**Введение**

Любое предприятие находится и функционирует в среде. Каждое действие всех без исключения организаций возможно только в том случае, если среда допускает его осуществление. Внутренняя среда организации является источником ее жизненной силы. Она заключает в себе тот потенциал, который дает возможность организации функционировать, а, следовательно, существовать и выживать в определенном промежутке времени. Но внутренняя среда может также быть и источником проблем и даже гибели организации в том случае, если она не обеспечивает необходимого функционирования организации. Внешняя среда является источником, питающим организацию ресурсами, необходимыми для поддержания ее внутреннего потенциала на должном уровне.

Организация находится в состоянии постоянного обмена с внешней средой, обеспечивая тем самым себе возможность выживания. Но ресурсы внешней среды небезграничны. И на них претендуют многие другие организации, находящиеся в этой же среде. Поэтому всегда существует возможность того, что организация не сможет получить нужные ресурсы из внешней среды. Это может ослабить ее потенциал и привести ко многим негативным для организации последствиям.

Задача стратегического управления состоит в обеспечении такого взаимодействия организации со средой, которое позволяло бы ей поддерживать ее потенциал на уровне, необходимом для достижения ее целей, и тем самым давало бы ей возможность выживать в долгосрочной перспективе.

В современных экономических условиях деятельность каждого хозяйственного субъекта является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений, заинтересованных в результатах его функционирования.

Чтобы обеспечивать выживаемость предприятия в современных условиях, управленческому персоналу необходимо, прежде всего, уметь реально оценивать финансовые состояния, как своего предприятия, так и существующих потенциальных конкурентов. Финансовое состояние - важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия Она определяет конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнёров в финансовом и производственном отношении. Однако одного умения реально оценивать финансовое состояние недостаточно для успешного функционирования предприятия и достижения им поставленной цели. Конкурентоспособность предприятию может обеспечить только правильное управление движением финансовых ресурсов и капитала, находящихся на распоряжении.

Финансовая среда предпринимательства - это комплекс взаимных многосторонних деловых связей предприятия с субъектами и объектами финансовых отношений. Система финансовых взаимоотношений хозяйствующего субъекта включает в себя отношения в сфере образования, формирования, распоряжения и использования финансовых ресурсов. Эти отношения могут быть как в рамках хозяйственной горизонтали, так и вертикали. В настоящее время отношения с вышестоящими организациями развиты на предприятиях с федеральной и муниципальной собственностью и на государственных предприятиях. Подобные отношения возродили на новой основе и внутри финансовых холдингов. Это отношения дочерних и зависимых предприятий с головной компанией - держателем их контрольного пакета акций (паев). В рыночных условиях отношения финансовой горизонтали имеют превалирующее значение. Каждый хозяйствующий субъект является, с одной стороны, поставщиком продукции (работ, услуг), а с другой - их покупателем.

Именно поэтому мною была выбрана именно эта тема для написания курсовой работы.

Цель данной работы заключается в рассмотрении теоретических и практических аспектов финансовой среды предприятия и выработки направлений ее совершенствования. При этом ставятся следующие задачи:

- изучение понятия финансовой среды;

- исследование факторов, обусловливающих финансовую среду предприятия;

- определение роли и значения влияния факторов внутренней и внешней финансовой среды на результаты деятельности предприятия;

- оценка финансовой устойчивости предприятия в современных условиях;

- определения направлений совершенствования внутренней и внешней финансовой среды предприятия.

Предметом исследования курсовой работы является финансовая среда предпритяия.

Объектом исследования является ОАО «Алиководорстрой».

В первой главе курсовой работы рассматривается понятие, финансовой среди и факторов, оказывающих воздействие на ее формирования. Изучаются методы оценки финансовой среды предприятия.

Во второй главе работы проводится экономический анализ деятельности ОАО «Алиководорстрой», анализ факторов внутренней и внешней финансовой среды анализируемого предпритяия, оценка влияния финансовой среды на финансовую устойчивости ОАО «Алиководорстро».

В третьей главе курсовой работы предлагаются мероприятия по финансовому планированию в целях повышения устойчивости внутренней финансовой среды, а также оптимизация кредитной политики ОАО «Алиководорстрой».

**1. Теоретические основы исследования финансовой среды предприятия**

* 1. **Понятие и виды финансовой среды предприятия**

Финансовая среда представляет собой совокупность неподдающихся контролю сил, с учетом которых фирмы должны разрабатывать свои программы. Среду любой организации принято рассматривать, как состоящую из двух сфер: внутреннюю и внешнюю. Внешняя среда, в свою очередь, подразделяется на микросреду (или рабочую, или непосредственное окружение, или среду косвенного воздействия) и макросреду (или общую, или непосредственное деловое окружение, или среду прямого воздействия) (8, С. 181).

Под внутренней средой понимается хозяйственный организм фирмы, включающий управленческий механизм, направленный на оптимизацию научно-технической и производственно-сбытовой деятельности фирмы. Когда речь идет о внутренней среде фирмы, имеется в виду глобальная структура фирмы, охватывающая все производственные предприятия фирмы, финансовые, страховые, транспортные и другие подразделения, входящие в фирму, независимо от их местоположения и сферы деятельности.

Под внешней средой понимают все условия и факторы, возникающие в окружающей среде, независимо от деятельности конкретной фирмы, но оказывающие или могущие оказать воздействие на ее функционирование и поэтому требующие принятия управленческих решений (7, С. 124).

Финансовая среда складывается из микросреды и макросреды.

Микросреда представляется силами, имеющими непосредственное отношение к самой фирме и ее возможностям по обслуживанию клиентуры.

Макросреда представляется силами более широкого социального плана, которые оказывают влияние на микросреду.

Изучение рабочей среды предполагает анализ тех составляющих внешнего окружения, с которыми организация находится в непосредственном взаимодействии, это: покупатели, поставщики, конкуренты, кредиторы, акционеры. Анализ внутренней среды направлен на определение потенциала организации и, как правило, проводится по следующим основным направлениям: маркетинг, производство, НИОКР, финансы, персонал, структура управления.

Внутрифирменное управление и управление фирмой как субъектом рынка — две ступени в иерархии управления жестко связаны между собой диалектическим единством внешней и внутренней среды фирмы. Внешняя среда фирмы выступает как нечто заданное, внутренняя среда фирмы является по существу реакцией на внешнюю среду. Основные цели, которые ставит перед собой фирма, сводятся к одной обобщенной характеристике — прибыли. При этом, естественно, должны учитываться и внутренняя среда фирмы, и внешняя.

В качестве внутренней среды предприятия принято рассматривать все внутрифирменные составляющие, формирующие ее в единую систему и поддающиеся некоторому определенному управляющему воздействию со стороны сотрудников фирмы (руководителей и исполнителей).

Внутренние переменные – это ситуационные факторы внутри организации.

Приложение 5 и 6 наглядно демонстрирует, что предприятие - это открытая система, которая может существовать лишь при условии активного взаимодействия с окружающей (внешней) средой.

Внешняя среда - это совокупность активных хозяйствующих субъектов, экономических, общественных и природных условий, национальных и межгосударственных институционных структур и других внешних условий и факторов, действующих в окружении предприятия и влияющих на различные сферы его деятельности.

Внешнюю среду подразделяют на:

- микросреду - среду прямого влияния на предприятие, которую создают поставщики материально-технических ресурсов, потребители продукции (услуг) предприятия, торговые и маркетинговые посредники, конкуренты, государственные органы, финансово-кредитные учреждения, страховые компании и др. контактные аудитории.

- макросреду, влияющую на предприятие и его микросреду. Она включает природную, демографическую, научно-техническую, экономическую, экологическую, политическую и международную среду.

Предприятие должно ограничивать негативные воздействия внешних факторов, наиболее существенно влияющих на результаты его деятельности или, наоборот более полно использовать благоприятные возможности (13, С. 243).

Любая фирма, как показано в приложении 6, действует в окружении контактных аудиторий 7 типов:

1. Финансовые круги - оказывают влияние на способность фирмы обеспечивать себя капиталом (банки, инвестиционные компании, фондовые биржи и другие). Фирма добивается благорасположения этих аудиторий, публикует годовые отчеты, дает ответы на вопросы и предоставляет прочие доказательства своей финансовой устойчивости.

2. Контактная аудитория средств информации. Фирма заинтересована, чтобы СМИ больше и лучше освещали ее деятельность посредством статей о качестве продукции, ее потребительских свойствах, совершенствах технологий, благотворительной деятельности и прочее.

3. Контактная аудитория государственных учреждений.

4. Гражданские группы. Маркетинговые решения, принятые фирмой могут вызвать вопросы со стороны организаций-потребителей, групп защитников окружающей среды и других.

5. Местная контактная аудитория - окрестные зрители.

6. Широкая публика. Задача фирмы состоит в том, чтобы создать благоприятное мнение о фирме у широкой публики.

7. Внутренняя контактная аудитория (работники, служащие, добровольные помощники, управляющие, члены совета директоров).

По определению P. Яблyкoвa «Финансовая среда предпринимательства - это комплекс взаимных многосторонних деловых связей предприятия с субъектами и объектами финансовых отношений. Система финансовых взаимоотношений хозяйствующего субъекта включает в себя отношения в сфере образования, формирования, распоряжения и использования финансовых ресурсов. Эти отношения могут быть как в рамках хозяйственной горизонтали, так и вертикали. В настоящее время отношения с вышестоящими организациями развиты на предприятиях с федеральной и муниципальной собственностью и на государственных предприятиях. Подобные отношения возродили на новой основе и внутри финансовых холдингов. Это отношения дочерних и зависимых предприятий с головной компанией - держателем их контрольного пакета акций (паев). В рыночных условиях отношения финансовой горизонтали имеют превалирующее значение. Каждый хозяйствующий субъект является, с одной стороны, поставщиком продукции (работ, услуг), а с другой - их покупателем» (44, С. 126).

Финансовый мир - обобщенное название всего того, что связано с финансовой деятельностью. **Финансовый мир** может включать в себя управляющие органы финансов, банки и корпорации, саму финансовую деятельность, представителей финансовых кругов и их деятельность, экономические, географические и политические понятия, связанные с финансами и т.д.

Внешние денежные отношения предприятия возможны:

1. с финансовой системой государства (бюджетно-налоговые, фондовые, страховые, социальные платежи и трансферты);
2. с кредитной системой (ссудные, депозитные, платные услуги и др.);
3. с другими предприятиями (отношения, не связанные с товарным обменом: штрафы, пени, неустойки, аренда, коммерческое кредитование, совместное предпринимательство, объединение и разделение капитала, прямое инвестирование);
4. с собственниками предприятия (формирование капитала, распределение прибыли, реинвестирование дивидендов);
5. с международными организациями (кредитование, целевая помощь, благотворительность);
6. с финансами домохозяйств и физических лиц (финансовая помощь, финансовое посредничество – гарантии, перевод платежей, получение социальных трансфертов и др.).

Внутренние денежные отношения предприятия прослеживаются:

1. со структурными подразделениями – дочерними, зависимыми компаниями, самостоятельными бизнесами, хозрасчетными предприятиями при распределении выручки, затрат, прибыли налоговых платежей, инвестиций, элиминировании внутренних оборотов между предприятием и его структурными единицами);
2. между центрами финансовой ответственности (по распределению маржинального дохода через трансфертное ценообразование);
3. с работниками (по социальным инвестициям, социальным налогам и выплатам, финансовому стимулированию из прибыли).

Внешние денежные отношения предприятия проявляются при взаимодействии с внешней финансовой средой предпринимательства, а внутренние денежные отношения проявляются во внутренней финансовой среде предпринимательства.

Любая классификация элементов финансовой среды предпринимательства не позволяет описать всю гамму реальных факторов, воздействующих на предпринимательскую структуру. Например, отношения между предприятием и аффилированными лицами, отношения между участниками вертикальной, горизонтальной, диагональной интеграции, не имеющей статуса единого юридического лица.

Таким образом, необходимо уточнить содержание внутренней и внешней финансовой среды предпринимательства для выявления факторов, улучшающих уровень развития предпринимательства и выбора формы и методов совершенствования финансовой среды исходя из целей, стоящих перед экономикой конкретного муниципального образования.

* 1. **Факторы, формирования финансовой среды предприятия**

**Вопросы методологии финансового планирования** в условиях рынка обсуждаются в отечественной экономической науке с момента перехода России к рынку. Теоретические обобщения показывают, что в современных условиях финансовое планирование содержит две основные компоненты – прогнозирование для выработки решений и принятие решений. При этом, если прогнозирование реализуется специальными алгоритмами: методами, методиками, регуляторами и процедурами на вариантной основе, то принятие решений – это волевой процесс. Однако внутрифирменное планирование в современных условиях в силу специфики российской действительности столкнулось с серьезными трудностями из-за имеющегося разрыва в иерархии управления, поскольку широкое распространение получила точка зрения, что в условиях экономической нестабильности планирование не имеет смысла. Тогда как обосновать различные варианты хозяйствования, адекватные соответствующим прогнозным сценариям развития? Это невозможно без планирования своевременных решений (принцип управления путем ранжирования стратегических задач).

Руководство предприятия обязано знать, какие задания в области экономической деятельности оно может запланировать на следующий период. Заинтересованные в деятельности фирмы лица предъявляют определенные требования к результатам ее работы. При планировании определенных видов деятельности необходимо знать, какие экономические ресурсы требуются для выполнения поставленных задач. Это относится, например, к планированию в области привлечения капитала (приобретение кредитов, увеличение акционерного капитала и т.п.) и определение объема инвестиций.

В системе экономического регулирования деятельности компании одно из ключевых мест занимает финансовое планирование, реализуемое на основе планирования производства и реализации, а также контроля за расходованием средств. Вопросы финансового планирования наиболее широкое отражение нашли в отечественной и зарубежной литературе, посвященной планированию экономических систем на макро- и микроуровнях.

В зависимости от характера влияния отдельных условий и факто­ров, а также возможностей их контроля со стороны предприятия в процессе осуществления финансовой деятельности в составе общей финансовой среды его функционирования следует выделять отдельные виды:

* внешнюю финансовую среду непрямого влияния;
* внешнюю финансовую среду непосредственного влияния;
* внутреннюю финансовую среду.

Внешняя финансовая среда непрямого влияния характеризует систему проявляемых на макроуровне условий и факторов, воздейству­ющих на организацию, формы и результаты финансовой деятельности предприятия в долгосрочном периоде, прямой контроль над которыми оно осуществлять не имеет возможности. Этот вид внешней финансо­вой среды не носит характера индивидуальных особенностей прояв­ления по отношению к конкретному предприятию. В формировании условий внешней финансовой среды непрямого влияния существен­ную роль играет государственная финансовая политика и государствен­ное регулирование финансовой деятельности предприятия.

Внешняя финансовая среда непосредственного влияния, представленная в приложении 7, харак­теризует систему условий и факторов, воздействующих на организа­цию, формы и результаты финансовой деятельности, которые форми­руются в процессе финансовых отношений предприятия с контрагентами по финансовым операциям и сделкам и на которые оно может оказы­вать влияние в процессе непосредственных коммуникативных связей. Осуществление эффективных финансовых отношений с такими контрагентами по финансовой деятельности позволяет предприятию управ­лять системой соответствующих условий и факторов в благоприятном для него направлении.

Внутренняя финансовая среда характеризует систему условий и факторов, определяющих выбор организации и форм финансовой деятельности с целью достижения наилучших ее результатов, которые находятся под непосредственным контролем руководителей и специа­листов финансовых служб предприятия. Она заключает в себе тот фи­нансовый потенциал, который позволяет предприятию достигать по­ставленных целей и задач в стратегическом периоде (41, С. 124).

Среду прямого воздействия, представленную в приложении 8, еще называют непосредственным деловым окружением организации. Это окружение формирует такие субъекты среды, которые непосредственно влияют на деятельность конкретной организации.

Как известно, государство в рыночной экономике оказывает на организации как косвенное влияние, прежде всего через налоговую систему, государственную собственность и бюджет, так и прямое — через законодательные акты. Так, например, высокие ставки налогов существенно ограничивают активность фирм, их инвестиционные возможности и толкают к сокрытию доходов. Наоборот, снижение ставок налогов способствует привлечению капитала, приводит к оживлению предпринимательской деятельности. И таким образом, с помощью налогов государство может осуществлять управление развитием нужных направлений в экономике.

Известный специалист по управлению Питер Ф. Друкер, говоря о цели организации, выделял, по его мнению, единственную подлинную цель бизнеса – создание потребителя. Под этим понимается следующее: само вы­живание и оправдание существования организации зависит от ее способности находить потребителя результатов ее деятельности и удовлетворять его запросы. Значение потребителей для бизнеса очевидно.

Влияние на организацию такого фактора как конкуренция невозможно оспаривать. Руководство каждого предприятия четко понимает, что если не удовлетворять нужды потребителей так же эффективно, как это делают конкуренты, предприятию долго не продержаться на плаву. Во многих случаях не потребители, а как раз конкуренты определяют, какого рода результаты деятельности можно продать и какую цену можно запросить. Недооценка конкурентов и переоценка рынков приводят даже крупнейшие компании к значительным потерям и к кризисам. Важно понимать, что потребители — не единственный объект соперничества организаций. Вместе с тем, нужно отметить, что конкуренция иногда толкает фирмы и на создание между ними соглашений различных типов от раздела рынка до кооперации между конкурентами.

Факторы среды косвенного воздействия или общее внешнее окружение обычно не влияют на организацию также заметно, как факторы среды прямого воздействия. Однако, руководству необходимо учитыватьих**.**

Среда косвенного воздействия, представленная в приложении 9, обычно сложнее, чем среда прямого воздействия. Поэтому при ее исследовании обычно опираются прежде всего на прогнозы. К основным факторам среды косвенного воздействия относятся технологические, экономические, социокультурные и политические факторы, а также взаимоотношения с местными сообществами.

Технологияявляется одновременно внутренней переменной и внешним фактором большого значения. В качестве внешнего фактора она отражает уровень научно-технического развития, который воздействует на организацию, например, в областях автоматизации, информатизации и др. Технологические нововведения влияют на эффективность, с которой продукты можно изготавливать и продавать, на скорость устаревания продукта, на то, как можно собирать, хранить и распределять информацию, а также на то, какого рода услуги и новые продукты ожидают потребители от организации. Чтобы сохранить конкурентоспособность, каждая организация вынуждена использовать достижения научно-технического прогресса, по крайней мере те, от которых зависит эффективность ее деятельности.

Руководство должно также уметь оценивать, как скажутся на операциях организации общие изменения состояния экономики. Состояние мировой экономики влияет на стоимость всех вводимых ресурсов и способность потребителей покупать определенные товары и услуги. Если, например, прогнозируется инфляция, руководство может счесть желательным увеличение запасов поставляемых организации ресурсов и провести с рабочими переговоры о фиксированной оплате труда с тем, чтобы сдержать рост издержек в скором будущем. Оно может также решить сделать займ, поскольку при наступлении сроков платежей деньги будут стоить дешевле и тем самым будут частично скомпенсированы потери от выплаты процентов. Если же прогнозируется экономический спад, организация может предпочесть путь уменьшения запасов готовой продукции, поскольку могут появиться трудности ее сбыта, сократить часть работников или отложить до лучших времен планы расширения производства. Важно понимать, что то или иное конкретное изменение состояния экономики может оказать положительное воздействие на одни и отрицательное на другие организации (29, С. 64).

Таким образом, под финансовой средой функционирования предприятия понимается система условий и факторов, влияющих на организацию, формы и результаты его финансовой деятельности.

**1.3. Методы оценки финансовой среды предприятия**

Разработка основных элементов стратегического набора в сфере финансовой деятельности предприятия базируется на результатах стратегического финансового анализа. Стратегический финансовый анализ целесообразно проводить в разрезе внешней финансовой среды непрямого и непосредственного влияния, внутренней финансовой среды. Конечным продуктом стратегического финансового анализа является модель стратегической финансовой позиции предприятия, которая всесторонне и комплексно характеризует предпосылки и возможности его финансового развития в разрезе каждой из стратегических доминантных сфер финансовой деятельности.

Особенностью осуществления стратегического финансового анализа является то, что он является не только ретроспективным, но и прогнозным, т.е. оценивает перспективное состояние финансового потенциала предприятия под воздействием возможных изменений отдельных факторов и условий. Это определяет необходимость использования специальных методов проведения такого анализа, которые составляют основу его методического аппарата. Система основных методов стратегического финансового анализа и область их применения представлены в приложении 10.

SWOT-анализ является одним из основных методов осуществления стратегического финансового анализа на предприятии. Основным содержанием SWOT-анализа является исследование характера сильных и слабых сторон финансовой деятельности предприятия, а также позитивного или негативного влияния отдельных внешних факторов на условия ее осуществления в предстоящем периоде.

SNW-анализ используется исключительно при анализе факторов внутренней среды предприятия. Аббревиатура SNW отражает характер позиции предприятия по исследуемому фактору:

S – сильная позиция (strength position);

N – нейтральная позиция (neutral position);

W – слабая позиция (weakness position).

Сильная и слабая оценка позиции присуща как методу SWOT-анализ, так и SNW-анализ, но в SNW-анализе система оценки дополняется нейтральной позицией, которая соответствует, как правило, среднеотраслевым значениям оценки того или иного фактора по аналогичным предприятиям. Такой подход позволяет рассматривать нейтральную позицию того или иного фактора, влияющего на финансовую деятельность предприятия, как критерий минимально необходимого стратегического его соответствия.

Портфельный анализ основан на использовании «портфельной теории», в соответствии с которой уровень прибыльности портфеля фондовых инструментов рассматривается в одной связке с уровнем риска портфеля. В системе стратегического финансового анализа этот метод используется обычно как вспомогательный.

Сценарный анализ характеризует метод комплексной оценки основных факторов на прогнозируемое значение конкретного результативного финансового показателя при различных возможных условиях (сценариях) изменения финансовой среды – от наилучших до наихудших. В процессе использования этого метода стратегического финансового анализа все факторы исследуются с учетом их взаимосвязи.

Сравнительный финансовый анализ базируется на сопоставлении значений отдельных групп аналогичных показателей между собой. В процессе использования этого метода стратегического финансового анализа рассчитываются размеры абсолютных и относительных отклонений сравниваемых показателей. В разработке финансовой стратегии наибольшее распространение получили следующие методы сравнительного финансового анализа (15, С. 124):

* Сравнительный анализ финансовых показателей данного предприятия и среднеотраслевых показателей.
* Сравнительный анализ финансовых показателей данного предприятия и предприятий-конкурентов.
* Сравнительный анализ финансовых показателей отдельных структурных единиц и подразделений данного предприятия (его «центров ответственности»).
* Сравнительный анализ отчетных и плановых (нормативных) финансовых показателей.

Анализ финансовых коэффициентов (R-анализ) базируется на расчете соотношения различных абсолютных показателей финансовой деятельности предприятия между собой.

В стратегическом финансовом анализе наибольшее распространение получили следующие группы аналитических финансовых коэффициентов: коэффициенты оценки финансовой устойчивости предприятия; коэффициенты оценки платежеспособности (ликвидности) предприятия, коэффициенты оценки оборачиваемости активов; коэффициенты оценки оборачиваемости капитала, коэффициенты оценки рентабельности и другие.

Экспертный анализ используется в том случае, если на предприятии отсутствуют необходимые информационные данные для прогнозирования факторов внешней финансовой среды. Методы этого стратегического финансового анализа базируются на опросе привлекаемых квалифицированных специалистов.

Стратегический финансовый анализ осуществляется в такой последовательности:

На первом этапе проводится анализ внешней финансовой среды непрямого влияния.

На втором этапе проводится анализ внешней финансовой среды непосредственного влияния.

На третьем этапе проводится анализ внутренней финансовой среды.

На четвертом этапе осуществляется комплексная оценка стратегической финансовой позиции предприятия.

Существуют другие общенаучные и специфические методы исследования: наблюдение, эксперимент, опрос, изучение документов, анкетирование.

Наблюдение – метод сбора первичной информации путем пассивной регистрации исследователем определенных действий, процессов, событий, которые могут быть выявлены органами чувств. Неструктурированное наблюдение – используется в ситуациях, когда исследователь затрудняется  с идентификацией проблемы или формированием рабочей гипотезы. Задача исследователя – определить основные  элементы объекта исследования, их взаимодействие. Структурированное наблюдение – проводится с целью описания типичности (распространенности) явления (поведения). Как правило, применяется при исследовании частных ситуаций, поэтому исследователь должен создавать систему категорий и  единиц наблюдения в соответствии с моделью последующего анализа.

Эксперимент – для проведения эксперимента, как правило, формируют экспериментальную и контрольную группу. На экспериментальную группу оказывают экспериментальное воздействие, затем сравнивают результат с контрольной группой. Последовательность этапов проведения эксперимента:

1.     Определение цели и задач эксперимента.

2.     Выбор зависимых и независимых переменных, показателей и методики их оценки.

3.     Определение логической структуры доказательств гипотезы эксперимента и выбор схемы проведения эксперимента.

4.     Формирование объекта эксперимента в соответствии с логической структурой доказательства гипотезы.

5.     Проведение экспериментальных мероприятий и замер показателей.

6.     Анализ выявленных зависимостей.

7.     Определение внутренней и внешней достоверности эксперимента.

8.     составление отчета  о проведении эксперимента.

Анкетирование – представляет собой письменный опрос с помощью специально составленного вопросника. Сложность – в корректном составлении вопросов для анкеты. Общие требования здесь таковы: вопросы простые, короткие, с однозначной трактовкой. Анкета может быть открытой и закрытой. В открытой анкете ответы на вопросы носят развернутый характер. В закрытой анкете заранее предопределены варианты ответов.

Таким образом, финансовая среда складывается из микросреды и макросреды: микросреда представляется силами, имеющими непосредственное отношение к самой фирме и ее возможностям по обслуживанию клиентуры; макросреда представляется силами более широкого социального плана, которые оказывают влияние на микросреду. В зависимости от характера влияния отдельных условий и факто­ров, а также возможностей их контроля со стороны предприятия выделяют: внешнюю финансовую среду непрямого влияния; внешнюю финансовую среду непосредственного влияния; внутреннюю финансовую среду. В связи с этим существует система основных методов стратегического финансового анализа финансовой среды предприятия.

**2. Оценка финансовой среды ОАО «Алиководорстрой»**

**2.1. Общая характеристика деятельности ОАО «Алиководорстрой»**

Открытое акционерное общество «Алиководорстрой» создано путем преобразования кооперативно-государственного предприятия Дорожная передвижная механизированная колонна «Аликовская» распоряжением Министерства имущественных отношений Чувашской Республики от 26.01.2001 года.

ОАО «Алиководорстрой» является коммерческой организацией, уставный капитал которой разделен на акции, удостоверяющие общественные права акционеров Общества по отношению к Обществу.

Основными видами деятельности Общества являются:

* Строительство, реконструкция, ремонт и содержание автомобильных дорог;
* Строительство промышленно-гражданских зданий;
* Благоустройство объектов;
* Производство строительных материалов;
* Производство продукции производственно-технического назначения;
* Транспортные и механизированные услуги;
* Заготовка, переработка и реализация сельскохозяйственной и животноводческой продукции;
* Посредническая, торгово-закупочная, оптовая, розничная торговля.

Проведем анализ основных финансово - экономических показателей деятельности ОАО «Алиководорстрой» за 2007-2009 гг. и представим их в таблицах. Проведем анализ структуры выручки. В условиях рыночной экономики это очень важно, т.к. является основным источником поступления денежных средств.

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия начинают с изучения состава, структуры и динамики показателей прибыли по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности - формы № 2 (Приложение 1-3). Такая оценка может быть дана на основе горизонтального и вертикального методов анализа.

Данные для оценки динамики показателей прибыли представим в приложении 11

Выручка от реализации продукции ОАО «Аликовдорстрой» увеличивается в 2008 г. на 6287 тыс. руб. и уменьшается в 2009 г – на 11659 тыс. руб. Себестоимость так же в 2008 году увеличивается на 5122 тыс. руб., а в 2009 г. уменьшается на 6702 тыс. руб. Это объясняется снижением объема производство и реализации работ и услуг Общества. Но при этом темп снижения выручки (56%) ниже темпа снижения себестоимости (69%). Данный факт объясняет появления убытка в 2009 году, т.е. неодинаковое снижения выручки и себестоимости приводит к появлению убытка Общества в размере 665 тыс. руб. Хотя результаты от прочих операций в 2009 году имеют положительное значение в отличии от предыдущих лет, что свидетельствует о превышении доходов над расходами в данных направлениях.

Изучив динамику основных показателей деятельности ОАО «Алиководорстрой» (приложение 12) (приложение 1-3) видим достаточно эффективный их уровень в 2007-2008 гг. и отрицательное их значение в 2009 г. Показатель рентабельности активов уменьшается в 2008 году на 0,36 (с 14,57% до 14,21%) и в 2009 году на 17,23 (с 14,21% до -3,01%). Снижение данного показателя объясняется тем, что темп роста прибыли, оставшейся в распоряжении предприятия ниже темпа роста средней величины активов: в 2008 году темп роста прибыли составил 140% (3284/2343), темп роста средней величины активов – 144% (23110/16079,5) – отклонение изменения темпов роста составляют 4%, что дает снижения анализируемого показателя на 0,36%; в 2009 году прибыль предприятия снизилась на 3949 тыс. руб. и приняла отрицательное значение (-665 тыс. руб.), таким образом, темп снижения составил 120% , а темп роста средней величины активов составил 95% (22056,5/23110). Все остальные показатели рентабельности в 2008 году имеют положительное отклонение, объясняемое увеличением всех показателей, участвующих в расчете, а в 2009 году – отрицательное значение, т.к. основным показателем в расчете рентабельности является прибыль организации, а она имеет отрицательное значение, т.е. в 2009 году ОАО «Алиководорстрой» получило убытки.

Как видно из приложения 4 в ОАО «Алиководорстрой» в 2008 г. происходит увеличение стоимости основных средств за счет кредиторской задолженности. В 2008 г. наблюдается скачек кредиторской задолженности: по отношению к 2007 г. она увеличивается 6392 тыс. руб., а по отношению к 2009 г. – снижается на 6453 тыс. руб. В 2009 г. происходит уменьшение стоимости основных средств: износ, а новых вложений не производится. Основную долю активов при этом составляют внеоборотные активы: в 2007 г. – 65,93%, в 2008 г. – 61,08%, в 2009 г. – 81,24%. Увеличение дебиторской задолженности в 2008 г. на 2830 тыс. руб. произошло за счет роста объема товарооборота (с 20066 тыс. руб. до 26353 тыс. руб.), а в 2009 г. – дебиторская задолженность снижается до 506 тыс. руб. одной из причины данного факта является также снижения выручки до 14694 тыс. руб. В конце анализируемого периода произошло увеличение запасов. В ОАО «Алиководорстрой» в анализируемом периоде происходит уменьшение задолженности по внебюджетным платежам и по задолженности перед бюджетом. Это объясняется снижением заработной платы в 2008 г. – 324 тыс. руб. и прибыли в 2009 г. на 665 тыс. руб. В 2007 г. ОАО «Алиководорстрой» брал кредит в банке на осуществление своей деятельности.

При исследовании структуры краткосрочных обязательств организации анализируются их состав и тенденции к изменению.

Как видно из приложения 13, основную долю кредиторской задолженности в период с 2007г. по 2009 г. составляет задолженность перед поставщиками и подрядчиками: в 2007 г. – 57,19%, 2008 г. – 93,48%, в 2009 г. – 92,53%. Задолженность по нетоварным расчетам в ОАО «Алиководоорстрой» составляют 14,28%, 6,52%, 7,47% соответственно за анализируемый период. В основном это задолженность по бюджетным и внебюджетным платежам.

Исходя из информации о платежеспособности, рентабельности предприятия и его зависимости от привлеченных источников финансирования она должна соотносится с данными об объемах оборотов активов и пассивов за период.

Эти данные характеризуются так называемым показателем оборачиваемости активов.

Оборачиваемость - это показатель, демонстрирующий объем (масштабы) изменения (движения) актива в целом, либо конкретных статей актива за определенный период.

Представим динамику показателей оборачиваемости активов анализируемого предприятия в приложении 14.

Из приложения 14 видно лучшее значение показателей оборачиваемости ОАО «Аликодорстрой» в 2008 году: коэффициент оборачиваемости увеличивается на 0,72, т.е. средства могут совершить почти полный дополнительный оборот, а продолжительность оборота сокращается на 35,08 дн. В 2009 г. данные показатели имеют отрицательное изменение, т.е. показатель оборачиваемости сокращается на 0,92, а продолжительность увеличивается на 49,04 дн.

Таким образом, можно сделать вывод, что финансовое состояние ОАО «Алиководорстрой» в 2007-2008 гг. достаточно стабильно и имеет положительную тенденцию изменения, но в 2009 г. предприятие имеет отрицательный финансовый результат, в связи с отставанием темпов роста выручки относительно темпов роста себестоимости, а, следовательно, отрицательные относительные показатели (показатели рентабельность).

**2.2. Анализ факторов внутренней и внешней финансовой среды предприятия (на примере ОАО «Алиководорстрой»)**

Экспертная группа ОАО «Алиководорстрой» провела SWOT – анализ и представила его в приложении 15. Как видно из приложения 15, все сильные и слабые стороны анализируемого предприятия имеют важное значение, все в той или иной степени могут оказать положительное и отрицательное значение на воплощение в жизнь имеющихся на «горизонте» возможности и появление дополнительных угроз в современных условиях. При этом самой сильной стороной остается государственная поддержка ОАО «Алиководорстрой» в лице Министерства имущественных отношений Чувашской Республики. Но и прочие сильные стороны имеют огромное значение.

Самой слабой стороной организации является отсутствие практического маркетинга на данном предприятии, что в современных рыночных условиях является недопустимой роскошью, т.к. при наличии большого количества конкурентов и способов работы на рынке необходимо продвигать свои услуги искать более эффективные пути ведения бизнеса, что не возможно без качественного маркетинга. Кроме этого, очень плохим показателем являются устаревшие технологии, что ведет к снижению конкурентоспособности предприятия, т.к. данный факт влияет на качество работ и услуг, предлагаемых предприятием.

В стратегическом финансовом анализе наибольшее распространение получили следующие группы аналитических финансовых коэффициентов: коэффициенты оценки платежеспособности (ликвидности) предприятия, коэффициенты оценки оборачиваемости активов; коэффициенты оценки оборачиваемости капитала, коэффициенты оценки рентабельности и другие.

Углубленный анализ состояния запасов служит составной частью внутреннего анализа финансового состояния, поскольку предполага­ет использование информации о запасах, не содержащейся в бухгал­терской отчетности и требующей данных аналитического учета.

Высшей формой устойчивости предприятия является его способность развиваться. Для этого оно должно обладать гибкой структурой финансовых ресурсов и возможностью при необходимости привлекать заемные средства, т.е. быть кредитоспособным. При анализе ставиться задача оценить, какова ликвидность активов предприятия в случае чрезмерных обязательств и какова ликвидность активов оборотных средств при покрытии обязательств.

Анализ, основанный на выявлении типа ликвидности баланса представлен в приложении 16.

Данный анализ заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения.

Однако более строго и обосновано ликвидности оценивается с помощью системы показателей, представленных в приложении 17.

В 2008 г. наблюдается самое благоприятное состояние ОАО «Алиководорстрой», т.е. показатели приближаются к установленным нормативом. В 2007 г. и 2009 г. они значительно ниже рекомендованных величин. Данный факт свидетельствует о том, что анализируемое предприятия имеет очень низкую способность оплачивать срочные долги. Это связано с тем, что основная доля средств предприятия находится во внеоборотных активах в 2007 г. – 65,93%, в 2008 г. – 61,08%, 2009 г. – 81,24%.

Изучение соотношений этих групп активов и пассивов за несколько периодов позволяет установить тенденции изменения в структуре баланса и его ликвидности (приложение 2).

Деловая активность предприятия в финансовом аспекте проявляется прежде всего в скорости оборота его средств. Рентабельность предприятия отражает степень прибыльности его деятельности. Анализ деловой активности и рентабельности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов оборачиваемости и рентабельности, которые являются относительными показателями финансовых результатов деятельности предприятия.

Анализ деловой активности позволяет выявить, насколько эффективно предприятие использует свои средства. Как уже было сказано, к показателям, характеризующим деловую активность, мы относим коэффициенты оборачиваемости и рентабельности.

Коэффициенты оборачиваемости имеют большое значение для оценки финансового состояния предприятия, поскольку скорость оборота капитала, то есть скорость превращения его в денежную форму, оказывает непосредственное влияние на платежеспособность предприятия. Кроме того, увеличение скорости оборота капитала отражает при прочих равных условиях повышение производственно-технического потенциала предприятия. Для этого рассчитываются показатели оборачиваемости и один комплексный показатель - "индекс деловой активности", дающие наиболее обобщенное представление о хозяйственной активности предприятия.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Индекс деловой активности | = | оборачиваемость функционирующего капитала | x | рентабельность основной деятельности | (1) |

Значения этого коэффициента в динамике отражают рост или снижение деловой активности предприятия в предпринимательской (основной) деятельности.

Показатель деловой активности, представленный на приложении 18, имеет резкое снижение в 2008 г. и значительный рост 2009 г. Рентабельность деятельности достаточно стабилен, но в 2009 г. имеет отрицательное значение в связи с убытками анализируемого предприятия.

Для наглядности изменения показателя деловой активности представим его динамику в приложении 18.

Проанализировав деятельность ОАО «Алиководорстрой» можно сказать, что самой слабой стороной организации является отсутствие практического маркетинга на данном предприятии, устаревшие технологии, что ведет к снижению конкурентоспособности предприятия. Анализ ликвидности свидетельствует о очень низкой способности оплачивать срочные долги.

**2.3. Оценка влияния финансовой среды на устойчивость функционирования предприятия ОАО «Алиководорстрой»**

Одной из характеристик стабильного положения предприятия в финансовой среде служит его финансовая устойчивость. Финансовое положение предприятия считается устойчивым, если оно покрывает собственными средствами не менее 50% финансовых ресурсов, необходимых для осуществления нормальной хозяйственной деятельности, эффективно использует финансовые ресурсы, соблюдает финансовую, кредитную и расчетную дисциплину, иными словами, является платежеспособным. Финансовое положение определяется на основе анализа ликвидности и платежеспособности, а также оценки финансовой устойчивости.

Анализ финансовой устойчивости компании рекомендуется проводить как коэффициентным методом, так и с помощью анализа показателя "чистых активов".

Показатель стоимости "чистых активов" характеризует степень защищенности интересов кредиторов организации. Кроме того, он является исходной базой при определении доли выходящего из общества участника и стоимости акций компании.

Чистые активы - это величина, которая определяется путем вычета из суммы активов предприятия, принимаемых к расчету, суммы его долговых обязательств, принимаемых к расчету.

Активы, участвующие в расчете, - это денежное и неденежное имущество фирмы, в состав которого включаются по балансовой стоимости следующие статьи:

* Внеоборотные активы;
* запасы и затраты, денежные средства, расчеты и прочие активы.

При наличии у компании на конец года оценочных резервов по сомнительны долгам и под обесценение ценных бумаг показатели статей, в связи с которыми они созданы, показываются в расчете с соответствующим уменьшением их балансовой стоимости на стоимость данных резервов.

Пассивы, участвующие в расчете, - это обязательства фирмы. В их состав включаются следующие статьи:

* статья четвертого раздела бухгалтерского баланса - целевые финансирования и поступления;
* статьи пятого раздела баланса - долгосрочные и краткосрочные обязательства банкам и иным юридическим и физическим лицам, расчеты и прочие пассивы, кроме сумм, отраженных по статьям "доходы будущих периодов" и "Фонды потребления".

Условно порядок оценки стоимости чистых активов можно представить так:

Ча = Ар – Пр, (2)

Где Ар - активы, принимаемые к расчету,

Пр - пассивы, принимаемые к расчету,

Ча - стоимость чистых активов.

Стоимость чистых активов как показатель состояния дел коммерческой организации отражает стоимость той части имущества, которая служит обеспечением интересов кредиторов, но не обеспечивает конкретных обязательств коммерческой организации. Иными словами, речь идет об имущественной базе, которая при наступлении неблагоприятных обстоятельств может быть использована для исполнения ее обязательств.

Анализ чистых активов компании ОАО «Алиководорстрой» (приложение 1-3) проводится на основе приложения 19 и динамика их изменения, представлена в приложении 20.

На протяжении всего исследуемого периода чистые активы компании имели положительную величину, и значительно превышали уставный капитал, что наглядно демонстрирует приложение 20. Таким образом, можно сказать, что фирма ОАО «Алиководорстрой» имеет устойчивое финансовое положение. В то же время, поведение рассматриваемого показателя в течение всего анализируемого периода не было одинаковым. Так, 2009 г. произошло некоторое снижение чистых активов (5%).

Стоимость чистых активов может принимать как положительное, так и отрицательное значение стоимости чистых активов означает, что часть полученных от кредиторов коммерческой организации средств используется для покрытия собственных затрат организации. Последнее свидетельствует не только о неэффективной работе организации, но и одновременно о необеспеченности исполнения требований ее кредиторов.

Наряду с абсолютными показателями финансовую устойчивость организации характеризуют также финансовые коэффициенты.

Поэтому приемлемость значений этих коэффициентов, оценка их динамики и направлений изменения могут быть установлены только в результате пространственно-временных сопоставлений по группам родственных предприятий.

На протяжении анализируемого периода, представленного в приложении 21, коэффициент автономии предприятия ОАО «Аликодорстрой» значительно увеличивается. В 2007 г. года величина данного показателя составила 0,05, в 2008 г. - 0,50, в 2009 г. – 0,67. Для финансово устойчивого предприятия минимальный уровень данного показателя должен быть больше 0,6. С экономической точки зрения это означает, что в 2008-2009 гг. все обязательства предприятия могут быть покрыты его собственными средствами, чего нельзя сказать о 2007 г. Не случайно был взят краткосрочный кредит на погашение обязательств. Величина показателя, превышающая 0,5 свидетельствует о том, что предприятие в достаточной степени финансово устойчиво. С точки зрения кредиторов это обеспечивает гарантированность предприятием своих обязательств.

Показатель обеспеченности долгосрочных инвестиций отражает долю инвестированного капитала в постоянных активах. На протяжении всего рассматриваемого периода значение коэффициента снижается с 10,64 до 1,21. Это свидетельствует о том, что практически весь объем собственных средств компании сосредоточен в постоянных активах. Снижение данного показателя благоприятно для предприятия, т.к. соблюдается одного из основных правил финансового менеджмента: из собственных и долгосрочных источников должны финансироваться не только постоянные, но и часть текущих активов.

Связь структуры активов и финансовой устойчивости предприятия устанавливает коэффициент иммобилизации. Он представляет собой частное от деления постоянных и текущих активов и отражает устойчивость предприятия в плане возможности погашения краткосрочной задолженности. Чем меньше значение данного коэффициента, тем указанная возможность больше. В период с 2007-2008 гг. анализируемый коэффициент был стабилен, а в 2009 г. резко увеличился, но значение его оставалось достаточно высоким. Так, в 2007 г., он составил 1,94. Здесь нельзя говорить об ухудшении или улучшении структуры активов, а данное их соотношение во многом объясняется отраслевой спецификой. Так, для производственных предприятий нормальным будет преобладание внеоборотных активов над оборотными, в то время как для торговых компаний ситуация будет прямо противоположной.

Подводя итоги, необходимо признать ОАО «Алиководорстрой» финансово устойчивым. Компания в достаточной степени финансово независима от внешних источников финансирования. Преимущество подобной ситуации состоит в наличии у предприятия резервов для покрытия заемных обязательств в долгосрочной перспективе. Однако неудовлетворительные характеристики маневренности свидетельствуют, что предприятию не удастся избежать срывов в работе при каких-либо изменениях внешних условий.

**2.4 Направления совершенствования финансовой среды предприятия на примере ОАО «Алиководорстрой»**

Финансовое планирование представляет собой процесс разработки системы финансовых планов и плановых (нормативных) показателей по обеспечению развития предприятия необходимыми финансовыми ресурсами и повышению эффективности его финансовой деятельности в предстоящем периоде.

Э. Хелферт отмечает, что с помощью планирования финансов менеджер определяет, какой станет в будущем деятельность компании в зависимости от ожидаемой экономической, конкурентной, технической и правовой среды.

**Финансовый план компании** (в современном формате его понимания) – это определение направлений множества продуктов и товаров, пользующихся спросом и готовых к реализации, выбора финансовых источников и распределения финансовых ресурсов, а также контроля за реализацией отдельных финансовых мероприятий (платежи, выполнение смет, оплата работников).

Условия, от которых зависит эффективность финансового планирования, вытекают из самих целей этого процесса и требуемого конечного результата. В этом смысле выделяют три основные условия финансового планирования:

Прогнозирование. Финансовые планы должны быть составлены при как можно более точном прогнозе определяющих факторов. При этом прогнозирование может основываться на исторической информации, с использованием аппарата математической статистики (математического ожидания, линии тренда и т.д.), результатов моделей прогнозирования (статистических моделей, учитывающих взаимосвязь факторов друг с другом и внешними факторами), экспертных оценок и др.

**Выбор оптимального финансового плана**. Очень важный момент для менеджеров компании. На сегодняшний день не существует модели, решающей за менеджера, какую из возможных альтернатив следует принять. Решение принимается после изучения альтернатив, на основе профессионального опыта и, возможно даже, интуиции руководства.   
Контроль над воплощением финансового плана в жизнь. Достижение долгосрочных планов невозможно без текущего планирования, подчиненного этим долгосрочным планам.

Сформулированные выше условия имеют достаточно общий вид. В то же время следует осознавать, что финансовый план – это, в конечном итоге, набор финансовых показателей, которые необходимо рассчитывать и прогнозировать с помощью специальных технологий.

**Выделение финансового планирования как особого вида планирования, обусловлено**:

* относительной самостоятельностью движения денежных средств по отношению к материально-вещественным элементам производства;
* активным воздействием опосредованного деньгами распределения на производство;
* необходимостью администрирования при принятии решений о распределении финансовых ресурсов.

**Необходимость решения этих задач** обусловливает относительно сложную схему финансового планирования, в которую кроме вышеизложенной общей схемы может быть включен ряд функционально-ориентированных планов. В частности:

* план научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ (НИОКР), производства, сбыта, материально-технические и финансовые планы;
* финансовые планы производственного отделения, дочерних компаний, холдинга, ФПГ.

При планировании стремятся обеспечить синергический характер работы компании, т.е. непропорционально большое повышение эффективности работы компании за счет комплексирования ряда элементов. Синергию в финансах называют финансовым рычагом или левереджем. Финансовый рычаг – это повышение эффективности компании за счет привлечения внешних кредитов, несмотря на расходы по оплате этого кредита.

Финансовое планирование обеспечивает необходимый контроль за образованием и использованием материальных, трудовых и денежных ресурсов, создает необходимые условия для улучшения финансового состояния компании. Оно взаимосвязано с планированием хозяйственной деятельности и строится на основе других показателей плана (объема производства и реализации, сметы затрат на производство, плана капитальных вложений и др.). Однако составление финансового плана не является простым арифметическим пересчетом показателей производства в финансовые показатели.

Разработка финансового плана связана с определением затрат на реализуемую продукцию, выручки от реализации, денежных накоплений, амортизации, объема и источников финансирования, намечаемых на планируемый период инвестиций, потребности в оборотных средствах и источниках ее покрытия, распределении и использовании прибыли, взаимоотношений с бюджетом, банками.

Финансовое планирование компании имеет следующую целевую направленность:

* обеспечение финансовыми ресурсами и денежными средствами деятельности компании;
* увеличение прибыли по основной деятельности и другим видам деятельности, если они имеют место;
* организация финансовых взаимоотношений с бюджетом, внебюджетными фондами, банками, кредиторами и дебиторами;
* обеспечение реальной сбалансированности планируемых доходов и расходов;
* обеспечение платежеспособности и финансовой устойчивости.

**Общий финансовый план** разрабатывается сквозным образом с необходимыми промежуточными согласованиями по службам и подразделениям компании. Процедура финансового планирования не сводится только к планированию финансовых показателей фирмы в целом, а включает также: планирование натуральных показателей и планирование по структурным подразделениям.

В процессе финансового планирования отслеживаются финансовые (на верхнем уровне), а также натуральные показатели. В сводную службу поступают итоговые показатели от каждого подразделения, которые при необходимости могут быть детализированы. Финансовое планирование осуществляется постоянно, скользящим образом, первые два месяца - понедельно, далее - помесячно (2-3 месяца), затем - поквартально. Процедура планирования на последующие периоды формируется после сопоставления фактических (ожидаемых) результатов предыдущего периода с плановыми.

**Финансовое планирование** на предприятиях во многом зависит от качества прогнозов основных показателей их производственной деятельности, рыночной конъюнктуры, состояния денежного обращения и курса рубля. Поэтому в сложившихся условиях возможна заниженная оценка потребности в финансовых ресурсах и изменений в финансовом состоянии предприятий, в связи с чем, необходимо предусматривать финансовые резервы.

**Укрупненная схема процедуры планирования включает**:

* план продаж, план отгрузки;
* согласование плана выпуска с возможностями производства, корректировку поступлений по плану выпуска;
* расчет расходов, по снабжению, энергетике и др.;
* сведение финансовых данных в документах по финансовым потокам, корректировку планов при неудовлетворительном результате;
* принятие плана.

**Сформулируем основные технологические принципы финансового планирования**.

Принцип соответствия состоит в том, что приобретение текущих активов (оборотных средств) следует планировать преимущественно за счет краткосрочных источников. Другими словами, если предприятие планирует закупку партии товаров, прибегать для финансирования этой сделки к эмиссии облигаций не следует. Необходимо воспользоваться краткосрочной банковской ссудой или коммерческим кредитом поставщика. В то же время, для проведения модернизации парка оборудования следует привлекать долгосрочные источники финансирования.

Принцип постоянной потребности в рабочем капитале (собственных оборотных средствах) сводится к тому, что в прогнозируемом балансе предприятия сумма оборотных средств предприятия должна превышать сумму его краткосрочных задолженностей, т.е. нельзя планировать «слабо ликвидный» баланс предприятия. Данный принцип имеет ярко выраженный прагматичный смысл – определенная часть оборотных средств предприятия должна финансироваться из долгосрочных источников (долгосрочной задолженности и собственного капитала). В этом случае предприятие имеет меньший риск испытать дефицит оборотных средств.

Принцип избытка денежных средств предполагает в процессе планирования «не обнулять» денежный счет, а иметь некоторый запас денег для обеспечения надежной платежной дисциплины в тех случаях, когда какой-либо из плательщиков просрочит по сравнению с планом свой платеж. В том случае, когда в реальной практике сумма денег предприятия становится чрезмерно большой (выше некоторого порогового значения), предприятие может прибегнуть к покупке высоколиквидных ценных бумаг.

С общей точки зрения можно выделить следующие уровни финансового планирования: долгосрочное и краткосрочное планирование. Долгосрочное планирование связано с приобретением основных средств, которые планируется использовать в течение длительного времени.

Разделение производят по следующим критериям:

* группа активов и обязательств, с которыми связаны вопросы финансового планирования (долгосрочные обязательства);
* решения долгосрочного финансового планирования нелегко приостановить, они влияют на деятельность компании на длительное время;
* плановый период (как правило, у краткосрочного планирования – до 12 месяцев, у долгосрочного – более одного года, обычно более трех лет).

**Однако в такой классификации имеются два ограничения**:

1) отнести период к той или иной срочности в различных отраслях народного хозяйства весьма трудно, например, долгосрочный период судостроительной компании не равнозначен долгосрочному периоду супермаркета;

2) в некоторых случаях проблемы краткосрочного периода могут приобрести стратегическое значение. Так, например, внезапные трудности с текущими платежами часто приобретают фундаментальную значимость, так как могут неожиданно поставить вопрос о выживании предприятия.

Задачей краткосрочного финансового планирования является обеспечение финансирования деятельности компании и эффективное использование временно свободных денежных средств. Краткосрочные планы финансирования разрабатываются методом проб и ошибок. Сначала финансовый менеджер составляет один план, анализирует его, затем разрабатывает еще один при других допущениях об условиях финансирования и инвестиций. Такие пробы и ошибки важны для менеджера, так как позволяют понять настоящую природу проблем, с которыми сталкивается компания.

Долгосрочное планирование связано с привлечением долгосрочных источников финансирования и обычно оформляется в виде инвестиционного проекта.

Разработчики долгосрочных финансовых планов стремятся иметь дело с агрегатными инвестиционными показателями и не погружаются в различные детали. Многочисленные мелкие инвестиционные проекты сводятся воедино и рассматриваются, как один крупный проект.

Например, каждое подразделение предприятия составляет три возможных варианта его деятельности:

* план агрессивного роста, предполагающий крупные капиталовложения, развитие новых продуктов, освоение новых рынков;
* план нормального роста, предполагающий рост подразделения темпами роста рынка, а не за счет наступления на конкурентов;
* план сокращения расходов, предполагающий свести к минимуму требуемые капиталовложения.

Финансовый менеджер, в данном случае, не занимается детализацией проектов внутри каждого из вариантов деятельности. Его задача принципиально одобрить один из вариантов.

Финансовое планирование на предприятии базируется на использовании трех основных его систем, каждой из которых присущи определенный период и свои формы реализации его результатов (приложение 22).

Все системы финансового планирования находятся во взаимосвязи и реализуются в определенной последовательности.

Первоначальным исходным этапом планирования является прогнозирование основных направлений и целевых параметров финансовой деятельности путем разработки общей финансовой стратегии предприятия, которая призвана определять задачи и параметры текущего финансового планирования. В свою очередь, текущее финансовое планирование создает основу для разработки и доведения до непосредственных исполнителей оперативных бюджетов по всем основным аспектам финансовой деятельности предприятия.

Система прогнозирования финансовой деятельности является наиболее сложной среди рассматриваемых систем финансового планирования и требует для своей реализации высокой квалификации исполнителей. На каждом конкретном предприятии система финансового прогнозирования базируется на определенной финансовой идеологии. Финансовая идеология предприятия характеризует систему основополагающих принципов осуществления финансовой деятельности конкретного предприятия, определяемых его «миссией», финансовым менталитетом его учредителей и менеджеров.

Осуществляемое с учетом финансовой идеологии прогнозирование финансовой деятельности направлено, прежде всего, на разработку финансовой стратегии предприятия. Финансовая стратегия предприятия представляет собой систему долгосрочных целей финансовой деятельности предприятия определяемых его финансовой идеологией, и наиболее эффективных путей их достижения.

Являясь частью общей стратегии экономического развития предприятия финансовая стратегия носит по отношению к ней подчиненный характер и должна быть согласована с ее целями и направлениями. Вместе с тем, финансовая стратегия сама оказывает существенное влияние на формирование общей стратегии экономического развития предприятия. Это связано с тем, что основная цель общей стратегии – обеспечение высоких темпов экономического развития и повышение конкурентной позиции предприятия связана с тенденциями развития соответствующего товарного рынка (потребительского или факторов производства). Если тенденции развития товарного и финансового рынков не совпадают, может возникнуть ситуация, когда цели общей стратегии развития предприятия не могут быть реализованы в связи с финансовыми ограничениями. В этом случае финансовая стратегия вносит определенные коррективы в общую стратегию развития предприятия.

**Определение 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.

Исследование факторов внешней финансовой среды и конъюнктуры финансового рынка предопределяет изучение экономико-правовых условий финансовой деятельности предприятия и возможного их изменения в предстоящем периоде. Кроме того, на этом этапе разработки финансовой стратегии анализируется конъюнктура финансового рынка и факторы ее определяющие, а также разрабатывается прогноз конъюнктуры в разрезе отдельных сегментов этого рынка, связанных с предстоящей финансовой деятельностью предприятия.

**Формирование стратегических целей финансовой деятельности предприятия**. Главной целью этой деятельности является повышение уровня благосостояния собственников предприятия и максимизация его рыночной стоимости. Вместе с тем, эта главная цель требует определенной конкретизации с учетом задач и особенностей предстоящего финансового развития предприятия. Система стратегических целей должна обеспечивать формирование достаточного объема собственных финансовых ресурсов и высокорентабельное использование собственного капитала; оптимизацию структуры активов и используемого капитала; приемлемого уровня финансовых рисков в процессе осуществления предстоящей хозяйственной деятельности и т.п. Систему стратегических целей финансового развития следует формулировать четко и кратко, отражая каждую из целей в конкретных показателях — целевых стратегических нормативах.

В качестве таких целевых стратегических нормативов по отдельным аспектам финансовой деятельности предприятия могут быть установлены:

* среднегодовой темп роста собственных финансовых ресурсов, формируемых из внутренних источников;
* минимальная доля собственного капитала в общем объеме используемого капитала предприятия должна составлять не менее 50% в нашем случае, при этом ОАО «Алиководрстрой» имеет лучшие показатели эффективности финансовой деятельности;
* коэффициент рентабельности собственного капитала предприятия не должен опускать ниже 25%, т.е. 25 копеек прибыли с каждого рубля собственного капитала;
* соотношение оборотных и внеоборотных активов предприятия;
* минимальный уровень денежных активов, обеспечивающих текущую платежеспособность предприятия должно соответствовать не менее 30% всех активов;
* минимальный уровень самофинансирования инвестиций 100% - значение коэффициента самофинансирования, превышающее 100%, свидетельствует, что рост накопленного капитала связан не только с направлением чистой прибыли на развитие предприятия, но и с ростом прочих составляющих накопленного капитала;
* предельный уровень финансовых рисков в разрезе основных направлений хозяйственной деятельности предприятия.

Конкретизация целевых показателей финансовой стратегии по периодам ее реализации обеспечивает динамичность представления системы целевых стратегических нормативов финансовой деятельности, а также их внешнюю и внутреннюю синхронизацию во времени. Внешняя синхронизация предусматривает согласование во времени реализации разработанных показателей финансовой стратегии с показателями общей стратегии развития предприятия, а также с прогнозируемыми изменениями конъюнктуры финансового рынка. Внутренняя синхронизация предусматривает согласование во времени всех целевых стратегических нормативов финансовой деятельности между собой.

Успех или неудача предпринимательской деятельности во многом зависит от выбора состава и структуры выпускаемой продукции и оказываемых услуг. При этом важно не только предварительно решать, что производить, но и безошибочно определить, как производить, т. е. по какой технологии и по какой модели организации производства и управления действовать. От ответа на эти "что?" и "как?" зависят издержки производства.

Для устойчивости предприятия очень важна не только общая величина издержек, но и соотношение между постоянными и переменными издержками. Переменные затраты (на сырье, энергию, транспортировку товаров и т. д.) пропорциональны объему производства, постоянные же (на приобретение и (или) аренду оборудования и помещений, амортизацию, управление, выплату процентов за банковский кредит, рекламу, оклады сотрудников и проч.) - от него не зависят.

Другим важным фактором финансовой устойчивости предприятия, тесно связанным с видами производимой продукции (оказываемых услуг) и технологией производства, является оптимальный состав и структура активов, а также правильный выбор стратегии управления ими. Устойчивость предприятия и потенциальная эффективность бизнеса во многом зависит от качества управления текущими активами, от того, сколько задействовано оборотных средств и какие именно, какова величина запасов и активов в денежной форме и т. д.

Следует помнить, что если предприятие уменьшает запасы и ликвидные средства, то оно может пустить больше капитала в оборот и, следовательно, получить больше прибыли. Но одновременно возрастает риск неплатежеспособности предприятия и остановки производства из-за недостаточности запасов. Искусство управления текущими активами состоит в том, чтобы держать на счетах предприятия лишь минимально необходимую сумму ликвидных средств, которая нужна для текущей оперативной деятельности.

Следующим значительным фактором финансовой устойчивости является состав и структура финансовых ресурсов, правильный выбор стратегии и тактика управления ими. Чем больше у предприятия собственных финансовых ресурсов, прежде всего прибыли, тем спокойнее оно может себя чувствовать. При этом важна не только общая масса прибыли, но и структура ее распределения, и собственно - та доля, которая направляется на развитие производства. Отсюда оценка политики распределения и использования прибыли выдвигается на первый план в ходе анализа финансовой устойчивости предприятия. В частности, исключительно важно проанализировать использование прибыли в двух направлениях: во-первых, для финансирования текущей деятельности - на формирование оборотных средств, укрепление платежеспособности, усиление ликвидности и т. д.; во-вторых для инвестирования в капитальные затраты и ценные бумаги.

**Выводы и предложения**

Целью исследования являлось рассмотрение вопроса финансовой среды предприятия. При этом ставились следующие задачи:

- изучение понятия финансовой среды;

- исследование факторов, обусловливающих финансовую среду предприятия;

- изучение методов стратегического финансового анализа и анализ конкретного предприятия.

При написании курсовой работы на тему «Финансовая среда предприятия и её оценка» были рассмотрены вопросы теоретические аспекты внутренней и внешней финансовой среды предприятия. Основные факторами, влияющие на финансовое состояние предприятия.

Объектом исследования явилось Открытое акционерное общество «Алиководорстрой» созданное путем преобразования кооперативно-государственного предприятия Дорожная передвижная механизированная колонна «Аликовская» распоряжением Министерства имущественных отношений Чувашской Республики от 26.01.2001 года.

ОАО «Алиководорстрой» является коммерческой организацией, уставный капитал которой разделен на акции, удостоверяющие общественные права акционеров Общества по отношению к Обществу.

Анализ деятельности ОАО «Алиководорстрой» за 2007-2009 гг. показал, что все показатели деятельности предприятия имеют положительную тенденцию, т.е. увеличиваются. Выручка от реализации продукции ОАО «Аликовдорстрой» увеличивается в 2008 г. на 6287 тыс. руб. и уменьшается в 2009 г – на 11659 тыс. руб. Себестоимость так же в 2008 году увеличивается на 5122 тыс. руб., а в 2009 г. уменьшается на 6702 тыс. руб. Это объясняется снижением объема производство и реализации работ и услуг Общества. Но при этом темп снижения выручки (56%) ниже темпа снижения себестоимости (69%). Данный факт объясняет появления убытка в 2009 году, т.е. неодинаковое снижения выручки и себестоимости приводит к появлению убытка Общества в размере 665 тыс. руб. Хотя результаты от прочих операций в 2009 году имеют положительное значение в отличии от предыдущих лет, что свидетельствует о превышении доходов над расходами в данных направлениях.

Проведенный аналитической группой Общества SWOT – анализ продемонстрировал, что самой слабой стороной организации является отсутствие практического маркетинга на данном предприятии, что в современных рыночных условиях является недопустимой роскошью, т.к. при наличии большого количества конкурентов и способов работы на рынке необходимо продвигать свои услуги искать более эффективные пути ведения бизнеса, что не возможно без качественного маркетинга. Кроме этого, очень плохим показателем являются устаревшие технологии, что ведет к снижению конкурентоспособности предприятия, т.к. данный факт влияет на качество работ и услуг, предлагаемых предприятием.

Показатель деловой активности имеет резкое снижение в 2008 г. и значительный рост 2009 г. Рентабельность деятельности достаточно стабилен, но в 2009 г. имеет отрицательное значение в связи с убытками анализируемого предприятия.

В результате изученных данных ОАО «Алиководорстрой» были предложны мероприятия по совершенствованию финансовой среды предприятия. Одним из направлений стало совершенствования финансового планирования в целях повышения финансовой устойчивости предприятия. Практика показывает, что значительная часть неудач предприятия может быть связана именно с неопытностью или некомпетентностью управленцев при планировании деятельности предприятия, с их неумением учитывать изменения внутренней и внешней среды.

В ОАО «Алиководорстрой» были определены следующие направления повышения финансовой устойчивости предприятия: конкретизация целевых показателей финансовой стратегии по периодам ее реализации обеспечивает динамичность представления системы целевых стратегических нормативов финансовой деятельности, а также их внешнюю и внутреннюю синхронизацию во времени; для устойчивости предприятия очень важна не только общая величина издержек, но и соотношение между постоянными и переменными издержками. Следующим значительным фактором финансовой устойчивости является состав и структура финансовых ресурсов, правильный выбор стратегии и тактика управления ими. Чем больше у предприятия собственных финансовых ресурсов, прежде всего прибыли, тем спокойнее оно может себя чувствовать.

Следующим направлением стала оптимизация кредитной политики ОАО «Алиководорстрой». Важной составной частью кредитной политики организации является политика управления оборотным капиталом, а именно дебиторской задолженностью. Ключевым моментом в управлении дебиторской задолженностью является определение сроков кредита (предоставляемого покупателям) которые оказывают влияние на объемы продаж и получение денег. Ускорение оборота оборотных средств позволяет высвободить значительные суммы и таким образом увеличить объем производства без дополнительных финансовых ресурсов, а высвободившиеся средства использовать в соответствии с потребностями предприятия. Для управления оборотным капиталом на предприятии должна быть создана специальная группа, состоящая из специалистов, работающих в различных функциональных подразделениях (плановом отделе, бухгалтерии, отделе снабжения и реализации продукции, техническом отделе и др.), с возложением на нее обязанностей по анализу использования оборотных средств и выработке управленческих решений с целью их минимизации. Работа этой специальной группы должна носить постоянный характер, т. е. она должна систематически отслеживать ситуацию с наличием и уровнем использования оборотных фондов и фондов образования на предприятии.

Если подвести итог, то главный вывод, который нужно сделать, это то, что для каждого предприятия существует как более, так и менее удобная форма финансирования. На этот выбор влияют множество факторов, начиная с профессиональной специфики предприятия и заканчивая планами дальнейшего развития.

**Список использованной литературы**

**I. Нормативно-правовые материалы:**

1. Федеральный закон от 6 августа 2001 г. №110-ФЗ с 1 января 2002г.

2. Федеральный закон от 29 мая 2002 г. 2002 г.№57-ФЗ

3. Гражданский кодекс Российской Федерации – М.: Новая Волна. Ч.1,2 – 2001. –511с.

1. Налоговый кодекс Российской Федерации: Части первая и вторая.-Н23М.: ТК Велби, 2004.-552 с.

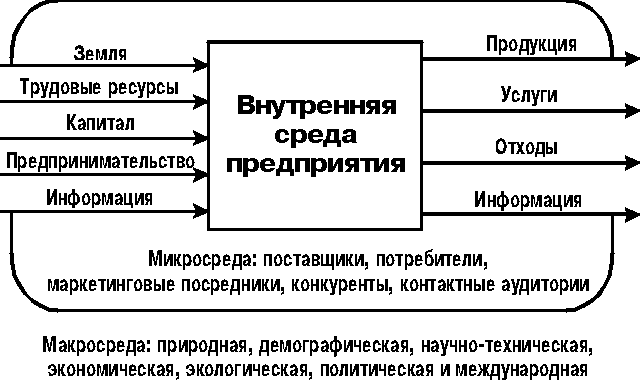
**II. Специальная литература:**

1. Артеменко В.Г., Беллендир М.В. Финансовый анализ: Учебн. пособие.-М.: ДИС, 2007.-126 с.
2. Балабанов И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта.- М.: Финансы и статистика, 2009.-110 с.
3. Белолипецкий В.Г. Финансы фирмы.- М.: ИНФРА-М, 2007.-296 с.
4. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т.2.-К.: Ника-Центр, 2008.-512 с.
5. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие.- М.: ИНФРА-М, 2007.-215 с.
6. Бочаров В.В. Финансовый анализ: Учеб.пособие. –СПб и др.: Питер, 2007. – 232 с.
7. Ефимова О.В. Финансовый анализ.-5-е изд. перераб. и доп.-М.: Бух.учет,2007.-526 с.
8. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности.-3-е изд., перераб. и доп.-М.: Финансы и статистика, 2007.-511 с.
9. Кондраков Н.П. Основы финансового анализа. - М.: Главбух, 2001. – 110 с.
10. Крейнина Н.Н. Финансовый менеджмент: Учеб. пособие. – М.: ДИС, 2007.-400 с.
11. Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П. Финансовый анализ: Учеб. пособие. – М.: ФБК-ПРЕСС,2007.-217 с.
12. Моляков Д.С. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства. – М.: Финансы и статистика, 2008.-199 с.
13. Павлов В. Производственно-финансовая деятельность предприятия // Риск. – 2000. - № 4. – С. 15-19.
14. Павлова Л.Н. Финансы предприятий.–М.: Финансы, ЮНИТИ, 2008. – 635 с.
15. Поисков В. Финансовые проблемы стабилизации российской экономики. // РЭЖ, 2001, №1.
16. Прогнозирование и планирование в условиях рынка: Учебное пособие для вузов / Морозова Т.Г., Пикулькин А.В. / Под ред. Морозовой А.В. – М.: ЮНИТИ, 2007. – 318 с.
17. Пястолов С.М. Экономический анализ деятельности предприятий. Учебник. –М.: Академический Проект, 2008.-573 с.
18. Резников Л. Финансовое состояние и финансовая политика производственных предприятий. // РЭЖ, 2003, №7.
19. Репин В.В. Управление затратами предприятия // Консультант. – 2003. - № 9. – С. 56-58.
20. Родионова В.М.-М. : Финансы, ЮНИТ, 2008. – 241 с.
21. Романовский М.В. – Финансы предприятий,2009 – 324 с.
22. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – Минск: ООО «Новое знание», 2007.-703 с.
23. Салун В. Стратегическое планирование – цель или средство // Финансы. – 2000. - № 1. – С. 42-47.
24. Сафронов В. Эффективное управление денежными средствами предприятия // Консультант директора. – 2003. - № 23. – С. 26-30.
25. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ: Учеб. пособие. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. – 479 с.
26. Селемжанов И.К. Ценообразование // Финансы. – 2007. – 233 с.
27. Скамай Л.А. Расчёт ликвидности баланса // Риск. – 2002. - № 1. – С. 83-88.
28. Сотникова Л.В. О формировании финансовых результатов. // Бух. учет, 2001,№1
29. Справочник финансиста предприятия. – М.: Инфра-М, 2008. – 407 с.
30. Стратегическое планирование. – М.: Финансы и статистика, 2008. – 163 с.
31. Финансовый менеджмент: Учеб. для вузов // Под ред. Поляка Г.Б. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 2009.-518 с.
32. Финансы: Учебн. для вузов. // Под.ред Ковалева В.В. – М.: Проспект, 2009.-634 с.
33. Финансово-кредитный словарь-М.,2007.-511с.
34. Финансы предприятий // Под ред. проф. Н.В. Колчиной.-М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001.-447 с.
35. Чечета А.И. Информация о финансовых результатах и ее анализ // Финансы, 1999, №5, с. 32-34.
36. Шепеленко Н.В. Организация производства и планирование на предприятии, Инфра-М, 2007.-342 с.
37. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий: учеб.пособие.- М.: Инфра-М, 2008.-342 с.
38. Ширяева Р. Финансовое состояние промышленности. // Экономист, 2004, №31, с. 49-57.
39. Шуляк П.Н. Финансы предприятия: Учеб. для вузов. -М.: Изд. Дом «Дашков и К», 2008.-751 с.
40. Яблукова Р.З. Финансовый менеджмент в вопросах и ответах. – М.: Инфра – М, 2007. – 256 с.

**ПРИЛОЖЕНИЕ**

Приложение 5

Внутренняя среда предприятия



Приложение 6

Внешняя и внутренняя среда организации



Приложение 7

Модель влияния непредвиденных обстоятельств на организацию

Структура

Технология

Кадры

Задачи

Изменения

Внешняя среда

Воздействия поставщиков и технологий

Изменения

Воздействия экономики и конкуренции

Изменения

Законодательные и политические

воздействия

Изменения

Социокультурные и культурные воздействия

Цели организации

Вводимые

ресурсы

Рез-ты

деят- ти

Внешняя граница организации

Приложение 8

Среда прямого воздействия.

## Организация

Поставщики

Профсоюзы

Законы и государственные органы

Потребители

Конкуренты

Приложение 9

Среда косвенного воздействия

## Организация

Международные события

Научно-технический прогресс

Политические факторы

Состояние экономики

Социально-культурные факторы

Приложение 10

**Система основных методов стратегического финансового анализа и область их применения.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Основные методы стратегического финансового анализа | Область применения методов | | |
| Анализ факторов внешней финансовой среды непрямого влияния | Анализ факторов внешней финансовой среды непосредственного влияния | Анализ факторов внутренней финансовой среды |
| SWOT-анализ | Х | Х | Х |
| PEST-анализ | Х |  |  |
| SNW-анализ |  |  | Х |
| Портфельный анализ |  | Х | Х |
| Сценарный анализ | Х | Х | Х |
| Сравнительный финансовый анализ |  |  | Х |
| Анализ финансовых коэффициентов |  |  | Х |
| Интегральный анализ по модели Дюпон |  |  | Х |
| Экспертный анализ | Х | Х | Х |

Приложение 11

**Оценка изменения структуры выручки от реализации и финансовых результатов ОАО «Алиководорстрой» за 2007-2009 гг., тыс. руб.**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Анализируемый период | | | Отклонение | |
| 2007 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 |
| 1. Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг (без НДС) | 20066,00 | 26353,00 | 14694,00 | 6287,00 | -11659,00 |
| 2. Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | -16304,00 | -21426,00 | -14724,00 | -5122,00 | 6702,00 |
| 3. Результат от прочей реализации | -309,00 | -345,00 | 284,00 | -36,00 | 629,00 |
| 4. Доходы и расходы от внереализационных операций |  |  |  | 0,00 | 0,00 |
| 5. Прибыль (убыток) до налогообложения | 3453,00 | 4582,00 | 254,00 | 1129,00 | -4328,00 |
| 6. Платежи в бюджет |  |  |  | 0,00 | 0,00 |
| 7. Прочие отчисления | 1110,00 | 1298,00 | 919,00 | 188,00 | -379,00 |
| 8. Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 2343,00 | 3284,00 | -665,00 | 941,00 | -3949,00 |

Приложение 12

**Динамика основных показателей эффективности деятельности предприятия ОАО «Алиководорстрой» за 2007-2009 гг., тыс. руб.**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Общая величина | Анализируемый период | | | Отклонение | |
| 2007 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1. Общая величина имущества (валюта баланса – нетто) | 20403,00 | 25817,00 | 18296,00 | 5414,00 | -7521,00 |
| 2. Источники собственных средств (итог I раздела пассива баланса – нетто) | 10488,00 | 12927,00 | 12262,00 | 2439,00 | -665,00 |
| 3. Краткосрочные обязательства (итог III раздела пассива баланса- нетто) | 9699,00 | 12890,00 | 6034,00 | 3191,00 | -6856,00 |
| 4. Средняя величина активов | 16079,50 | 23110,00 | 22056,50 | 7030,50 | -1053,50 |
| 5. Средняя величина текущих активов | 8427,50 | 8500,00 | 6741,00 | 72,50 | -1759,00 |
| 6. Выручка от реализации | 20066,00 | 26353,00 | 14694,00 | 6287,00 | -11659,00 |
| 7. Прибыль до уплаты налога | 3453,00 | 4582,00 | 254,00 | 1129,00 | -4328,00 |
| 8. Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия | 2343,00 | 3284,00 | -665,00 | 941,00 | 3949,00 |
| 9. Рентабельность активов, % (стр.8/стр.4) х 100 | 14,57 | 14,21 | -3,01 | -0,36 | -17,23 |
| 10. Рентабельность текущих активов, % (стр.8/стр.5) х 100 | 0,28 | 0,39 | -0,10 | 0,11 | -0,49 |
| 11. Рентабельность инвестиций, [стр.7/ (стр.1-стр.З) х 100] | 32,26 | 35,45 | 2,07 | 3,19 | -33,37 |
| 12. Рентабельность собственного капитала, % ( стр.8 / стр. 2 ) \* 100 | 22,34 | 25,40 | -5,42 | 3,06 | -30,83 |
| 13. Рентабельность продукции, % (стр.8/ стр.6) х 100 | 11,68 | 12,46 | -4,53 | 0,79 | -16,99 |

Приложение 13

**Оценка структуры краткосрочных обязательств ОАО «Алиководорстрой» за 2007-2009 гг., %.**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Группа краткосрочных обязательств | Удельный вес группы в общем составе обязательств | | | Отклонение (+,-) | |
| 2007 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 |
| 1. Задолженность по нетоварным операциям (по оплате труда, соцстрахованию и обеспечению, внебюджетным платежам, расчетам с бюджетом) | 14,28 | 6,52 | 7,47 | -7,76 | 0,95 |
| 2. По расчетам с поставщиками | 59,19 | 93,48 | 92,53 | 34,28 | -0,95 |
| 3. По расчетам с покупателями | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Ссуды банка | 26,53 | 0,00 | 0,00 | -26,53 | 0,00 |
| 5. Краткосрочные займы | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Итого | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 0,00 | 0,00 |

Приложение 14

**Динамика показателей оборачиваемости активов ОАО «Алиководорстрой» за 2007-2009 гг.**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Анализируемый период | | | Отклонение | |
| 2007 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 |
| 1. Выручка от реализации (без НДС), ф. №2, тыс.руб. | 20066 | 26353 | 14694 | 6287 | -11659 |
| 2. Средняя величина текущих активов, тыс.руб. | 8427,5 | 8500 | 6741 | 72,5 | -1759 |
| 3. Оборачиваемость текущих активов, (стр 1 / стр 2), количество раз | 2,38 | 3,10 | 2,18 | 0,72 | -0,92 |
| 4. Продолжительность оборота текущих активов, дни (360/ стр 3 ) | 151,20 | 116,12 | 165,15 | -35,08 | 49,04 |

Приложение 15

SWOT-анализ ОАО «Алиководорстрой»

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | S (сильная сторона)   1. многолетний опыт 2. опытный персонал 3. государственная поддержка (дорожное строительство) 4. широкий спектр услуг | W (слабая сторона)   1. отсутствие маркетинга 2. сезонность работ 3. устаревшие технологии |
| O (возможности)   1. Расширение рынка сбыта 2. Появление новых направление 3. Совершенствование технологий | 1. – 1,2,3,4 2. – 1,2,3,4 3. – 1,2,3,4 | 1) – 1,3  2) – 1,3  3) - 1 |
| T (угрозы)   1. Появление новых конкурентов 2. Экономический кризис | 1. – 1,2,3,4 2. - 3 | 1. – 1,2,3 2. – 1,3 |

Приложение 16

Группировка активов по степени ликвидности ОАО «Алиководорстрой» за 2007-2009 гг., тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Виды активов | Анализируемый период | | |
| 2007 | 2008 | 2009 |
| Денежные средства | 203 | 1220 | 1785 |
| Краткосрочные финансовые вложения |  |  |  |
| Итого по группе 1 (А1) | 203 | 1220 | 1785 |
| Готовая продукция |  |  |  |
| Товары отгруженные |  |  |  |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | 4903 | 7733 | 506 |
| Итого по группе 2 (А2) | 4903 | 7733 | 506 |
| Долгосрочная дебиторская задолженность |  |  |  |
| Сырье и материалы | 1807 | 1066 | 1069 |
| Незавершенное производство |  |  |  |
| Расходы будущих периодов | 8 |  | 43 |
| Налог по приобретенным ценностям | 30 | 30 | 30 |
| Итого по группе 3 (А3) | 1845 | 1096 | 1142 |
| Внеоборотные активы (группа 4) (А4) | 13452 | 15768 | 14863 |
| Всего | 20403 | 25817 | 18296 |

Приложение 17

Результаты общей оценки ликвидности деятельности ОАО «Алиководорстрой» за 2007-2009 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование коэффициента | Значение коэффициента | | | Нормативная величина |
| 2007 | 2008 | 2009 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,0017 | 0,0221 | 0,0227 | чем выше, тем лучше |
| Коэффициент промежуточной ликвидности | 0,0434 | 0,1620 | 0,0291 | 0,7-1 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 0,0591 | 0,1819 | 0,0431 | >2 |

Приложение 18

Индекс деловой активности ОАО «Алиководорстрой» за 2007-2009 гг.



Приложение 19

Расчет стоимости чистых активов ОАО «Алиководорстрой» за 2007-2009 гг., тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Показатель | Анализируемый период | | | Отклонение  (+,-) | |
| 2007 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 |
| 1. | АКТИВЫ |  |  |  | 0 | 0 |
| 1.1. | Нематериальные активы |  |  |  | 0 | 0 |
| 1.2. | Основные средства | 3129 | 5880 | 5340 | 2751 | -540 |
| 1.3. | Незавершенное строительство | 921 | 486 | 121 | -435 | -365 |
| 1.4. | Долгосрочные финансовые вложения | 9402 | 9402 | 9402 | 0 | 0 |
| 1.5. | Прочие внеоборотные активы |  |  |  | 0 | 0 |
| 1.6. | Запасы | 1815 | 1066 | 1112 | -749 | 46 |
| 1.7. | Дебиторская задолженность | 4933 | 7763 | 536 | 2830 | -7227 |
| 1.8. | Краткосрочные финансовые вложения |  |  |  | 0 | 0 |
| 1.9. | Денежные средства | 203 | 1220 | 1785 | 1017 | 565 |
| 1.10. | Прочие оборотные активы |  |  |  | 0 | 0 |
| 1.11. | Итого активы | 20403 | 25817 | 18296 | 5414 | -7521 |
| 2. | ПАССИВЫ |  |  |  | 0 | 0 |
| 2.1. | Целевые финансирование и поступления |  |  |  | 0 | 0 |
| 2.2. | Заемные средства | 2846 |  |  | -2846 | 0 |
| 2.3. | Кредиторская задолженность | 7069 | 12890 | 6034 | 5821 | -6856 |
| 2.4. | Расчеты по дивидендам |  |  |  | 0 | 0 |
| 2.5. | Резервы предстоящих расходов и платежей |  |  |  | 0 | 0 |
| 2.6. | Прочие пассивы |  |  |  | 0 | 0 |
| 2.7. | Итого пассивы, исключаемые из стоимости активов | 9915 | 12890 | 6034 | 2975 | -6856 |
| 3. | Стоимость чистых активов (итого активов минус итого пассивов) | 10488 | 12927 | 12262 | 2439 | -665 |

Приложение 20

Динамика стоимости чистых активов ОАО «Алиководорстрой»



Приложение 21

Показатели финансовой устойчивости ОАО «Алиководорстрой» за 2007-2009 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Показатель | Анализируемый период | | | Отклонение(+,-) | |
| 2007 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 |
| 1 | Коэффициент автономии | 0,05 | 0,50 | 0,67 | 0,45 | 0,17 |
| 2 | Коэффициент маневренности | -11,84 | -0,22 | -0,21 | 11,62 | 0,01 |
| 3 | Коэффициент обеспеченности собственными средствами | -1,78 | -0,28 | -0,76 | 1,50 | -0,47 |
| 4 | Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками | -6,83 | -2,67 | -2,34 | 4,17 | 0,33 |
| 5 | Коэффициент соотношения заемных и собственных средств | 9,46 | 1,00 | 0,49 | -8,46 | -0,51 |
| 6 | Коэффициент обеспеченности долгосрочных инвестиций | 10,64 | 1,22 | 1,21 | -9,42 | -0,01 |
| 7 | Коэффициент иммобилизации | 1,94 | 1,57 | 4,33 | -0,37 | 2,76 |
| 8 | Коэффициент Альтмана (Z) | 2,73 | 2,86 | 2,84 | 0,13 | -0,02 |

Приложение 22

**Системы финансового планирования и формы реализации его результатов на предприятии**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Системы финансового планирования** | **Формы реализации результатов финансового планирования** | **Период планирования** |
| 1. Прогнозирование финансовой деятельности | Разработка общей финансовой стратегии и финансовой политики по основным направлениям финансовой деятельности предприятия | до 3-х лет |
| 2. Текущее планирование финансовой деятельности | Разработка текущих финансовых планов по отдельным аспектам финансовой деятельности | 1 год |
| 3. Оперативное планирование финансовой деятельности | Разработка и доведение до исполнителей бюджетов, платежных календарей и других форм оперативных плановых заданий по всем основным вопросам финансовой деятельности | месяц, квартал |