**Федеральное агентство по образованию**

**Государственное образовательное учреждение**

**Высшего профессионального образования**

**«Самарский государственный университет»**

**Факультет экономики и управления**

**Кафедра менеджмента**

**Специальность «Менеджмент организации»**

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

**По дисциплине: финансовые стратегии компаний**

На тему: «Разработка финансовой стратегии компании определенной отрасли»

**Выполнил студент:**

**4 курса, 14401.10**

**Геращенко Д.О.**

**\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**

**Научный руководитель:**

**Лапа Е.А.**

**работа защищена**

**«\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 2011\_\_г.**

**оценка \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**

**зав.кафедрой**

**к.э.н, доц. Дубровина Н.А.**

**Самара 2011**

**Содержание**

Введение…………………………………………………………………………….3

1. Финансовая стратегия предприятия………………………………………..5
	1. Сущность, содержание, цели и задачи финансовой стратегии предприятия …………………………………………………..…………..…5
	2. Виды финансовой стратегии предприятия ………………………..………9
	3. Разработка финансовой стратегии …………………………….…………13
2. Разработка финансовой стратегии компании отрасли молочных продуктов…………………………………………………………………….20
	1. Характеристика компании ОАО «ДАКГОМЗ» ……………………………………………………………….20
	2. Конъюнктура рынка молочных продуктов в г. Хабаровске….……….23
	3. Разработка финансовой стратегии ОАО «ДАКГОМЗ» …….…………29

Заключение…………………………………………………………………………33

Список использованных источников……………………………………………..35

# Введение

Любая деятельность, в том числе и финансово-хозяйственная, должна быть эффективной, иначе она теряет всякий смысл. При этом эффективность деятельности определяется отношением результата к затратам, следовательно, та деятельность, затраты по которой превышают результат, является не эффективной. [1, с.87]

Определяя эффективность той или иной повседневной деятельности, каждый из нас, как правило, опирается на интуицию и жизненный опыт. Более того, для одних деятельность может быть эффективной, а для других – нет. Но когда дело касается более сложной деятельности, которая охватывает длительный временной интервал и требует использования различных ресурсов и объединения усилий, то здесь нельзя полагаться только на интуицию. Именно поэтому важным элементом финансово-хозяйственной деятельности предприятия является разработка финансовой стратегии. Всё это и обуславливает актуальность темы курсового исследования. [32, с.23]

Актуальность данной темы заключается в том, что в условиях нестабильной экономической среды, высокой инфляции, непредсказуемой налоговой и денежно кредитной политики государства многие предприятия вынуждены проводить политику выживания, т.е. ограничиваться решением текущих, сиюминутных финансовых проблем. Однако рыночная ситуация требует разработки финансовой стратегии на будущее. Подобная реакция на неопределенные макроэкономические установки властных структур порождает конфликт интересов предприятий и государства, собственников и менеджеров, обуславливает противоречие между ценой внешних заимствований рентабельностью производства, доходностью собственного производства и фондового рынка.[12, с.82]

Объектами исследования является предприятие ОАО «ДАКГОМЗ».

Предметом исследования являются финансовая стратегия данного предприятия.

Целью данной работы является формирование финансовой стратегии для данного предприятия.

Для достижения поставленной цели следует выполнить ряд задач, а именно:

* рассмотреть теоретические основы финансовой стратегии предприятия в современных экономических условиях;
* определить основные направления отрасли выбранного предприятия, охарактеризовать их и выделить особенности;
* подробно изучить и проанализировать финансовую стратегию ОАО «ДАКГОМЗ».
1. **Финансовая стратегия предприятия**

**1.1 Сущность, содержание, цели и задачи финансовой политики**

Любое предприятие осуществляет планирование своей деятельности. Планирование может быть долгосрочным (стратегическим, перспективным) и краткосрочным (тактическим, оперативным). Стратегическое планирование решает вопросы развития предприятия в ближайшие 3-5 лет. Тактическое планирование своей целью ставит разработку конкретных мероприятий, которые должно реализовать предприятие в ближайшее время (до 1 года) для того, чтобы реализовать в дальнейшем стратегический план долгосрочного развития. [4, с.44]

Обязательным элементом перспективного (стратегического) планирования является разработка финансовой стратегии предприятия и прогнозирование его финансовой деятельности. Разработка финансовой стратегии представляет собой особую область финансового планирования, так как, являясь составной частью общей стратегии экономического развития, она должна быть согласована с целями и направлениями, сформулированными общей стратегией. В свою очередь, финансовая стратегия оказывает влияние на общую стратегию предприятия. Эта связь определяется тем, что любое развитие предусматривает потребление дополнительных ресурсов, которые ограничены финансовыми возможностями предприятия. [16, с.84]

В рамках стратегического планирования определяются долгосрочные ориентиры развития и цели предприятия, долгосрочный курс действий по достижению цели и распределению ресурсов. Финансовая стратегия предполагает определение долгосрочных целей финансовой деятельности и выбор наиболее эффективных способов их достижения. [1, с.141]

Таким образом, финансовая стратегия - это генеральный план действий по обеспечению предприятия денежными средствами. Она охватывает как вопросы теории, так и вопросы практики, формирования финансов, их планирования и обеспечения. Финансовая стратегия предприятия решает задачи, обеспечивающие финансовую устойчивость предприятия в рыночных условиях хозяйствования.

Необходимость определения финансовой стратегии предприятия обуславливается тем, что в условиях рыночных отношений его руководство лично отвечает за результаты деятельности. Предприятие должно постоянно оценивать собственные финансовые возможности и учитывать их в перспективе, планируя получение банковского кредита, привлечение инвестиций и т.п. Решение данных вопросов и обеспечивает финансовая стратегия предприятия. [17, с. 34]

Цели финансовой стратегии должны быть подчинены общей стратегии развития и направлены на максимизацию рыночной стоимости предприятия. При разработке финансовой стратегии необходимо учитывать динамику макроэкономических процессов, тенденций развития отечественных финансовых рынков, возможностей диверсификации деятельности предприятия. [13, с.55]

Главной задачей финансовой стратегии является достижение полной самоокупаемости и независимости предприятия. Основными принципами организации финансовой стратегии являются:

1) текущее и перспективное финансовое планирование, определяющее на перспективу все поступления денежных средств предприятия и основные направления их расходования;

2) централизацию финансовых ресурсов, обеспечивающую их маневренность, концентрацию на основных направлениях производственно-хозяйственной деятельности;

3) формирование финансовых резервов, обеспечивающих устойчивую работу предприятия в условиях возможных колебаний рыночной конъюнктуры;

4) безусловное выполнение финансовых обязательств перед партнерами;

5) разработку учетно-финансовой и амортизационной политики предприятия;

6) организацию и ведение финансового учета предприятия и сегментов деятельности на основе действующих стандартов;

7) составление финансовой отчетности по предприятию и сегментам деятельности в соответствии с действующими нормами и правилами с соблюдением требований стандартов;

8) финансовый анализ деятельности предприятия и его сегментов (приоритетных хозяйственных и географических сегментов, прочих сегментов в составе нераспределенных статей);

9) финансовый контроль деятельности предприятия и всех его сегментов. [11, с.42]

Охватывая все формы финансовой деятельности предприятия, а именно: оптимизацию основных и оборотных средств, формирование и распределение прибыли, денежные расчеты и инвестиционную политику, финансовая стратегия исследует объективные экономические закономерности рыночных отношений, разрабатывает формы и способы выживания и развития при новых условиях. [28, с.17]

Финансовая стратегия включает в себя методы и практику формирования финансовых ресурсов, их планирование и обеспечение финансовой стойкости предприятия. Всесторонне учитывая финансовые возможности предприятий, объективно оценивая характер внешних и внутренних факторов, финансовая стратегия обеспечивает соответствие финансово-экономических возможностей предприятия условиям, сложившимся на рынке. Финансовая стратегия предусматривает определение долгосрочных целей финансовой деятельности и выбор наиболее эффективных способов их достижения. [8, с.94]

На основании финансовой стратегии определяется финансовая политика предприятия по следующим основным направлениям финансовой деятельности:

1) налоговая политика;

2) ценовая политика;

3) амортизационная политика;

4) дивидендная политика;

5) инвестиционная политика.

Финансовая стратегия предприятия в соответствии с главной стратегической целью обеспечивает:

1) формирование финансовых ресурсов и централизованное стратегическое руководство ими;

2) выявление решающих направлений и сосредоточение на их выполнении усилий, маневренности в использовании резервов финансовым руководством предприятия;

3) ранжирование и поэтапное достижение задач;

4) соответствие финансовых действий экономическому состоянию и материальным возможностям предприятия;

5) объективный учет финансово-экономической обстановки и реального финансового положения предприятия в году, квартале, месяце;

6) создание и подготовку стратегических резервов;

7) учет экономических и финансовых возможностей самого предприятия и его конкурентов;

8) определение главной угрозы со стороны конкурентов, мобилизацию сил на ее устранение и умелый выбор направлений финансовых действий;

9) маневрирование и борьбу за инициативу для достижения решающего превосходства над конкурентами. [15, с. 61]

Задачами финансовой стратегии являются:

1) исследование характера и закономерностей формирования финансов в рыночных условиях хозяйствования;

2) разработка и подготовка возможных вариантов формирования финансовых ресурсов предприятия и действий финансового руководства в случае неустойчивого или кризисного финансового состояния предприятия;

3) определение финансовых взаимоотношений с поставщиками и покупателями, бюджетами всех уровней, банками и другими финансовыми институтами;

4) выявление резервов и мобилизация ресурсов предприятия для наиболее рационального использования производственных мощностей, основных фондов и оборотных средств;

5) обеспечение предприятия финансовыми ресурсами, необходимыми для производственно-хозяйственной деятельности;

6) обеспечение эффективного вложения временно свободных денежных средств предприятия с целью получения максимальной прибыли;

7) определение способов проведения успешной финансовой стратегии и стратегического использования финансовых возможностей, новых видов продукции и всесторонней подготовки кадров предприятия к работе в рыночных условиях хозяйствования, их организационной структуры и технического оснащения;

8) изучение финансовых стратегических взглядов вероятных конкурентов, их экономических и финансовых возможностей, разработка и осуществление мероприятий по обеспечению финансовой устойчивости;

9) разработка способов подготовки выхода из кризисной ситуации;

10) разработка методов управления кадрами предприятия в условиях неустойчивого или кризисного финансового состояния;

11) координация усилий всего коллектива на его преодоление. [18, с. 78]

Особое внимание при разработке финансовой стратегии уделяется:

1) выявлению денежных доходов;

2) мобилизации внутренних ресурсов;

3) максимальному снижению себестоимости продукции;

4) правильному распределению и использованию прибыли;

5) определению потребности в оборотных средствах;

6) рациональному использованию капитала предприятия.

* 1. **Виды финансовой стратегии**

К основным видам финансовой стратегии относятся:

1) генеральная финансовая стратегия;

2) оперативная финансовая стратегия;

3) стратегия выполнения отдельных стратегических задач (достижение частных стратегических целей).

Генеральная финансовая стратегия – это финансовая стратегия, которая определяет деятельность предприятия в целом. Например, в рамках генеральной стратегии определяются взаимоотношения с бюджетами всех уровней, образование и использование дохода предприятия, потребности в финансовых ресурсах и источниках их формирования на период 1-3 года. [6, с.35]

Оперативная финансовая стратегия - это стратегия текущего маневрирования финансовыми ресурсами в рамках финансового года. В рамках оперативной финансовой стратегии осуществляется контроль за расходованием средств и мобилизация внутренних резервов, что особенно актуально в современных условиях экономической нестабильности. Оперативная финансовая стратегия разрабатывается на год, квартал, месяц. Оперативная финансовая стратегия охватывает:

1) валовые доходы и поступления средств: расчеты с покупателями за проданную продукцию, поступления по кредитным операциям, доходы по ценным бумагам;

2) валовые расходы: платежи поставщикам, заработная плата, погашение обязательств перед бюджетами всех уровней и банками. [27, с. 65]

Такой подход создает возможность предусмотреть все предстоящие в планируемый период обороты по денежным поступлениям и расходам. Нормальным положением считается равенство расходов и доходов или небольшое превышение доходов над расходами. [31, с. 62]

Оперативная финансовая стратегия разрабатывается в рамках генеральной финансовой стратегии, детализирует ее на конкретном промежутке времени.

Стратегия выполнения отдельных стратегических задач заключается в умелом исполнении финансовых операций, направленных на обеспечение реализации главной стратегической цели. Данная стратегия охватывает вопросы реализации конкретных запланированных в рамках оперативной финансовой стратегии мероприятий, при этом назначаются конкретные исполнители, и осуществляется непосредственный повседневный контроль за ходом её реализации. [24, с. 51]

* 1. **Разработка финансовой стратегии**

Финансовая стратегия разрабатывается с учетом риска неплатежей, инфляции и других форс-мажорных обстоятельств. Финансовая стратегия должна соответствовать производственным задачам и при необходимости корректироваться и изменяться.

Контроль над реализацией финансовой стратегии обеспечивает проверку поступлений доходов, экономное и рациональное их использование, так как хорошо налаженный финансовый контроль помогает выявлять внутренние резервы, повышать рентабельность хозяйства, увеличивая денежные накопления.

Важной частью финансовой стратегии является разработка внутренних нормативов, с помощью которых определяются, например, направления распределения прибыли. Такой подход успешно используется в практике зарубежных компаний. [12, с.87]

Таким образом, успех финансовой стратегии предприятия гарантируется при выполнении следующих условий:

1) при взаимном уравновешивании теории и практики финансовой стратегии;

2) при соответствии финансовых стратегических целей реальным экономическим и финансовым возможностям через жесткую централизацию финансового стратегического руководства и гибкость его методов по мере изменения финансово-экономической ситуации.

Разработка финансовой стратегии предприятия может быть представлена в виде схемы (см. рис. 1.1) [5, с. 53]

Рис. 1 – Разработка финансовой стратегии предприятия

Финансовая стратегия предприятия

Анализ финансового состояния

Оптимизация основных и оборотных средств

Налоговая политика

Политика в области ценных бумаг

Внешнеэкономическая деятельность

Оптимизация безналичных расчётов

Ценовая политика

Доходы и поступления

Расчёты с бюджетом

Расходы и отчисления средств

Кредитные отношения

В процессе разработки финансовой стратегии особое внимание отводится производству конкурентоспособной продукции, мобилизации внутренних ресурсов, максимальному снижению себестоимости продукции, формированию и распределению прибыли, эффективному использованию капитала и т.п.

Большое значение для формирования финансовой стратегии имеет учет факторов риска. Финансовая стратегия разрабатывается с учетом риска неплатежей, инфляционных колебаний, финансового рынка. [5, с. 63]

Разработка и реализация финансовой стратегии как основы финансового планирования предприятия базируются на использовании инструментов:

1) финансового управления — финансовый анализ, бюджетирование, финансовый контроль;

2) рынка финансовых услуг — факторинг, страхование, лизинг.

Проблема выбора финансовой стратегии деятельности предприятия является актуальной в связи с необходимостью принятия решений в рыночных условиях. Здесь основное внимание отводится оценке текущего состояния субъекта хозяйственной деятельности. Приоритетными в данном направлении исследований являются обоснованный прогноз направлений развития предприятия, выработка конкретных рекомендаций для недопущения возможных ошибок и просчетов и констатирование фактического состояния дел. Прежде всего, нужно определить финансовую стратегию деятельности, как рекомендацию относительного изменения финансово-хозяйственного состояния в долгосрочной перспективе на базе количественных характеристик фактического финансово-хозяйственного состояния в текущем и последующих периодах. [26, с. 63]

В современных условиях наиболее эффективной стратегией развития для крупных предприятий является стратегия диверсификации. Суть ее в том, что деятельность разнообразных подразделений предприятия организуется в разных областях, что усиливает его конкурентные позиции. Предприятия, особенно работающие в стратегически важных для экономики страны областях, должны формировать собственные финансовые механизмы и инструменты, исходя из особенностей как каждого контракта, так и конкретных условий рыночной среды: законодательной базы, конъюнктуры рынка и других факторов. Качественно разработанные и реализованные механизмы финансовой стратегии, как правило, обеспечивают объединяющий эффект: сформированные в результате льготы и преференции для предприятия ведут, в конечном счете, к более крупному суммарному результату для экономики государства в целом (платежи в бюджет на всех уровнях, занятость работников предприятия, развитие потенциала предприятия). [33, с. 147]

Основой любых финансовых расчетов, финансового анализа, финансового стратегического и текущего планирования являются данные финансовой отчетности, основой которой, в свою очередь, являются данные финансового учета, более известного в нашей стране как бухгалтерский учет. Задача учета - точное выявление финансовых результатов деятельности предприятия за определенный отрезок времени и на определенную дату. Поскольку законодательно установлено составление и представление квартальной отчетности нарастающим итогом с начала года, что больше соответствует целям контроля, а не управления деятельностью предприятия, то все больше надежд в настоящее время возлагается на так называемый управленческий учет, который оперативно должен обслуживать цели экономического управления деятельностью предприятия. [17, с. 86]

Таким образом, финансовая стратегия - это генеральный план действий по обеспечению предприятия денежными средствами. Финансовая стратегия является неотъемлемым элементом долгосрочного и краткосрочного планирования на предприятии. Цели финансовой стратегии должны быть подчинены общей стратегии развития и направлены на максимизацию рыночной стоимости предприятия. [23, с. 44]

Главной задачей финансовой стратегии является достижение полной самоокупаемости и независимости предприятия. Финансовая стратегия предприятия охватывает как долгосрочный, так и краткосрочный период в деятельности предприятия. В этой связи различают генеральную финансовую стратегию, оперативную финансовую стратегию и стратегию выполнения отдельных стратегических задач (достижение частных стратегических целей).

Финансовая стратегия разрабатывается с учетом риска неплатежей, инфляции и других форс-мажорных обстоятельств. Финансовая стратегия должна соответствовать производственным задачам и при необходимости корректироваться и изменяться. В современных условиях наиболее эффективной стратегией развития для крупных предприятий является стратегия диверсификации. [14, с. 100]

1. **Разработка финансовой стратегии компании отрасли молочных продуктов**

**2.1 Характеристика компании ОАО «ДАКГОМЗ»**

Предприятие «ДАКГОМЗ» является крупнейшим производителем на рынке Хабаровского Края и Дальневосточного региона. Продукция предприятия пользуется высоким спросом и заслуженным признанием покупателей. За достаточно солидный возраст 39 лет предприятие преобразовано в крупное акционерное общество с разветвленной сетью сбыта через дочерние фирмы «ДАКГОМЗ-ТОРГ» и «ДАКГОМЗ-КРАЙ-ТОРГ» и дочерние фирмы поставщики молока «ДАКГОМЗ-АГРО-ЭЛЬБАНСКОЕ» и «ДАКГОМЗ-АГРО-ХОРПИНСКОЕ». [36]

Основой для проведения экспресс-анализа финансового состояния предприятия является финансовая отчетность предприятия. В нашем случае таковой отчетностью является баланс ОАО «ДАКГОМЗ» за 2008, 2009, 2010 года.

В 2008 году предприятию «ДАКГОМЗ» удалось сохранить положительную динамику важнейших экономических показателей развития. Объемы товарооборота достигли 506 млн. р., индекс физического объема составил 100 процентов к уровню 2006 года. Рост объемов достигнут по всем основным номенклатурным группам: молоку, сметане и сливкам ,творожным изделиям, напиткам, полуфабрикатам.

Значительное снижение реализации по майонезу (-91 тн 20 %) произошло из-за упущений коммерческого блока, слабой маркетинговой поддержке товара, а также доминирования на рынке Корейского майонеза.

В 2008 году в целях расширения ассортимента и увеличения загруженности линий по расфасовке продукции были разработаны и запущены в производство следующие новые виды продукции :

Масло-мороженный цех (Мороженое « Юбилейное», Майонез «Здоровье диабетический, майонез со специями, Майонез «Золотко», Цельномолочный цех (Йогурт «Вкусняшка» с зернами 10 % жирности, Молоко витаминизированное, ряженка с лактулозой. В марте 2006 года Коктейль Питательный «Доктор Сойер» награжден дипломом и почетной медалью Академии Естественных наук за практический вклад в укрепление здоровья нации. В сентябре и октябре 2006 года дипломами и медалями удостоены продукты «Бифилюкс» и масло сливочное «Дальневосточное». Плановое задание в тоннаже по продукции производства «ДАКГОМЗ» за год недовыполнено на 12 %| Плановые объемы достигнуты по молоку, по сметане и сливкам, по творожным изделиям. Наибольшее отставание от плана наблюдается по соевой продукции (-798 тн, -17 %), из-за слабой реализации асептического ассортимента Коктейля «Доктор Сойер». Главная причина слабой реализации асептической соевой продукции во всех регионах - недостаточная информированность населения о пользе и необходимости употребления данного продукта. [36]

В 2007 году предприятие активно участвовало в программе поддержки дочернего сельскохозяйственного предприятия «ДАКГОМЗ- АГРО». За 2007 год поставка цельного молока от сельхозпредприятия увеличена на 80 %. В течение года дочернее предприятие являлось основным поставщиком цельного молока на предприятие (2482 тн молока (65 % от общего уровня закупаемого сырого молока). Предприятием «ДАКГОМЗ» для поддержания дочернего предприятия были выделены как финансовая поддержка, так и активное участие трудовых ресурсов для подъема уровня организационного, хозяйственного регулирования сельскохозяйственного подразделения.

Ощутимый рост продаж достигнут по г.Хабаровску 87 млн.руб. (рост к уровню 2007 года 21 млн. р., т.е. 33 %) обусловлен расширением количества розничных точек и привлечением дистрибьютора ОО»Флаберг»

В данный момент в г. Хабаровске работает 14 розничных точек, оптовая торговля осуществляется с 2 торговых баз и 1 магазина на ул.Ленинградской.

Открыта новая торговая точка в г. Бикине. Налажено сотрудничество со 130 оптовыми клиентами и магазинами города. Наблюдается значительный рост реализации по г.Амурску. Уровень продаж составил 23,3 млн.р. (рост 5,5 млн.р.; 61 тн).

По Комсомольску-на-Амуре потери продаж по всей сети сбыта торговым киоскам, магазинам и частным предпринимателям города (-680 тн -5%). Это объясняется присутствием основного конкурента предприятия – Переясловского молочного завода.

По г. Владивостоку и Приморскому краю снижение на 11 тн в результате снижения поставок мороженого. Снижение продаж по рынку г.Биробиджана -2,6 млн.р. -94 тн.

Среднесписочная численность работников за 2008 год составила 687 человек, что на 4% меньше, чем в 2007 году. Средняя зарплата работающих за 2008 год составила 8 437 рубля. Этот показатель выше аналогичного за 2003 год на 20%. В течение 2004 года заработная плата индексировалась дважды. Выплата зарплаты осуществляется своевременно, без задержек. Предприятие за 2008 год обеспечило своевременную выплату налогов во все уровни бюджета. Отчисления во внебюджетные фонды составили 20,4 млн.р. к уровню 2003 года рост 11%, в расчете на одного работающего 29,7 тыс.р.

Для того, чтобы четко сформировать стратегические цели финансовой деятельности предприятия необходимо дать оценку текущему финансовому состоянию предприятия. [36]

Темпы роста выручки от реализации продукции составили на 11,5%. Темпы роста себестоимости 12,21% . Сумма за проценты по пользованию банковским кредитом значительно выросла, на 54% за счет увеличения кредитного портфеля.

Прибыль от продаж 33 395 тыс. руб. на 3,2 % выше показателя прошлого года.

Коммерческие расходы предприятия возросли на 12,4 % к уровню прошлого года, за счет вложений в развитие розничной сети г. Хабаровска, а также возросли затраты по арендуемому транспорту для доставки продукции по городу и в разные регионы. Рынок г. Хабаровска привлекателен ростом объемов продаж, но требователен с точки зрения ценового влияния конкурентной продукции, поэтому рост цен на данном рынке ограничен. Чистая прибыль предприятия за 2004 год составила 11 490 тыс. руб., что на 17,3 % больше запланированной по бизнес плану и на 20,7 % меньше уровня прошлого года.

Операционные расходы уменьшились на 47% к уровню прошлого года,

За счет снижения суммы реализации основных средств и прочих активов. Внерелизационные расходы увеличились на 24,7% к уровню прошлого года за счет списания сумм на убытки прошлых лет, а также увеличением затрат, направленных на содержание непроизводственного сектора (столовая, медпункт), и выплат социального характера.

Налог на прибыль по итогам 2005 года составил 6,4 млн.руб,, но за счет реализации программы «Техническое перевооружение ОАО «ДАКГОМЗ» с целью расширения ассортиментного ряда продукции в системе Технополис КАС» предприятие имеет льготу по налогу на прибыль в размере 4 % 1040 тыс. р. Чистая прибыль предприятия составила 11,5 млн. р. [36]

Оценка рентабельности, ликвидности и финансовой устойчивости.

За текущий 2004 год показатель экономической рентабельности снизился на 1,3%, рентабельность продаж по отношению к прошлому году снизилась на 0,6%, показатель рентабельности по основной деятельности предприятия снизился на 1%, что ведет к ухудшению финансового состоянию предприятия.

Валюта баланса уменьшилась за текущий год на 1,6 млн. руб. Собственный капитал предприятия снизился на 27,7 млн. р. или на 19,5 % за счет гашения доли выкупленных у ЕБРР акций.

Привлеченный капитал предприятия составил 101,6 млн.р. (Рост на 26,1 млн. р.) в большей части направленный на выкуп акций ЕБРР.

Анализ кредиторской задолженности.

За 2005 год общая сумма кредиторской задолженности выросла с 24,3 млн. рублей до 34,5 на 10,2 млн. р. (на 42%). На данный рост повлияли следующие факторы:

- рост задолженности поставщикам с 13,9 до 19,2 млн. руб. - на 5,3 млн. рублей (38%),;

- рост суммы авансов полученных с 3,6 млн. руб. до 5,9 млн. рублей – на 2,3 млн. рублей, что составляет (65%).

Анализ задолженности по кредитам.

Рост на 30%, что составляет 14,8 млн. руб. обусловлен необходимыми отвлечениями финансовых средств на выкуп акций ЕБРР и вложений в дочернее предприятие «ДАКГОМЗ-АГРО». [36]

 **2.2.** **Конъюнктура рынка молочных продуктов в г. Хабаровске**

Рассмотрим основные заводы-производители, помимо ОАО «ДАКГОМЗ» пользующиеся наибольшим авторитетом у хабаровского потребителя.

1. ОАО «Переясловский м/з»

Сегодня у хабаровских потребителей есть выбор: на прилавках магазинов представлен широкий ассортимент молочной продукции различных заводов. Наряду с московскими марками неизменной любовью и популярностью у хабаровцев пользуется продукция ОАО «Переясловский м/з». Это не случайно. За этим предприятием по многим показателям прочно закрепилась репутация лидера агропромышленного комплекса. Стабильно работающий молочный комбинат на хорошем счету у руководства Хабаровского края.

Продукция успешно завоевывает не только региональный, но и российский рынок сельхозпродукции. На сегодня комбинат имеет девятнадцать торговых точек. Вряд ли предприятию удалось бы добиться столь высоких темпов развития без грамотного менеджмента руководства. Одним из слагаемых успеха комбината является проверенная, отлаженная сеть поставщиков. Молоко на предприятие приходит от ведущих хозяйств области: колхоз "Шелковской", ООО "Верхние сады.

1. МУП «Бифидум»

Крупнейший молочный комбинат Хабаровского края, основанный в 1976 году. На протяжении более 30 лет предприятие выпускает молочную продукцию, которая круглый год вырабатывается только из натурального коровьего молока (без применения сухого молока), полученного от постоянных поставщиков из экологически чистых районов. На протяжении всего периода своего существования наше предприятие не только стабильно работает, но и успешно развивается.

Желание и вкусы потребителей - главные ориентиры в развитии предприятия. МУП «Бифидум» постоянно ведет большую работу по усовершенствованию производственно-технической базы: приобретается современное высокопроизводительное оборудование, осваиваиваются новейшие технологии и новые виды упаковки, которые в сочетании с современным дизайном увеличивают конкурентоспособность продукции. Ведется постоянная работа над расширением ассортимента, внедряются новые виды.

Вся продукция вырабатывается только из натурального молока без добавления консервантов и стабилизаторов. Хорошо оснащенная производственная лаборатория следит за поставляемым молоком (молоко на переработку принимается согласно ГОСТу), контролирует технологический процесс, следит за выпускаемой продукцией.

В настоящее время вся продукция комбината выпускается под торговой маркой «АМКА». Комбинат производит молоко стерилизованное «АМКА», сухое цельное и обезжиренное молоко, цельномолочную продукцию и многое другое. Торговая марка прочно завоевывала свое место на российском молочном рынке. На сегодняшний день предприятие выпускает около 40 наименований молочной продукции. Широкий ассортимент способен удовлетворить самые изысканные вкусы.

Качество продукции данного предприятия было отмечено на многих российских специализированных выставках(«Золотая Осень», «Покупайте Российское» и др.). Комбинат занесен в Международный реестр производителей и поставщиков натуральной и безопасной продукции, отвечающей экологическим требованиям«Экологически безопасная продукция 2005», является лауреатом Всероссийской программы-конкурса«100 лучших товаров России».

 3 . ООО «Вяземский комбинат»

Отраслевая принадлежность рассматриваемого завода заключается в промышленной переработка сельскохозяйственной продукции.

ООО «Вяземский комбинат» начал свою деятельность еще в 1956 году как государственное предприятие мясо - молочной промышленности и назывался ГМЗ (Головной молочный завод).

Характеристика деятельности Общества и основные виды производственной, коммерческой деятельности заключаются в переработке молока, выпуске цельномолочной, кисломолочной продукции, сыроделие.

В составе подсистем предприятия можно выделить следующие функциональные подразделения: ЗАО "Захаровский молзавод" состоит из основного подразделения, и Основное производство включает в себя следующие производственные цеха и участки: лаборатория, цех закваски, цех приемки молока, аппаратный цех, сметанно - творожный цех, маслодельный цех, цех по производству плавленых сыров, склад готовой продукции. Вспомогательное производство (обслуживающее): компрессорная, газовая котельная, транспортные средства.

В  настоящее время наблюдается положительная динамика роста рынка молочной продукции. В целом российский молочный рынок демонстрирует уверенный рост, однако темпы этого роста несколько снизились.

В ближайшие годы объем рынка будет увеличиваться. Для хабаровского рынка молочной продукции характерна жесткая конкуренция во всех сегментах. Согласно прогнозам, крупные игроки продолжат проведение политики «поглощения» региональных производителей.

Все большее число потребителей отдают предпочтение пастеризованному молоку. Кроме того, в целом меняется отношение к молоку как к дешевому продукту. В связи с этим часть производителей делает ставку на повышение статусности своего продукта, делая акцент на таких его характеристиках, как натуральность, экологичность и высокое качество.

По прогнозам в ближайшие десять лет потребление традиционных кисломолочных продуктов, таких как кефир, сметана и творог, может снизиться на 10-15%, а потребление йогуртов и молочных десертов, наоборот, возрастет.

Важнейшая тенденция, отмечаемая в последнее время на рынке молочной продукции, состоит в росте популярности «живых», нетермизированных йогуртов с меньшим сроком хранения и молочного напитка.

* 1. **Разработка финансовой стратегии ОАО «ДАКГОМЗ»**

 Разработку финансовой стратегии начнем с определения общего периода формирования финансовой стратегии. Этот период зависит от ряда условий. Главным условием его определения является продолжительность периода, принятого для формирования общей стратегии развития предприятия, так как финансовая стратегия носит по отношению к ней подчиненный характер, она не может выходить за пределы этого периода (более короткий период формирования финансовой стратегии допустим).

Важным условием определения периода формирования финансовой стратегии предприятия является предсказуемость развития экономики в целом и конъюнктуры тех сегментов финансового рынка, с которыми связана предстоящая финансовая деятельность предприятия.

В условиях нынешнего нестабильного (а по отдельным аспектам непредсказуемого) развития экономики страны этот период не может быть слишком продолжительным и в среднем должен определяться рамками 3 лет. Условиями определения периода формирования финансовой стратегии являются также отраслевая принадлежность предприятия, его размер, стадия жизненного цикла и другие. [34, с. 35]

В связи с этим примем период разработки финансовой стратегии ОАО «ДАКГОМЗ» длительностью на 3 года.

Прежде чем разрабатывать мероприятия по улучшению работы предприятия, проведем анализ конкуренции на рынке сбыта.



Рисунок 1– Рынок основных производителей молочной продукции по Хабаровскому краю

Рост объемов реализации продукции ОАО «Переясловский м/з» обусловлен появлением молочной продукции на рынке г.Комсомольска-на-Амуре, в результате чего наблюдается тенденция снижения объемов по реализации продукции ОАО «ДАКГОМЗ».

Таблица 1- Темпы роста объема продаж молочных производителей с 2009 по 2010 г.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование предприятия | % роста 2009 года к 2010 году |
| 1 | МУП «Бифидум» | 106,8 |
| 2 | ОАО «ДАКГОМЗ» | 107 |
| 3 | ОАО «Переясловский м/з» | 120,7 |
| 4 | ООО «Вяземский комбинат» | 99,9 |

Годовой объем реализации продукции составляет по исходным данным 23 214 тонн. Планируемые объемы реализации продукции представлены в таблице 2:

Таблица 2– План реализации продукции в разрезе по рынкам на 2012г.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Рынок сбыта | Итого | Итого | % | Прирост в тоннах |
| Рынок сбыта | ожид.2012 г | План | прирост а |
| 1. Всего тонн | 21794,0 | 23214,0 | 7% | 1476 |
| 2. Комсомольск | 13509,0 | 14304,0 | 6% | 795 |
| 3. Хабаровск | 2708,0 | 3060,0 | 13% | 352 |
| 4. Ванино | 496,0 | 546,0 | 10% | 50 |
| 5. Сов. Гавань | 265,5 | 290,0 | 9% | 25 |
| 5. Владивосток | 40,0 | 127,0 | 218% | 87 |
| 6. Биробиджан | 42,0 | 69,0 | 64% | 27 |
| 7. Амурск | 945,0 | 1017,0 | 8% | 72 |
| 8. Сахалин | 34,0 | 132,0 | 288% | 98 |
| 9. Прочие в т.ч. | 4020,0 | 3959,0 | -2% | -61 |

Чтобы достичь таких результатов на 2012 год и в дальнейшем увеличивать объемы продаж, разработаем финансовую стратегию предприятия ОАО»ДАКГОМЗ».

Необходимые мероприятия на рынках реализации

|  |  |
| --- | --- |
| Наименование рынка | Мероприятия |
| Комсомольск-на-Амуре | Расширение торговой сети дочернего предприятия ООО «ДАКГОМЗ-ТОРГ», привлечение новых покупателей. Обеспечение оптимальной транспортной доставки продукции до покупателя |
| Хабаровск | Вовлечение в сферу сбыта предприятий общественного питания, школ и больниц города. Расширение собственной торговой сети «ДАКГОМЗ – Край – Торг». Участие в тендерах на поставку продукции в детские оздоровительные лагеря. Открытие на территории онкологического центра цеха производства полуфабрикатов с бобавлением соевого белка для лечебно-профилактического питания. |
| Ванино, Советская Гавань | Привлечение дополнительного торгового представителя в регионе. |
| Приморье | Нахождение рынка сбыта через оптовые базы г.Владивостока. В г.Уссурийск – работа через дистрибьютера по поставке продукции, выход через него на г.Магадан. |
| Биробиджан | Привлечение дополнительного торгового представителя в регионе |
| Амурск | Открытие собственного магазина. Заключение договоров на поставку продукции с предприятиями, детскими учреждениями города. |
| Сахалин | Сотрудничество со строительной корпорацией. |
| Прочие (п.Эльбан) | Расширение торговой сети дочернего предприятия ООО «ДАКГОМЗ-АГРО» |

Мероприятия по повышению качества выпускаемой продукции в 2012 году.

В 2012-2015 годах усиленное внимание будет обращено на проблему качества продукции. Ужесточены требования по качеству при заключении договоров на поступающее сырье. Используется установка для очистки водопроводной воды, поступающей с Горводоканала. Будет расширен ассортимент используемых заквасок. Будут внедрены изменения в технологические процессы производства сметаны, майонеза. В 2013 году планируется установить станцию подготовки горячей воды к пастеризационно-охладительной установке с системой автоматики, что позволит стабилизировать процесс пастеризации молока. В 2014 году планируется заменить пластинчатую установку подогрева молока перед сепарированием. Будет установлена автоматическая система управления технологическим процессом на производстве сметаны, которая позволит устранить влияние «человеческого» фактора. Планируется установить две дополнительные холодильные камеры для заморозки и хранения полуфабрикатов и колбасных изделий. Инвестиционные вложения по закупу оборудования в размере 8760 тыс. рублей позволят провести не только обновление изношенного оборудования (конденсатор для компрессорного участка, замена ванн нормализации в масло - мороженом цехе, установка предварительного подогрева молока перед сепарированием), но и значительно расширить ассортимент выпускаемой продукции (кондитерский комплекс, дозатор двухцветного мороженого, комплекс оборудования для полуфабрикатов).

Дочерние предприятия ООО «ДАКГОМЗ-АГРО-ЭЛЬБАНСКОЕ» и ООО «ДАКГОМЗ-АГРО-ХОРПИНСКОЕ» планируют поставить на головную фирму 4 218 тонн, что составляет 90% от всего закупаемого цельного молока и обеспечит рост на 32% к 2011 году.

ОАО «ДАКГОМЗ» активно участвует в финансовой поддержке сельскохозяйственных производителей молока. В 2012 году планируется финансирование дочерних предприятий в сумме 23 млн. руб., снижение к уровню прошлого года на 28%. Деятельность дочерних торговых предприятий ООО «ДАКГОМЗ - ТОРГ» ООО «ДАКГОМЗ-КРАЙ-ТОРГ», реализующих 55 % продукции «ДАКГОМЗ» позволит удерживать цены в рамках доступности для населения, определит возможность пробных продаж вновь осваиваемого ассортимента, а также своевременный контроль качества реализуемой продукции. Кроме того, налоговая деятельность предприятий базируется на уплате вмененного налога на определенные виды деятельности, что позволяет в рамках действующего законодательства «оптимизировать налоговую базу». Планируемая чистая прибыль ООО «ДАКГОМЗ - ТОРГ» составляет 24 759 тыс. руб., ООО «ДАКГОМЗ-КРАЙ-ТОРГ» составляет 475 тыс. руб. [36]

**Заключение**

Финансовая стратегия - это генеральный план действий по обеспечению предприятия денежными средствами. Финансовая стратегия является неотъемлемым элементом долгосрочного и краткосрочного планирования на предприятии. Цели финансовой стратегии должны быть подчинены общей стратегии развития и направлены на максимизацию рыночной стоимости предприятия.

Главной задачей финансовой стратегии является достижение полной самоокупаемости и независимости предприятия. Финансовая стратегия предприятия охватывает как долгосрочный, так и краткосрочный период в деятельности предприятия. В этой связи различают генеральную финансовую стратегию, оперативную финансовую стратегию и стратегию выполнения отдельных стратегических задач (достижение частных стратегических целей).

Финансовая стратегия разрабатывается с учетом риска неплатежей, инфляции и других форс-мажорных обстоятельств. Финансовая стратегия должна соответствовать производственным задачам и при необходимости корректироваться и изменяться. В современных условиях наиболее эффективной стратегией развития для крупных предприятий является стратегия диверсификации.

В курсовой работе на примере конкретного предприятия проведён анализ финансовой устойчивости и платёжеспособности. В результате были выявлены определённые недостатки и даны рекомендации по их устранению

**Список использованных источников**

1. Азоев, Г.Л. Конкуренция: анализ, стратегия, практика / Г.Л. Азоев.- М.: Центр экономики и маркетинга, 2008.- 389 с.
2. Баринов, В.А. Экономика фирмы: стратегическое планирование / В.А. Баринов.- М.: КноРус, 2005.- 430 с.
3. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / Т.Б. Бердникова.- М.: ИНФРА-М, 2008.- 415 с.
4. Бланк, И.А. Финансовый менеджмент.- Киев: Ника-Центр, 2004.- 650 с.
5. Бланк, И.А. Энциклопедия финансового менеджмента. В 4-х томах. Т. 1 / И.А. Бланк.- Киев: Ника-Центр, 2008.- 398 с.
6. Богатин, Ю.В. Экономическая оценка качества и эффективности работы предприятия / Ю.В. Богатин.- М., 2006.- 416 с.
7. Бородина, Е.И. Финансы предприятий. Учебное пособие / Е.И. Бородина, Ю.С. Голикова, Н.В. Колчина.- М: Финансы и статистика, 2008.- 423 с.
8. 11. Бочаров, В.В. Финансовое моделирование / В.В. Бочаров.- СПб.: Питер, 2007.- 378 с.
9. Бригхэм, Ю. Энциклопедия финансового менеджмента. Пер. с англ. / Ю. Бригхэм.- М.: РАГС, 2008.- 695 с.
10. Буров, В.П. Стратегия управления фирмой: Моделирование. Практикум. Деловая игра / В.П. Буров, В.А. Морошкин.- М.: ЦИПККАП, 2008.- 264 с.
11. Герчикова, Н.И. Финансовый менеджмент / Н.И. Герчикова.- М., 2006.- 455 с.
12. Забелин, П.В. Основы стратегического управления: Учеб. пособие / П.В. Забелин.- М.: ИВЦ, 2009.- 495 с.
13. Зуб, А.Т. Системный стратегический менеджмент: Методология и практика / А.Т. Зуб, М.В. Локтионов.- М.: Генезис, 2008.- 397 с.
14. Каратуев, А.Г. Финансовый менеджмент / А.Г. Каратуев.- М.: ФБК-ПРЕСС, 2009.- 580 с.
15. Кнышова, Е.Н. Экономика организации: Учебник / Е.Н. Кнышова, Е.Е. Панфилова.- М.: ИНФРА-М, 2005.- 336 с.
16. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент / В.В. Ковалев.- М.: Финансы и статистика, 2009.- 560 с.
17. . Ковалев, В.В. Управление финансами / В.В. Ковалев.- М.: ФБК-ПРЕСС, 2008.- 467 с.
18. Ковалева, A.M. Финансы фирмы / A.M. Ковалева, М.Г. Лапуста, Л.Г. Скамай.- М.: ИНФРА-М, 2009.- 583 с.
19. Колчина, Н.В. Финансы предприятий: Учебник / Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова.- М.: ЮНИТИ, 2007.- 413 с.
20. Маршалл, Д. Финансовая инженерия: полное руководство по финансовым нововведениям. Пер. с англ. / Д. Маршалл, В. Бансал.- М.: ИНФРА-М, 2008.- 575 с.
21. Москвин, В.А. Кредитование инвестиционных проектов / В.А. Москвин.- М.: Финансы и статистика, 2009.- 357 с.
22. Павлова, Л.Н. Финансы предприятия / Л.Н. Павлова.- М.: ЮНИТИ, 2008.- 459 с.
23. Перар, Ж. Управление финансами: с упражнениями. Пер. с франц. / Ж. Перар.- М.: Финансы и статистика, 2008.- 451 с.
24. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: учеб. пособие / Г.В. Савицкая.- Мн.: Новое знание, 2006.- 652 с.
25. Семенова, В.М. Экономика предприятия: Учебник / В.М. Семенова.- М.: Центр экономики и маркетинга, 2007.- 390 с.
26. Скляренко, В.К. Экономика предприятия (в схемах, таблицах, расчетах): Учебное пособие / В.К. Скляренко, А.И. Кучеренко, Н.Б. Акуленко.- М.: ИНФРА-М, 2006.- 456 с.
27. Стратегическое планирование.- М.: ЮНИТИ, 2008.- 368 с.
28. Томас, Р. Количественные методы анализа хозяйственной деятельности / Р. Томас.- М.: Дело и Сервис, 2009.- 342 с.
29. Усенко, А.М. Оценка эффективности финансовой стратегии предприятия и управление ее реализацией  / А.М. Усенко // Финансовые исследования.- 2007.- № 16.
30. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / Под ред. Е.С. Стояновой.- М.: Перспектива, 2008.- 656 с.
31. . Финансовый менеджмент: Учебник для вузов / Под ред. Г.Б. Поляка.- М.: ЮНИТИ, 2008.- 518 с.
32. Финансы: Учеб. пособие / Под ред. А.М. Ковалевой.- М.: Финансы и статистика, 2007.- 384 с.
33. Хруцкий В.Е. Внутрифирменное бюджетирование: настольная книга по постановке финансового планирования. / В.Е. Хруцкий, Т.В. Сизова.- М.: Финансы и статистика, 2008.- 432 с.
34. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С.  Сайфулин.- М.: ИНФРА-М, 2007.- 576 с.
35. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев.- М.: ИНФРА-М, 2008.- 588 с.
36. <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=2281>