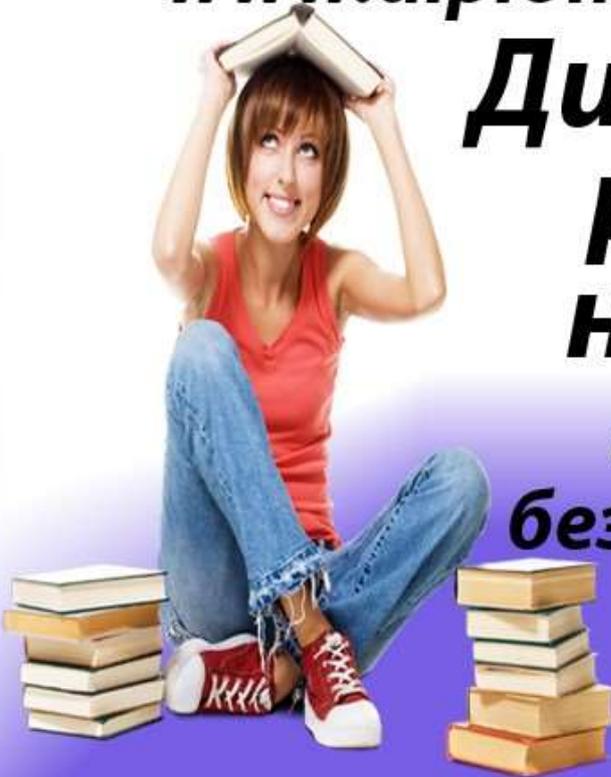


www.diplomstudent.net

**Дипломные
работы
на заказ**

**от автора
без предоплаты**



СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ	5
1.1.Цели и методы анализа финансового состояния	5
1.2. Показатели анализа платежеспособности предприятия	7
1.3. Показатели анализа прибыли и рентабельности как мера эффективности работы предприятия	7
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ , ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ОАО «ХЛЕБОГОР».....	10
2.1.Организационно - экономический анализ предприятия ОАО "Хлебогор"	10
2.2. Анализ финансового состояния, платежеспособности и финансовой устойчивости ОАО «Хлеборгор».....	11
2.3. Резервы улучшения финансового состояния и платежеспособности предприятия ОАО «Хлебогор»	20
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	22
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....	24
ПРИЛОЖЕНИЯ 1-5.....	26

ВВЕДЕНИЕ

Проблема налаживания эффективного антикризисного управления на предприятиях сложна в практическом отношении и требует достаточного числа квалифицированных специалистов-менеджеров. Она стала практически ключевой, определяющей реальное выживание производственного сектора нашей экономики.

Одним из важнейших условий успешного управления предпринимательской фирмой является анализ ее финансового состояния, так как результаты в любой сфере предпринимательской деятельности зависят от наличия и эффективности использования финансовых ресурсов. В условиях рыночной экономики забота о финансах — это важный элемент деятельности любого предприятия. Для эффективного управления финансами фирмы необходимо систематически проводить финансовый анализ. Основное содержание его — комплексное системное изучение финансового состояния фирмы и факторов, влияющих на него, с целью прогнозирования уровня доходности капитала фирмы, выявления возможностей повышения эффективности ее функционирования. Способность фирмы успешно функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в постоянно изменяющейся внутренней и внешней предпринимательской среде, постоянно поддерживать свою платежеспособность и финансовую устойчивость свидетельствует о ее устойчивом финансовом состоянии и наоборот. Анализ финансового состояния фирмы необходим для: выявления факторов, влияющих на ее финансовое состояние; выявления изменений показателей финансового состояния; оценки количественных и качественных изменений финансового состояния; оценки финансового положения фирмы на определенный момент времени; определения тенденций изменений финансового состояния фирмы.

Основная цель анализа финансового состояния — получение небольшого числа ключевых, т.е. наиболее информативных, показателей, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков,

изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. При этом аналитика, как правило, интересуется не только текущее финансовое состояние фирмы, но и его проекция на ближайшую или более отдаленную перспективу, т.е. ожидаемые параметры финансового состояния.

Основные функции анализа финансового состояния:

- своевременная и объективная оценка финансового состояния фирмы, установление ее «болевых точек» и изучение причин их образования;

- выявление факторов и причин достигнутого состояния;

- подготовка и обоснование принимаемых управленческих решений в области финансов;

- выявление и мобилизация резервов улучшения финансового состояния фирмы и повышения эффективности всей хозяйственной деятельности, прогнозирование возможных финансовых результатов и разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов.

Курсовая работа рассматривает тему: Анализ финансового состояния предприятия, оценка платежеспособности, финансовой устойчивости на предприятии ОАО «Хлебогор».

Предметом исследования являются данные бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках с 2008-2010 г.г, прил.2. Цель работы: дать оценку финансово-экономического состояния организации, разработать мероприятия, направленные на восстановление финансового состояния. Для достижения поставленной цели, задачами является: рассчитать показатели прибыльности и рентабельности, провести анализ структуры баланса, рассчитать показатели платежеспособности и ликвидности, показатели деловой активности; рассмотреть мероприятия, направленные на повышение прибыльности и финансовой устойчивости; рассчитать экономическую эффективность от предложенных мероприятий, сделать выводы и предложения.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Цели и методы анализа финансового состояния

Анализ финансового состояния имеет две основные цели:

оценить прошедшую финансово-хозяйственную деятельность предприятия;

подготовить информацию, необходимую для прогнозирования.

Цели анализа могут быть достигнуты в результате решения взаимосвязанного набора аналитических задач:

определение финансового состояния предприятия на момент проведения анализа;

выявление тенденций и закономерностей развития предприятия;

определение "узких" мест, которые отрицательно влияют на финансовое состояние предприятия;

выявление резервов, которые предприятие может использовать для улучшения финансового состояния¹.

Для анализа финансового состояния используется система взаимосвязанных показателей, базирующихся на данных бухгалтерской и статистической отчетности предприятия. Такой анализ иногда называют внешним, поскольку он ориентируется только на публичную отчетность предприятия. Достоверность выходных данных определяет ценность показателей, по которым ведется расчет.

Основное содержание внешнего анализа состоит из:

анализа абсолютных показателей прибыли;

анализа относительных показателей прибыли;

анализа финансовой устойчивости и ликвидности баланса;

анализа эффективности использования привлеченного капитала.

¹ Быкадоров В. А., Алексеев А. Д. Финансово-экономическое состояние предприятия. Практическое пособие. М.: Приор, 2008.

Основными источниками информации для анализа финансового состояния предприятия служат отчетный бухгалтерский баланс (форма № 1) (прилож4), отчеты о прибылях и убытках (форма № 2), движении капитала (форма № 3) и другие формы отчетности, данные первичного и аналитического бухгалтерского учета, которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса².

Бухгалтерский баланс содержит информацию, на основании которой можно установить средства, имеющиеся в распоряжении предприятия, источники формирования, направления и эффективность их использования, состояние расчетов с юридическими и физическими лицами, платежеспособность предприятия и т.д.

По своей форме бухгалтерский баланс представляет таблицу, в которой, с одной стороны (в активе), отражаются средства предприятия, а с другой (в пассиве) — источники их образования.

Структура баланса в Российской Федерации, представляет собой:

В первом разделе "Внеоборотные активы" отражают основные средства и нематериальные активы по остаточной стоимости, в том числе стоимость земельных участков и объектов природопользования, незавершенное строительство, долгосрочные финансовые вложения и прочие внеоборотные активы. В отличие от белорусского варианта здесь не отражаются расчеты по арендованным средствам. Не приводятся также справочные данные о первоначальной стоимости и сумме износа основных средств и нематериальных активов³.

Второй раздел "Оборотные активы" - в нем отражаются запасы и затраты, все виды дебиторской задолженности с разбивкой по срокам ожидаемого погашения (в течение 12 мес. и более 12 мес. после отчетной даты), краткосрочные финансовые вложения и остаток денежных средств. Однако структура построения этого раздела более удобна, так как средства отражаются в порядке возрастающей ликвидности, что не требует перегруппировки баланса при определении показателей ликвидности.

² Савицкая Г. «Анализ хозяйственной деятельности предприятий»: Учебник- 2 –е изд., испр.-Мн.:ИП «Экоперспектива», 2009 г.-с.272

³ Крейнина М. Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки.— М.:ИКЦ«ДИС», 2004.

Баланс позволяет получить основную информацию, необходимую для внешнего анализа финансового состояния предприятия. Внутренний анализ требует расшифровки многих показателей баланса.

1.2. Показатели анализа платежеспособности предприятия

Одним из показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, является его платежеспособность, т.е. возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства.

Анализ платежеспособности необходим не только для предприятия с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и для внешних инвесторов (банков). Оценка платежеспособности осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих активов, которая определяется временем, необходимым для превращения их в денежные средства. Чем меньше требуется времени для инкассирования данного актива, тем выше его ликвидность.

Ликвидность баланса - это возможность предприятия обратить активы в наличность и погасить свои платежные обязательства, а точнее — это степень покрытия долговых обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения платежных обязательств. Она зависит от степени соответствия величины имеющихся платежных средств величине краткосрочных долговых обязательств⁴.

Формулы расчета и основные показатели ликвидности представлены в прил.5.

1.3. Показатели анализа прибыли и рентабельности как мера эффективности работы предприятия

Прибыль (убыток) от реализации продукции (работ, услуг) определяется как разница между выручкой от реализации продукции (работ, услуг) без налога на

⁴ Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. - М: Проспект, 2008 г.

добавленную стоимость и акцизами и затратами на производство и реализацию, включаемыми в себестоимость продукции (работ, услуг).

Достижение высоких результатов работы предприятия предполагает управление процессом формирования, распределения и использования прибыли. Управление включает анализ прибыли, ее планирование и постоянный поиск возможностей увеличения прибыли.

В задачи анализа финансовых результатов входят:

- оценка динамики показателей балансовой и чистой прибыли;
- изучение составных элементов формирования балансовой прибыли;
- выявление и измерение влияния факторов, воздействующих на прибыль;
- анализ показателей рентабельности;
- выявление и оценка резервов роста прибыли, способов их мобилизации.

Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности (производственной, предпринимательской, инвестиционной), окупаемость затрат и т.д. Они более полно, чем прибыль, характеризуют окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или использованными ресурсами. Показатели рентабельности служат не только для оценки деятельности предприятия, но и как инструмент в инвестиционной политике и ценообразовании. Различают:

- 1) показатели, характеризующие рентабельность (окупаемость) издержек производства и инвестиционных проектов;
- 2) показатели, характеризующие рентабельность продаж;
- 3) показатели, характеризующие доходность капитала и его частей.

Все эти показатели могут рассчитываться на основе балансовой прибыли, прибыли от реализации продукции и чистой прибыли⁵.

⁵ Любушин Н. П. Анализ финансового состояния организации: Учебное пособие/ Н. П. Любушин. - М.: Эксмо, 2009.

Формулы расчета и основные показатели прибыли и рентабельности представлены в прил.5.

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ, ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ОАО «ХЛЕБОГОР»

2.1. Организационно - экономический анализ предприятия ОАО "Хлебогор"

Объектом исследования является предприятие ОАО «Хлебогор» г. Брянска. Предприятие является открытым акционерным обществом и осуществляет свою деятельность на основании Устава, прил.1, Законов РФ, имеет самостоятельный баланс, отчет о прибылях и убытках, прил.2. организационная структура предприятия представлена в прил.3(рис.1).

Характеристика предприятия ОАО «Хлебогор» представлена в прил.3.

Основные экономические показатели деятельности предприятия представлены в табл.1.

Таблица 1

Основные экономические показатели деятельности предприятия

показатели	2008 г.	2009 г.	2010 г.	Отклонение 2010 г. От 2008 г.
Выручка(нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг) за минусом НДС и акцизов, тыс. руб.	38116	39039	41590	+3474
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.	37193	36817	38949	+1756
Валовая прибыль, тыс. руб.	923	2222	2641	+1718
Коммерческие расходы, тыс. руб.	1525	2035	1529	+4
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	-602	+187	+1112	+1714
Среднегодовая стоимость всего капитала, тыс. руб.	9148	10222	10312	+1164

По данным табл.1 наблюдается, что прибыль от продаж составила 1112 тыс. руб., а это на 1714 тыс. руб. выше по сравнению с показателем 2008г. Наблюдается рост выручки от реализации продукции на 3474 тыс. руб. Себестоимость составила

38949 тыс. руб., а это на 1756 тыс. руб. выше по сравнению с началом анализируемого периода. Среднегодовая стоимость капитала на конец анализируемого периода составила 10312 тыс. руб., т.е. на 1164 тыс. руб. больше по сравнению с показателем 2008 г.

2.2. Анализ финансового состояния, платежеспособности и финансовой устойчивости ОАО «Хлеборгор»

Проведем анализ структуры баланса по структуре за 2008-2010 г.г. Данные оформим в виде табл.3(прил.4).

По данным табл.3 наблюдаем, что произошло увеличение общей суммы капитала на 1164 тыс. руб. и на конец анализируемого периода стоимость капитала составила 10312 тыс. руб., а это на $(10312/9148) \times 100 = 112,72\%$ выше по сравнению с началом анализируемого периода, т.е. прирост капитала составил $112,72 - 100 = 12,72\%$.

В том числе произошло увеличение внеоборотных активов на 530 тыс. руб. Такое увеличение произошло за счет увеличения стоимости основных средств на 696 тыс. руб., незавершенное производство снизилось на 166 тыс. руб. Наибольшая доля в общей структуре активов приходится на оборотные активы и составляет 52,55%, наблюдается увеличение доли на 0,25%. В стоимостном выражении оборотные активы увеличились на 634 тыс. руб. увеличение произошло в основном за счет увеличения стоимости сырья и материалов на 606 тыс. руб., а это на $(2499/1893) \times 100 = 132,01\%$ выше по сравнению с началом года, прирост сырья и материалов составил 32,01%.

В структуре пассивов наблюдается увеличение стоимости собственных средств на 1149 тыс. руб. Это произошло за счет увеличения стоимости добавочного капитала и нераспределенной прибыли на 88 тыс. руб. и 1061 тыс. руб. Так, в начале анализируемого периода нераспределенная прибыль имела отрицательное значение и составляла минус 169 тыс. руб., к 2010 г. прибыль имеет положительное

значение и составила 892 тыс. руб., а это на 627,81% выше по сравнению с показателем предыдущего периода. Стоимость заемных средств как краткосрочных, так и долгосрочных увеличилась незначительно.

В общих чертах признаками «хорошего» баланса являются:

1) валюта баланса в конце отчетного периода должна увеличиваться по сравнению с началом периода;

на нашем предприятии наблюдается увеличение общей стоимости баланса.

2) темп прироста оборотных активов должен быть выше, чем темпы прироста внеоборотных активов;

прирост оборотных активов составил 13,25%, прирост внеоборотных активов составил 12,15%

Таким образом, темп прироста оборотных активов выше, чем темпы прироста внеоборотных активов.

3) собственный капитал организации должен превышать заемный и темпы его роста должны быть выше, чем темпы роста заемного капитала;

Темпы роста собственного капитала составляют 16,04%, темпы прироста заемного капитала составляют 38,71% (долгосрочные заемные средства) и 0,15% (краткосрочные заемные средства). Следовательно, темпы роста заемного капитала выше, чем темпы роста собственного капитала, а это нельзя оценить положительно.

4) темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности должны быть примерно одинаковыми;

Темп прироста дебиторской задолженности составил 5,52%, а темп прироста кредиторской задолженности $(38,71 + 0,15\%) = 38,86\%$, т.е. темпы роста кредитов опережают темпы роста дебиторской задолженности, что также нельзя оценить положительно.

5) Доля собственных средств в оборотных активах должна быть более 10%.

В нашем случае сумма собственных средств составляет 8310 тыс. руб., а в оборотных активах сумма составляет 5419 тыс. руб., а это больше, чем 10% от стоимости основного капитала, это следует оценить положительно.

б) В балансе должны отсутствовать статьи «Непокрытый убыток...», т.е. цифра в строке 470 должна быть без скобок.

На конец анализируемого периода наблюдается, что нет непокрытого убытка, это свидетельствует об улучшении показателей деятельности предприятия.

Вывод: проведенный анализ позволяет сделать вывод, что баланс предприятия в основном сформирован за счет собственных средств финансирования, лишь небольшая доля приходится на заемные источники, также наблюдаем увеличение общей стоимости капитала, предприятие не имеет непокрытого убытка. Это свидетельствует об улучшении структуры баланса.

Для анализа платежеспособности организации рассчитываются финансовые коэффициенты платежеспособности (таблица 4 прил.5). Они рассчитываются парами (на начало и конец анализируемого периода). Если фактическое значение коэффициентов не соответствует нормальному ограничению, то оценить его можно по динамике (увеличение или снижение значения).

Проведем анализ финансовых коэффициентов на основании данных бухгалтерского баланса предприятия, прил.1 по предприятию с 2008-2010 г.г.

Общий показатель платежеспособности рассчитаем по формуле:

$$L_1 = \frac{A1 + 0,5A2 + 0,3A3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3}$$

В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы.

А1. Наиболее ликвидные активы – к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги).

А2. Быстро реализуемые активы – дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после очередной даты.

А3. Медленно реализуемые активы – статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, налог на добавленную стоимость, дебиторскую задолженность

(платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы⁶.

А4. Трудно реализуемые активы – статьи раздела I актива баланса – внеоборотные активы.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

П1. Наиболее срочные обязательства – к ним относится кредиторская задолженность.

П2. Краткосрочные пассивы – это краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные пассивы.

П3. Долгосрочные пассивы – это статьи баланса, относящиеся к разделам IV и V, т.е. долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей.

П4. Постоянные пассивы или устойчивые – это статьи раздела III баланса «капитал и резервы»

Сгруппируем показатели активов и пассивов, данные оформим в виде табл.5(прил.4).

Общий показатель платежеспособности в 2008 г.=
 $197+0,5 \times 2010+0,3 \times 2578)/(1566+0,5 \times 1956+0,3 \times 31)=0,77$

Общий показатель платежеспособности в 2009 г.=
 $(56+0,5 \times 2030+0,3 \times 3522)/(2664+0,5 \times 2804+0,3 \times 71)=0.52$

Общий показатель платежеспособности в 2010 г.=
 $(67+0,5 \times 2121+0,3 \times 3231)/(1789+0,5 \times 1959+0,3 \times 43)=0,75$

Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитываем по формуле:

$$L_2 = \frac{c.250 + c.260}{c.610 + c.620 + c.630 + c.660}$$

Коэффициент текущей ликвидности рассчитываем по формуле:

$$L_4 = \frac{c.290}{c.610 + c.620 + c.630 + c.660}$$

⁶ Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия Учеб. пособие . Место издания Минск Издательство Новое знание. 2008г.

Коэффициент маневренности функционирующего капитала рассчитываем по формуле:

$$L_5 = \frac{c.210 + c.220 + c.230}{c.290 - c.610 - c.620 - c.630 - c.660}$$

Доля оборотных средств в активах рассчитываем по формуле:

$$L_6 = \frac{c.290}{c.300}$$

Коэффициент обеспеченности собственными средствами рассчитываем по формуле:

$$L_7 = \frac{c.490 - c.190}{c.290}$$

Коэффициент "критической оценки" рассчитываем по формуле⁷:

$$L_3 = \frac{c.250 + c.260 + c.240}{c.610 + c.620 + c.630 + c.660}$$

Проведенные расчеты оформим в виде табл.6(прил.4).

Общий показатель ликвидности по данным табл.6, колеблется от 0,77 до 0,75, т.е. ниже нормативного значения, тогда как норматив составляет больше 1. Коэффициент абсолютной ликвидности находится в норме и составляет 0,1 в начале анализируемого периода, до 0,34 в 2010 г., произошло увеличение данного коэффициента на 0,24. Коэффициент текущей ликвидности имеет оптимальное значение и составляет 2,77, а это на 0,33 выше по сравнению с показателем 2008 г. Коэффициент маневренности функционирующего капитала в течении анализируемого периода увеличивается, хотя и не намного и составил 0,93, согласно нормативу -Уменьшение показателя в динамике – положительный факт, в данном случае этого не происходит. Коэффициент обеспеченности собственными средствами выше норматива и составил 0,51, при этом к концу анализируемого периода он снизился на 0,07. Это нельзя оценить положительно. Коэффициент "критической оценки" в 2009 г. имеет допустимое значение и составляет 0,75, в 2008 и 2010 г.г. данный коэффициент больше 1. Т.е. к 2010 г. данный коэффициент улучшился.

⁷ Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия Учеб. пособие . Место издания Минск Издательство Новое знание. 2008г.

На основании проведенного анализа можно сделать вывод, что баланс предприятия нельзя назвать абсолютно ликвидным, так как не все показатели находятся в норме. Но, то что предприятие не находится на стадии банкротства, это очевидно, так как коэффициент "критической оценки" находится в норме.

Финансовая устойчивость – характеристика стабильности финансового положения предприятия, обеспечиваемая высокой долей собственного капитала в общей сумме используемых финансовых средств. Оценка уровня финансовой устойчивости предприятия осуществляется с использованием обширной системы показателей⁸.

Коэффициенты оценки финансовой устойчивости предприятия – система показателей, характеризующих структуру используемого капитала предприятия с позиций степени финансовой стабильности его развития в предстоящем периоде. Для осуществления такой оценки используются показатели, основные из которых приведены в таблице 7 прил.4.

Произведем анализ финансовой устойчивости предприятия. Для этого рассчитаем следующие коэффициенты:

Удельный вес собственного капитала в общей валюте баланса (коэффициент финансовой автономности предприятия), рассчитываем по формуле :

$$U_3 = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}}$$

Коэффициент финансовой автономности предприятия в 2010 г. = (8310/10312) × 100% = 80,59% или 0.859

Коэффициент финансовой автономности предприятия в 2009 г. = (7347/10222) × 100% = 71,87% или 0,718

Коэффициент финансовой автономности предприятия в 2008г. = (7161/9148) × 100% = 78,28% или 0,782

Коэффициент финансовой устойчивости рассчитываем по формуле:

$$U_5 = \frac{c.490 + c.590}{c.700}$$

⁸ Любушин Н. П. Анализ финансового состояния организации: Учебное пособие/ Н. П. Любушин. - М.: Эксмо, 2009.

$$В\ 2008\ г.= (7161+31)/9148=0.78$$

$$В\ 2009\ г.= (7347+71)/10222=0,72$$

$$В\ 2010\ г.= (8310+43)/10312=0,81$$

Рассчитаем коэффициент финансового риска (плечо финансового рычага), по формуле:

$$U_1 = \frac{с.590 + с.690}{с.490}$$

$$\text{Коэффициент финансового риска в 2008 г.} = 21,72/78,28 = 0,27$$

$$\text{Коэффициент финансового риска в 2009 г.} = 28,13/71,87 = 0,39$$

$$\text{Коэффициент финансового риска в 2010 г.} = 19,41/80,59 = 0,24$$

Коэффициент финансирования рассчитываем по формуле:

$$U_4 = \frac{с.490}{с.590 + с.690}$$

$$\text{Коэффициент финансирования в 2008 г.} = 7161/(31+1956) = 3,6$$

$$\text{Коэффициент финансирования в 2009 г.} = 7347/(71+2804) = 2,55$$

$$\text{Коэффициент финансирования в 2010 г.} = 8310/(43+1959) = 4,15$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами рассчитываем по формуле⁹:

$$U_2 = \frac{с.490 - с.190}{с.290}$$

$$\text{Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в 2008 г.} = (7161-4363)/4785 = 0,585$$

$$\text{Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в 2009 г.} = (7347-4606)/5616 = 0,488$$

$$\text{Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в 2010 г.} = (8310-4893)/5419 = 0.722$$

Данные оформим в виде табл. 8(прил.4).

Данные табл.8 показывают, что коэффициент финансовой устойчивости находится в норме и колеблется в пределах от 0,78 до 0,81. При этом наблюдается

⁹ Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия Учеб. пособие . Место издания Минск Издательство Новое знание. 2008г.

увеличение данного коэффициента на 0,03. Коэффициент финансовой автономности выше нормативного значения, так норматив составляет не более, чем 0,6. На нашем предприятии он составляет 0,859, а это на 0,007 по отношению к показателю 2008 г. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами и коэффициент финансирования выше нормативного значения, что также следует оценить положительно. Коэффициент финансового риска минимальный, и составляет 0,24, а это на 0,03 ниже по сравнению с 2008г, т.е. произошло улучшение показателей финансовой устойчивости предприятия и снизился коэффициент финансового риска.

Проведем анализ коэффициентов деловой активности, исходные данные представлены в табл.11(прил.4). Отчет о прибылях и убытках предприятия с 2008-2010 г.г. представлен в прил.2.

Проведенные расчеты коэффициентов деловой активности оформим в виде табл.12(прил.4).

Данные табл.12 показывают, что в течении 2008-2010 г.г. наблюдается увеличение срока погашения кредиторской задолженности на 0,72 дня, оборачиваемость материальных средств (запасов) увеличилась на 3,88 дней.

Срок погашения дебиторской задолженности и оборачиваемость денежных средств ускорились на 0,64 и 1.29 дней. Коэффициент отдачи собственного капитала изменился не значительно и составил 5,0 по состоянию на 2010 г., а это на 0,33 ниже по сравнению с началом анализируемого периода. Произошли незначительные изменения в общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача), так данный показатель снизился на 0,13 и составил 4,03. Коэффициент оборачиваемости оборотных (мобильных) средств также показывает незначительные изменения. Показатель фондоотдачи показывает эффективность использования основных средств предприятия, если объем валовой продукции увеличивается в большей степени, чем величина основных фондов, то фондоотдача будет расти, и наоборот. На нашем предприятии наблюдается снижение показателя фондоотдачи на 0,59, т.е. эффективность использования основных фондов снизилась.

На основании выше изложенного можно сделать вывод, что в целом показатели деловой активности находятся практически на том же уровне, что и в начале анализируемого периода, произошло увеличение материальных запасов и срока погашения кредиторской задолженности, что нельзя оценить положительно.

Прибыль – это разница между всеми доходами и всеми ее расходами.

Прибыль – это положительный финансовый результат деятельности организации. Отрицательный результат называется убыток¹⁰.

Показатели, характеризующие рентабельность, приведены в таблице 13(прил.5).

Проведем анализ прибыли предприятия по структуре, данные оформим в виде табл.14 (прил.5).

За отчетный период принимается значение 2010 г., а за начало периода , принимается значение 2008 г.

По данным табл.14 наблюдаем, что в начале анализируемого периода предприятие имело только убыток. Который составил 754 тыс. руб., в 2010 г. произошло увеличение прибыли на 1646 тыс. руб. и данный показатель составил 892 тыс. руб. Общая сумма доходов, как и общая сумма расходов увеличились на 3761 тыс. руб. и 2115 тыс. руб. соответственно. Коэффициент соотношения доходов и расходов составил 1,02, а это на 0,04 выше по сравнению с началом анализируемого периода. Это свидетельствует о том, что доля расходов по отношению к доходам увеличилась, что нельзя оценить положительно. Это связано прежде всего с ростом расходов, так себестоимость проданных товаров, работ, услуг увеличилась на 1756 тыс. руб. , хотя доля расходов в выручке снизилась на 3,92%. На рост затрат предприятия повлиял рост прочих операционных расходов и прочих внереализационных расходов на 116 тыс. руб. и 81 тыс. руб. соответственно, а доля этих расходов в выручке составила 0,335 и 0,19% соответственно.

В целом анализ прибыли показывает улучшение показателей доходности предприятия.

¹⁰ Любушин Н. П. Анализ финансового состояния организации: Учебное пособие/ Н. П. Любушин. - М.: Эксмо, 2009.

Произведем анализ прибыли и рентабельности с 2008-2010 г.г, данные оформим в виде табл.15(прил.4).

По данным табл.15 наблюдается, что показатели рентабельности к 2010 г. увеличились. Так, в 2008-2009 г.г. показатели рентабельности имели отрицательное значение, так как чистая прибыль предприятия имела отрицательное значение. Рентабельность переменного капитала и коэффициент устойчивости экономического роста увеличились на 21,15% и 21,25% соответственно. Экономическая рентабельность увеличилась на 16,89% и составила 8,65%. Рентабельность всего капитала увеличилась на 0,08%, тогда как в начале анализируемого периода она имела отрицательное значение.

2.3. Резервы улучшения финансового состояния и платежеспособности предприятия ОАО «Хлебогор»

Причины ухудшения финансового состояния анализируемого предприятия (ОАО Хлебогор):

1. На данном предприятии произошло увеличение стоимости готовой продукции на 13 тыс. руб. и на конец анализируемого периода стоимость готовой продукции составила 497 тыс. руб. Руководству предприятия необходимо разработать маркетинговые мероприятия, направленные на ускорение товарооборачиваемости.

2. В течении анализируемого периода наблюдаем увеличение запасов на сумму 606 тыс. руб., лишние запасы требуют дополнительного помещения для складирования, а это ведет к увеличению затрат, связанных с арендой помещения, поэтому руководству организации необходимо правильно планировать количество закупаемого сырья и материалов. В связи с тем, что затраты не используются сразу в производство, нет роста прибыли и происходит рост кредиторской задолженности, что также отрицательно влияет на финансовые показатели деятельности организации.

3. В течении анализируемого периода наблюдается рост дебиторской задолженности на 111 тыс. руб. Рост дебиторской задолженности может быть

вызван -неэффективная система расчетов, финансовые затруднения у покупателей, длительный цикл банковского документооборота и т.д.

Для этого необходимо изучить причины, повлекшие за собой увеличение Дебиторской задолженности и принять все необходимые меры по устранению.

В целях сохранения устойчивого положения на рынке предприятие должно проводить следующие мероприятия:

-Улучшение качества оказываемых услуг (товаров) и повышение конкурентоспособности оказываемых услуг(товаров);

-Расширить количество выпускаемых (товаров).

-Увеличить рынки сбыта хлебобулочных изделий.

-Повышать квалификацию персонала.

Рассмотрим этапы и меры стабилизации финансового состояния, табл. 16(прил.4).

Таким образом, за счет проведения мероприятий, табл.16, предприятие ежегодно планирует увеличить выручку на 15%. Рассмотрим экономическую эффективность от внедрения мероприятий.

Рассмотрим на примере предприятия ОАО «Хлебогор» экономическую эффективность от антикризисных мероприятий, табл. 17(прил.4).

Так как предприятие планирует ежегодно увеличивать выручку на 15%, то товарооборот, вследствие проведения антикризисных мероприятий на предстоящий год составит $41590 + 15\% = 47828$ тыс. руб. Себестоимость составляет 93% от выручки, таким образом, при увеличении объемов продаж возрастет и себестоимость проданных товаров (т.к. увеличатся затраты на сырье: мука, сахар и т.д.) Планируется коммерческие расходы оставить на прежнем уровне, в сумме 1529 тыс. руб.

Следовательно, прибыль составит 1919 тыс. руб., а это на 807 тыс. руб. выше по сравнению с показателем 2010 г. Рентабельность продаж и валовая рентабельность увеличатся на 1,34% и 0,65% соответственно.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Объектом исследования является предприятие ОАО «Хлебогор». Предприятие является открытым акционерным обществом и осуществляет свою деятельность на основании Устава, Законов РФ, имеет самостоятельный баланс, отчет о прибылях и убытках, прил.1, прил.2. организационная структура предприятия представлена в прил.3(рис.1)

ОАО "Хлебогор" является одним из ведущих производителей хлеба и хлебобулочных изделий. В состав предприятия входят 6 филиалов: Жуковский хлебозавод, Карачевский хлебокомбинат, Новозыбковский хлебокомбинат, Почепский хлебокомбинат, Севский хлебокомбинат, Суражский хлебозавод.

Филиалы ОАО "Хлебогор" производят широкий ассортимент различных видов продукции: булочные изделия: батоны, багеты, булочки, калачи, лепешки, сайки, заготовки для пиццы; кондитерские изделия: кексы, пирожные, печенье; сдобные изделия: пироги, плюшки, рожки, рулеты, сдобы, плетенки, витушки; слоеные изделия: слойки и круассаны; сухарные изделия: сухари, сухари панировочные; хлебные изделия: хлеба.

Свою продукцию предприятие реализует на рынках города Брянска и области, включая Орловскую, Смоленскую, Калужскую и Курскую области. Что позволяет занимать 25,4% от общего производства хлебобулочных изделий в Брянской области.

На основании проведенного нами анализа по предприятию в период с 2008-2010 г.г. можно сделать следующий вывод:

Показатели рентабельности и доходности увеличились. Произошло улучшение финансового состояния предприятия. Большая часть капитала предприятия сформирована за счет собственных источников. Заемные источники предприятия занимают небольшой удельный вес, причем к 2010 г. их стоимость снижается. Все это говорит о том, что предприятие не зависимо от внешних инвесторов. Несмотря на то, что прибыль предприятия в 2008-2010 г.г. имела отрицательное значение, к

2010 г. показатель прибыли, остающейся в распоряжении предприятия составил 892 тыс. руб. Показатель общей и промежуточной ликвидности находятся в норме, а к 2010 г. даже превышают нормативное значение. Но баланс предприятия нельзя назвать абсолютно ликвидным, так как абсолютный показатель ликвидности ниже нормативного значения.

Но для того, чтобы не допустить банкротства, необходимо совершенствовать деятельность всего предприятия. Для этого необходимо изучать причины, которые могут повлиять на ухудшение показателей организации.

Одной из причин является снижение объемов продаж, так как из-за снижения объемов продаж снижается выручка и прибыль любого предприятия, а ведет к увеличению кредиторской задолженности и снижению всех показателей финансовой устойчивости фирмы.

В целях сохранения устойчивого положения на рынке предприятие ОАО «Хлебогор» должно проводить следующие мероприятия:

- Улучшение качества оказываемых услуг (товаров) и повышение конкурентоспособности оказываемых услуг(товаров);
- Расширить количество выпускаемых (товаров).
- Увеличить рынки сбыта хлебобулочных изделий.
- Повышать квалификацию персонала.

Эффективность антикризисного управления характеризуется степенью достижения цели, смягчения, локализации или позитивного использования кризиса в сопоставлении с затраченными на это ресурсами. Такую эффективность очень трудно определить в точных расчетных показателях, но ее можно оценить при анализе управления его просчетов и успехов.

Проведенный анализ экономической эффективности показал, что предприятие увеличит выручку на 15%, возрастет показатель прибыли от продаж, рентабельность составит 4,01%, а это на 1,34% выше по сравнению с показателем 2010 г.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Федеральный закон "О несостоятельности (банкротстве)"(№ 6-ФЗ от 8 января 1998 г. (в ред. 2009 года). / Серия: Законы Российской Федерации. - М.: Омега-Л, 2009.
2. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория анализа хозяйственной деятельности: Учеб. - М: Финансы и статистика, 2007 г.
3. Бирман Г., Шмигд С. Экономический анализ инвестиционных проектов. - М: Банки и биржи ИО «ЮНИТИ», 2007 г.
4. Быкадоров В. А., Алексеев А. Д. Финансово-экономическое состояние предприятия. Практическое пособие. М.: Приор, 2008.
5. Балабанов И.Т. “Финансовый менеджмент”: Учебник.-М.: Финансы и статистика, 2009.224 с.
6. Гореликов К.А. Антикризисное управление предприятиями и финансово-кредитными организациями: Учебное пособие/ К. А. Гореликов.- М.: Гардарики, 2008.
7. Жарковская Е.П. Антикризисное управление: Учебник/ Е. П. Жарковская, Б. Е. Бродский. - М.: Омега-Л, 2007.
8. Захаров В.Я., Блинов А.О., Хавин Д.В. Антикризисное управление. Теория и практика: Учеб. пособие для студ. вузов/ Под ред. В. Я. Захарова. - М.: ЮНИТИ, 2009.
9. Зуб А. Антикризисное управление организацией: Учеб. пособие/ А. Т. Зуб. - М.: ИНФРА-М, 2010г.
- 10.Коротков Э. М., Александрова О. Н., Беляев А. А. Антикризисное управление: Учебник /. Под ред. Э. М. Короткова. - М.: ИНФРА-М, 2009.
- 11.Круглова Н.Ю. Антикризисное управление: Учебное пособие/Н. Ю. Круглова.- М.: КноРус, 2009.
- 12.Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. - М: Проспект, 2008 г.

13. Крейнина М. Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки.— М.: ИКЦ «ДИС», 2004.
14. Павлова Л. Н. Финансовый менеджмент. Управление денежным оборотом предприятия: Учебн. для вузов. – М., 2007г.
15. Любушин Н. П. Анализ финансового состояния организации: Учебное пособие/ Н. П. Любушин. - М.: Эксмо, 2009.
16. Маренков Н. Л. Антикризисное управление/ Н. Л. Маренков, В. В. Касьянов.- М., Ростов н/Д: Феникс, 2007.
17. Немировский В.Г. Российский кризис в зеркале постнеклассической социологии/ В. Г. Немировский, - М.: ЛИБРОКОМ, 2009.
18. Орехов В. И. Антикризисное управление: Учеб. пособие/ В. И. Орехов.- М.: ИНФРА-М, 2009.
19. Попов Р. А. Антикризисное управление: Учеб. пособие/ Р. А. Попов.- М.: Высшее образование, 2008.
20. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия Учеб. пособие . Место издания Минск Издательство Новое знание. 2008г. Объем 704с.

ПРИЛОЖЕНИЯ 1-5