ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ……………………………………………………………………….3

**ГЛАВА 1.Теоретические основы анализа финансового**

**состояния предприятия……………………………………4**

1.1. Понятие, значение и задачи анализа финансового состояния предприятия

и его финансовой устойчивости……………………………………………4

1.2. Оценка финансового состояния…………………………………………7

1.3. Методика анализа финансовой деятельности предприятия……………..7

**ГЛАВА 2. Анализ финансового состояния предприятия…………11**

2.1. Краткая характеристика предприятия……………………………………..11

2.2. Оценка финансовой деятельности предприятия на основе анализа

соотношения собственного и заемного капитала…………………………17

2.3. Тип финансовой устойчивости предприятия……………………………..20

2.4. Анализ деловой активности………………………………………………..21

**ГЛАВА 3. Разработка мероприятий по улучшению финансового**

**состояния предприятия…………………………………28**

ЗАКЛЮЧЕНИЕ………………………………………………………………….44

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ……………………………45

ПРИЛОЖЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ

В данной курсовой работе будет рассмотрена тема « Совершенствование системы управления финансовой деятельностью предприятия».

Проблема финансовой деятельности предприятия является одной из актуальных проблем в современных условиях. Главная цель финансовой деятельности - решить, где, когда и как использовать финансовые ресурсы для эффективного развития производства и получения максимума прибыли. Чтобы выжить в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства предприятия, нужно хорошо знать, как управлять финансами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую -заемные. Ведь это и есть главное в работе предприятия.

Главная цель анализа - своевременно выявить и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособность.

Задачами данного исследования являются:

1. рассмотрение теоретических основ финансовой деятельности предприятия;
2. анализ показателей финансовой деятельности предприятия;
3. создать мероприятия по улучшению финансовой деятельности предприятия.

Цель данного курсового является улучшения финансовой деятельности предприятия.

Курсовой проект состоит из трех глав.

В первой главе курсовой работы рассматривается теоретический материал по представленной теме.

Во второй главе представлена краткая характеристика предприятия, его технико-экономические показатели. Также в данной главе предложен анализ финансовой деятельности предприятия.

В третьей – предоставлены мероприятия по улучшению финансовой деятельности предприятия.

Что касается использованной литературы, важно отметить, что наиболее интересными и доступными для понимания являются учебные пособия следующих авторов: Большаков А. С. «Менеджмент», Савицкая Г,В «Анализ хозяйственной деятельности».

В данной курсовой работе используются приложения: Технико-экономические показатели за 2004-2006 годы, бухгалтерский баланс 2004-2006.

4

**ГЛАВА 1**

**ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ*.***

* 1. Понятие, значение и задачи анализа финансового состояния предприятия и его финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость предприятия- это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска.

Устойчивое состояние достигается при достаточности собственного капитала, хорошем качестве активов, достаточном уровне рентабельности с учетом операционного и финансового риска, достаточности ликвидности, стабильных доходах и широких возможностях привлечения заемных средств.

Под финансовым состоянием понимается способность предприятия

финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью

финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями c другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Финансовое состояние может быть устойчивыми, неустойчивыми и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о его хорошем финансовом состоянии. Финансовое состояние предприятия зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. И наоборот, в результате недовыполнения по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимость, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие- ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособность. Устойчивое финансовое положение в свою очередь оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности направлена на обеспечение

планомерного поступления и расходования денежных средств , выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций

5

собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования.

Главная цель финансовой деятельности - решить, где, когда и как

использовать финансовые ресурсы для эффективного развития производства и получения максимума прибыли. Чтобы выжить в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства предприятия, нужно хорошо знать, как управлять финансами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую -заемные. Следует знать и такие

понятие рыночной экономики, как деловая активность, ликвидность,

платежеспособность, кредитоспособность предприятия, порог рентабельности, запас финансовой устойчивости (зона безопасности), степень риска, эффект финансового рычага и другие, а также методику их анализ.

Главная цель анализа - своевременно выявить и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособность.

При этом необходимо решить задачи:

1. На основе изучения причинно-следственной взаимосвязи между различными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности дать оценку выполнения плана по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с позиции улучшения финансового состояния предприятия.

2. Прогнозирование возможных финансовых результатов, экономической рентабельности, исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличия собственных и заемных ресурсов, разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов.

3. Разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия.

Для обеспечения финансовой устойчивости, предприятие должно обладать гибкой структурой капитала и уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для нормального функционирования.

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. Напротив, в результате спада производства и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие- ухудшение финансового состояния

6

предприятия и его платежеспособности. Следовательно, устойчивое финансовое состояние является не игрой случаев, а итогом умелого управления всем комплексом факторов, определяющих результаты финансово- хозяйственной деятельности предприятия.[17,с.543]

Устойчивое финансовое состояние, в свою очередь, положительно влияет на объемы основной деятельности, обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности должна быть направлена на обеспечение

планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективное его использование.

*Если платежеспособность-* это внешнее проявление финансового состояния предприятия, то *финансовая устойчивость*- внутренняя его сторона, отражающая сбалансированность денежных и товарных потоков, доходов и расходов, средств и источников их формирования.

|  |  |
| --- | --- |
| Платежеспособность предприятия | |
| Финансовая устойчивость предприятия | |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Сбалансированность активов и пассивов |  | Сбалансированность доходов и расходов |  | Сбалансированность денежных средств |

Рис. 1.2. Взаимосвязь финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия

Главная цель финансовой деятельности предприятия – наращивание собственного капитала и обеспечение устойчивого положения на рынке. Для этого необходимо постоянно поддерживать платежеспособность и рентабельность предприятия, а также оптимальную структуру актива и пассива баланса.

По мнению большинства авторов, анализ финансового состояния включает следующие блоки:

а) оценка имущественного положения и структуры капитала:

* анализ размещения капитала;
* анализ источников формирования капитала;

б) оценка эффективности и интенсивности использования капитала:

* анализ рентабельности (доходности) капитала;
* анализ оборачиваемости капитала;

в) оценка финансовой устойчивости и платежеспособности:

* анализ финансовой устойчивости;
* анализ ликвидности и платежеспособности;

7

г) оценка кредитоспособности и риска банкротства.

* 1. Оценка финансового состояния

Оценка финансового состояния проводится различными субъектами анализа. В первую очередь информация, полученная в ходе анализа, интересует собственников предприятия и потенциальных инвесторов, а также организации, вступающие в различные отношения с данным предприятием. Финансовое положение выражает обобщающие показатели, полученные в ходе производства и реализации продукции, использование всех видов ресурсов, получении финансовых результатов и достижения определённого уровня оборачиваемости средств предприятия.

Финансовое состояние является комплексным понятием, которое зависит от многих факторов и характеризуется системой показателей, отражающих наличие и размещение средств, реальные и потенциальные финансовые возможности. Основными показателями, характеризующими финансовое состояние предприятия, являются:

* обеспеченность собственными оборотными средствами и их

сохранность;

* состояние нормируемых запасов материальных ценностей;
* эффективность использования банковского кредита и его материальное обеспечение;
* оценка устойчивости платежеспособности предприятия.

Анализ факторов, определяющих финансовую устойчивость, способствует выявлению резервов и росту эффективности производства. Финансовая устойчивость зависит от всех сторон деятельности объединений (предприятий): от выполнения производственных планов, снижения себестоимости продукции и увеличения прибыли, роста эффективности производства, а также от факторов, действующих в сфере обращения и связанных с организацией оборота товарных и денежных фондов - улучшения взаимосвязей с поставщиками сырья и материалов, покупателями продукции, совершенствования процессов реализации и расчетов. При анализе необходимо выявить причины неустойчивого состояния предприятия и наметить пути его улучшения (устранения).

8

1.3. Методика анализа финансовой устойчивости предприятия

На практике применяют различные методики анализа финансовой устойчивости. Финансовая устойчивость в долгосрочном плане характеризуется соотношением собственных и заемных средств. Однако этот показатель дает лишь общую оценку финансовой устойчивости . В мировой

и отечественной учетно-аналитической практике разработана система показателей, комплексное рассмотрение которых дает объективную оценку степени финансовой устойчивости организации.

*Коэффициент автономии* характеризует долю собственного капитала организации в общей сумме средств, авансированных в ее деятельность, и отражает степень независимости организации от заемных средств. Чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчива, стабильна и независима от внешних кредитов организация. Увеличение этого коэффициента должно осуществляться преимущественно за счет прибыли, остающийся в распоряжении предприятия. Данный коэффициент рассчитывается по формуле:

**Кск=** Собственный капитал/ Общая валюта нетто- баланса (1.1)

*Коэффициент концентрации заемного капитала* характеризует долю заемного капитала в общей сумме средств, показывает степень зависимости предприятия от внешних источников финансирования.Чем больше значение показателя, тем выше степень риска акционеров, поскольку в случае невыполнения платежных обязательств возрастает возможность банкротства предприятия. Критическое значение равно 1. Рассчитывается по формуле:

**Кзк=** заемные средства/ общая валюта нетто-баланса (1.2)

*Коэффициент финансовой зависимости предприятия*. Это обратный показатель коэффициенту финансовой независимости. Он показывает, какая сумма активов приходится на рубль собственных средств. Рассчитывается по формуле:

**Кфз=** Общая валюта нетто-баланса/собственный капитал предприятия (1.3)

*Коэффициент текущей задолженности.* Показывает, какая часть активов сформирована за счет заемных ресурсов краткосрочного характера. Рассчитывается по формуле.

**Ктз=** Краткосрочные обязательства/ Общая валюта нетто- баланса (1.4)

*Коэффициент устойчивого финансирования.* Данный коэффициент характеризует какая часть активов баланса сформирована за счет устойчивых источников.

**Куф=** Собственный капитал+ Долгосрочные обязательства/ Общая валюта нетто-баланса (1.5)

*Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников.* Повышение уровня данного показателя с одной стороны означает усиление зависимости от внешних кредитов, а с другой о степени

9

финансовой надежности предприятия и доверия к нему со стороны банков и населения.

*Коэффициент финансового левериджа или коэффициент финансового риска- отношение заемного капитала к собственному* .Данный коэффициент считается одним из основных индикаторов финансовой устойчивости. Чем выше его значение, тем выше риск вложения капитала в данное предприятие.

**Кфл=** Заемный капитал/ собственный капитал (1.6)

*Коэффициент маневренности собственного капитала* показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т. е. вложена в оборотные средства, а какая часть капитализирована. Значение этого показателя варьирует в зависимости от структуры капитала и отраслей принадлежности организации. Чем больше его значение, тем лучше финансовое состояние. Оптимальное значение равно 0,5. Рассчитывается следующим образом:

**Км**= Собственный капитал + долгосрочные обязательства- необоротные активы/ Собственный капитал + Долгосрочные обязательства (1.7)

Также определяют тип финансовой устойчивости. Хорошей характеристикой устойчивости предприятия является его способность развиваться в изменчивых условиях внутренней и внешней среды. Для этого предприятие должно обладать гибкой структурой финансовых ресурсов и при необходимости иметь возможность привлекать заемные средства, т.е. быть кредитоспособным.

Тип финансовой устойчивости предприятия определяется:

**Еs**= Краткосрочные обязательства + Долгосрочные –Внеоборотные активы (1.8)

Где Еs- собственные оборотные средства.

**Ет=** Собственные оборотные средства + Долгосрочные займы (1.9)

**Еобщ=** собственные оборотные средства + долгосрочные + краткосрочные займы (1.10)

Когда все показатели больше 0, то это абсолютная устойчивость.

Если Еs меньше 0, а все остальные больше, то это нормальная устойчивость.

Если Еs меньше 0,Ет меньше 0, а Еобщ больше 0, то это неустойчивое финансовое состояние.

Если все показатели меньше 0, то это кризисное финансовое состояние.

Классификация типов финансовой устойчивости по таким признакам, как неплатежи и нарушения финансовой дисциплины следующая:

*Абсолютная устойчивость финансового состояния.* Этот тип ситуации встречается редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости. Ее признаки: отсутствие неплатежей и причин их возникновения, отсутствие нарушений внутренней и внешней финансовой дисциплины.

10

*Нормальная устойчивость финансового состояния*, она гарантирует платежеспособность. Ее признаки отсутствие неплатежей и причин их возникновения.

*Неустойчивое финансовое состояние.* , сопряженное с нарушением платежеспособности, но при котором все же сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств путем сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов.

*Кризисное финансовое состояние*, при котором предприятие находится на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредиторской задолженности.

Для более объективного финансового анализа можно использовать метод относительных показателей, характеризующих деловую активность предприятия. с помощью следующих коэффициентов можно сделать выводы о состоянии финансовой устойчивости предприятия в целом.

*Коэффициент оборачиваемости капитала*

**Коб**= выручка / среднегодовая стоимость капитала (1.11)

Данный коэффициент свидетельствует о скорости оборота всего капитала предприятия. Рост коэффициента означает ускорение кругооборота средств или инфляции (роста цен).

Обратный показатель коэффициенту оборачиваемости капитала называется *коэффициент загрузки*:

Кз=Среднегодовая стоимость капитала/ Чистая выручка от реализации. (1.12)

Увеличение коэффициента загрузки говорит об экономном не использовании оборотных средств, что приводит к ухудшению финансового состояния предприятия.

Коэффициент продолжительности одного оборота (Поб) определяется делением оборотного капитала на однодневный оборот, определяемый как отношение объема реализации или выручки от реализации к периоду в днях или же как отношение периода к числу оборотов. Длительность одного оборота в днях охватывает продолжительность производственного цикла и количество времени, затраченного на продажу готовой продукции, и представляет период, в течение которого оборотные средства организации проходят все стадии кругооборота.

*Продолжительность оборота капитала*:

Поб= Д / Коб (1.13)

Где Д- количество календарных дней в анализируемом периоде.

11

Рентабельность оборотного капитала характеризует прибыль, получаемую на каждый рубль оборотного капитал, и отражает финансовую эффективность работы предприятия, так как именно оборотный капитал обеспечивает оборот всех ресурсов.

*Рентабельность оборотного капитала* рассчитывается как отношение прибыли от реализации продукции к средней сумме оборотных средств за год, умноженный на 100%.

12

**ГЛАВА II**

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**

2.1. Характеристика РУП «ГЗЗК», технико-экономический уровень производства и стратегия его развития

Республиканское унитарное предприятие «Гомсельмаш» основано на государственной форме собственности, находится в ведении министерства промышленности Республики Беларусь. Объединение обладает правами юридического лица и осуществляет свою деятельность в соответствии с уставом объединения. Руководитель объединения – генеральный директор Жмайлик Валерий Алексеевич.

Местонахождение завода: 246018, г. Гомель, Республика Беларусь, ул. Шоссейная, 41, тел. 52-47-71, факс 591-93.

Предприятие создано для удовлетворения потребностей с/х в кормоуборочных, прицепных специализированных емкостях и др. машинах и оборудовании, в запасных частях, товарах народного потребления, в работах, услугах с высокими потребностями свойствами и качеством при минимальных затратах, увеличения вклада, ускорении социально-экономического развития республики, объединения и обеспечения на этой основе роста благосостояния трудового коллектива.

Основным предметом деятельности предприятия является производство кормоуборочных комбайнов, производство и сбыт прицепных специализированных емкостей и других сельскохозяйственных машин, запасных частей, товаров народного потребления, а также оказание платных услуг, выполнение строительных работ, производство с/х продукции осуществление внешнеэкономической, туристической деятельности, мелкооптовой и розничной торговли.

РУП «Гомсельмаш» выступает в качестве соучредителя следующих организаций:

1. Двух совместных предприятий
   * Совместного белорусско-германского предприятия «Сосновый бор », ООО;
   * Совместного белорусско-украинского предприятия «Полесье сервис », ООО;

13

1. ООО «Гомельская строительно-инвестиционная фирма », г. Гомель.

Кроме того, предприятиям «Гомсельмаш» принадлежат акции:

1. Белорусских акционерных обществ:
   * **ОАО** «Белстройбанк»;
   * **ОАО** «Белагропромбанк»;
   * **ОАО** «Приорбанк»;

**2.** Российских акционерных обществ:

* **ЗАО** Банк «Русский стандарт», г. Москва.

Ассортимент выпускаемой продукции

* Универсальное энергосредство УЭС-2-250А и полунавесная ротационная косилка-плющилка;
* Кормоуборочный комбайн «Полесье-3000» с набором адаптеров;
* Навесной шестирядный свеклоуборочный комбайн КСН-6;
* Подборщик погрузчик корнеплодов ППК-6;
* Зерноуборочный комплекс КЗР-10 «Полесье-Ротор»;
* Самоходный кормоуборочный комбайн КСК-100А-Б-2;
* Самоходная косилка КС-80;
* Прицепной кормоуборочный комбайн КДП-3000 «Полесье»;
* Навесная роторная косилка-измельчитель «Полесье-1500»;
* Прицеп-емкость специальная ПСЕ-Ф-12,5Б;
* Сеялка точного высева СТВ-12 «Полесье»;
* Грузовые прицепы к легковым автомобилям ЗЛН-8180, ЗЛН-8181;
* Мини-трактор АМЖК-8;
* Плуги навесные двух-, трех- и четырехкорпусные ПЛН-2-30, ПЛН-3-30, ПЛН-4-30;
* Культиватор-гребнеобразватель-окучник КГО-3;
* Кормоуборочный комбайн КЗС-7.

Кроме основной продукции, РУП «Гомсельмаш» производит запчасти ко всем выпускаемым машинам и осуществляет их ремонт, а также выпускает широкий ассортимент товаров народного потребления : прицепы для легковых автомобилей, автозапчасти, товары для домашнего хозяйства и

14

сада, детские коляски и педальные автомобили, ручной слесарный и столярный инструмент, мебельную фурнитуру, светильники и другие товары.

По вашему заказу ПО «Гомсельмаш» изготовит любые виды сварных конструкций, отливки из серого, ковкого и высокопрочного чугуна, цветное

литье, штамповки, поковки любых наименований; выполнит любые виды механической обработки, гальванопокрытие; окраску любых изделий, а также окажет транспортные услуги.

Основным потребителем выпускаемой продукции является сельское хозяйство.

Организационно-управленческая структура

В структуру производственную объединения входит ряд подразделений, имеющих статус юридических лиц, крупнейшими из которых являются:

* Гомельский завод сельскохозяйственного машиностроения «Гомсельмаш» (Головной завод);
* Головное специализированное конструкторское бюро (ГСКБ) по комплексу зерноуборочных и кормоуборочных машин;
* Гомельский завод самоходных комбайнов (ГЗСК);
* Гомельский завод зерноуборочных комбайнов (ГЗЗК);
* Гомельский завод литья и нормалей (ЗЛиН);
* Гомельский завод специнструмента и технологической оснастки (ГЗСИиТО);
* Завод «Светлогорсккорммаш» (город Светлогорск )

Таблица 2.1

Технико-экономические показатели производственно- хозяйственной деятельности.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование показате-ля** | | **Ед. изм.** | | | **За предшествующий период** | | | | | | **Изменение 2005к 2004г.** | | **Изменение 2006к 2005г.** | |
|
| **2004 г.** | | | **2005 г.** | | **2006 г.** |  | |  | |
| **А** | | **Б** | | | **1** | | | **2** | | **3** | **4** | | **5** | |
| Величина производственных мощностей | | тыс. шт. | | | 6,92 | | | 7,84 | | 8,74 | 0,92 | | 0,9 | |
| Среднесписочная численность рабочих на предприя-тии | | чел. | | | 6790 | | | 6706 | | 6322 | -84 | | -384 | |
| Годовой объем товарной продукции в нат. выражении | | шт. | | | 1839 | | | 2123 | | 2314 | 284 | | 191 | |
| Годовой объем товарной продукции в стоим, выраже-нии . | | тыс. руб. | | | 67086158 | | | 131400574 | | 258263194 | 64314416 | | 126862620 | |
| Себестоимость отгруженной продук-ции | тыс. руб. | | | 39065000 | | | 45090000 | | 55962000 | 22773658 | | 15877430 | |
| Сырье, материалы, комплектующие | тыс. руб. | | | 13306000 | | | 21994000 | | 52844000 | 8688000 | | 30850000 | |
| Топливо и энергия на технологические цели | тыс. руб. | | | 5189853 | | | 7114407 | | 7988584 | 1924554 | | 874177 | |
| Среднемесячная заработная плата | тыс. руб. | | | 245 | | | 316 | | 370 | 71 | | 54 | |
| Фонд з/п | тыс. руб. | | | 11629017 | | | 14626559 | | 19234808 | 2997542 | | 4608249 | |
| Общепроизводственные расходы | тыс. руб. | | | 4317687 | | | 2848328 | | 3337470 | -1469359 | | 489142 | |
| Общехозяйственные расходы | тыс. руб. | | | 28438 | | | -71830 | | -68510 | -100268 | | 3320 | |
| Выручка от реализации продукции, работ, услуг | тыс. руб. | | | 53277067 | | | 105202823 | | 136199868 | 51925756 | | 30997045 | |
| Уд. вес реализованнойпродукции по рынкам сбыта:внутренний рынок | % | | | 93 | | | 114 | | 133 | 21 | | 19 | |
| Ближнее зарубежье | % | | | 46 | | | 43 | | 56 | -3 | | 13 | |
| Дальнее зарубежье,включая страны Прибалтики | % | | | 47 | | | 81 | | 77 | 34 | | -4 | |
| Рентабельность реализованной продукции | % | | | 30 | | | 31 | | 33 | 1 | | 2 | |
| Коэффициент текущей ликвидности | % | | | 1,59 | | | 1,94 | | 1,61 | 0,35 | | -0,33 | |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами | % | | | 0,13 | | | 0,08 | | 0,1 | -0,05 | | 0,02 | |
| Доля собственных средств в выручке от реализации | % | | | 29 | | | 36 | | 44 | 7 | | 8 | |
| Налоги и др. платежи (без подоходного налога) | тыс. руб. | 40438000 | | | | 52646897 | | 60966315 | | 12208897 | | 8319418 | |
| Прибыль от реализации | тыс руб. | 12805274 | | | | 10260497 | | 9346774 | | 913723 | | -254477 | |
| Среднегодавая стоимость капитала |  | 6047910,5 | | | | 8330322,5 | | 10689075,5 | | 2282412 | | 2358752,5 | |
| Средние остатки готовой продукции | тыс. руб. | | 618911,5 | | 1037678 | | | 1454743 | | | 418766,5 | | 417065 | |
| Средние остатки незавершенног производства | тыс. руб. | | 62145,5 | | 84391,5 | | | 215417,5 | | | 22246 | | 131026 | |
| Производительность труда | тыс. руб | | 67086158 | | 92062737 | | | 104403710 | | | 24976579 | | 12340973 | |
| Себестоимость выпущенной продукции | тыс. руб.. | | 40006000 | | 46000000 | | | 60500000 | | | +5594000 | | 14500000 | |

18

Анализ начнем с группы показателей величины производственных мощностей. Из таблицы видно, что происходит повышение загрузки оборудования. Одной из основных причин этому является повышение спроса на кормоуборочную технику. Потенциальные объемы производства объединения оказались практически на уровне рыночного спроса. Среднесписочная численность ППП колеблется приблизительно на одном и том же уровне, что говорит о стабильности в плане стимулирования и мотивирования труда рабочих.

Следующая группа показателей - показатели годового объема производства. Производственная деятельность РУП «Гомсельмаш» характеризовалась наращиванием объемов производства на уровне 2004 и

2006 годов. В 2005 году произведено товарной продукции на сумму 104403710 тыс. руб.

Проанализируем показатели издержек производства. Из таблицы видно, что на предприятии по-прежнему наблюдается рост затрат на производство и реализацию продукции. Основными причинами роста уровня затрат являются следующие: сдерживание уровня цен на выпуск продукции, опережение темпов роста цены приобретаемых сырья и материалов, покупных комплектующих, энергоносителей над темпами роста цен на выпускаемую продукцию.

Далее переходим к показателям выручки от реализации продукции, работ, услуг. С реализацией продукции за данный период 2004-2005 годы у предприятия проблем не возникало.

Судя по показателям сбыта продукции, можно сделать вывод о том, что продукция реализуется как на внутренних рынках и в странах ближнего зарубежья, так и в странах дальнего зарубежья. Это свидетельствует повышения конкурентоспособности выпускаемой продукции.

Говоря о финансовой устойчивости и эффективности деятельности РУП «Гомсельмаш». следует отметить некоторые проблемы, касающиеся обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами (все соответствующие коэффициенты немного ниже нормативного значения: 0.13; 0,08; 0,1 при нормативе 0,3).

2.2 Оценка финансового состояния предприятия на основе анализа соотношения собственного и заемного капитала.

Финансовое состояние предприятий, его устойчивость во многом зависит от оптимальности структуры источников капитала (соотношения собственных и заемных средств) и от оптимальности структуры активов предприятия и в первую очередь от соотношения основных оборотных

19

средств, а также от уравновешенности активов и пассивов предприятия по функциональному признаку.

Поэтому вначале необходимо проанализировать структуру источников предприятия и оценить степень финансовой устойчивости и финансового риска. С этой целью рассчитаем следующие показатели:

1.*Коэффициент концентрации собственного капитала* *(финансовой автономии, независимости)*- удельный вес собственного капитала в общей валюте нетто-баланса:

**Кск=** Собственный капитал/ Общая валюта нетто- баланса (2.1)

(2004)= 250317/389746=0,60

(2005)= 270139/533738=0,50

(2006)=338248/725411=0,46

Данный коэффициент показывает, какая часть активов предприятия сформирована за счет собственных источников средств. Чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчиво, стабильно и независимо предприятие от внешних кредитов. Как видим на нашем предприятии доля собственного капитала с каждым годом имеет тенденцию к понижению. За последний год она уменьшилась на 4 процентных пункта (0,50- 0,46= 0,04\*100), т.к. темпы прироста собственного капитала ниже темпов прироста заемного.

*2.Коэффициент концентрации заемного капитала-* удельный вес заемных средств в общей валюте нетто- баланса- показывает, какая часть активов предприятия сформирована за счет заемных средств долгосрочного и краткосрочного характера:

**Кзк=** заемные средства/ общая валюта нетто-баланса (2.2)

(2004)= 90171/ 389746 = 0,23

(2005)= 217020/ 533738 = 0,40

(2006)= 259712/ 725411 = 0,35

Из расчетов видно, что в 2005 году по сравнению с 2004 повысилась доля активов предприятия сформированных за счет заемных средств, а в 2006 году понизилась доля активов предприятия сформированная за счет заемных средств.

*3.Коэффициент финансовой зависимости*

**Кфз=** Общая валюта нетто-баланса/собственный капитал предприятия (2.3)

(2003)= 389746/250317= 1,55

(2004)= 533738/ 270139= 1,97

(2005)= 725411/ 338248= 2,14

Данный коэффициент показывает, что с каждым годом активы предприятия все больше и больше формируются за счет собственного капитала, что благоприятно сказывается на финансовой устойчивости предприятия.

*4. Коэффициент текущей задолженности*

**Ктз=** Краткосрочные обязательства/ Общая валюта нетто- баланса (2.4)

20

(2004)= 57318/ 389746= 0,14

(2005)= 196923/ 533738= 0,36

(2006)= 244976/ 725411= 0,33

Данный коэффициент показывает, какая часть активов сформирована за счет заемных ресурсов краткосрочного характера. Можно сказать, что с каждым годом все меньшая часть активов формируется за счет заемных ресурсов краткосрочного характера.

*5.Коэффициент устойчивого финансирования*

**Куф= (**Собственный капитал+ Долгосрочные обязательства)/Общая валюта нетто-баланса (2.5)

(2004)= (250317+ 32853)/ 389746= 0,72

(2005)= (270139+ 20097)/533738= 0,54

(2006)= (338248+14736)/ 725411= 0,48

Данный коэффициент характеризует какая часть активов баланса сформирована за счет устойчивых источников.

*6.Коээффициент финансовой независимости капитализированных источников*

**Кнки=**Собственный капитал/(Собственный капитал+Долгосрочные обязательства) (2.6)

(2004)= 250317/ (250317+32853)= 0,88

(2005)= 270139/ (270139+ 20097)= 0,93

(2006)= 338248/( 338248+ 14736)= 0,95

*7.Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников*

**Кзки=** Долгосрочные обязательства/ (Собственный + Долгосрочные обязательства ) (2.7)

(2004)= 32853/ (250317+ 32853)= 0,11

(2005)= 20097/ (270139+ 20097)= 0,07

(2006)= 14736/ (338248+ 147360= 0,03

Наблюдается понижение уровня показателя это говорит о степени финансовой ненадежности предприятия.

*8.Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом (коэффициент платежеспособности)*

**Кпокр.=** Собственный капитал/ Заемный капитал (2.8)

(2004)= 250317/90171= 2,77

(2005)= 270139/ 63219= 4,27

(2006)= 338248/217020= 1,56

Как видно из расчетов в 2005 году коэффициент платежеспособности повысился, а в 2006 году коэффициент платежеспособности заметно снизился, что говорит о нехватке собственных средств.

*9.Коэффициент финансового левериджа или коэффициент финансового риска- отношение заемного капитала к собственному*

**Кфл=** Заемный капитал/ собственный капитал (2.9)

21

(2004)= 90171/ 250317= 0,36

(2005)= 63219/ 270139= 0,23

(2006)= 217020/ 338248= 0,64

Данный коэффициент считается одним из основных индикаторов финансовой устойчивости. Чем выше его значение, тем выше риск вложения капитала в данное предприятие. На нашем предприятии с 2004 по 2005 год произошло снижение данного показателя, но с 2005 по 2006 год он снова увеличился на 41 процентных пункта (0,64-0,23=0,41\*100), что говорит о финансовой неустойчивости предприятия и о большем риске вложения капитала в наше предприятие. В целом можно сделать вывод, что финансовая зависимость предприятия от внешних инвесторов значительно повысилась.

Далее определим тип финансовой устойчивости предприятия.

2.3.Тип финансовой устойчивости предприятия.

Тип финансовой устойчивости предприятия определяется:

**Еs**= Краткосрочные обязательства + Долгосрочные –Внеоборотные активы (2.10)

Где Еs- собственные оборотные средства.

**Ет=** Собственные оборотные средства + Долгосрочные займы (2.11)

**Еобщ=** собственные оборотные средства + долгосрочные + краткосрочные займы (2.12)

(2004)Еs= 61563 +28331 -86469= 3465

Ет= 3465 + 28331= 31796

Еобщ= 3465+ 61563 +28331=93359.

(2005) Еs=85575 +40326 -185071=-59170

Ет=-59170 +40326=-18844

Еобщ=-59170+ 40326+ 85575= 66731.

(2006) Еs=57318+ 32853- 235232=-145061

Ет=-145061+ 32853= -112208

Еобщ=-145061+ 32853+ 57318= -54890

Из вышесделанных расчетов можно сделать выводы, что согласно теории изложенной в первой главе в 2004 году была абсолютная устойчивость у предприятия отсутствовали неплатежи и причины их возникновения, отсутствовали нарушения внутренней и внешней финансовой дисциплины; в 2005 году было неустойчивое финансовое состояние это связано с нарушением платежеспособности, но при этом все же сохранялась возможность восстановления равновесия; в 2006 году предприятие характеризуется кризисным финансовым состоянием.

Как известно, капитал последовательно проходит три стадии кругооборота: заготовительную, производственную и сбытовую. Чем быстрее капитал сделает кругооборот, тем больше предприятие произведет и реализует продукцию за одну и ту же сумму в течении определенного

22

отрезка времени. Задержка движения средств на любой стадии ведет к замедлению оборачиваемости капитала, требует дополнительных вложений и может вызвать значительное ухудшение финансового состояния предприятия.

Нужно стремиться не только к ускорению движения капитала на всех стадиях кругооборота, но и к его максимальной отдаче, которая выражается в увеличении суммы прибыли на один рубль вложений. Повышение доходности капитала достигается благодаря рациональному и экономному использованию всех ресурсов, недопущению их перерасхода и потерь на всех стадиях кругооборота. В результате капитал увеличится.

Для более объективного финансового анализа можно использовать метод относительных показателей, характеризующую деловую активность предприятия.

2.4. Анализ деловой активности предприятия.

Рассчитав следующие коэффициенты можно сделать выводы о состоянии каждого коэффициента и финансовой устойчивости предприятия. Для характеристики интенсивности использования капитала рассчитывается коэффициент его оборачиваемости. Оборачиваемость капитала может ускоряться и замед­ляться. При замедлении оборачиваемости в оборот необходимо вов­лекать дополнительные средства. Эффект ускорения оборачивае­мости выражается в сокращении потребности в оборотных сред­ствах в связи с улучшением их использования, их экономии, что влияет на прирост объемов производства и, как следствие, — на финансовые результаты. Ускорение оборачиваемости ведет к выс­вобождению части оборотных средств (материальных ресурсов, де­нежных средств), которые используются либо для нужд производ­ства, либо для накопления на

23

расчетном счете. В конечном итоге улучшается платежеспособность и финансовое состояние органи­зации (предприятия). [11,с.128]

Данный коэффициент свидетельствует о скорости оборота всего капитала предприятия. Рост коэффициента означает ускорение кругооборота средств.

Коэффициент оборачиваемости (Коб) рассчитывается как отношение выручки от реализации продукции, работ, услуг и средней суммы оборотных средств за определенный период, в данном случае год.

Таблица 2.1.

Расчет коэффициента оборачиваемости

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Годы | выручка от реализации | Среднегодовая стоимость капитала | Коэффициент оборачиваемости |
| 2004 | 53277067 | 6047910,5 | 7,9 |
| 2005 | 105202823 | 8330322,5 | 7,8 |
| 2006 | 136199868 | 10689075,5 | 7,6 |

Из данной таблицы видно, что с каждым годом происходит снижение числа оборотов оборотных средств, что означает уменьшение отдачи в виде роста выручки от реализации на каждый рубль вложенных оборотных

средств. Это свидетельствует об ухудшении финансового состояния предприятия.

Обратный показатель коэффициенту оборачиваемости капитала называется коэффициент загрузки:

Кз= Среднегодовая стоимость капитала / Чистая выручка от реализации. (2.13)

Рассчитаем её:

Таблица 2.2

Расчет коэффициента загрузки.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Годы | выручка от реализации | Среднегодовая стоимость капитала | Коэффициент загрузки |
| 2004 | 53277067 | 6047910,5 | 0,11 |
| 2005 | 105202823 | 8330322,5 | 0,7 |
| 2006 | 136199868 | 10689075,5 | 1,02 |

24

Увеличение коэффициента загрузки говорит об экономном не использовании оборотных средств, что приводит к ухудшению финансового состояния предприятия.

Коэффициент продолжительности одного оборота (Поб) определяется делением оборотного капитала на однодневный оборот, определяемый как отношение объема реализации или выручки от реализации к периоду в днях или же как отношение периода к числу оборотов. Длительность одного оборота в днях охватывает продолжительность производственного цикла и количество времени, затраченного на продажу готовой продукции, и представляет период, в течение которого оборотные средства организации проходят все стадии кругооборота.

Продолжительность оборота капитала:

Поб= Д / Коб (2.14)

Где Д- количество календарных дней в анализируемом периоде.

Таблица 2.3.

Продолжительность оборота капитала

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Годы | Дни | Коэффициент оборачиваемости | Продолжительность оборота капитала |
| 2004 | 360 | 7,9 | 45,7 |
| 2005 | 360 | 7,8 | 46,2 |
| 2006 | 360 | 7,6 | 47,4 |

Длительность одного оборота в днях увеличилась с 45 до 47 дней. Увеличение продолжительности одного оборота свидетельствует о том, что скорость обращения оборотных средств уменьшается.

Экономический эффект в результате ускорения оборачиваемости капитала выражается в относительном высвобождении средств из оборота, а также увеличении суммы выручки и суммы прибыли. Объем высвобожденных средств может быть рассчитан как отношение суммы оборота фактической к числу дней в периоде, умноженным на разницу коэффициентов продолжительности оборота отчетного и базисного периодов. Также объём высвобожденных средств можно рассчитать как разница коэффициентов закрепления отчетного и базисного периодов умноженную на выручку от реализованной продукции отчетного периода.

**Овыс**= (Поб1 – Поб2)\*(РП/период) (2.15)

### 25

### Овыс= (46,2 – 45,7)\*(105202823/360)=+306578,2

### Овыс=(47,4 – 46,2)\*(136199868/360)=+269835,2

## Данные результаты показывают, что на предприятии необходимо дополнительное вовлечение в оборот оборотных средств. В нашем примере в связи с замедлением оборачиваемости оборотного капитала на один день произошло дополнительное вовлечение в оборот оборотных средств на сумму 306578,2 тысяч рублей в 2004 году и на сумму 269835,2 тыс.руб. в 2005 году.

На многих предприятиях большой удельный вес в текущих активах занимает готовая продукция, особенно в последнее время в связи с конкуренцией, потерей рынков сбыта, низкой покупательной способностью субъектов хозяйствования, неритмичностью выпуска и отгрузки и др. Увеличение остатков готовой продукции на складах предприятия приводит также к длительному замораживанию оборотного капитала, отсутствию денежной наличности, потребности в кредитах и уплаты процентов по ним, росту кредиторской задолженности поставщикам, бюджету и т.д. В настоящее время это одна из основных причин спада производства, снижения его эффективности, низкой платежеспособности предприятий и их банкротства.

Продолжительность нахождения капитала в готовой продукции (Пг.п.) равна времени хранения готовой продукции на складах с момента поступления из производства до отгрузки покупателям:

средние остатки готовой продукции \* дни периода

(2.16) Пг.п. =

себестоимость отгруженной продукции, млн.руб

Данные для расчета см. в технико-экономических показателях.

Пг.п.(2004 год) = 618911,5\*360 = 5,7 дней

39065000

Пг.п.(2005 год) = 1037678 \*360 = 8,3 дней

45090000

Пг.п.(2006 год) = 1454743\*360 = 9,3 дней

55962000

Увеличение остатков готовой продукции на складах РУП “Гомсельмаш” с 618911,5 до 1454743 тыс.руб приводит к длительному замораживанию оборотного капитала, потребности в кредитах., соответственно увеличивается продолжительность нахождения капитала в готовой продукции.

26

Значительный удельный вес в текущих активах на многих предприятиях занимает незавершенное производство. Увеличение остатков незавершенного производства может свидетельствовать, с одной стороны, о расширении производства, а с другой – о замедлении оборачиваемости капитала в связи с увеличением продолжительности производственного цикла.

Продолжительность производственного цикла равна времени, в течение которого из сырья производятся готовые товары:

средние остатки незавершенного произв-ва \* дни периода

(2.5) Пп.ц. =

себестоимость выпущенной продукции, млн.руб

Рассчитаем продолжительность производственного цикла за 2004-2006 годы (см. Технико-экономические показатели)

Пп.ц.(2004 год) = 62145,5\*360 = 0,6 дней

40006000

Пп.ц.(2005 год) = 84391,5\*360 = 0,7 дней

46000000

Пп.ц.(2006 год) = 215417,5\*360 = 1,3 дней

60500000

Из расчетов видно, что происходит увеличение остатков незавершенного производства, что свидетельствует о замедлении оборачиваемости капитала в связи с увеличением продолжительности производственного цикла.

Из всех выше сделанных расчетов и анализа оборотных средств можно заключить:

Коэффициент концентрации собственного капитала показал, что доля собственного капитала с 2004 по 2005 год имела тенденцию к повышению, а с 2005 по 2006 год имеет тенденцию к снижению. За последний год она

уменьшилась на 4 процентных пункта (0,60- 0,64= 0,04\*100), т.к. темпы прироста собственного капитала ниже темпов прироста заемного.

Коэффициент концентрации заемного капитала показал , что в 2005 году по сравнению с 2004 снизилась доля активов предприятия сформированных за счет заемных средств, а в 2006 году возросла доля активов предприятия сформированная за счет заемных средств.

Коэффициент финансовой зависимости показывает, что с каждым годом активы предприятия все меньше и меньше формируются за счет собственного капитала, что негативно сказывается на финансовой устойчивости предприятия.

27

Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников здесь наблюдается понижение уровня показателя это говорит о степени финансовой ненадежности предприятия. В целом можно сделать вывод, что финансовая зависимость предприятия от внешних инвесторов значительно повысилась.

Что касается типа финансовой устойчивости предприятия, то мы проанализировали, что с каждым годом финансовая устойчивость ухудшалось и ухудшалось. Сначала она была абсолютной, потом в 2005 году она была неустойчивой, ну а затем в 2006 году и вовсе кризисное финансовое состояние.

Что касается анализа деловой активности, можно сказать что предприятию необходимо дополнительное вовлечение в оборот оборотных средств. В нашем примере в связи с замедлением оборачиваемости оборотного капитала на один день произошло дополнительное вовлечение в оборот оборотных средств на сумму 306578,2 тысяч рублей в 2004 году и на сумму 269835,2 тыс.руб. в 2005 году.

Длительность одного оборота в днях немного уменьшилась. Уменьшение продолжительности одного оборота свидетельствует о том, что скорость обращения оборотных средств увеличивается.

С каждым годом происходит снижение числа оборотов оборотных средств, что означает уменьшение отдачи в виде роста выручки от реализации на каждый рубль вложенных оборотных средств. Это свидетельствует об ухудшении финансовой деятельности предприятия.

Улучшение финансовой деятельности может быть повышена путем:

* ускорения оборачиваемости капитала, в результате чего произойдет относительное сокращение на рубль оборота;
* обоснованного уменьшения запасов и затрат до нормативного;
* пополнения собственного оборотного капитала за счет внутренних и внешних источников.

В связи с тенденциями уменьшения величины собственного оборотного капитала на предприятии необходимо разработать мероприятия прежде всего по ускорению оборачиваемости капитала, а также по увеличению собственных оборотных средств предприятия.

28

**ГЛАВА 3. РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ.**

Анализ текущего финансового состояния РУП «Гомсельмаш» показал, что в целом финансовое состояние завода можно охарактеризовать как слож­ное и неустойчивое с нехваткой собственных оборотных средств и снижением уровня платежеспособности.

Учитывая существующее финансовое положение РУП «Гомсельмаш», выход из финансового кризиса на сегодняшний момент возможен за счет увеличения объемов выпуска той продукции, которая не требует больших капиталовложений на развитие ее производства, имеет небольшой производ­ственный цикл, местные сырьевые ресурсы и налаженное производство. С учетом реальных факторов, определяющих наибольшую вероятность продаж, такой продукцией, на наш взгляд, являются товары народного потребления, а именно автомобильные стяжки.

При разработке мероприятий, обеспечивающих ускорение оборачиваемости оборотных средств, необходим комплексный, системный подход, рассматривание оборотных средств с точки зрения единой совокупности их элементов во всех функциональных формах, на всех стадиях кругооборота. В связи с этим важна четкая организация управления оборотными средствами, как основа всей системы мероприятий, обеспечивающих эффективное их функционирование. Совершенствование технико-экономического и оперативного планирования, стимулирование экономии ресурсов и производительности труда, четкое распределение функций по управлению процессами кругооборота средств – необходимые условия улучшения финансового состояния предприятия..

На мой взгляд, на данном предприятия необходимо разработать мероприятия способствующие ускорению оборачиваемости оборотных средств, а также чтобы улучшить финансовое состояние необходимо приобрести новое оборудование для min своих издержек, увеличить производительность.

1. Необходимо сократить пребывание оборотных средств в незавершенном производстве, т.е. сократить продолжительность производственного цикла. Сокращение времени пребывания оборотных средств в неза­вершенном производстве достигается путем совершенствования организации производства, улучшения использования основных фондов, применяемой техники и технологии, экономии на всех стадиях движения оборотных средств.
2. Необходимо ускорить процесс отгрузки продукции, т.е. минимизировать период нахождения готовой продукции на складах предприятия. Для этого необходимо увеличить количество

29

1. реализованной продукции. Важнейшими предпосылками этого являются рациональная организация сбыта, применение прогрессивных форм расчетов и т.д.
2. Повысить уровень маркетинговых исследований, направленных на ускорение продвижения товара от производителя к потребителю (включая изучение рынка, организацию эффективной рекламы).
3. Необходимо провести анализ источников увеличения собственных оборотных средств.
4. Для покупки нового оборудования необходимо взять кредит в банке, для этого мы составим инвестиционный проект.

Для реализации данных мероприятий необходимо составить план использования оборотных средств на 2007 год. Для этого нужно:

* + увеличить объем реализованной продукции на 30%:
  + увеличить прибыль от реализации продукции на 20%;
  + сократить среднегодовую стоимость готовой продукции на 10%;
  + сократить среднегодовую стоимость незавершенного производства на 10%;

Для упрощения расчетов составим таблицу, в которые занесем данные за 2004 год об объеме реализованной продукции, прибыли от реализации продукции, среднегодовой стоимости оборотных средств.

Таблица 3.1

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Ед.изм. | 2006 год |  |
| Объем реализованной продукции | тыс, руб | 809544 |
| Прибыль от реализации продукции | тыс, руб | 9346774 |
| Среднегодовая стоимость оборотных средств, в том числе:  - среднегодовая стоимость готовой продукции,  - среднегодовая стоимость незавершенного производства, | тыс, руб | 10689075,5  1454743  215417,5 |

В дальнейшем будем сравнивать полученные расчеты (план) с 2004 годом.

- Увеличивая объем реализованной продукции на 30% имеем: 80950544 +(0,3\*80950544) =105235707,2 тыс.руб.

- Увеличивая прибыль от реализации продукции на 20% получим: 9346774+(0,2 \* 9346774) = 112316128,8 тыс.руб.

-

30

- Сокращая среднегодовую стоимость готовой продукции на 10% получим: 1454743\*(1-0,1) = 1309268,9 тыс.руб.

- Сокращая среднегодовую стоимость незавершенного производства на 10% имеем: 215417,5 \*(1-0,1) = 193875,75 тыс. руб.

Рассчитанные данные занесем в таблицу в виде плана оборотных средств на 2005 год

Таблица 3.2

План оборотных средств на 2007 год

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Ед.изм. | | 2007 год | | |  |
| Объем реализованной продукции | тыс, руб | | 105235707,2 | | |
| Прибыль от реализации продукции | тыс, руб | | 112316128,8 | | |
| Среднегодовая стоимость | | тыс, руб | | 10689075,5 |
| оборотных средств, в том числе: | |  | |  |
| - среднегодовая стоимость готовой продукции,  - среднегодовая стоимость незавершенного производства, | |  | | 1309268,9  193875,75 |

Рассчитаем экономический эффект от внедрения данных мероприятий. Для этого необходимо произвести расчет коэффициентов, использовавшихся во второй главе курсовой работы.

1) Коб= 105235707,2/10689075,5= 9,8т.о. коэффициент оборачиваемости составил в среднем 10 оборотов.

Сопоставляя данный коэффициент с 2005 годом получим:

Темп=9,8/ 7,6= 1,3, т.о. коэффициент оборачиваемости плановый увеличился в 1,3 раза со сравнению с 2006 годом.

2)Кз= 1/9,8= 0,1, т.е. коэффициент загрузки составил 0,1.

Темп= 0,1/1,02= 0,09 ,т.о. коэффициент загрузки плановый снизился в 0,09 раз или затраты оборотных средств в расчете на 1 тыс.руб сократились на 91%.

3) Продолжительность одного оборота оборотных средств

Т= 360/ 9,8= 36,7 дня

31

Темп= 36,7/47,4= 0,8 раз

Таким образом, продолжительность одного оборота оборотных средств в плановом периоде сократилась в 0,8 раз и составила 36,7 дней.

1. Объем высвобожденных или дополнительно вовлеченных средств

Овыс=(36,7- 47,4)\*105235707,2/ 360= -3127839,1 тыс. руб.

*Темп*= 3127839,1/ 269835,2= 11,6 раз

Из расчетов видно, что в 2006 году произошло высвобождение оборотных средств на сумму 3127839,1 тыс. руб, чего не наблюдалось за предыдущие годы. Это говорит о том, что предприятие имеет достаточную

сумму денежных средств, которую можно направлять на другие цели предприятия.

1. Продолжительность нахождения капитала в готовой продукции

Пг.п= 1309268,9 \*360/ 55962000= 8,4 дня

Темп= 8,4/9,3 = 0,9 раз

Продолжительность нахождения капитала в готовой продукции в 2007 году составила 8, 4 дня, т.е. уменьшилась в 0,9 раз по сравнению с 2006 годом. Уменьшение периода нахождения готовой продукции на складах предприятия приводит к более рациональной организации сбыта готовой продукции .

1. Продолжительность нахождения капитала в незавершенном производстве

Пн.р= 193875,75\*360/ 60500000= 1,2

Темп=1,2/ 1,3= 0,9 раз

Из расчетов видно, что продолжительность нахождения капитала в незавершенном производстве сократилась в 0,9 раз или на 99,1% и составила 1,2 дня в плановом периоде. Сокращение пребывания оборотных средств в незавершенном производстве приводит в ускорению оборачиваемости оборотных средств, чего не наблюдалось за предыдущие годы.

32

Инвестиционный проект по производству нового вида продукции

РУП « Гомсельмаш»

Таблица 3. 3.

Необходимое оборудование

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № п/п | Необходимое оборудование | Необходимые капвложения, мл.  . руб. |
| А | Б | 1 |
| 1. | Пресс F 645: производство Starmix | 20000000 |
| Итого | | 20000000 |

Общие инвестиционные затраты отображены в таблице 3. 2.

Таблица 3. 4.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | Общие инвестиционные затраты по проекту, | | | | | | | тыс. руб руббббббббруб. | | | | | |  | |
| **№ п/п** | | **Виды инвестиционных затрат** | | | **Года** | | | | | | | | | | **Всего по проекту** | |
|  | |  | | | **2006** | | **2007** | | **2008** | | **222222** | |  | | **проекту** | |
| **А** | | **Б** | | | **1** | | **2** | | **3** | | **3** | | **4** | | **5** | |
| Капитальные затраты: | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. | | Прединвестиционные затраты | | | **-** | | **-** | | -  -  **-** | | - | | - | | **-** | |
| 2. | | Сметная (расчетная) стоимость строительства, в т.ч. | | | 20000000 | | **-** | | - | | - | | **-** | | 20000000 | |
| 2.1 | | Строительно-монтажные работы | | | - | | **-** | | - | | - | | **-** | |  | |
| 2.2 | | Оборудование | | | 20000000 | | **-** | | - | | - | | **-** | | 20000000 | |
| 2.3 | | Таможенные пошлины | | | - | | **-** | | - | | - | | **-** | | - | |
| 3.1 | Маркетинговые исследования, реклама | | | - | | **-** | | - | | - | | **-** | | - | |
| 3.2 | Разработка конструкторской документации, сертификация продукции | | |  | |  | |  | |  | |  | |  | |
| Итого капитальные затраты | | | | 20000000 | | **-** | | - | | - | | **-** | | 20000000 | |
| Затраты под оборотные средства: | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4. | Прирост чистого оборотного капитала | | - | | | **-** | | - | | - | | **-** | | - | |
| Итого потребность в инвестициях | | | 20000000 | | | **-** | | - | | - | | **-** | | 20000000 | |

При покупке оборудования будут использоваться кредитные денежные средства, полученные от ОАО «Белпромстройбанк» под 12 % годовых на 30 месяцев. Отсрочка по выплате основного долга составит 14 месяцев.

33 Источники финансирования проекта мероприятий и расходы по выплате выданного кредита приведем в табл. 3.3. и табл. 3.4. соответственно.

Таблица 3. 5.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Источники финансирования проекта в тыс. руб. | | | | | |  |
| **№ п/п** | **Наименование источников** | **Года** | | | | | **Всего по проекту** |
|  |  | **2006** | **2007** | **2008** | **2009** | **2010** | **проекту** |
| **А** | **Б** | **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** |
| 1. | Собственные средства | **-** | **-** | **-** | - | - | **-** |
| 1.1 | в т.ч. свободные денежные средства из них: - за счет реализации проекта - от основной деятельности | **-** | **-** | **-** | - | - | **-** |
| 2. | Заемные и привлеченные средства | 20000000 | **-** | **-** | - | - | 20000000 |
| 2.1 | в т.ч. кредит коммерческого банка (рублевый) из них: - льготные |  |  |  | - | - |  |
| Всего по источникам финансирования | | 20000000 | **-** | **-** | - | - | 20000000 |
| 3. | Из общего объема финансирования | 100% | **-** | **-** | - | - | 100% |
| 3.1 | Доля собственных средств | 0% | **-** | **-** | - | - | 0% |
| 3.2 | Доля заемных и привлеченных средств | 100% | **-** | **-** | - | - | 100% |

В таблице 3. 4. отобразим суммы денежных средств в тыс. руб. необходимые для погашения кредита и процентов по нему.

Таблица 3. 6

Суммы по погашению кредита по месяцам, млн. руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Месяцы** | **Сумма основного долга** | **Накопительная сумма основного долга** | **Сумма процентов** | **Сумма с учетом процентов** |
| **А** | **1** | **2** | **3** | **4** |
| 1 | - | - | 200000 | 200000 |
| 2 | - | - | 200000 | 200000 |
| 3 | - | - | 200000 | 200000 |
| 4 | - | - | 200000 | 200000 |
| 5 | - | - | 200000 | 200000 |
| 6 | - | - | 200000 | 200000 |
| 7 | - | - | 200000 | 200000 |
| 8 | - | - | 200000 | 200000 |
| 9 | - | - | 200000 | 200000 |
| 10 | - | - | 200000 | 200000 |
| 11 | - | - | 200000 | 200000 |
| 12 | - | - | 200000 | 200000 |
| 13 | - | - | 200000 | 200000 |
| 14 | - | - | 200000 | 200000 |
| 15 | 1250000 | 1250000 | 187500 | 1437500 |
| 16 | 1250000 | 2500000 | 175000 | 1425000 |
| 17 | 1250000 | 3750000 | 150000 | 1400000 |
| 18 | 1250000 | 5000000 | 137500 | 1387500 |
| 19 | 1250000 | 6250000 | 125000 | 1375000 |
| 20 | 1250000 | 7500000 | 112500 | 1362500 |
| 21 | 1250000 | 8750000 | 100000 | 1350000 |
| 22 | 1250000 | 10000000 | 87500 | 1337500 |
| 23 | 1250000 | 11250000 | 75000 | 1325000 |
| 24 | 1250000 | 12500000 | 62500 | 1312500 |
| 25 | 1250000 | 13750000 | 50000 | 1300000 |
| 26 | 1250000 | 15000000 | 37500 | 1287500 |
| 27 | 1250000 | 16250000 | 25000 | 1275000 |
| 28 | 1250000 | 17500000 | 15000 | 1265000 |
| 29 | 1250000 | 18750000 | 12500 | 1250000 |
| 30 | 1250000 | 20000000 | 0 | 1237500 |
| итого | 18750000 | 170000000 | 4127500 | 24152500 |

Общая сумма инвестиционного проекта составляет 24152500 тыс. руб.. Далее необходимо спрогнозировать финансово-хозяйственную деятельность предприятия. Для этого требуется рассчитать издержки производства.

Таблица 3.7 Определение издержек производства по выпускаемой продукции

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Продукция | Объем производств, шт. | Постоянные издержки, тыс. руб. | Переменные издержки, тыс. руб. | Итого постоянные, тыс. руб. | Итого переменные,тыс. руб. |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| А | Б | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| А | Б | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Стяжка | 2000 | 8,76 | 13,14 | 17520 | 26280 |

Далее просчитаем выручку от реализации продукции.

Таблица 3.8

Определение выручки от реализации продукции

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **№** | **Наи-**  **Мено**  **вание**  **продук**  **ции** | **Полная**  **себес**  **тои**  **мость** | **Полная себесто**  **имость с налогом**  **в инно**  **вацион**  **ный**  **фонд,**  **тыс. руб.** | **При-**  **быль,**  **10%** | **Налоги, 24%тыс. руб.** | **От**  **Пуск**  **ная**  **цена,**  **без**  **НДС,**  **тыс.**  **руб.** | **НДС, 18%** | **Отп. Цена с НДС** | **Объем**  **Произ**  **водства.**  **в год,шт.** | **Выруч**  **КА**  **от**  **реа**  **лизации,**  **тыс. руб.** | **Налог**  **в**  **инно**  **вацион**  **ный фонд,**  **тыс. руб.** |
| **А** | **Б** | **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** | **9** | **10** |
| 1. | Стяжка | 21,9 | 22,5 | 2,3 | 0,5 | 25,4 | 4,6 | 30 | 7000 | 60000 | 0,7 |

Таблица 3.9

Расчет чистой прибыли от реализации продукции

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Виды  Поступлений и  издержек | Года | | | | | Всего |
| 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
| **А** | **Б** | **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** |
| 1. | Выручка от реализации | 60000 | 60000 | 60000 | 60000 | 60000 | 300000 |
| 2. | НДС | 4,6 | 4,6 | 4,6 | 4,6 | 4,6 | 23 |
| 3. | Переменные издержки | 26280 | 26280 | 26280 | 26280 | 26280 | 131400 |
| 4. | Переменная прибыль  (стр.1-стр.2-стр.3) | 33715,4 | 33715,4 | 33715,4 | 33715,4 | 33715,4 | 168577 |
| 5. | Постоянные издержки | 17520 | 17520 | 17520 | 17520 | 17520 | 87600 |
| 6. | Прибыль от реализации продукции  (стр.4-стр.5) | 16195,4 | 16195,4 | 16195,4 | 16195,4 | 16195,4 | 80977 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 7. | Прочие доходы и расходы | - | - | - | - | - | - |
| 8. | Налогооблагаемая  прибыль | 16195,4 | 16195,4 | 16195,4 | 16195,4 | 16195,4 | 80977 |
| 9. | Налоги из прибыли |  |  |  |  |  |  |
| 9.1 | Налог на недвижимость 1% | 600 | 600 | 600 | 600 | 600 | 3000 |
| 9.2 | Налог на прибыль  24% | 14400 | 14400 | 14400 | 14400 | 14400 | 72000 |
| 9.3 | Местные налоги РМЦФ 3,9% | 23400 | 23400 | 23400 | 23400 | 23400 | 117000 |
| 10. | Прибыль отчетного периода  (стр.8-стр.9.1-стр.9.2-стр.9.3) | 7795,4 | 7795,4 | 7795,4 | 7795,4 | 7795,4 | 38977 |

36

Далее необходимо рассчитать поток денежных средств.

Таблица 3.10

Поток денежных средств, млн. руб.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **№** | **Виды поступлений и издержек** | **Года** | | | | |
| **п/п** |  | **2006** | **2007** | **2008** | **2009** | **2010** |
| **А** | **Б** | **1** | **2** | **3** | **4** | **5** |
| 1. | Приток денежных средств | | | | | |
| 1.1 | Выручка от реализации продукции | 60000000 | 60000000 | 60000000 | 60000000 |  |
| 1.2 | Собственные средства | - | - | - | - | - |
| 1.3 | Кредиты, займы всего в т. ч. Краткосрочные, долгосрочные | 20000000 | - | - | - | - |
| 1.4 | Увеличение кредиторской задолженности | - | - | - | - | - |
| Полный приток денежных средств | | 40000000 | 40000000 | 40000000 | 40000000 |  |

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 2. | | Отток денежных средств | | | | | |
| 2.1 | | Затраты на приобретение основных фондов | 20000000 | - | - | - | - |
| А | | Б | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 2.2 | | Прирост текущих активов | - | - | - | - | - |
| 2.3 | | Затраты на производство и сбыт продукции | 15180000 | 15180000 | 15180000 | 15180000 | 15180000 |
| 2.4 | | Налоги и неналоговые платежи из выручки | 9200000 | 9200000 | 9200000 | 9200000 | 9200000 |
| 2.5 | | Налоги из прибыли | 38400000 | 38400000 | 38400000 | 38400000 | 38400000 |
| 2.6 | | Погашение основного долга | - | 12500000 | 7500000 | - | - |
| 2.7 | | Погашение основного долга по кредитам | 2400000 | 1612500 | 140000 | - | - |
| 2.8 | | Другие направления использования прибыли | - | - | - | - | - |
| 2.9 | | Выплачиваемые дивиденды | - | - | - | - | - |
| Полный отток денежных средств | | | 85180000 | 47280900 | 91680000 | 82780000 | 82780000 |
| 3. | Излишек- денежных средств | | 45180000 | 51680000 | 72807000 | 84567660 | 84567660 |
| 4. | Накопительный остаток | | 45180000 | 96860000 | 169667000 | 254234660 | 338802320 |

Таблица 3.11

Расчет чистого дисконтированного дохода при r = 6%

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Года** | | **Инвестиции, тыс. руб.** | | **Поток**  **наличности,**  **тыс. руб.** | | | **Коэффициент дискон**  **тирования** | | **Дискон**  **тированный потокналичности, тыс. руб.** | | **ЧДД ,тыс. руб.** | | |
| **1** | | **2** | | **3** | | | **4** | | **5** | | **6** | | |
| 0 | | 20000000 | | -20000000 | | | 1 | | -20000000 | | -20000000 | | |
| 1 | | - | | 45180000 | | | 0,94 | | 42469200 | | 22469200 | | |
| **1** | **2** | | **3** | | | **4** | | **5** | | **6** | |
| 2 | - | | 51680000 | | | 0,89 | | 45995200 | | 68464400 | |
| 3 | - | | 72807000 | | | 0,84 | | 61157880 | | 129622280 | |
| 4 | - | | 84567660 | | | 0,79 | | 66808451 | | 196430731 | |
| 5 | - | | 84567660 | | 0,74 | | | 62580068 | | 259010799 | | |

Ко= 1/(1+0,06)0= 1

К1= 1/(1+0,06)1= 0,94

К2= 1/(1+0,06)2= 0,89

К3= 1/(1+0,06)3= 0,84

К4= 1/(1+0,06)4= 0,79

К5= 1/(1+0,06)5= 0,74

38

Проект принимается к реализации в случае, если чистый дисконтированный доход больше нуля. В нашем случае он состовляет 259010799 тыс. руб.

Следующим показателям эффективности проекта является индекс доходности (рентабельности) инвестиций, который позволяет определить в какой мере возрастает ценность предприятия в расчете на 1 тыс. руб. инвестиций.

ИД = ЧДД / И,

где И- инвестиции, тыс. руб.

ИД по 1 году = 22469200/ 20000000= 1,12

ИД по 2 году = 68464400/ 20000000= 3,42

ИД по 3 году = 129622280/20000000= 6,48

ИД по 4году = 196430731/20000000= 9,82

ИД по проектному году =259010799/20000000= 13

Если индекс доходности больше единицы, то можно говорить, что проект эффективен.

Рассчитаем внутреннюю норму доходности (рентабельности) (ВНД). Для расчета используем метод перебора и составим таблицу3.10, для чего ставки дисконтирования будут больше, чем 6%.

Таблица 3.12

Расчет чистого дисконтированного дохода при r = 98%

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Года | Инвестиции, тыс. руб. | Поток  наличности,  тыс. руб. | | Коэффициент дискон  тирования | Дискон  тированный потокналичности, тыс. руб. | ЧДД ,тыс. руб. |
| 0 | 20000000 | -20000000 | | 1 | -20000000 | -20000000 |
| 1 | - | 45180000 | | 0,51 | 23041800 | 3041800 |
| 2 | - | 51680000 | | 0,13 | 6718400 | 14128620 |
| 3 | - | 72807000 | | 0,06 | 4368420 | 18497040 |
| 4 | - | 84567660 | | 0,03 | 2537029 | 21034069 |
| 5 | - | 84567660 | 0,002 | | 1691353 | 22725422 |

Ко= 1/(1+0,98)0= 1

К1= 1/(1+0,98)1= 0,51

39

К2= 1/(1+0,98)2= 0,13

К3= 1/(1+0,98)3= 0,06

К4= 1/(1+0,98)4= 0,03

К5= 1/(1+0,98)5= 0,002

Таким образом, при r= 98% чистый дисконтированный доход наиболее близок с суммой инвестиций. Поэтому внутренняя норма доходности принимается на уровне 98%.

Определим срок окупаемости проекта. Различают простой срок окупаемости и динамический. Простой срок окупаемости проекта- это период времени, по окончании которого чистый объем поступлений перекрывает объем инвестиций в проект, и соответствует периоду, при котором накопительное значение чистого потока наличности изменяется с отрицательного на положительное. В нашем случае простой срок окупаемости проекта составляет 1 год. Расчет динамического срока окупаемости произведем по следующей формуле:

Ток= t- ЧДДt / (ЧДДt +1 – ЧДДt), где

t- год, предшествующий году, где ЧДД становится положительным,

ЧДДt +1 , ЧДДt- чистый дисконтированный доход в годы t и t+I соответственно.

Ток= 0-(-20000000)/ 22469200- (-20000000)= 20000000/ 42469200= 0,47 года или 5,64 мес.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Показатели эффективности | Ед. | В целом по  проекту | Года | | | | |
| 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
| А |  | Б | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1. | Простой срок окупаемости | лет | 1 | X | X | X | X | X |
| 2. | Динамический срок окупаемости проекта | лет | 0,47 | X | X | X | X | X |
| 3. | Чистый дисконтированный доход | тыс. руб. | 259010799 | X | X | X | X | X |
| 4. | Внутренняя норма рентабельности | % | 98 | X | X | X | X | X |
| 5. | Индекс доходности |  | 12,9 | 1,12 | 3,42 | 6,48 | 9,82 | 12,9 |
| 6. | Точка безубыточности | шт. | Х | 5,6 | 5,6 | 5,6 | 5,6 | 5,6 |
| 7. | Коэффициент покрытия задолженности |  | Х | 18,82 | 18,05 | 9,52 | Х | Х |
| 8. | Рентабельность реализованной продукции | % | Х | 12,97 | 12,97 | 12,97 | 12,97 | 12,97 |
| 9. | Рентабельность продаж | % | Х | 20,05 | 20,05 | 20,05 | 20,05 | 20,05 |
| 10. | Коэффициент оборачиваемости заемных средств |  | Х | 16,3 | 16,3 | 16,3 | 16,3 | 16,3 |

Таблица 3.13

Показатели эффективности проекта

Простой срок окупаемости по проекту составляет 1. Это говорит о том, что инвестиционные затраты окупаются за одну часть инвестиционного периода (год).

Динамический срок окупаемости уточняет период окупаемости по годам, соответственно период окупаемости по данному проекту составляет 0,47года (5,64 мес.).

Чистый дисконтированный доход составляет 259010799 по проекту принимается к реализации, если ЧДД больше 0.

Индекс доходности по проекту составляет 12,9, что больше единицы.

Для того чтобы не оказаться в убытке предприятию необходимо выпускать не менее 5000 автомобильных стяжек в год без учета выплат по кредитам.

Далее оценим наиболее вероятные риски, которые могут возникнуть в ходе реализации инвестиционного проекта экспертным методом с поморью таблиц 3.13и 3.14.

Таблица 3.14

Оценка рисков

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **№** | **Вид риска** | **Вероятность** | **Вес**  **(баллы)** | **Вероятность \* вес** |
| **А** | **Б** | **1** | **2** | **3** |
| 1. | Повышение цен на сырье | 0,8 | 10 | 12 |
| 2 | Снижение спроса на продукцию | 0,9 | 20 | 18 |
| 3. | Снижение цен конкурентами | 0,5 | 10 | 5 |
| 4. | Увеличение количества конкурентов | 0,6 | 10 | 6 |
| 5. | Неплатежеспособность потребителей | 0,8 | 20 | 16 |
| 6. | Рост налогов | 0,7 | 10 | 7 |
| 7. | Повышение цен на транспортные услуги | 0,6 | 10 | 6 |
| 8. | Выход из строя оборудования | 0,7 | 10 | 7 |

Далее проведем бальную оценку рисков.

Таблица 3.15

Бальная оценка рисков

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **№** | **Вид риска** | **Значение в баллах** | **Ранжирование** |
| **А** | **Б** | **1** | **2** |
| 1. | Повышение цен на сырье | 12 | 3 |
| 2 | Снижение спроса на продукцию | 18 | 1 |
| 3. | Снижение цен конкурентами | 5 | 8 |
| 4. | Увеличение количества конкурентов | 6 | 6 |
| 5. | Неплатежеспособность потребителей | 16 | 2 |
| 6. | Рост потребителей | 7 | 4 |
| 7. | Повышение цен на транспортные услуги | 6 | 7 |
| 8. | Выход из строя оборудования | 7 | 5 |

Простой срок окупаемости по проекту составляет 1. Это говорит о том, что инвестиционные затраты окупаются за одну часть инвестиционного периода (год).

Динамический срок окупаемости уточняет период окупаемости по годам, соответственно период окупаемости по данному проекту составляет 0,47года (5,64 мес.).

Чистый дисконтированный доход составляет 259010799 по проекту принимается к реализации, если ЧДД больше 0.

Индекс доходности по проекту составляет 12,9, что больше единицы.

Для того чтобы не оказаться в убытке предприятию необходимо выпускать не менее 5000 автомобильных стяжек в год без учета выплат по кредитам.

Таким образом можно сказать, что приведенная информация в этом разделе убеждает в том, что проект является приемлемым .

42

От реализации данного проекта государство имеет социально-экономические выгоды:

* Увеличение прироста экспорта;
* Уменьшение импорта;
* Прирост бюджетных средств;
* Максимальная загрузка производства.

Учитывая вышеизложенное, можно утверждать, что проект производства автомобильных стяжек на РУП «Гомсельмаш» является рентабельным и в целом эффективным, что способствует повышению финансовой устойчивости предприятия в целом. Следовательно данный проект может быть внедрен в производство.

Таким образом, мероприятия позволяют:

* увеличить объем реализованной продукции;
* сократить продолжительность одного оборота;
* высвободить из оборота определенную сумму денег, которую можно направить на иные цели предприятия;
* увеличить оборачиваемость оборотных средств в целом.

Пути улучшения собственных оборотных средств предприятия.

На стадии создания производственных запасов :

* Внедрение экономически обоснованных норм запаса;
* приближение поставщиков сырья, полуфабрикатов, комплектующих изделий и др. к потребителям;
* широкое использование прямых длительных связей;
* расширение складской системы материально-технического обеспечения, а также оптовой торговли материалами и оборудованием;
* комплексная механизация и автоматизация погрузочно-разгрузочных работ на складах.

На стадии незавершенного производства :

* ускорение научно-технического прогресса (внедрение прогрессивной техники и технологии, особенно безотходной и малоотходной);
* развитие стандартизации, унификации, типизации;
* совершенствование форм организации промышленного производства, применение более дешевых конструкционных материалов;
* совершенствование системы экономического стимулирования экономного использования сырьевых и топливно-энергетических ресурсов;
* увеличение удельного веса продукции, пользующейся повышенным спросом.

43

В современных условиях крайне важно правильно определять потребность в оборотных средствах. Оборотные средства предприятия должны быть распределены по всем стадиям кругооборота в соответствующей форме и в минимальном, но достаточном объеме. Сверхнормативные запасы отвлекают из оборота денежные средства, свидетельствуют о недостатках материально- технического обеспечения, неритмичности процессов производства и реализации продукции. Все это приводит к омертвению ресурсов, их неэффективному использованию.

Только при реализации всех предложенных мероприятий предприятие может ускорить оборачиваемость оборотных средств, что приведет к улучшению финансовой устойчивости предприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В заключении можно сделать следующие выводы.

Финансовая деятельность предприятия- это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска.

Для обеспечения финансовой устойчивости, предприятие должно обладать гибкой структурой капитала и уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для нормального функционирования.

Главная цель финансовой деятельности предприятия – наращивание собственного капитала и обеспечение устойчивого положения на рынке. Для этого необходимо постоянно поддерживать платежеспособность и рентабельность предприятия, а также оптимальную структуру актива и пассива баланса.

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. Напротив, в результате спада производства и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие- ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности. Следовательно, устойчивое финансовое состояние является не игрой случаев, а итогом умелого управления всем комплексом факторов, определяющих результаты финансово- хозяйственной деятельности предприятия.

Устойчивость финансового состояния может быть повышена путем:

* ускорения оборачиваемости капитала, в результате чего произойдет относительное сокращение на рубль оборота;
* обоснованного уменьшения запасов и затрат до нормативного;
* пополнения собственного оборотного капитала за счет внутренних и внешних источников.

В связи с тенденциями уменьшения величины собственного оборотного капитала на предприятии необходимо разработать мероприятия прежде всего по ускорению оборачиваемости капитала, а также по увеличению собственных оборотных средств предприятия.

Список используемой литературы

1. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Под общ.ред.Ермалович Л.Л., Мн.-2001, с.151.
2. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Под общ.ред.В.И. Стражева, Мн.-2005, с. 69.
3. Аносов В. Резервы совершенствования методов управления платежеспособностью // Финансы: учёт, аудит, №2, 2004, с. 72-74.
4. Басовский Л.В. Теория экономического анализа, М.-2006, с. 161.
5. Бердникова Т.Б. Анализ и динамика финансово хозяйственной деятельности предприятия, М.-2001, с. 52.
6. Гончаров А.И. Восстановления платежеспособности предприятия: модель обновления основных средств // Финансы, № 9 2004г., с. 65-66.
7. Грачеа А.В. Выбор оптимальной структуры баланса // Финансы, № 3, 2004г., с. 67-69.
8. Илясов Г.Т. Как улучшить финансовое состояние предприятия // Финансы, № 10, 2004г.,с. 70-73.
9. Квасникова В.В. Кризисная ситуация на предприятии: причины и последствия // Экономика, финансы, управление, № 1, 2006, с. 36-47.
10. Мальцев А.С. Оптимизационные методы управления ликвидностью компании // Финансовый менеджмент № 3, 2006г., с.16-29.
11. Трилуцкий П. Если кризис пришел на предприятие // Финансы: учет, аудит, № 4, 2005г.,с. 35-38.
12. Пузанкевич О. Анализ финансового состояния предприятия: основные подходы // Финансы: учет, аудит, № 8, 2004г., с.3-20.