**План**

**Оглавление.**

**Введение**

**Глава 1.Общая характеристика предприятия.**

**1.1.Наименование и цель создания организации.**

**1.2.Особенности организации производственного процесса выпуска продукции, оказание услуг, выполнение работ.Основные показатели производственной деятельности организации.**

**1.3.Характеристика основных видов продукции**

**Глава 2.Финансовые показатели.**

**2.1. Основные финансовые показатели ОАО «Бетиар-22»**

**2.2.Анализ и оценка финансовой устойчивости ОАО «Бетиар-22»**

**2.3 Анализ и оценка кредитоспособности ОАО «Бетиар-22» и ликвидности его баланса за 2008 год**

**2.4.Анализ и оценка финансовых результатов деятельности организации**

**2.5.Анализ рентабельности организации**

**Глава 3 Совершенствование финансовой деятельности**

**ОАО «Бетиар-22»**

**3.1 Эффективность использования оборотных активов ОАО «Бетиар-22» и их оценка. Оценка потенциального банкротства на 31.12.2008 года**

# 3.2.Предложения по улучшению финансового состояния ОАО «Бетиар-22» на ближайшую перспективу

**4.Заключение**

# 5. Список использованных источников

**Введение.**

Экономический анализ это система знаний, связанная с изучением экономических процессов, меняющихся под воздействием внешних и внутренних факторов. При проведении экономического анализа происходит выявление положительных и отрицательных факторов и определение количественного их влияния на деятельность фирмы. Он определяет ресурсы фирмы с учетом планируемых показателей и служит инструментом для принятия оптимальных управленческих решений, для работы на реальном рынке, либо для предотвращения банкротства.

Предметом экономического анализа являются:

* хозяйственные процессы фирмы
* экономическая эффективность фирмы
* конечные финансовые результаты деятельности

Для предприятий производящей сферы основными показателями являются валовая прибыль, товарная и реализованная продукция. Для предприятий торговли основными показателями будут являться розничный, оптовый товарообороты, издержки обращения.

К важнейшим задачам экономического анализа относятся:

* Повышение обоснованности бизнес-планов в процессе их разработки, для чего осуществляют ретроспективный анализ фирмы.
* Анализ выполнения бизнес-планов и нормативов по данным учета и отчетности.
* Определение экономической эффективности использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов.
* Контроль за осуществлением требований коммерческого расчета.

Коммерческий интерес фирм различен, но чаще всего оцениваются объемные показатели, прибыль и себестоимость.

Практика экономического анализа уже выработала основные виды анализа (методику анализа) финансовых отчетов. Среди них можно выделить 5 основных методов:

**горизонтальный** (временной) анализ - сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом;

**вертикальный** (структурный) анализ - определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом;

**анализ относительных показателей (коэффициентов)** - расчет отношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности, определение взаимосвязей показателей;

**сравнительный (пространственный) анализ** - это как внутрихозяйственный анализ сводных показателей отчетности по отдельным показателям предприятия, филиалов, подразделений, цехов, так и межхозяйственный анализ показателей данного предприятия в сравнении с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними хозяйственными данными;

**факторный анализ** - анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования. Причем факторный анализ может быть *прямым* (собственно анализ), когда анализ дробят на составные части. Также он может быть и *обратным*, когда составляют баланс отклонений и на стадии обобщения суммируют все выявленные отклонения фактического показателя от базисного за счет отдельных факторов.

**Содержание финансового анализа.**

Финансовый анализ является частью общего, полного анализа хозяйственной деятельности, который состоит из двух тесно взаимосвязанных разделов: финансового анализа и производственного управленческого анализа.

Разделение анализа на финансовый и управленческий обусловлено сложившимся на практике разделением системы бухгалтерского учета в масштабе предприятия на финансовый учет и управленческий учет. Такое разделение анализа несколько условно, потому что внутренний анализ может рассматриваться как продолжение внешнего анализа и наоборот. В интересах дела оба вида анализа подпитывают друг друга информацией.

Особенностями внешнего финансового анализа являются:

* множественность субъектов анализа, пользователей информации о деятельности предприятия;
* разнообразие целей и интересов субъектов анализа;
* наличие типовых методик анализа, стандартов учета и отчетности;
* ориентация анализа только на публичную, внешнюю отчетность предприятия;
* ограниченность задач анализа как следствие предыдущего фактора;
* максимальная открытость результатов анализа для пользователей информации о деятельности предприятия.

Финансовый анализ, основывающийся на данных только бухгалтерской отчетности, приобретает характер внешнего анализа, т.е. анализа, проводимого за пределами предприятия его заинтересованными контрагентами, собственниками или государственными органами. Этот анализ на основе только отчетных данных, которые содержат лишь весьма ограниченную часть информации о деятельности предприятия, не позволяет раскрыть всех секретов успеха или неудач в деятельности предприятия.

Основное содержание внешнего финансового анализа, осуществляемого партнерами предприятия по данным публичной финансовой отчетности, составляют:

* анализ абсолютных показателей прибыли;
* анализ относительных показателей рентабельности;
* анализ финансового состояния, рыночной устойчивости, ликвидности баланса, платежеспособности предприятия;
* анализ эффективности использования заемного капитала;
* экономическая диагностика финансового состояния предприятия и рейтинговая оценка эмитентов.

Существует многообразная экономическая информация о деятельности предприятий и множество способов анализа этой деятельности. Финансовый анализ по данным финансовой отчетности называют классическим способом анализа. Внутрихозяйственный финансовый анализ использует в качестве источника информации данные о технической подготовке производства, нормативную и плановую информацию и другие данные системного бухгалтерского учета.

**Глава 1.Общая характеристика предприятия.**

**1.1.Наименование и цель создания организации.**

Предприятие ОАО «Бетиар-22», организованно в 1958 году и именовался как «Кожуховский завод железобетонных изделий» (приказ главмостроя №136 от 01 апреля 1958 года), а с октября 1959 года завод именуется как «Завод железобетонных изделий №22».( основание- приказ Главмоспромстройматериалов №165 от 24.10.1959 года). В 1994 году изменилась форма собственности и завод преобразовался в Акционерное общество открытого типа «Бетиар-22». В 1998 году завод вошел в состав крупнейшего строительного холдинга ЗАО «СУ-155».

Открытое акционерное общество «БЕТИАР-22» создано путем преобразования МХСП ЖБИ 322 на основании распоряжения Комитета по управлению имуществом г. Москвы от 14.12.92г. г35ОР и является его правопреемником. Полное фирменное наименование Общества - открытое акционерное общество «БЕТИАР-22». Сокращенное наименование - ОАО «БЕТИАР-22».

Общество является открытым в том значении, которое установлено Федеральным законом «Об акционерных обществах».

Настоящий Устав Акционерного общества подготовлен в соответствии с требованиями Гражданского кодекса РФ, Федерального закона «Об акционерных обществах» (с учетом изменений, внесенных в Федеральный закон «Об акционерных обществах» Федеральным законом «О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон «Об акционерных обществах» №120-ФЗ от 07.08.2001г.), а также иного законодательства Российской Федерации, действующего на момент утверждения Устава.

Устав имеет обязательную силу для Общества и его акционеров, кроме тех его положений, которые в силу последующих изменений в законодательстве утратят юридическую силу и не будут применяться.

Общество создано на неограниченный срок до тех пор, пока существуют экономические, организационные и юридические предпосылки для достижения его целей и осуществления деятельности, предусмотренной настоящим Уставом. Основания и процедура прекращения деятельности Общества регламентируется законодательством и Уставом.Стратегической целью ОАО «Бетиар-22» на 2006 является реконструкция производства с целью освоения выпуска железобетонных изделий для серии ИП-46С и выход к концу года на мощность 12,5 тыс.м3 железобетонных изделий в месяц. Завод один из старейших предприятий промышленности строительных материалов Москвы. Несколько последних лет он находился в реконструкции, а фактически за это время был полностью перепрофилирован и превратился в крупный домостроительный комбинат.

Завод ориентирован на выпуск 16-17-этажных домов серии ИП-46С. Строительство домов этой серии уже начато в Москве, Московской области, а также в других регионах России. Это та серия, которая вполне может использоваться при реализации национального проекта. Доступное и комфортное жилье - гражданам России.

План реконструкции завода, помимо создания современных производственных мощностей, включает в себя строительство полной системы очистных сооружений, часть которых уже возведена и проходит отладку. Следующий этап реконструкции завода (начало 2007 года) позволит довести мощность завода до 310-340 тыс. кв. м в год.

ОАО «Бетиар-22» – одно из первых предприятий Москвы по производству ЖБИ. Из соображений экономии завод «Бетиар-22» возводился, как предприятия полигонного типа. То есть здесь практически отсутствовали цеха для производства железобетонных изделий, работы круглосуточно велись «под открытом небом».

Как и все коммерческие организации, Общество создано и действует с целью извлечения прибыли.

**1.2.Особенности организации производственного процесса выпуска продукции, оказание услуг, выполнение работ.Основные показатели производственной деятельности организации.**

Предприятия осуществляет следующие виды деятельности:

1. Изготовление железобетонных, бетонных изделий, товарного бетона для жилищного и инженерного строительства, строительства хозяйственным способом промышленной базы предприятий и других объектов, развитие жилищного строительства, выполнение работ по техническому перевооружению и реконструкции предприятий и сооружений;

2 Производство товаров народного потребления;

3. Осуществление оптовой, розничной, аукционной, комиссионной, а также иных форм торговли продукцией производственно-технического назначения, товаров народного потребления, предметов культурно-бытового и хозяйственного назначения;

4. Создание и освоение новых видов изделий, технологий, машин, оборудования;

5. Оказание услуг предприятиям ,организациям и гражданам, а также выполнение работ по их заказам.

Общество может так же осуществлять и иные виды деятельности, не являющиеся исключительными, соответствующие его уставным целям и не запрещенные законодательством Российской Федерации.

Общество осуществляет лицензируемые виды деятельности на основании приобретенных в соответствии с законодательством РФ лицензий.

Общество является юридическим лицом и имеет в собственности обособленное имущество, которое учитывается на его самостоятельном балансе, от своего имени совершает сделки, приобретает гражданские права и исполняет обязанности, выступает в суде, арбитражном и третейском суде. Общество имеет печать со своим наименованием, а также штампы и бланки со своим наименованием, собственную эмблему и зарегистрированный в установленном порядке товарный знаки и другие средства визуальной идентификации.

Общество имеет свой собственный расчетный и иные разрешенные законодательством счета в банках.

В соответствие с законодательством общество отвечает по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом.

Общество осуществляет коммерческое представительство и посредничество, в том числе:

* совершает сделки на основании договоров поручения и комиссии от имени клиента и за его счет, от своего имени и за счет клиента, от имени клиента и за свой счет;
* совершает сделки от своего имени и за свой счет с целью дальнейшей перепродажи товаров и услуг или переуступки прав.
* Ведет активную в соответствии с действующим законодательством внешнеэкономическую деятельность, в том числе разрабатывает, организует и осуществляет экспортно-импортные операции.

Общество обеспечивает учет и хранение следующих документов:

* устава Общества, а также внесенных в него и зарегистрированных в установленном порядке изменений,
* решения о создании Общества,
* договора о создании Общества,
* свидетельства о государственной регистрации Общества,

- документов, подтверждающих права Общества на имущество, находящееся на его балансе,

- внутренних документов Общества, утверждаемых Общим собранием акционеров, а также Советом директоров и Генеральным директором Общества,

- положений о филиалах и представительствах Общества,

- годовых финансовых отчетов,

- документов бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности,

- проспектов эмиссии акций Общества, а также документов, связанных с эмиссией облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг Общества,

- протоколов Общих собраний акционеров Общества, заседаний Совета директоров, Ревизионной комиссии Общества,

- бюллетеней для голосования, а также доверенностей (копий доверенностей) на участие в Общем собрании акционеров,

- отчетов независимых оценщиков,

- списков лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров Общества, имеющих право на поучение дивидендов, а также иные списки, составляемые Обществом для осуществления акционерами своих прав в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах»,

- заключений Ревизионной комиссии Общества, аудитора, государственных и муниципальных органов финансового контроля,

- документов по личному составу,

- иных документов, предусмотренных законодательством, настоящим Уставом, внутренними документами Общества, приказами Генерального директора Общества.

За сохранность всех выше перечисленных документов осуществляет генеральный директор общества. В случае ликвидации, Общество передает на государственное хранение документы в соответствии с порядком, установленным действующим законодательством.

Уставный капитал Общества составляет 107.848 (Сто семь тысяч восемьсот сорок восемь) рублей.

Уставный капитал Общества составляется из номинальной стоимости обыкновенных именных акций, приобретенных акционерами (размещенных акций).

Общее количество размещенных акций Общества составляет 5392400(Пять миллионов триста девяносто две тысячи четыреста) штук. Номинальная стоимость одной акции составляет 0,02 рублей (две копейки).

Общество вправе дополнительно разместить 5 392 400 (пять миллионов триста девяносто две тысячи четыреста) обыкновенных именных акций (объявленные акции) номинальной стоимостью 0,05 рублей (пять копеек) каждая с правами, предоставляемыми настоящим Уставом для обыкновенных акций.

Уставный капитал Общества может быть увеличен путем:

а) увеличения номинальной стоимости акций;

б) размещения дополнительных акций Общества путем распределения их среди акционеров Общества, а также путем открытой или закрытой подписки. Увеличение уставного капитала за счет увеличения номинальной стоимости акций может быть осуществлено только за счет имущества Общества на основании решения Общего собрания акционеров, принятого большинством голосов акционеров-владельцев голосующих акций Общества, принимающих участие в собрании. Увеличение уставного капитала путем размещения дополнительных акций путем распределения их среди акционеров Общества может быть осуществлено только за счет имущества Общества на основании решения Совета директоров Общества, принятого всеми членами Совета директоров единогласно.

**1.3.Характеристика основных видов продукции**

Основные материалы для производственных нужд: цемент, щебень, песок, металл,- ОАО «Бетиар-22» в основном получает от фирм-поставщиков, входящих в холдинг предприятий ЗАО «СУ-155», что конечно, является бесспорным плюсом для процесса производства такой большой номенклатуры продукции, которую выпускает завод.

В последнее время одной из важнейших задач для коммерческих служб предприятия становиться обеспечение качественными комплектующими изделиями для установки на трехслойных панелях оконных и дверных блоков, так как все вспомогательные материалы не могут обеспечить даже предприятия «СУ-155».

Серия ИП46С пришла на смену снятой с производства серии жилых домов П46. Чтобы она была более привлекательной для покупателей, квартиры в ней сделали несколько большей площади, чем норма предоставления жилья. Сначала в домах были только одно- и двухкомнатные квартиры. Теперь их ассортимент расширен до трех- и четырехкомнатных. В отличие от других панельных домов большая комната в этих домах действительно большая. Ее запроектировали с самым большим строительным шагом (шириной комнаты) — 4,2 метра (в других панельных домах она не превышает 3,6). Ширина кухонь и спален — 3 метра. В домах ИП46С имеется кладовая — около 3 метров. В больной комнате — полуэркер. Общая площадь однокомнатных квартир — почти 44 кв. м, комната — 19,75, холл — почти 5 метров, кухня (11 м) с большой застекленной лоджией. Общая площадь “двушки” — 62 кв. м, “однушки” — почти 44 кв. метра. В новой серии ИП46С внедрен унифицированный лестнично-лифтовой узел, выполненный с учетом противопожарных требований для г. Москвы.

Имущественное положение ОАО «Бетиар-22» по состоянию на 01.01.2009 года.

Определим по данным бухгалтерского баланса следующие основные финансовые показатели.

Таблица 1

**Глава 2.Финансовые показатели.**

**2.1. Основные финансовые показатели ОАО «Бетиар-22»**

|  |  |
| --- | --- |
| Финансовые показатели | Данные бухгалтерского баланса  Тыс. руб. |
| 1.Стоимость имущества | 12793629 |
| 2.Стоимость основных средств | 308346 |
| 3.Величина оборотных средств | 5440987 |
| 4.Величина собственных средств | -4293654 |
| 5.Величина заемных средств | 9734641 |

### Общая оценка финансового состояния ОАО «Бетиар-22» на 31.12.2008 год и его изменения за 2008 год.

### Основным источником информации для анализа финансового состояния служит бухгалтерский баланс. Его значение в данном случае настолько велико, что анализ финансового состояния нередко называют анализом баланса.

Новая бухгалтерская отчетность ориентирована на рыночные отношения и в значительной степени приближена к требованиям международных стандартов бухгалтерского учета финансовой отчетности.

Баланс стал более наглядным, обозримым и, что особенно важно, приспособленным для решения тех задач, которые встают перед анализом финансового состояния в условиях рынка.

Одной из важнейших особенностей новой отчетности является отсутствие в ней плановых показателей и нормативов. Использование нормативов в финансовой деятельности становится делом выбора самого предприятия, поэтому, информация о нормативах переходит в область коммерческой тайны.

Анализ отклонений от планируемых организацией нормативов, соответственно, становиться составной частью внутреннего анализа, осуществляемого финансистами организации на основе всей достоверной информации о хозяйственной деятельности.

Анализ финансового состояния, основывающийся на бухгалтерской отчетности, приобретает характер внешнего анализа, т.е. анализа, проводимого за пределами организации его заинтересованными контрагентами, собственниками или государственными органами, на основе отчетных данных, которые содержат весьма ограниченную часть информации о деятельности организации.

Новая форма бухгалтерской отчетности позволяет внешним пользователям достаточно объективно оценивать финансовое состояние организации, не используя информацию, являющуюся коммерческой тайной.

Определяем изменение финансовых показателей ОАО «Бетиар-22» за 2008 г. Составляем сравнительный аналитический баланс, который упростит нам проведение горизонтального и вертикального анализов. Результаты расчетов изменений удельных весов статей баланса и изменения величин статей заносим в таблицу 2.

Таблица 2

**Сравнительный аналитический баланс ОАО «Бетиар-22» за 2008 г**.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Код строки отчета о финансовых результатах | Абсолютные величины, тыс. руб. | | Относительные величины (структура), % | | Изменения за 2008 год(+,-) | |
| На  начало года | На  конец года | На  начало года | На  конец  года | в абсолютных величинах, тыс. руб. | в структуре, % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| АКТИВ |  |  |  |  |  |  |  |
| 1.Внеоборотные активы  1.1 Основные средства | 120 | 326990 | 308346 | 3,5 | 6,0 | +408 | +2,5 |
| 1.2 Долгосрочные финансовые вложения | 140 | 805805 | - | - | - | - | - |
| ИТОГО по разделу I | 190 | 1132880 | 1559 | 3,5 | 6,0 | +408 | +2,5 |
| 2.Оборотные активы | 290 | 31288 | 24231 | 96,5 | 94 | -7057 | -2,5 |
| 2.1. Запасы и затраты | 210+220 | 3481 | 1871 | 10,7 | 7,3 | -1610 | -3,4 |
| 2.2. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | 250+260 | 4754 | 2742 | 14,7 | 10,6 | -2012 | -4,1 |
| БАЛАНС | 300 | 32439 | 25790 | 100 | 100 | -6649 | -10 |
| ПАССИВ |  |  |  |  |  |  |  |
| 3.Капитал и резервы | 490 | 14707 | 20760 | 45,3 | 80,5 | +6053 | +35,2 |
| 4. Кредиты и другие заемные средства | 590+610 | - | - | - | - | - | - |
| 4.1. Долгосрочные | 590 | - | - | - | - | - | - |
| 4.2. Краткосрочные | 610 | - | - | - | - | - | - |
| 4.3. Ссуды, не погашенные в срок | 630+640+650 | - | - | - | - | - | - |
| *5.* Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства | 620+660 | 17732 | 5030 | 54,7 | 19,5 | -12702 | -35,2 |
| БАЛАНС | 700 | 32439 | 25790 | 100 | 100 | -6649 | 0 |

Непосредственно из сравнительного аналитического баланса можно получить ряд важнейших характеристик финансового состояния организации.

Рассмотрим динамику стоимости внеоборотных активов, что наглядно отображает рисунок 1.



Рис.1. **Динамика стоимости внеоборотных активов, тыс. руб.**

В отчетном году в составе внеоборотных активов имело место уменьшения стоимости основных средств на 18644 тыс. руб., или на 5,7 %.

Как видно из таблицы №2, в течение 2008 года стоимость имущества ОАО «Бетиар-22» полностью (на 108,76%) было сформировано за счет внеоборотных активов, а оборотные активы уменьшились на 8,43%.

В оборотных средствах наблюдается уменьшение на 500924 тыс. руб. или на 8,43%, т.е. за отчетный период времени во внеоборотные средства было вложено более, чем в 5 раз больше средств, чем в оборотные. При этом материальные оборотные средства увеличились на 764893 тыс. руб., а долгосрочная дебиторская задолженность уменьшилась на 527621 тыс. руб. и денежные средства снизились на 604809 тыс. руб.

В целом структура активов характеризуется снижением в их составе доли оборотных средств, которая значительно уменьшилась (на 41,46 %) в течение отчетного периода. На начало 2008 года – 83,99 %, на конец года – 42,53 %, что наглядно показано на рисунке 2.



Рис.2**. Структура стоимости внеоборотных и оборотных активов, %**

Далее рассмотрим структуру оборотных активов организации (рис.3) и динамику стоимости мобильных (оборотных) средств организации (рис. 4)



Рис.3. **Структура оборотных активов, %**

В оборотных активах большую долю занимают запасы и затраты, а также дебиторская задолженность.

Рис.4. **Динамика стоимости оборотных активов, тыс. руб.**



Снижение дебиторской задолженности на 527621 тыс. руб. (на 18,23 %) и повышение стоимости запасов на 764893 тыс. руб. (на 8,42%) по сравнению с началом периода привело ОАО «Бетиар-22» к увеличению кредиторской задолженности на 145342 тыс. руб. (на 6,39 %), что является отрицательным моментом в развитии данного предприятия. Уменьшение суммы налога на добавленную стоимость позволило предприятию немного снизить кредиторскую задолженность и увеличить собственные средства на 142887 тыс. руб.

По пассивам мы видим, что на начало 2008 года значительный вес в балансе занимают заемные средства и кредиторская задолженность. На начало периода они составляют 44,39 и на конец года 64,41%.

Собственные финансовые ресурсы за год резко снизились в структуре пассивов до 23,91% и составили 3058988 тыс. руб. на конец 2008 года. Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства увеличились до 54,27 % и составили 5753058 тыс. руб. на конец 2008 года. Нехватка собственных средств отрицательно характеризует финансовое состояние предприятия. Это ослабевает экономическую самостоятельность и финансовую устойчивость, следовательно, снижает надежность предприятия как хозяйственного партнера.

Уменьшение суммы налога на добавленную стоимость незначительно позволило предприятию снизить кредиторскую задолженность и увеличить собственные средства на 142887 тыс. руб. (на 1,1%).

При уменьшении капитала и резервов на 12,46 % привлекались заемные средства как в начале года, так и в конце.

## Анализ и оценка финансовой устойчивости ОАО «Бетиар-22»

Оценка финансового состояния организации будет неполной без анализа финансовой устойчивости. Анализируя платежеспособность, необходимо сопоставить состояние пассивов с состоянием активов.

1 этап. Определим платежеспособность организации на начало и конец 2008 года.

Организация считается платежеспособной, если имеющиеся у нее денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и активные расчеты (с дебиторами) покрывают ее краткосрочные обязательства. Платежеспособность организации можно выразить в виде неравенства:

Д  М + Н, (1)

где Д– денежные средства плюс краткосрочные активные расчеты с дебиторами, т. е. стр.260+стр.250+стр.240 бухгалтерского баланса;

М – краткосрочные кредиты и займы: стр.610;

Н – кредиторская задолженность. Для ОАО «Бетиар-22» это:

платежеспособность на начало 2008 г.: 2960363 < 3140286

платежеспособность на конец 2008 г.: 1837433 < 2632568

Определив платежеспособность организации за 2008 г. видим, что имеющиеся у нее денежные средства и дебиторская задолженность не покрывают ее краткосрочные обязательства. Причем наблюдается отрицательная динамика, связанная, в основном, с увеличением кредиторской задолженности. Можно сделать выводы об ухудшении работы организации со своими кредиторами и заказчиками.

2 этап. Определение финансовой устойчивости. Экономической сущностью финансовой устойчивости организации является обеспеченность его запасов и затрат источниками их формирования.

а) Расчет источников средств. В целях характеристики

источников средств для формирования запасов и затрат определяются следующие показатели, отражающие различную степень охвата видов источников:

1) Наличие собственных оборотных средств  рассчитывается по формуле:

, (2)

где *К* - капитал и резервы;

- долгосрочные кредиты и займы;

- внеоборотные активы.

2) Общая величина основных источников формирования запасов и затрат :

, (3)

где М - краткосрочные кредиты и займы.

б) Расчет обеспеченности запасов и затрат средствами.На основании вышеперечисленных показателей рассчитываются следующие показатели обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования:

1) Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств :

, (4)

где *З* - запасы.

2) Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат ():

 (5)

в) Определение степени финансовой устойчивости организации. Расчет показателей наличия источников средств для формирования запасов и затрат позволяет определить, в какой финансовой ситуации находится организация.

По степени финансовой устойчивости организации возможны

четыре типа ситуаций:

1) Абсолютная финансовая устойчивость возможна при следующем

условии:

 (6)

2) Нормальная устойчивость, гарантирующая платежеспособность организации возможна при условии:

 (7)

3) Неустойчивое финансовое положение связано с нарушением платежеспособности и возникает при условии:

, (8)

где - источники, ослабляющие финансовую напряженность (временно свободные собственные средства, привлеченные средства, кредиты банка на временное пополнение оборотных средств и прочие заемные средства).

4) Кризисное финансовое состояние:

 (9)

Расчет указанных показателей характеризует положение, в котором находится организация, и позволяет принять меры по его изменению.

Для проведения финансового анализа, например анализа кредитоспособности организации и ликвидности баланса рассчитываются финансовые показатели. Элементы, составляющие эти показатели, являются факторами, влияющими на их величину и соответственно на финансовое состояние организации.

Для анализа финансовой устойчивости необходимо рассчитать такой показатель, как излишек (недостаток) средств для формирования запасов и затрат, который рассчитывается как разница между величиной источников средств формирования и величиной запасов и затрат. Поэтому необходимо, прежде всего, определить размеры источников средств, имеющихся у ОАО

«Корпорация «Ракетное Тактическое вооружение» для формирования запасов и затрат. Данные и расчеты

заносим в таблицу 3.

Таблица 3

**Анализ финансовой устойчивости ОАО «Бетиар-22»**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Финансовые  показатели | Данные на начало 2008 г.  (тыс. руб.) | Данные на конец 2008 г.  (тыс. руб.) |
| 1. Капитал и резервы (К) | 2573366 | 3058988 |
| 2. Внеоборотные активы ( А) | 1132880 | 7352642 |
| 3.Долгосрочные кредиты и займы ( П) | 1360868 | 1461340 |
| 4.Наличие собственных оборотных  Средств ( Е) (стр.1+стр.3-стр.2) | 2801354 | -2832314 |
| 5.Краткосрочные кредиты и  займы (М) | 1949879 | 1296819 |
| 6.Общая величина основных источников формирования запасов и затрат ( Е)  (стр.4+стр.5) | 4751233 | -1535495 |
| 7.Запасы (З) | 2278143 | 3043036 |
| 8.Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств  ()  (стр.4-стр.7) | 523211 | -5875350 |
| 9.Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат ()  (стр.6-стр.7) | 2473090 | -4578531 |
| 10.Тип финансовой устойчивости | Неустойчивое финансовое положение | Кризисное финансовое положение |

Проводя анализ финансовой устойчивости, видим, как сильно изменилось финансовое положение ОАО «Бетиар-22» в период с начала 2008 года по конец 2008 год. Как видно из таблицы 3 в начале года организация имела неустойчивое финансовое положение в основном благодаря увеличению доли заемных источников, на конец 2008 года организация вошла в кризис, при котором предприятие полностью стало зависеть от заемных источников. Это произошло в основном за счет значительного уменьшения и нехватки собственных оборотных средств в обороте на конец отчетного периода.

В 2008 году происходит увеличение капитала и резервов, внеоборотных активов. Запасы также растут, и значительно быстро. Это приводит к тому, что организация получает кризисное финансовое положения. И появляется недостаток общей величины основных источников формирования запасов и затрат.

Анализируя финансовую устойчивость в 2008 г. сразу отметим, что, так же как и в 2007 году идет наращивание капитала и резервов, величины запасов и краткосрочных кредитов и займов. И хотя недостаток собственных оборотных средств в -5875350 тыс. руб. с одной стороны, говорит о кризисной финансовой устойчивости, но, с другой, столь сильная нехватка величины имеющихся средств над необходимой величиной заставляет задуматься в целесообразности такой финансовой политики.

Но для более точного анализа и оценки финансовой устойчивости ОАО «Бетиар-22» необходимо рассчитать ряд финансовых коэффициентов.

1) Коэффициент автономии. Коэффициент автономии (финансовой независимости) показывает долю собственных средств предприятия (организации) в общей стоимости имущества организации. Роль коэффициентов финансовой устойчивости и финансовой автономии в системе финансовых показателей возрастает при оценке кредитоспособности предприятий, потому, что они позволяют получить более объективное представление о финансовой устойчивости предприятия. Принятое нормативное значение коэффициента автономии – не менее 0,5*.* Превышение нормативного значения коэффициента (0,5) означает рост финансовой независимости организации, уменьшение риска финансовых затруднений в предстоящем периоде. Коэффициент показывает долю собственных средств в общем объеме ресурсов предприятия. Чем выше эта доля, тем выше финансовая независимость (автономия) организации.

Рассчитывается как отношение величины источника собственных средств (капитала) к итогу (валюте) баланса:

* ,* (10)

где *К* - строка 490 бухгалтерского баланса

*Б -* строка 300 бухгалтерского баланса

на начало 2006 г.: 

на конец 2006 г: 

2) Коэффициент соотношения заемных и собственных средств.

 , (11)

где *М*- краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы,

-собственные средства организации (итог 3 раздела бухгалтерского баланса).

Нормальное ограничение: . Коэффициент показывает, какая часть деятельности организации финансируется за счет средств заемных источников.

для ОАО «Бетиар-22»:

на начало 2008 г.: 

на конец 2008 г.: 

3) Коэффициент обеспеченности собственными средствами. Коэффициент показывает наличие собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости. Предпочтительная величина . Коэффициент обеспеченности собственными средствами рассчитывается как отношениевеличины собственных оборотных средств к величине запасов и затрат:

 , (12)

для ОАО «Бетиар-22»:

на начало 2008 г.: 

на конец 2008 г.: 

4) Коэффициент маневренности. Нормальное ограничение: . Коэффициент показывает, какая часть собственных средств вложена в наиболее мобильные активы. Чем выше доля этих средств, тем больше у организации возможности для маневрирования своими средствами. Рассчитывается как отношение собственных оборотных средств к общей величине капитала:

 , (13)

для ОАО «Корпорация «Тактическое ракетное вооружение»:

на начало 2008 г.: 

на конец 2008 г.: .

5) Коэффициент финансирования. Нормальное ограничение: . Коэффициент показывает, какая часть деятельности организации финансируется за счет собственных средств. Рассчитывается как отношение собственных источников к заемным:

 , (14)

для ОАО «Бетиар-22»:

на начало 2008 г.: 

на конец 2008 г.: 

Результаты расчетов финансовых коэффициентов для удобства проведения анализа сведем в таблицу 4.

Таблица 4

**Результаты расчетов финансовых коэффициентов**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэффициенты | Нормальное ограничение | На начало 2008 г. | На конец  2008 г. | Изменения  за  отчетный  период |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1. Автономии |  | 0,364 | 0,239 | -0,125 |
| 2.Соотношения заемных и собственных средств |  | 1,749 | 3,182 | 1,433 |
| 3.Обеспеченности  собственными средствами |  | 0,242 | -0,607 | -0,849 |
| 4.Маневренности |  | 1,23 | -0,93 | -2,16 |
| 5. Финансирования |  | 0,572 | 0,239 | -0,333 |

Проводя анализ финансовой устойчивости ОАО «Бетиар-22» за 2008 год, делаем следующие выводы:

1) Коэффициент автономии на начало 2008 года был недостаточно высок, и еще снизился за анализируемый период на 0,125. Для организации это имеет отрицательное значение т.к. говорит об уменьшении доли собственных средств в обороте и о снижении финансовой независимости.

2) Иначе повел себя коэффициент соотношения заемных и собственных средств. На начало года он превысил нормативное ограничение, а на конец 2008 года произошло его значительное повышение, что говорит об уменьшении собственного капитала и увеличении заемных средств. Такая тенденция с точки зрения кредиторов снижает гарантированность организацией своих обязательств.

3) Коэффициент обеспеченности собственными средствами превысил нормативное ограничение на начало 2008 г., а в течение года снизился на 0,849. Это говорит о недостаче собственных средств, и, они не покрывают оборотные активы, свои производственные запасы и товары, и не обеспечивают бесперебойную деятельность организации.

4) Коэффициент маневренности, показывающий, какая часть собственных средств вложена в наиболее мобильные активы, ниже необходимого значения на конец года. И сохраняет тенденцию к снижению на протяжении всего отчетного периода. Это, говорит о том, что у организации низкая доля этих средств и, следовательно, мало возможности для маневрирования своими средствами.

5) Коэффициент финансирования близок к критериальному как на начало, так и на конец года, что свидетельствует о неблагоприятной финансовой ситуации, в которой организация зависит от заемных источников.

Таким образом, из проведенного анализа видно, что, организация ОАО «Бетиар-22» на 01.01.2009 г. обладает кризисным финансовым состоянием. Наблюдается значительная нехватка собственных средств.

## 2.3 Анализ и оценка кредитоспособности ОАО «Бетиар-22» и ликвидности его баланса за 2008 год

В процессе взаимоотношений организаций с кредитной системой и другими организациями постоянно возникает необходимость в анализе ее кредитоспособности.

Кредитоспособность - это способность организации своевременно и полностью рассчитаться по своим долгам.

При анализе кредитоспособности рассчитываются ликвидность активов организации и ликвидность ее баланса.

Ликвидность активов – это величина обратная количеству времени, которое необходимо для превращения активов в деньги. То есть, чем меньше времени понадобиться для превращения в деньги активов, тем они ликвиднее.

Ликвидность баланса выражается в степени покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность баланса достигается установлением равенства между обязательствами организации и ее активами.

Характеристика ликвидности организации дополняется с помощью следующих финансовых коэффициентов.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть погашена за счет высоколиквидных активов. Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал) рассчитывается по формуле:

, (15)

где ДС - денежные средства (на расчетном счете в банке, в кассе организации, на специальных счетах);

КФВ - краткосрочные финансовые вложения;

ТО - краткосрочные (текущие) обязательства, которые складываются из кредиторской задолженности и краткосрочных кредитов и займов.

Нормальное ограничение  Значение  не должно опускаться ниже 0,2, или 20%. Низкий уровень ликвидности может свидетельствовать о затруднениях в сбыте продукции, о плохой организации снабжения и других проблемах организации. Коэффициент, равный *0,5* и более, означает высокую степень ликвидности и благоприятные условия для кредиторов и инвесторов. Вместе с тем это может означать, что организация имеет больше средств, чем может эффективно использовать, что влечет за собой ухудшение эффективности использования всех видов активов дает общую оценку платежеспособности организации. Он показывает, в какой мере текущие кредиторские обязательства обеспечиваются материальными оборотными средствами. Его экономическая сущность – сколько рублей

финансовых ресурсов, вложенных в оборотные активы, приходится на один

рубль текущих обязательств.

Коэффициент покрытия общий дает общую оценку платежеспособности организации. Он показывает, в какой мере текущие кредиторские обязательства обеспечиваются материальными оборотными средствами. Его экономическая сущность – сколько рублей финансовых ресурсов, вложенных в оборотные активы, приходиться на один рубль текущих обязательств. Коэффициент покрытия рассчитывается по формуле:

, (16)

где ЗЗ – запасы и затраты (включая НДС).

Нормальное значение коэффициента покрытия зависит от того, к какой отрасли принадлежит организация. Его оптимальное значение варьирует в пределах от 2 до 3.

Рост расчетных (фактических) показателей коэффициентов рассматривается как положительная тенденция.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует обеспеченность организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств организации. Он определяется по формуле:

, (17)

где ОА - оборотные активы (итог 2 раздела бухгалтерского баланса),

РБП - расходы будущих периодов;

ТО - краткосрочные (текущие) обязательства, которые складываются из кредиторской задолженности и краткосрочных кредитов и займов.

Нормальное ограничение коэффициента .

Техническая сторона анализа ликвидности баланса заключается в сопоставлении средств по активу с обязательствами по пассиву. Для удобства

сопоставления активы и пассивы организации группируются.

Группировка проводится в соответствии с двумя правилами:

1. Активы должны быть сгруппированы по степени их ликвидности и расположены в порядке убывания ликвидности.
2. Пассивы должны быть сгруппированы по срокам их погашения и расположены в порядке возрастания сроков уплаты.

1 этап. Группировка активов.

А 1 Наиболее ликвидные активы.

В эту группу входят денежные средства и краткосрочные финансовые вложения. Используя коды строк полной формы баланса (форма № 1 по ОКУД) можно записать алгоритм расчета этой группы:

А 1 = стр. 250 + стр. 260.

Для ОАО «Бетиар-22»:

на начало 2008 г.: А 1=0+727955=727955 тыс. руб.

на конец 2008 г.: А 1=9500+123146=132646 тыс. руб.

А 2 Быстро реализуемые активы.

А 2 = стр. 240

на начало 2008 г.:

А 2= 2232408 тыс. руб.

на конец 2008 г.:

А 2= 1704787 тыс. руб.

А3. Медленно реализованные активы.

А 3 = стр. 210 + стр. 220+стр.230+стр.270

на начало 2008 г.:

А 3=2278143+703405+0+0=2918548 тыс. руб.

на конец 2008 г.:

А 3=3043036+560518+0+0= 3603554 тыс. руб.

А 4. Трудно реализуемые активы.

А 4 =стр. 190

на начало 2008 г.:

А 4= 1132880 = 1132880 тыс. руб.

на конец 2008 г.:

А 4= 7352642 = 7352642 тыс. руб.

2 этап. Группировка пассивов.

Обязательства организации (статьи пассива баланса) также группируются в четыре группы и располагаются по степени срочности их оплаты. Для ОАО «Бетиар-22» это будет:

П 1. Наиболее срочные обязательства.

В группу включается кредиторская задолженность.

П 1 = стр. 620

на начало 2008 г.

П 1 = 1190407 тыс. руб.

на конец 2008 г.:

П 1= 1335749 тыс. руб.

П2. Краткосрочные пассивы.

В группу включаются краткосрочные кредиты и займы и прочие краткосрочные пассивы.

П 2 = стр. 610 + стр. 630+стр. 660

На ОАО «Бетиар-22»

Краткосрочных займов и пассивов:

На начало 2008 г.:

П 2 = 1949879+0+0 = 1949879 тыс. руб.

На конец 2008 г.:

П 2 = 1296819+5607768+0=6904587 тыс. руб.

П3. Долгосрочные пассивы.

В группу входят долгосрочные кредиты и займы

#### П 3 = стр. 590 +стр. 640+ стр. 650

На ОАО «Бетиар-22»

Долгосрочные кредиты и займы:

На начало 2008 г.:

П 3 = 1360868+271+0=1361139 тыс. руб.

На конец 2008 г.:

П 3 = 1494086+219+0=1494086 тыс. руб.

П 4. Постоянные пассивы.

Статьи раздела III пассива баланса, и других статей пассива

откорректированные на сумму "Расходов будущих периодов", отраженных в разделе II актива баланса.

П 4 =стр.490

на начало 2007 г.

П 4 =2573366 тыс. руб.

на конец 2008 г.

П 4 = 3058988 тыс. руб.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву баланса. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

А 1 П 1; А 2 ≥ П 2; А 3 ≥ П 3; А 4 ≤ П 4.

Сравнение первой и второй групп активов (наиболее ликвидных активов и быстро реализуемых активов) с первыми двумя группами пассивов (наиболее срочные обязательства и краткосрочные пассивы) показывает текущую ликвидность, т.е. платежеспособность или неплатежеспособность предприятия в ближайшее к моменту проведения анализа время.

Сравнение же третьей группы активов и пассивов (медленно реализуемых активов с долгосрочными обязательствами) показывает перспективную ликвидность, т. е. прогноз платежеспособности организации.

В случае, когда одно или несколько неравенств системы имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной.

Анализ ликвидности баланса оформлен нами в виде таблицы 5.

В графах 3, 4 и 7, 8 этой таблицы даны итоги групп актива и пассива, исчисленные по формулам, на начало и на конец отчетного периода. В графах 9 и 10 представлены абсолютные величины платежных излишков или недостатков на начало и конец отчетного периода. В графах 11 и 12 соответственно, величины платежных излишков или недостатков, взятые и процентах к итогам групп пассива.

Сопоставление наиболее ликвидных средств и быстрореализуемых активов с наиболее срочными обязательствами и краткосрочными пассивами позволяет выяснить текущую ликвидность. Сравнение же медленно реализуемых активов и долгосрочными и среднесрочными пассивами отражает перспективную ликвидность.

На рисунках 6 и 7 наглядно показана динамика групп ликвидных средств и обязательств организации за отчетный год.



Рис.6. **Динамика ликвидности средств организации за отчетный год.**

##### Таблица 5

##### **Анализ ликвидности баланса ОАО «Бетиар-22» по состоянию на 01.01.08 г**.

##### 

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Распределение активов предприятия по степени ликвидности | Код строк по балансу | На начало года, тыс. руб. | На  конец года,  тыс. руб. | Группировка пассивов баланса по степени срочности их оплаты | Код  строк по балансу | На  начало  года, тыс.руб. | На  конец года, тыс.руб | Платежный  излишек (+) или недостаток (-),  тыс.руб | | То же в % к величине итога группы пассива | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| А1 Наиболее ликвидные активы | 250+260 | 727955 | 132646 | П2 Наиболее срочные обязательства | 620 | 1190407 | 1335749 | -462452 | -1203103 | -38,8 | -90,1 |
| А2 Быстро реализуемые активы | 240 | 2232408 | 1704787 | П2  Краткосрочные пассивы | 610+630+660 | 1949879 | 6904587 | 282529 | -5199800 | 14,5 | -75,3 |
| Итого (А1+А2) |  | 2960363 | 1837433 | Итого (П1+П2) |  | 3140286 | 8240336 | -179923 | -6402903 | -5,7 | -77,7 |
| А3 Медленно реализуемые активы | 210+220+ 230+270 | 2918548 | 3603554 | ПЗ Долгосрочные и среднесрочные пассивы | 590+640+650 | 1361139 | 1494305 | 1620409 | 2109249 | 119 | 141,2 |
| А4 Трудно реализуемые активы | 190 | 1132880 | 7352642 | П4 Постоянные пассивы | 490 | 2573366 | 3058988 | -1440486 | 4293654 | -56 | 140,4 |
| Баланс (стр.1+стр.2+  стр.3+ стр 4) |  | 7074791 | 12793629 | Баланс (стр.1+стр.2+стр.3+ Стр. 4) |  | 707491 | 12793629 | - | - | - | -- |



Рис.7. **Динамика групп обязательств организации по срокам погашения за отчетный год.**

Характеризуя ликвидность баланса ОАО «Бетиар-22», следует отметить, что как на начало, так и на конец 2008 года ОАО «Бетиар-22» имело платежный недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств на сумму, соответственно, 462452 тыс. руб. что составляет 38,8% всей величины наиболее срочных обязательств. Следует, однако, отметить, что платежный недостаток денежных средств для покрытия кредиторской задолженности к концу 2008 года резко увеличился за счет существенного повышения кредиторской задолженности и составлял уже 1203103 тыс. руб. (90,1%).

Ожидаемые поступления от дебиторов в начале года вместе с денежными средствами были меньше, чем величина краткосрочных обязательств и платежный недостаток этих средств составил 179923 тыс. руб. или 5,7% от всей краткосрочной задолженности. Однако к концу года ожидаемые поступления от дебиторов вместе с денежными средствами еще больше уменьшили величину краткосрочных обязательств и увеличили платежный недостаток этих средств на сумму 6402903 тыс. руб., что составило 77,7% от величины краткосрочных обязательств.

Сравнение первой и второй групп активов (наиболее ликвидных и быстрореализуемых) с первыми двумя группами пассивов (наиболее срочные обязательства и краткосрочные пассивы) показывает текущую ликвидность, т.е. платежеспособность или неплатежеспособность. Таким образом, на основании проведенных расчетов, можно сделать вывод о том, что в течение 2008 года ОАО «Бетиар-22» не является платежеспособной, а ее баланс не ликвидный.

У данного предприятия достаточно средств на будущий период, чтобы рассчитаться по своим долгосрочным обязательствам. Предприятие не только может покрыть свои краткосрочные обязательства, но и имеет платежный излишек.

По 4 группе соотношения активов и пассивов к концу отчетного периода значительно (в 2 раза) увеличилось (7352642:3058988) 2,40:1, в начале года оно составляло (1132880:257366) 0,44:1.

Исходя из данных баланса, можно сделать вывод, что причиной снижения ликвидности явилось то, что краткосрочная задолженность увеличилась более быстрыми темпами, чем денежные средства.

Характеристику ликвидности ОАО «Бетиар-22» дополним с помощью следующих коэффициентов.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности.

Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается как отношение наиболее ликвидных активов к сумме наиболее срочных обязательств и краткосрочных пассивов (сумма кредиторской задолженности и краткосрочных кредитов и займов) по формуле:



Для анализируемой организации он составил:

на начало 2008 г.:



на конец 2008 г.:



2) Коэффициент покрытия общий.



на начало 2008 г.:



на конец 2008 г.:



1. Коэффициент текущей ликвидности



на начало 2008 г.:



на конец 2008 г.:



Таким образом, проведенный анализ коэффициентов ликвидности свидетельствует об ухудшении ликвидности баланса.

Коэффициент абсолютной ликвидности снизился с 0,232 на начало 2008 г. до 0,016 на конец 2008 г., при нормативном ограничении 0,2-0,5. Это говорит о том, что большая часть краткосрочных заемных обязательств не может быть погашена за счет высоколиквидных активов.

Коэффициент текущей ликвидности на начало отчетного периода больше 1 для данной организации. Это означает, что можно говорить о малом финансовом риске, связанном с тем, что организация не в состоянии оплатить свои счета. Но в конце отчетного периода коэффициент текущей ликвидности меньше 1 – это значит, что организация больше не располагает некоторым объемом свободных ресурсов, формируемых за счет собственных источников.

Коэффициент покрытия вел себя также, как и коэффициент текущей ликвидности ввиду того, что в организации привлекались долгосрочные кредиты и займы.

Анализируя значения всех трех коэффициентов можно сделать вывод о

низкой степени ликвидности ОАО «Бетиар-22». Вместе с тем, такие данные могут означать, что организация имеет очень мало средств, что влечет за собой проведение мероприятий для повышения эффективности использования всех видов активов.

* 1. **Анализ и оценка финансовых результатов деятельности организации**

Финансовый результат деятельности организации выражается в изменении величины его собственного капитала за отчетный период. Способность организации обеспечить неуклонный рост собственного капитала может быть оценена системой показателей финансовых результатов. Обобщенно наиболее важные показатели финансовых результатов деятельности организации представлены в форме №2 годовой и квартальной бухгалтерской отчетности отчет о прибылях и убытках.

Показатели финансовых результатов характеризуют абсолютную эффективность хозяйствования организации. Важнейшими среди них являются показатели прибыли, которая в условиях рыночной экономики составляет основу экономического развития организации.

Анализ финансовых результатов деятельности организации включает, в качестве обязательных элементов:

- во-первых, оценку изменений по каждому показателю за анализируемый период («горизонтальный анализ» показателей);

- во-вторых, оценку структуры показателей прибыли и изменений их структуры («вертикальный анализ» показателей);

- в-третьих, изучение хотя бы в самом общем виде динамики изменения за ряд отчетных периодов («трендовый анализ» показателей);

- в-четвертых, выявление факторов и причин изменения показателей прибыли и их количественную оценку.

Основными задачами анализа финансовых результатов являются:

1. анализ и оценка уровня и динамики показателей прибыли;

2) факторный анализ прибыли от реализации продукции (работ, услуг);

3) анализ финансовых результатов от прочей реализации, внереализационной и финансовой деятельности;

1. анализ и оценка использования чистой прибыли;
2. анализ взаимосвязи затрат, объема производства (продаж) и прибыли:

6) анализ резервом роста прибыли на основе оптимизации объемов реализации и издержек производства и обращения.

Конечным положительным финансовым результатом хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования является прибыль. Она представляет собой реализованную часть чистого дохода, созданного прибавочным трудом его коллектива. Значение прибыли обусловлено тем, что, с одной стороны, она зависит в основном от качества работы, создает экономическую заинтересованность в наиболее эффективном использовании ресурсов, поскольку является основным источником производственного и социального развития, а с другой - является важнейшим источником формирования государственного бюджета. Таким образом, в росте суммы прибыли заинтересованы каждый субъект хозяйствования и государство. Изменение прибыли происходит за счет как - внутренних, так и внешних факторов, например инфляции, нарушения государственной дисциплины и др. Поэтому необходимо проводить систематический анализ формирования, распределения и использования прибыли.

Как цель деятельности коммерческой организации прибыль в условиях

рыночной экономики является главным фактором экономического развития коммерческой организации. Рост прибыли создает для коммерческой организации финансовую базу для самофинансирования, расширенного производства, решения инвестиционных проблем и проблем социально-экономического характера трудового коллектива. В связи с этим показатели прибыли стали важнейшими оценочными показателями результатов финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций.

Конечный финансовый результат деятельности организации -это балансовая прибыль (убыток) отчетного периода, представляющая собой алгебраическую сумму результата от реализации продукции (работ, услуг): результата от финансовой деятельности; сальдо доходов и расходов от прочих внереализационных операции.

**Формализованный расчет балансовой прибыли представлен ниже:**

, (17)

где - балансовая прибыль или убыток;

- результат (прибыль или убыток) от реализации продукции (работ, услуг);

- результат от финансовой деятельности;

- сальдо доходов и расходов от прочих внереализационных операций.

Результат от реализации продукции (работ, услуг) определяется следующим расчетом:

, (18)

где - выручка от реализации продукции (работ, услуг) в отпускных ценах без НДС, акцизов и других аналогичных налогов и сборов:

 - себестоимость (производственная) реализованной продукции, услуг, товаров.

- расходы периода (коммерческие и управленческие).

Теоретической базой экономического анализа финансовых результатов деятельности организации служит принятая для всех организаций, независимо от формы собственности, единая модель хозяйственного механизма организации в условиях рыночных отношений, основанная на формировании прибыли (рис.8). Она отражает присущее всем организациям, функционирующим в условиях рынка, единство целей деятельности, единство показателей финансовых результатов деятельности, единство процессов формирования и распределения прибыли, единство системы налогообложения.

Цель анализа определить реальную величину чистой прибыли, стабильность основных элементов балансовой прибыли, тенденции их изменения и возможности использования для прогноза прибыли, оценить «зарабатывающую» способность организации. Результатыанализа используются для принятия экономических решений, выбора наилучшего варианта инвестиций, развития организации с учетом перспектив.

Для удобства проведения анализа и оценки динамики показателей прибыли в ОАО «Бетиар-22» занесем данные в таблицу 6.

Таблица 6

**Данные для анализа динамики показателей прибыли в ОАО «Бетиар-22» за 2008 год.**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Код строки  отчета о финансо-  вых результа-  тах | Абсолютные величины, тыс. руб. | | Удельные веса. % | | Изменения (на конец и на начало года) | | |
|  | На конец 2008 г. | На начало 2008 г. | На конец | На начало | В абсолютных величинах, тыс. руб. | В удельн весах. % | Темп роста.% |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 10 |
| 1. Выручка (нетто) от реализации продукции, работ, услуг | 10 | 3657585 | 6112948 | 100 | 100 | -2455363 | 0 | 5,98 |
| 2. Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг | 20 | 2425869 | 3851427 | 66,32 | 63,0 | -1425558 | 3,32 | 6,3 |
| 3. Коммерческие расходы | 30 | 615691 | 2261521 | 16,83 | 37,00 | -1645830 | -20,16 | 2,72 |
| 4. Прибыль (убыток) от продаж | 50 | 616025 | 1622644 | 16,84 | 26,54 | -1006619 | -9,70 | 3,8 |
| 5.Сальдо операционных доходов и расходов | 090-100 | -9493 | -8503 | -0,26 | -0,14 | -990 | -0,12 | 111,6 |
| 6.Сальдо внереализационных  доходов и расходов | 120-130 | -193878 | -332386 | -5,3 | -5,44 | -138508 | -0,14 | 5,83 |
| 7. Прибыль (убыток) до налогообложения | 140 | 186094 | 1048014 | 5,09 | 17,14 | -861920 | -12,06 | 17,76 |
| 8. Налог на прибыль | 150 | 63155 | 295047 | 2 | 5 | -231892 | -3 | 2,14 |
| 9.Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток)) отчетного периода | 190 | 122939 | 752967 | 3,36 | 12,32 | -630028 | -8,96 | 1,63 |

Оборот – выручка от реализации

(без НДС, акцизов, и др.)

(стр.010)

Себестоимость реализации

товаров, продукции, работ, услуг

(стр. 020)

Прибыль отчетного периода

(балансовая прибыль)

(стр.140)

Налог на прибыль

(стр.150)

Результат от прочих внереализационных доходов и

расходов (стр.120-стр.130)

Прибыль от финансово- хозяйственной деятельности

(стр.110)

Прибыль от реализации продукции

(стр.050)

Результат от финансовых

и прочих операций

(стр.060-стр.070+стр.080+

+стр.090-стр.100)

Расходы периода

(стр. 030 + стр.040)

Валовой доход от реализации продукции (оборота)

(стр. 010-стр.020)

Отвлеченные средства

(стр.160)

Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия

(стр140-стр.150)

Нераспределенная прибыль отчетного периода

( стр.140-стр.150-стр.160)

Рис.8. **Модель хозяйственного механизма организации, основанная на формировании прибыли (указанны строки формы №2)**

На конец 2008 года выручка (нетто) от реализации продукции, работ, услуг в ОАО «Бетиар-22» составила 3657585 тыс. руб., что составляет 5,98 % выручки нетто на начало 2008 года, т. е. произошло снижение на 2455363 тыс. руб.

При этом себестоимость реализованных услуг и работ снизилась на 1425558 тыс. руб. (на 3,32%), и прибыль от продаж снизилась на 1006619 тыс. руб. (на 9,7%).

Сальдированные финансовые результаты от операционных и внереализационных операций в 2008 году получили в виде убытка на 9493 тыс. руб. и на 8503 тыс. руб. соответственно.

Валовая прибыль, полученная ОАО «Бетиар-22» на конец 2008 года также снизилась по сравнению с началом года на 12,06% и составила 186094 тыс. руб.

Темпы роста выручки практически одинаковы темпам роста себестоимости, что отрицательно повлияло на рост показателя «Прибыль (убыток) отчетного периода» который снизился на 8,96 % (на 630028 тыс. руб.) по сравнению с началом года. Отрицательное сальдо по операционным и внереализационным доходам и расходам также сказалось на снижении прибыли.

2 Следующим этапом анализа финансовых результатов организации является проведение факторного анализа, т.е. количественная оценка факторов, оказавших влияние на формирование прибыли от продаж и балансовой прибыли.

Методика расчёта влияния факторов от реализации продукции включает следующие этапы:

2.1 Расчёт влияния фактора "Изменения цен". При оценке влияния этого фактора необходимо учесть инфляционные процессы. Предположим, что цены на продукцию в отчетном периоде возросли по сравнению с базисным в среднем на 19 %. Тогда индекс цены составит:

 = (100 + 19) : 100 = 1,19

Выручка в сопоставимых ценах в отчётном периоде составит:

****, (19)

где - выручка в сопоставимых ценах;

- индекс цены;

 - выручка отчётного года в действующих ценах.

Для анализируемой организации выручка отчётного года в сопоставимых ценах составит:

 тыс. руб.

То есть, выручка от реализации товаров в 2008 году увеличилась за счёт роста цен на 583984 тысяч рублей.

 , (20)

тыс. руб.

2.2 Расчет влияния фактора «Изменения в объеме продукции» на прибыль.

*± ИП=П2006г.×КП-П2006г*.

(21)

где - *П2006г*.прибыль 2008 года.

*КП*- коэффициент роста объема реализованной продукции: *КП = Сi2006 / С2006*

(22)

где *С2006* - Себестоимость реализованной продукции на начало 2008 года

*Сi2006*- себестоимость реализованной продукции на конец 2008 года в ценах базисного (2008)года.

Для ОАО «Бетиар-22» это будет:



 тыс. руб.

Таким образом, снижение объема реализованной продукции повлекло за собой снижение прибыли от продаж на 289531,75 тыс. руб.

2.3 Влияние на увеличение себестоимости продукции ± *Ис*

*± ИС = Сi2008 ˉ С2008* (23)

Для ОАО «Бетиар-22» данное влияние в 2008 г. рассчитывается так:

 тыс. руб.

Таким образом, уменьшение себестоимости в 2008 г. на 1425558 тыс. руб. по сравнению с началом года привело к увеличению прибыли на 1812882 тыс. руб.

Суммарное влияние данных факторов будет следующим:

 (тыс. руб.)

* 1. **Анализ рентабельности организации**

Рентабельность характеризует прибыль, получаемую с каждого вложенного рубля. Исходя из состава имущества организации, в которое вкладываются капиталы, и проводимых организацией хозяйственных и финансовых операций, существует система показателей рентабельности.

1.Рентабельность имущества (активов) организации:

 (24)

Для ОАО «Бетиар-22» на начало 2008 г. этот показатель будет таким:



На конец рентабельность имущества организации была такой:



2. Рентабельность внеоборотных активов:

 (25)

Для ОАО «Бетиар-22» на начало 2008 г. этот показатель будет таким:



На конец 2008 г. рентабельность внеоборотных активов была следующей:



3. Рентабельность оборотных активов:  (26)

Для анализируемой организации на начало 2008 г. этот показатель будет таким:



На конец 2008 г. рентабельность оборотных активов была следующей:



Для наглядности результаты расчетов занесем в таблицу 7.

Таблица 7

Рентабельность имущества и активов ОАО «Бетиар-22» в 2008 году

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Значение показателя  На начало года | Значение показателя  На конец года | Отклонения |
| Рентабельность имущества (активов) организации | 10,64 | 0,96 | -9,68 |
| Рентабельность внеоборотных активов | 66,46 | 1,67 | -64,79 |
| Рентабельность оборотных активов | 12,67 | 2,26 | -10,41 |

В целом по организации за 2008 год наблюдается неэффективное использование активов, за исключением внеоборотных активов, рентабельность которых составила 66,46% на начало отчетного периода. В целом имущество организации используется всего на 0,96%, а оборотные активы на 2,26%. Рассматривая динамику рентабельности активов ОАО «Бетиар-22» видно, что за 2008 год отдача от вложенных капиталов по всем рассматриваемым категориям была значительно выше. Так, отдача от использования имущества предприятия снизилась на 9,68% (она составляла 10,64%), а рентабельность оборотных активов снизилась на 10,41%.

**Глава 3 Совершенствование финансовой деятельности**

**ОАО «Бетиар-22»**

## 3.1 Эффективность использования оборотных активов ОАО «Бетиар-22» и их оценка. Оценка потенциального банкротства на 31.12.2008 года

Важнейшей составной частью финансовых ресурсов организации являются ее оборотные активы. От состояния оборотных активов зависит успешное осуществление производственного цикла, ибо недостаток оборотных средств парализует производственную деятельность, прерывает производственный цикл и в конечном итоге приводит к отсутствию возможности оплачивать по своим обязательствам, к банкротству.

Большое влияние на состояние оборотных активов оказывает их оборачиваемость. От этого зависит не только размер минимально необходимых средств, но и размер затрат, связанных с владением и хранением запасов и т. д. В свою очередь это отражается на себестоимости продукции и в конечном итоге на финансовых результатах организации. Все это обуславливает необходимость постоянного контроля над оборотными активами и анализа их оборачиваемости.

Анализ оборачиваемости оборотных активов включает три вида анализа:

1) оборачиваемости активов организации;

1. оборачиваемости дебиторской задолженности;
2. оборачиваемости товарно-материальных запасов.

Анализ оборачиваемости активов проводится на основе следующих показателей:

1.Скорость оборота активов:

 (27)

Для ОАО «Бетиар-22» на начало 2008 года скорость оборота составляла:

раз

На конец 2008 г. этот показатель был таким:

раз

2. Продолжительность оборота:

 (28)

По анализируемой организации продолжительность оборота на начало года будет равна:

 дней

На конец 2008 года:

 дней

3. Дополнительное привлечение (высвобождение) средств в оборот:

 (29)

Для ОАО «Бетиар-22» это составило:



Таким образом, большое замедление оборачиваемости активов на 792,3 дней в анализируемом году потребовало дополнительного привлечения, при котором предприятие вошло в долги на 7939464,65 тыс. руб. в оборот.

Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности.

1. Скорость оборота дебиторской задолженности:

 (30)

Для ОАО «Бетиар-22»

На начало 2008 г.: раз

На конец 2008 г.:раз

2.Период погашения дебиторской задолженности:

 (31)

Для ОАО «Бетиар-22»

На начало 2008 г:  дней

На конец 2008 г.: дня

3. Рассмотрим структуру оборотных активов:

 (32)

Для ОАО «Бетиар-22»:

На начало 2008 г.: 

На конец 2008 г.: 

Проведя анализ оборачиваемости дебиторской задолженности, мы видим, что оборачиваемость практически осталась неизменной и на конец 2008г. она составила 2,15 раза. Период погашения дебиторской задолженности увеличился с 133 дней до 170.

Доля дебиторской задолженности на конец 2008 г. составила 79,3% , снизившись в течение года на 2,1%.

Анализ оборачиваемости товарно-материальных запасов

Анализ оборачиваемости товарно-материальных запасов ведется на основе следующих показателей:

1. Оборачиваемость запасов:

 (33)

На начало 2008 г. для ОАО «Бетиар-22» оборачиваемость запасов будет такой:

 раз

На конец 2008 г.:  раз

2. Длительность хранения запасов.

 (34)

На начало 2008 года длительность хранения запасов в анализируемой организации будет такой:

 дней

На конец 2008 г.:

 дней

Результаты расчетов занесем в таблицу 8.

Таблица 8

Эффективность использования оборотных активов ОАО «Бетиар-22»

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Запасы | | Активы | | Дебиторская задолженность | |
| На начало года | На конец года | На начало года | На конец года | На начало года | На конец года |
| Скорость оборота (раз) | 1,69 | 0,8 | 0,86 | 0,3 | 2,74 | 2,15 |
| Продолжительность оборота (дни) | 216 | 456 | 424 | 1217 | 133 | 170 |

Проведя анализ состояния оборотных активов ОАО «Бетиар-22» за 2008 год, можно сделать следующие выводы:

1) В 2008 году в анализируемой организации резко упала оборачиваемость активов с 0,86 раз на начало года до 0,3 раз на конец года. При этом снизилась и продолжительность оборота с 424 дней на начало года до 1217 дней на конец года. Это повлекло за собой дополнительное привлечение средств и у организации появились долги (долг 7939464,65 тыс. руб. в оборот).

2) Проведя анализ оборачиваемости дебиторской задолженности, мы видим, что доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов в ОАО «Бетиар-22» достаточно низкая, на начало года она составила 2,74% от всех оборотных активов, а на конец 2006 г. 2,15%. Хотя она и снизилась по значению в абсолютных величинах на 527621 тыс. руб., ее удельный вес еще снизился на 2,1% и составил 81,4%.

Увеличилась кратность превышения выручки от реализации над дебиторской задолженностью с 81,4 раз на начало года до 79,3 раз на конец года.

Произошло замедление сроков расчетов покупателей с 133 дней на начало 2008 г. до 170 дней на конец 2008 г..

3) При увеличении средней величины запасов в течение 2008 г., их оборачиваемость снизилась с 1,69 раз на начало 2008 г. до 0,8 раз на конец года. Увеличился и срок хранения запасов с 216 дней на начало 2008 г. до 456 дней на конец 2008 г..

**Оценка потенциального банкротства ОАО «Бетиар-22» на 31.12.2008г.**

В рыночной экономике кризисное финансовое состояние организации может привести его к банкротству.

В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» (ФЗ РФ от 26 октября 2002 г. № 6-ФЗ), под несостоятельностью (банкротством) понимается неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и исполнить обязанности по уплате обязательных платежей в бюджет и внебюджетные фонды.

Внешним признаком банкротства организации является приостановление его текущих платежей и неспособность удовлетворить требования кредиторов в течение трех месяцев со дня наступления сроков их исполнения и если сумма его обязательств превышает стоимость принадлежащего ему имущества.

При возникновении признаков банкротства (до момента подачи заявления в арбитражный суд о признании организации банкротом) осуществляется досудебная санация, которая направлена на разработку мер по восстановлению платежеспособности.

Анализ финансового состояния должника проводится в целях

определения достаточности принадлежащего должнику имущества для покрытия судебных расходов, а также возможности или невозможности восстановления платежеспособности должника.

С выходом «Закона о несостоятельности (банкротстве) Методическое положение по оценке финансового состояния организаций и установлению неудовлетворительной структуры баланса (№31-р от 12.08.1994 г) не было отменено.

Согласно этому Методическому положению оценка неудовлетворительной структуры баланса проводилась на основе трех показателей:

1) Коэффициент текущей ликвидности

, (35)

2) Коэффициент обеспеченности собственными средствами

 (36)

3) Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности ():

 (37)

Первые два коэффициента были рассчитаны и рассматривались подробно в предыдущих главах данной работы. Они равны 0,66 и - 0,607 на конец 2006 г. соответственно.

 (38)

Выводы: все рассчитанные нами коэффициенты не удовлетворяют установленным нормативам, т.е. ОАО «Бетиар-22» грозит банкротство в ближайшем будущем, если она не покроет всех свои обязательства.

# Предложения по улучшению финансового состояния ОАО «Бетиар-22» на ближайшую перспективу

## Производство - процесс сложный по технологии, по организации, по сочетанию различных видов деятельности. Руководитель не может, да и не должен брать на себя то, что гораздо лучше могут сделать другие. Менеджер должен, прежде всего, проявить предприимчивость при подборе команд, он должен окружить себя профессионалами, довериться более компетентным специалистам - по производственным вопросам, по маркетинговым исследованиям, планированию финансов и т. д. Себе же оставить лишь то, что входит непосредственно в компетенцию организатора. Организовывать - значит определить цель, знать и трезво оценивать имеющиеся ресурсы и уметь использовать их для достижения целей. Организовывать - значит уметь формировать задачу, доводить её до непосредственного исполнителя и контролировать исполнение. Организовывать - значит уметь принимать решения, уметь распределять обязанности и ответственность. Организовывать - значит планировать, управлять, анализировать. Здесь недостаточно одной интуиции и даже таланта, нужны знания. Знания, необходимые в области управления трудовыми ресурсами, финансами и в целом производством, даёт наука, называемая менеджментом.

Менеджмент - как управление в условиях рынка - обеспечивает ориентацию фирмы на удовлетворение потребностей рынка, на запросы конкретных потребителей, на организацию производства тех видов продукции, которые пользуются спросом и способны приносить фирме предполагаемую прибыль.

Таким образом, менеджмент можно определить как интеграционный процесс, с помощью которого профессионально подготовленные специалисты формируют организацию и управляют ею путем постановки целей и разработки способов их достижения. Менеджер объединяет работников различных специальностей - инженеров, проектировщиков, экономистов, статистиков, психологов, плановиков, бухгалтеров, финансистов и других специалистов, действующих под его руководством, выступая таким образом в качестве процесса воздействия на деятельность каждого отдельного работника, группы, организации в целом с целью достижения максимальных конечных результатов. Основная задача менеджера - обеспечить нормальное существование фирмы на рынке при любых изменениях ситуации.

Основным механизмом достижения целей эффективного управления финансовыми ресурсами в организациях являются процедуры формирования и реализации финансовой политики [41, с.129].

К числу наиболее характерных для современных организаций проблем, препятствующих их эффективному функционированию в условиях сложившихся рыночных отношениях, следует отнести:

1) Неэффективность системы управления организации, обусловленную:

* отсутствием стратегии в деятельности организации и ориентация на краткосрочные результаты в ущерб среднесрочным и долгосрочным;
* недостаточным знанием конъюнктуры рынка;
* низким уровнем квалификации менеджеров и персонала, отсутствием трудовой мотивации работников, падением престижа рабочих мест и инженерно-технических профессий;
* неэффективностью финансового менеджмента и управления издержками производства.

2) Низкий уровень ответственности руководителей организаций перед участниками (учредителями) за последствия принимаемых решений, сохранность и эффективноеиспользование имущества организации, а также финансово-хозяйственныерезультаты деятельности организации. Несмотря на наличие в законодательных и иных правовых актах ряда положений, позволяющих акционерам (участникам) контролировать деятельность исполнительных органов организации, действенный механизм разграничения функций, полномочий и ответственности между акционерами (участниками) и управляющими еще не отлажен.

1. Низкие размеры уставного капитала акционерных обществ. В современных условиях уставный капитал акционерных обществ, который является одним из показателей, характеризующий масштаб деятельности организации, практически не выполняет главной своей функции - обеспечения минимальной гарантии удовлетворения возможных требований кредиторов.
2. Отсутствие эффективного механизма исполнения решений судов, особенно в части обращения взыскания на имущество должника.

5) Необеспеченность единства предприятия как имущественного комплекса, что снижает его инвестиционную привлекательность.

1. Высокие расходы на содержание объектов социально-культурного назначения и жилищно-коммунального хозяйства.
2. Практика перекрестного субсидирования и деформированная структура издержек производства вследствие дифференциации (по потребителям) цен и тарифов на товары и услуги естественных монополий, оказывающих существенное влияние на конкурентоспособность продукции российских организаций.
3. Отсутствие достоверной информации о финансово-экономическом состоянии организации для акционеров (участников), руководителей организации, потенциальных инвесторов и кредиторов, а также для органов исполнительной власти.

Для устранения отмеченных негативных тенденций экономического развития необходимо сконцентрировать внимание на обеспечении эффективногоразвития организации как основного структурного образующего элемента экономической системы России.

Недостаточный объем достоверной экономической и маркетинговой

информации наряду с неразвитостью информационной инфраструктуры российской экономики затрудняет принятие управленческих решений на уровне организаций и определение контрагентами степени риска при заключении ими договоров.

Сегодня в России на первом месте среди причин возникновения неплатежеспособности стоит низкий уровень платежеспособного спроса, затем,- недостаточно активная работа маркетинговых подразделений и пунктов сбыта, далее - отсутствие свободных оборотных средств и, наконец, стремление сохранить имеющийся производственный потенциал в условиях значительного ухудшения конъюнктуры и снижения объемов реальной деятельности [38,с.25].

Исходя из всего вышесказанного можем однозначно сказать о том, что наше исследуемая организация ОАО «Бетиар-22» столкнулась с рядом перечисленных проблем, препятствующих эффективному функционированию. Поэтому нужно в первую очередь изыскивать резервы для повышения эффективного использования ресурсов организации.

Одной из наиболее главных проблем, стоящей перед организацией можно назвать неэффективность системы управления организацией, обусловленную рядом факторов. В числе этих факторов названа неэффективность финансового управления, управления издержками производства.

Так, постановлением Правительства РФ была утверждена концепция реформирования предприятий и иных коммерческих организаций.

Одной из целей реформы организаций, указывается в концепции,

является переход к управлению финансами на основе анализа финансово-экономического состояния с учетом постановки стратегических целей деятельности организации, адекватных рыночным условиям, и поиска путей их достижения.

К числу стратегических задач, в основном решенных в 2008 году ОАО «Бетиар-22», и в результате существенного ухудшения финансового состояния (от излишка собственных средств на начало до их нехватки на конец года), можно отнести следующие:

1. оптимизация структуры капитала организации и обеспечение ее финансовой устойчивости;
2. рентабельная (прибыльная) работа организаций, рациональное  
   распределение и использование прибыли;
3. оптимизация затрат на производство и реализацию продукции (работ, услуг) в организации;
4. достижение прозрачности финансово-экономического состояния организаций для трудового коллектива и клиентов (пользователей продукции);
5. улучшение работы с дебиторами.

Тем не менее, для ОАО «Бетиар-22» остается проблема эффективного использования финансовых средств, внедрение методов хозяйственного расчета, повышения рентабельности основных и оборотных средств.

Для введения эффективной системы управления в организации требуется со стороны государства создать условия для реформирования:

1. повышение ответственности руководителей организаций за принимаемые управленческие решения, за сохранность и эффективное использование имущества организаций, за финансово-хозяйственные результаты ее деятельности;
2. установление для руководителей хозяйственных обществ разрешительного порядка совместительств в целях ограничения  
   сложившейся практики одновременной работы на руководящих  
   должностях в разных организациях;
3. повышение ответственности руководителя за сокрытие от участников (учредителей) информации о сделках с организациями, где есть его коммерческий интерес;
4. организацию подготовки и переподготовки руководителей и специалистов организаций, аккредитации учебных заведений,  
   занимающихся этими вопросами, введение стандартов обучения и  
   сертификатов управляющих.

Возросшие сегодня требованияк управлению обусловлены увеличением размеров организаций, сложностью технологий, необходимостью овладения самыми современными управленческими навыками. Все решения по финансовым, организационным и другим вопросам подготавливаются и вырабатываются ныне профессионалами в сфере организации управления, которые осуществляют и контроль за выполнением намеченного.

Если ОАО «Бетиар-22» намерено не только лишь выжить, но и проявлять активность в направлении развития своего производства, изменив принципы управления деятельностью организации, то ему необходимо пересмотреть в целом структуру управления организации. Рассматриваемому хозяйственному субъекту рекомендуется создать такую структуру управления, при которой в основе права на принятия решений лежит компетентность, а не занятие официального поста.

Руководителю ОАО «Бетиар-22» необходимо уделить особое значение подбору кадров, но в силу того, что управляющий не в силах осуществить данную работу, эти функции возлагаются на работников отдела кадров, которые в свою очередь должны быть подготовлены для выполнения данной работы на высоком профессиональном уровне. Для выполнения этой работы они нуждаются не только в специальных знаниях в своей области, но и должны быть осведомлены о нуждах руководителей не только высшего и среднего звена, но и низшего звена управления. Высококвалифицированные и инициативные работники составляют интеллектуальный потенциал организации, имеющий огромное значение для успешного развития фирмы.

Поэтому для обеспечения высокой производительности труда работников, руководству ОАО «Бетиар-22» необходимо формировать и реализовывать программы систематического обучения и подготовки кадров в целях более полного раскрытия их возможностей.

В то же время желательно, чтобы в организацию приходили люди со стороны с новыми идеями, предложениями и свежими взглядами.

Руководительдолжен комплексно решать проблему выживания организации, используя все возможные резервы - как внешние, так и внутренние.

Улучшение финансового состояния хозяйствующих субъектов Правительство Российской Федерации пытается обеспечить посредством фискальных послаблений и других мер государственного регулирования [16,с.3]. Многие организации в России сейчас сталкиваются с рыночными трудностями. Их руководители изо всех сил борются за выживание в рамках меняющихся потребительскихотношений и скудеющих финансовых ресурсов. В поисках ответов на возникающие перед ними проблемные вопросы многие организации поневоле поворачиваются лицом к маркетингу. Маркетинг выступает основной концепцией управления в условиях рынка. При этом важно не только изучение теории маркетинга, но и улучшение умения его практически применять.

На сегодняшний день маркетинг представляет нечто большее, нежели просто проталкивание товаров и услуг на рынке. Если организация намерена получать прибыль, нужно продавать продукцию, а для этого необходимо искать покупателя, выявлять его нужды, создавать соответствующие товары, продвигать их на рынке, договариваться о ценах.

Материальные запасы должны полностью обеспечиваться за счет собственных оборотных средств при организации финансов по принципу самофинансирования, но мы это не наблюдаем в ОАО «Бетиар-22».

В заключение нужно сказать, что если руководство ОАО «Бетиар-22» займётся стратегическим планированием финансов, а также других основополагающих систем управления бизнесом и активно применит хотя бы предложенные в данной работе мероприятия, то организация имеет неплохой шанс не только сохранить основную долю объёмов производства (путем вынужденных мер по снижению цен на услуги), выйти из кризисного положения, но и улучшить свои финансовые результаты.

**Заключение**

В данной дипломной работе были изучены основы анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Для исследования было выбрано коммерческое предприятие, занимающееся производством.

Задачами экономического анализа финансового состояния являются: объективная оценка использования финансовых ресурсов на предприятиях, выявление внутрихозяйственных резервов укрепления финансового положения, а также улучшение отношений между предприятиями и внешними финансовыми, кредитными органами и др.

Собственные финансовые ресурсы ОАО «Бетиар-22» за 2008 год снизились в структуре пассивов до 23,91% и составили 3058988 тыс. руб. на конец года. Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства увеличилась до 54,27% и составили 6943736 тыс. руб. на конец 2008 года. Снижение собственных средств отрицательно характеризует финансовое состояние предприятия. Это ослабевает экономическую самостоятельность и финансовую устойчивость, следовательно, уменьшает надежность предприятия как хозяйственного партнера.

Уменьшение суммы налога на добавленную стоимость позволило предприятию снизить кредиторскую задолженность и увеличить собственные средства.

Анализируя финансовую устойчивость в 2008 г. сразу отметим, что хотя нехватка собственных оборотных средств в 5875350 тыс. руб. с одной стороны, говорит о кризисном финансовом положении, но, с другой, столь сильная нехватка величины имеющихся средств над необходимой величиной заставляет задуматься в целесообразности такой финансовой политики.

Таким образом, из проведенного анализа видно, что, организация ОАО «Бетиар-22» на 31.12.2008 г. имеет кризисное финансовое положение и обладает финансовой зависимостью. Наблюдается значительная нехватка собственных средств на конец отчетного периода.

В целом по организации в 2008 г. наблюдается неэффективное использование активов, за исключением внеоборотных активов, рентабельность которых составила 66,46% на начало года, но к концу года она снизилась до 1,67%. Рассматривая динамику рентабельности активов ОАО «Бетиар-22» видно, что на начало 2008 года отдача от вложенных капиталов по всем рассматриваемым категориям была значительно выше. А отдача от использования имущества предприятия снизилась на 9,68% (она составляла 10,6%), а рентабельность оборотных активов снизилась на 10,41%.

При превышении запасов над собственными оборотными средствами (на конец и начало 2008) можно судить об ухудшении финансового положения ОАО «Бетиар-22», поскольку это означает, что имеет место увеличение доли омертвленного в запасах капитала.

Для ОАО «Бетиар-22» остается проблема эффективного использования финансовых средств, внедрение методов хозяйственного расчета, повышения рентабельности основных и оборотных средств.

Выходом из создавшегося положения может стать ликвидация части материально-производственных запасов. С этой целью материально-производственные запасы необходимо сгруппировать по категориям их ликвидности. С начала выделить группу легко реализуемых запасов и готовой продукции, пользующейся спросом. Во вторую группу включить менее ликвидную продукцию производственно-технического назначения и незавершенное производство. И в третью группу включаются трудно реализуемые запасы готовойпродукции, вышедшей из употребления,залежалые запасы и неликвиды.

Для повышения рентабельности собственных оборотных средств

ОАО «Бетиар-22» целесообразно:

- Ускорить оборачиваемость оборотных активов, сократить продолжительность оборота, задействовать все ресурсы для более эффективного использования своих фондов. Для этого следует оптимизировать сроки поставок, выбирать дисциплинированных, надежных поставщиков, применять прогрессивные методы организации производственных процессов для сокращения их длительности, исследовать рынок и стимулировать сбыт для предупреждения затоваривания;

- Продолжать политику снижения кредиторской задолженности и в дальнейшем, при этом не допускать существенного превышения  
кредиторской задолженности над дебиторской, в том числе и просроченной кредиторской задолженности над просроченной дебиторской задолженностью. В рамках управления задолженностями необходимо оценивать платежеспособность клиентов, контролировать своевременность платежей. Основное условие управления задолженностями - оборачиваемость дебиторской задолженности должна быть выше, чем оборачиваемость кредиторской задолженности.

Судить по всем показателям ликвидности, рассчитанным нами раньше об абсолютной ликвидности невозможно, так как все предприятия рано или поздно, в большей или меньшей степени испытывают дефицит свободных денежных средств. Как его преодолеть? Одним из решений данной проблемы может стать получение организацией кредита в банке.

Как показал ранее проведенный финансовый анализ, рассматриваемая организация имеет малую возможность рассчитывать на получение краткосрочного кредита. В структуре источников средств ОАО «Бетиар-22» выявлена нехватка собственного капитала, низкая ликвидность организации характеризуется тем, что текущие активы не покрывают его обязательства.

Подводя итог всему вышесказанному можно отметить следующее:

В общем по балансу ОАО «Бетиар-22» за 2008 год наблюдается повышение стоимости имущества в целом и это повышение валюты баланса было обусловлено существенным повышением оборотных средств, в том числе: за счет повышения запасов и затрат. Повышение валюты баланса в организации за 2008 год характеризовалось повышением кредиторской задолженности (то есть привлеченных средств) и обеспечивалось снижением собственных средств, то есть капитала и резервов.

Учитывая, что в ОАО «Бетиар-22» есть значительная доля заемных средств, а собственные оборотные средства являются не единственным источником формирования запасов и затрат. На начало 2008 года наблюдался излишек собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат, а к концу 2008 года - их недостача. Следовательно, если на начало года анализируемая организация находилось в неустойчивом финансовом положении, то к концу года положение резко ухудшилось в связи со значительным уменьшением за год капитала и резервов и существенным повышением запасов и затрат. Финансовое состояние ОАО «Бетиар-22» на конец 2008 года характеризуется как кризисное.

Анализ ликвидности баланса за 2008 год показал, что на начало 2008 года в организации нормальная ликвидность баланса, но к концу баланс стал не ликвидным. Это подтверждает полученные нами ранее выводы о том, что за 2008 год ОАО «Бетиар-22» существенно ухудшило свое финансовое состояние от неустойчивого на начало года до кризисного к концу года.

Сальдированный финансовый результат в виде прибыли получен в 2008 году, несмотря на резкое снижение выручки (нетто) от реализации и на увеличении коммерческих расходов.

Как уже говорилось выше, организации являются основными звеньями хозяйствования и формируют основу экономического потенциала государства.

Чем прибыльнее фирма, чем стабильнее её доход, тем большим становится её вклад в социальную сферу государства, в её экономический потенциал и, наконец, тем лучше живут люди, работающие в такой организации.

Финансовое состояние является важнейшей характеристикой деловой активности и надежности предприятия. Оно определяет конкурентоспособность предприятия и его потенциал в деловом сотрудничестве, являясь гарантом эффективной реализации экономических интересов всех участников хозяйственной деятельности как самого предприятия, так и его партнеров.

Кризисное положение предприятия является результатом неумелого, плохо просчитанного управления всей совокупностью производственных и хозяйственных факторов, определяющих результатыдеятельности предприятия.

# Список использованных источников

1.Абрютина М.С. Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. Учебно-практическое пособие, М.: «Дело и сервис», 1998.

2.Анализ хозяйственной деятельности в промышленности, под ред. В.И. Стражева, Мн.: Выш. шк.,1999.

3.Артеменко В. Г., Беллендир М. В. Финансовый анализ, М.: «ДИС», 1997.

4.Ковалев В.В., Патров В.В. Как читать баланс, М.: Финансы и статистика, 1998.

5.Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. ИП «Экоперспектива» Москва 1997.

6.Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа предприятия, М.: Инфра –М, 1996.

7.Н.Л. Вещунова, Л.Ф.Фомина "План и корреспонденция счетов бухгалтерского учета", Изд.дом "Герда", Москва-Санкт-Петербург, 2000г.

8.Е.Пошерстняк, Н.Пошерстняк "Документооборот в бухгалтерском учете"

9.Е.Б.Пошерстняк "Кассовые операции"

10.М.С.Мейкин "Денежные средства и расчеты"

11.Л.П.Щуко "Амортизация имущества организаций. Учет износа основных средств бюджетных учреждений"

12.О.М.Снеткова "Бухгалтерский учет на малых предпр