

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
КЕМЕРОВСКИЙ ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ ПИЩЕВОЙ
ПРОМЫШЛЕННОСТИ (УНИВЕРСИТЕТ)

Кафедра «Экономика и управление»

Выпускная квалификационная работа

**«РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ
ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ
ОАО «МАРИИНСКИЙ ЛИКЕРО-ВОДОЧНЫЙ ЗАВОД»)»**

Выполнил: студент гр. МТд - 211

Силаева Е.А.

Руководитель: к.т.н., доцент

Плешкова Н.А.

Работа защищена:

Кемерово 2016

Министерство образования и науки РФ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
Кемеровский технологический институт пищевой промышленности (университет)



Факультет _____ **Заочный** _____
 Кафедра _____ **«Экономика и управление»** _____
 Направление _____ **38.03.02 «Менеджмент»** _____
(шифр, название)
 Профиль _____ **«Производственный менеджмент»** _____
(название)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

на соискание квалификации (степени) _____ **бакалавр** _____

Обозначение документа _____ **ВЭЗ. ВКР. 00. 37. 16** _____

Тема _____ **«Разработка мероприятий по повышению платежеспособности**
 _____ **предприятия (на примере ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод»))»** _____

Специальная часть _____ **«Анализ и пути повышения платежеспособности**
 _____ **ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод»** _____

Студент _____ **Силаева Екатерина Алексеевна** _____
Фамилия, имя, отчество, подпись

Руководитель квалификационной работы _____ **Н. А. Плешкова** _____
Подпись, дата, инициалы, фамилия

Консультанты по разделам:

_____ **Теоретический** _____ **Н. А. Плешкова** _____
краткое наименование раздела Подпись, дата, инициалы, фамилия

_____ **Организационно-экономическая** _____
краткое наименование раздела Подпись, дата, инициалы, фамилия

_____ **характеристика предприятия** _____ **Н. А. Плешкова** _____
краткое наименование раздела Подпись, дата, инициалы, фамилия

_____ **Аналитический** _____ **Н. А. Плешкова** _____
краткое наименование раздела Подпись, дата, инициалы, фамилия

_____ _____
краткое наименование раздела Подпись, дата, инициалы, фамилия

_____ _____
краткое наименование раздела Подпись, дата, инициалы, фамилия

Нормоконтролер _____ **Н. М. Егорова** _____
Подпись, дата, инициалы, фамилия

Допустить к защите

Заведующий кафедрой _____ **П. В. Масленников** _____
Подпись, дата, инициалы, фамилия Дб 03.00-43

Кемерово, 2016г.

Министерство образования и науки РФ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
Кемеровский технологический институт пищевой промышленности (университет)



Кафедра _____ «Экономика и управление» _____

кафедрой _____

подпись, фамилия, инициалы, дата

УТВЕРЖДАЮ:

Зав.

Масленников П. В.

ЗАДАНИЕ

на выполнение выпускной квалификационной работы

Студенту группы _____ МТд - 211 Силаевой Екатерине Алексеевне _____

номер группы, фамилия, имя, отчество

1. Тема _____ «Разработка мероприятий по повышению платежеспособности

_____ предприятия (на примере ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод»)» _____

Специальная часть _____ «Анализ и пути повышения платежеспособности

ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» _____

утверждена приказом по институту № _____ 494 _____ от _____ 19. 05. 2016 _____

дата

2. Срок представления работы к защите _____ 17. 06. 2016 _____

дата

3. Исходные данные к выполнению работы: _____ данные отчета _____

_____ о прохождении производственной практики _____

4. Содержание текстового документа:

Введение: _____ отражает актуальность темы, объект, цели и задачи исследования _____

краткое содержание

4.1. Теоретический: теория и методика по вопросам содержания и анализа _____

наименование раздела

краткое содержание

_____ платежеспособности предприятия _____

4.2. Организационно-экономическая характеристика предприятия: содержит _____

наименование раздела

краткое содержание

_____ общие сведения об ОАО «МЛВЗ», его ТЭП ПХД и ФС _____

Аналитический: содержит анализ платежеспособности ОАО «МЛВЗ» _____

4.3. _____
наименование раздела краткое содержание
и рекомендации по ее повышению

4.4. Заключение: содержит основные выводы по результатам исследования
наименование раздела краткое содержание

4.5 Список литературы: содержит библиографическое описание источников
наименование раздела краткое содержание

5. Перечень графического материала с точным указанием чертежей:

5.1 Основные ТЭП ПХД и финансового состояния ОАО «МЛВЗ» (1)

5.2 Состав и структура имущества ОАО «МЛВЗ» (3)

5.3 Состав и структура источников образования имущества ОАО «МЛВЗ» (2)

5.4 Результаты анализа платежеспособности ОАО «МЛВЗ» (3)

5.5 Рекомендации по повышению платежеспособности ОАО «МЛВЗ» (2)

5.6 _____

5.7 _____

5.8 _____

5.9 _____

6. Консультанты по разделам:

Теоретический _____ Н. А. Плешкова
краткое наименование раздела подпись, дата, инициалы, фамилия

Организационно-экономическая _____

характеристика предприятия _____ Н. А. Плешкова
краткое наименование раздела подпись, дата, инициалы, фамилия

Аналитический _____ Н. А. Плешкова
краткое наименование раздела подпись, дата, инициалы, фамилия

_____ подпись, дата, инициалы, фамилия

_____ подпись, дата, инициалы, фамилия

7. Руководитель выпускной квалификационной работы _____

_____ Н. А. Плешкова
подпись, дата, инициалы, фамилия

8. Дата выдачи задания _____

Задание принял к исполнению: _____ Е. А. Силаева

подпись, дата, инициалы, фамилия

Выпускная квалификационная работа состоит из трех глав.

Первая глава посвящена раскрытию понятий «ликвидность» и «платежеспособность», определению их функций и роли в формировании финансовых ресурсов предприятия, приведены методики расчета и оценки финансовых коэффициентов ликвидности и платежеспособности. Во второй главе представлена организационно-экономическая характеристика ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» и проведен анализ основных технико-экономических показателей его деятельности за период с 2012 по 2014 годы. В третьей главе дана оценка платежеспособности ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» и представлены рекомендации по ее повышению.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	6
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	8
1.1 Цели, методы и информационная база финансового анализа.....	8
1.2 Сущность и методика анализа ликвидности и платежеспособности.....	14
1.2.1 Понятие ликвидности и платежеспособности предприятия.....	14
1.2.2 Анализ ликвидности баланса.....	20
1.2.3 Анализ платежеспособности предприятия.....	24
1.3 Анализ потенциального банкротства предприятия.....	26
2 ОРГАНИЗАЦИОННО - ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ОАО «МАРИИНСКИЙ ЛИКЕРО-ВОДОЧНЫЙ ЗАВОД».....	29
2.1 Общие сведения о предприятии.....	29
2.2 Основные показатели производственно-хозяйственной деятельности и финансового состояния предприятия за 2012 - 2014 гг.....	41
3 АНАЛИЗ И ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ОАО «МАРИИНСКИЙ ЛИКЕРО-ВОДОЧНЫЙ ЗАВОД».....	50
3.1 Общая оценка динамики и структуры статей бухгалтерского баланса.....	50
3.2 Анализ деловой активности предприятия.....	57
3.3 Анализ ликвидности активов предприятия.....	70
3.4 Анализ платежеспособности предприятия.....	71
3.5 Оценка потенциального банкротства предприятия.....	73
3.6 Рекомендации и мероприятия по повышению платежеспособности ликеро-водочного завода.....	75
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	85
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	88
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	91

ВВЕДЕНИЕ

Ликвидность активов и платежеспособность являются важнейшими характеристиками финансово-экономической деятельности предприятия в условиях рыночной экономики. Если предприятие ликвидное, платежеспособное, оно имеет преимущество перед другими предприятиями того же профиля в привлечении инвестиций, в привлечении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Наконец, оно не вступает в конфликт с государством и обществом, т. к. выплачивает своевременно налоги в бюджет, взносы в социальные фонды, заработную плату - рабочим и служащим, дивиденды - акционерам, а банкам гарантирует возврат кредитов и уплату процентов по ним.

Переход к рыночной экономике требует от предприятий повышения эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, эффективных форм хозяйствования управления производством, преодоления бесхозяйственности, активизации предпринимательства, инициативы. Важная роль в реализации этих задач отводится анализу платежеспособности и ликвидности активов предприятия. Он позволяет изучить и оценить обеспеченность предприятия и его структурных подразделений собственными оборотными средствами в целом, а также по отдельным подразделениям, определить показатели ликвидности и платежеспособности предприятия.

Практически применяемые сегодня в России методы анализа и прогнозирования финансово-экономического состояния предприятия отстают от развития рыночной экономики. Несмотря на то, что в бухгалтерскую и статистическую отчетность уже внесены и вносятся некоторые изменения, в целом она еще не соответствует потребностям управления предприятием в рыночных условиях, поскольку существующая отчетность предприятия не содержит какого-либо специального раздела или отдельной формы, посвященной оценке платежеспособности отдельного предприятия.

Финансовый анализ предприятия проводится факультативно и не является обязательным. В свою очередь, официально утвержденные коэффициенты платежеспособности и финансовой устойчивости, рекомендованные ФУДН (федеральное управление по делам о несостоятельности предприятия) и применяемые для определения несостоятельности предприятий, обнаруживают свое несовершенство. Получается явный перекос в сторону гипертрофии неплатежеспособности: три четверти от общего числа предприятий оказываются несостоятельными. В связи с этим целью данной работы является анализ ликвидности и платежеспособности как основных элементов финансово-экономической устойчивости, которые являются составными частями общего анализа финансово-экономической деятельности предприятия в рыночной экономике.

Объектом исследования в данной работе выступает ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» - одно из ведущих ликеро-водочных предприятий Кузбасса и России с 1900 года. Предприятие отличается мощной производственной базой и современными технологиями, оно выполняет функции производственной и дистрибуционной базы, обеспечивающей присутствие федеральных и региональных водочных брендов компании в Сибири.

Анализируемый период охватывает 2012 - 2014 годы деятельности ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод». Основным информационным источником для анализа платежеспособности предприятия выступает бухгалтерский баланс.

Цель работы - разработать рекомендации по повышению ликвидности активов и платежеспособности ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод».

В процессе выполнения работы исследованы теоретические основы изучаемой проблемы, проведен анализ бухгалтерской отчетности, разработаны мероприятия по повышению ликвидности активов и платежеспособности ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод».

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ЛИКВИДНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Цели и, методы и информационная база финансового анализа

Финансовый анализ является существенным элементом финансового менеджмента и аудита. Практически все пользователи финансовых отчетов предприятий используют методы финансового анализа для принятия решений по оптимизации своих интересов. Собственники анализируют финансовые отчеты для повышения доходности капитала, обеспечения стабильности положения фирмы. Кредиторы и инвесторы анализируют финансовые отчеты, чтобы минимизировать свои риски по займам и вкладам. Поэтому, качество принимаемых решений целиком зависит от качества аналитического обоснования решения.

Основной целью финансового анализа является получение небольшого числа ключевых (наиболее информативных) параметров, 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 и управляющего (менеджера) может интересовать как текущее финансовое состояние предприятия, так и его проекция на ближайшую или более отдаленную перспективу, т. е. ожидаемые параметры финансового состояния.

Но не только временные границы определяют альтернативность целей финансового анализа. Они зависят также от целей субъектов финансового анализа, т. е. конкретных пользователей финансовой информации.

Цели анализа достигаются в результате решения определенного взаимосвязанного набора аналитических задач. Аналитическая задача представляет собой конкретизацию целей анализа с учетом организационных, информационных, технических и методических возможностей проведения анализа. Основным фактором в конечном счете является объем и качество исходной информации. При этом надо иметь в виду, что периодическая бухгалтерская или финансовая

отчетность предприятия - это лишь «сырая информация», подготовленная в ходе выполнения на предприятии учетных процедур.

Чтобы принимать решения по управлению в области производства, сбыта, финансов, инвестиций и нововведений руководству нужна постоянная деловая осведомленность по соответствующим вопросам, которая является результатом отбора, анализа, оценки и концентрации исходной сырой информации. Необходимо аналитическое прочтение исходных данных исходя из целей анализа и управления.

Основной принцип аналитического чтения финансовых отчетов - это дедуктивный метод, т. е. от общего к частному. Но он должен применяться многократно. В ходе такого анализа как бы воспроизводится историческая и логическая последовательность хозяйственных фактов и событий, направленность и сила влияния их на результаты деятельности

Практика финансового анализа уже выработала основные правила чтения (методику анализа) финансовых отчетов. Среди них можно выделить шесть 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;

трендовый анализ - сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируют возможные значения показателей в будущем, а следовательно, ведется перспективный прогнозный анализ;

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

сравнительный (пространственный) анализ - это как внутривозвратный анализ сводных показателей отчетности по отдельным показателям фирмы, дочерних фирм, подразделений, цехов, так и межвозвратный анализ показателей данной фирмы 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 как прямым (собственно анализ), когда результативный показатель дробят на составные части, так и обратным (синтез), когда его отдельные элементы соединяют в общий результативный показатель.

Чтобы принимать решения по управлению в области производства, сбыта, финансов, инвестиций и нововведений руководству нужна постоянная деловая осведомленность по соответствующим вопросам, которая является результатом отбора, анализа, оценки и концентрации исходной сырой информации и аналитическое прочтение исходных данных исходя из целей анализа и управления.

Основной принцип аналитического чтения финансовых отчетов - это дедуктивный метод, т.е. от общего к частному, но он должен применяться многократно. В ходе такого анализа как бы воспроизводится историческая и логическая последовательность фактов и событий, направленность и сила влияния их на результаты деятельности.

Введение нового плана счетов бухгалтерского учета, приведение форм бухгалтерской отчетности в большее соответствие с требованиями международных стандартов вызывает необходимость использования новой методики финансового анализа, соответствующей условиям рыночной экономики. Такая методика нужна для обоснованного выбора делового партнера, определения степени финансовой устойчивости предприятия, оценки деловой активности и эффективности предпринимательской деятельности.

Основным (а в ряде случаев и единственным) источником информации о финансовой деятельности предприятия является бухгалтерская отчетность, которая

стала публичной. Отчетность предприятия в рыночной экономике базируется на обобщении данных финансового учета и является информационным звеном, связывающим предприятие с обществом и деловыми партнерами - пользователями информации о деятельности предприятия.

Бухгалтерская отчетность предприятия служит основным источником информации о его деятельности. Тщательное изучение бухгалтерских отчетов раскрывает причины достигнутых успехов, а также недостатков в работе предприятия, помогает наметить пути совершенствования его деятельности. Отчетность – это заключительный элемент системы бухгалтерского учета. Все элементы бухгалтерского отчета связаны между собой и представляют собой единое целое, т.е. систему экономических показателей, характеризующих условия и результаты работы предприятия за отчетный период.

Основным источником информации для анализа финансового состояния служит бухгалтерский баланс предприятия (форма №1 годовой и квартальной отчетности). Его значение настолько велико, что анализ финансового состояния нередко называют анализом баланса. Баланс отражает состояние имущества, собственного капитала и обязательств предприятия на определенную дату.

В актив баланса включаются статьи, в которых объединены отдельные элементы имущества предприятия по функциональному признаку. Актив баланса состоит из двух разделов.

В разделе 1 «Внеоборотные активы» - отражаются земельные участки, здания, сооружения, машины, оборудование, незавершенное строительство; долгосрочные финансовые вложения; нематериальные активы и прочие внеоборотные активы.

Раздел 2 актива баланса «Оборотные активы» отражает величину материальных оборотных средств: производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции и т.д.; наличие у предприятия свободных денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, величину дебиторской задолженности и прочих оборотных активов.

В Российской Федерации актив баланса строится в порядке возрастающей ликвидности средств, т.е. в порядке возрастания скорости превращения этих активов

в процессе хозяйственного оборота в денежную форму. Так, в разделе 1 актива баланса показано имущество, которое практически до конца своего существования сохраняет первоначальную форму. Ликвидность, т.е. подвижность этого имущества в хозяйственном обороте, самая низкая.

В разделе 2 актива баланса показаны такие элементы имущества предприятия, которые в течение отчётного периода многократно меняют свою форму. Подвижность этих элементов актива баланса, т.е. ликвидность, выше, чем элементов раздела 1. Ликвидность же денежных средств равна единице, т.е. они абсолютно ликвидные.

В пассиве баланса группировка статей дана по юридическому признаку. Вся совокупность обязательств предприятия за полученные ценности и ресурсы, прежде всего, разделяется по субъектам: перед собственниками хозяйства и перед третьими лицами.

Обязательства перед собственниками (собственный капитал) состоят в свою очередь из двух частей:

- 1) из капитала, который получает предприятие от акционеров и пайщиков в момент учреждения хозяйства и впоследствии в виде дополнительных взносов извне;
- 2) из капитала, который предприятие генерирует в процессе своей деятельности, фондируя часть полученной прибыли в виде накоплений.

Внешние обязательства предприятия (заёмный капитал или долги) подразделяются на долгосрочные (сроком свыше года) и краткосрочные (сроком до одного года). Внешние обязательства предприятия представляют собой юридические права инвесторов, кредиторов на имущество предприятия.

С экономической точки зрения внешние обязательства - это источник формирования активов предприятия, а с юридической - это долг предприятия перед третьими лицами.

Статьи пассива баланса группируются по степени срочности погашения обязательств в порядке её возрастания. Первое место занимает уставный капитал как наиболее постоянная часть баланса. За ним следуют остальные статьи.

Наиболее важными задачами анализа баланса являются:

- оценка рентабельности капитала;
- оценка деловой активности предприятия;
- оценка финансовой устойчивости;
- оценка ликвидности баланса и платёжеспособности предприятия.

Форма № 2 содержит сведения о текущих финансовых результатах деятельности предприятия за отчетный период. Здесь показаны величины балансовой прибыли или убытка и слагаемые этого показателя:

- прибыль (убыток) от реализации продукции;
- финансовый результат от прочей реализации и других операций;
- доходы и расходы от прочих внереализационных операций;
- операционные и чрезвычайные доходы и расходы.

В форме №2 представлены также выручка нетто от реализации продукции, товаров, работ, услуг, затраты предприятия на производство реализованной продукции (работ, услуг), коммерческие, управленческие расходы, суммы налога на прибыль и отвлечённых средств, нераспределенная прибыль.

Отчет о финансовых результатах является важнейшим источником информации для анализа показателей рентабельности активов предприятия, рентабельности реализованной продукции, определение величины чистой прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, и других показателей.

Форма №3 «Отчёт об изменении капитала» показывает структуру собственного капитала предприятия, представленную в динамике.

По каждому элементу собственного капитала в ней отражены данные об остатке на начало года, пополнении источника собственных средств, его расходовании и остатке на конец года.

Форма №4 «Отчёт о движении денежных средств» отражает остатки денежных средств на начало года и конец отчетного периода, и потоки денежных средств в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия.

Формы №3 и №4 дополняют бухгалтерский баланс и отчёт о прибылях и убытках, позволяют раскрыть факторы, определившие изменение финансовой устойчивости и ликвидности предприятия, помогают построить прогнозы на

предстоящий период на основе экстраполяции действовавших тенденций с учётом новых условий.

Некоторые наиболее важные статьи баланса расшифровываются в Пояснениях к балансу, которое состоит из следующих разделов: движение заёмных средств (долгосрочных кредитов и займов, краткосрочных кредитов и займов) с выделением ссуд, не погашенных в срок, дебиторская и кредиторская задолженность (долгосрочная и краткосрочная), а также обеспечения (полученные и выданные), амортизируемое имущество: нематериальные активы, основные средства, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы, движение средств финансирования долгосрочных инвестиций и финансовых вложений, финансовые вложения (долгосрочные и краткосрочные, паи и акции других организаций, облигации и другие ценные бумаги, предоставленные займы), затраты, произведённые организацией (по элементам), расшифровка отдельных прибылей и убытков, социальные показатели: среднесписочная численность персонала; отчисления на социальные нужды, денежные выплаты и поощрения, доходы по акциям и вкладам.

В определенных случаях для реализации целей финансового анализа бывает недостаточно использовать лишь бухгалтерскую отчетность. Отдельные группы пользователей, например руководство и аудиторы, имеют возможность привлекать дополнительные источники (данные производственного и финансового учета). Тем не менее, чаще всего годовая и квартальная отчетность являются единственным источником внешнего финансового анализа.

1.2 Сущность и методика анализа ликвидности и платежеспособности

1.2.1 Понятие ликвидности и платежеспособности предприятия

Платежеспособность является одним из показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия. Под платежеспособностью предприятия подразумевают его способность срок и в полном объеме удовлетворять платежные требования поставщиков техники и материалов в соответствии с хозяйственными

договорами, возвращать кредиты, производить оплату труда персонала, вносить платежи в бюджет. Возможность регулярно и своевременно погашать долговые обязательства определяется в конечном итоге наличием у предприятия денежных средств, что зависит от того, в какой степени партнеры выполняют свои обязательства перед предприятием. Кроме того, при определенном размере источников средств у предприятия тем больше денег, чем меньше других элементов активов. В процессе оборота средств деньги то высвобождаются, то снова направляются как затраты на пополнение внеоборотных и оборотных активов.

Анализ платежеспособности необходим не только для предприятия с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и для внешних инвесторов (банков). Прежде чем выдавать кредит, банк должен удостовериться в кредитоспособности заемщика. Тоже должны сделать и предприятия, которые хотят вступить в экономические отношения друг с другом. Особенно важно знать о финансовых возможностях партнера, если возникает вопрос о предоставлении ему коммерческого кредита или отсрочки платежа.

Платежеспособность оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому платежеспособность направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования.

Чтобы выжить в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства предприятия, нужно хорошо знать, как управлять финансами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую - заемные.

Главная цель анализа платежеспособности - своевременно выявлять и устранять недостатки финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансовых возможностей предприятия.

При этом необходимо решать следующие задачи:

1) на основе изучения причинно-следственной взаимосвязи между разными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности дать оценку выполнения плана по поступлению финансовых ресурсов и их использования с позиции улучшения платежеспособности;

2) прогнозирование возможных финансовых результатов, экономической рентабельности, исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличие собственных и заемных ресурсов;

3) разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов.

С понятием «платежеспособность» тесно связано понятие «ликвидность», которое происходит от латинского «liquidus», что в переводе означает текучий, жидкий, т.е. ликвидность дает тому или иному объекту характеристику легкости движения, перемещения. Термин «ликвидитет» был заимствован из немецкого языка в начале XX века и по существу использовался в банковском деле. Так, под ликвидностью подразумевалась способность активов к быстрой и легкой мобилизации. Основные моменты ликвидности находили свое отражение в экономической литературе, начиная со второй половины XX века, в связи с убыточной деятельностью государственных банков, а также процессов образования коммерческих банков. Однако о важности соблюдения соответствия между сроками активных и пассивных операций с позиции ликвидности экономисты писали еще в конце XIX века. [22]

В 1811 году профессор Н.С. Мордвинов написал известную в то время работу «Рассуждение о могущих последовать пользах от учреждения частных по губерниям банков», где важное место отводилось проблеме ликвидности, для поддержания которой предлагалось следующее: «Все вклады должны тщательно различаемы быть со стороны краткости или долговременности сроков поддержания их банковской зависимости. Вклады такого рода, что могут быть до нескольких месяцев потребованы быть обратно, выпускаются только под учеты кратковременных векселей, заемных писем, законных свидетельств и в суды под товары. Долгосрочные капиталы могут быть выпускаемы под учеты долгосрочных

обязательств... капиталы (собственные средства банка)... могут в суды раздаваемы быть под залоги недвижимых имений от 8 до 20 лет. [22]

В советской экономической литературе 20-х годов понятие «ликвидность» тесно связывалось с понятием «кредитоспособность» и применялось для оценки собственных и заемных оборотных средств предприятия и правильности их использования.

В советское время наука и практика неразрывно связывали понятие ликвидности с представлением о кризисных потрясениях в капиталистической экономике, банкротствах фирм и банков, чего в социалистической экономике развивающейся планомерно и пропорционально, по определению быть не могло. Так, ликвидность понималась как «мобильность активов предприятия, фирм или банков в капиталистических странах, обеспечивающая фактическую возможность (способность) бесперебойно оплачивать в срок все их обязательства и предъявляемые к ним законные требования». Иными словами, ликвидность представлялась исключительно как свойство активов хозяйствующего субъекта, а именно - мобильность, подвижность, заключающая в их способности быстро превращаться в наличные деньги. В современной экономической литературе термин «ликвидность» имеет широкий спектр применения и характеризует совершенно разные объекты экономики. Он используется, как самостоятельная экономическая категория, так и в сочетании с другими понятиями, касающимися, как конкретных объектов экономической жизни (товар, ценная бумага), так и субъектов национальной экономики (банк, предприятие, рынок), а так же для определения характерных черт деятельности экономических субъектов (баланс предприятия, баланс банка).

Вместе с тем понятие ликвидности в достаточной мере неопределенно. В ряде работ отечественных и зарубежных специалистов понятие ликвидность и платежеспособность не редко отождествляются. Например, по мнению О.В. Ефимовой способность предприятия платить по своим краткосрочным обязательствам принято называть ликвидностью (текущей платежеспособностью).[14]

В.А. Кейлер отмечает, что под ликвидностью предприятия принято понимать способность предприятия выполнять свои обязательства по задолженности точно в момент наступления срока платежей. [16]

Подобный подход наблюдается и у Э.Хелферта: «Ликвидность - способность своевременно погашать свои обязательства» [29]. То есть, в этих определениях высвечивается понятие платежеспособности, рассмотренное выше. Robert N. Holt в своей книге в разделе «Показатели ликвидности» предлагает определение, аналогичные платежеспособности: «Ликвидность - способность компании выполнять краткосрочные обязательства и осуществлять непредвиденные расходы». Однако вряд ли такое отождествление оправдано. У ряда российских ученых наблюдается другой подход. М.Л. Лишанский и И.Б. Маслова указывают: «Ликвидность - определенное соотношение величины задолженности величины и средств, которые могут быть использованы для ее погашения. Ликвидность означает безусловную платежеспособность и предлагает определенную зависимость между активами и обязательствами, как по общей сумме, так и по срокам наступления обязательств». Это достаточно полное и подробное определение ликвидности. В нем четко обозначена сущность ликвидности, которая характеризуется как определенная зависимость между задолженностью предприятием и средствами, которыми можно ее покрыть. Кроме того, здесь обозначена четкая связь ликвидности и платежеспособности, а также степень ликвидности увязывается со сроком погашения обязательства.

П.И. Вахрин считает: «Ликвидность - способность предприятия оперативно превратить свои активы в денежные средства, необходимые для нормальной финансово-хозяйственной деятельности и погашения обязательств предприятия» [9]. В данном определении упор делается на оперативность превращения активов и денежные средства для нужд предприятия.

Л.Т. Гиляровская и Д.А. Ендовицкий пишут: «Ликвидность - финансовые возможности организации погасить строго в срок свои краткосрочные обязательства перед банком, поставщиками, бюджетом и другими кредиторами. Ликвидность обуславливается также скоростью превращения в наличные денежные средства

активов, представленных в статьях баланса». Здесь также подчеркивается тот факт, что ликвидность зависит от скорости превращения активов в денежные средства [9]. Итак, налицо два подхода понятия ликвидности. По одному из них под ликвидностью понимается способность предприятия оплатить свои краткосрочные обязательства. Такой подход очень близок к изложенному выше подходу изучения понятия платежеспособности. По другому подходу ликвидность - это готовность, а самое главное - скорость, с которой текущие активы могут быть превращены в денежные средства.

Другие авторы, отдельную как экономическую категорию, выделяют ликвидность баланса. Например, у Лаврушина, О.И. говорится о ликвидности баланса: «Баланс считается ликвидным, если его состояние позволяет за счет быстрой реализации средств по активу покрывать срочные обязательства по пассиву» [5].

В.М. Родионова и М.А. Федотова считают: «Ликвидность баланса - это степень покрытия обязательств предприятия такими активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств» [23].

Г. Савицкая так же выделяет ликвидность баланса: «Ликвидность баланса - это возможность предприятия обратить активы в наличность и погасить свои обязательства, а точнее - это степень покрытия долговых обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствуют сроку погашения платежных обязательств [25]. В этом определении особое внимание уделяется возможности обратить активы в наличность. А так же подчеркивается, что срок превращения активов в денежную наличность соответствует сроку погашения платежных обязательств. Здесь можно сделать одно дополнение: обратить активы в денежные средства как наличные, так и безналичные. Ведь погашать свои обязательства предприятие должно в основном в безналичной форме.

Ученые А.Д. Шеремет и Р.С Сайфулин определяют ликвидность баланса и еще отдельно выделяют ликвидность активов: «Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежные формы соответствует сроку погашения обязательств.

Ликвидность активов – величина, обратная ликвидности баланса по времени превращения активов в денежные средства [30].

Чем меньше требуется времени, что бы данные вид активов обрел денежную форму, тем выше его ликвидность». Здесь наиболее полно раскрывается смысл ликвидности, выделяются понятия «ликвидность баланса» и «ликвидность активов». Ликвидность баланса - срок отдачи денег, а ликвидность активов - срок получения денег. Эти понятия, естественно взаимосвязаны друг с другом. То есть, как быстро и в каком объеме предприятие получит денежные средства, так быстро и в том объеме оно сможет погасить долги. А это и есть смысл ликвидности.

В.В. Ковалев утверждает, что под ликвидностью какого - либо актива понимают способность его трансформироваться в денежные средства, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена [17].

Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида активов. Профессор Н.В. Колчина, а так же Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова считают: «Ликвидность баланса выражается в степени покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность баланса достигается установлением равенства между обязательствами предприятия и его активами. Ликвидность активов - это величина, обратная времени, необходимому, для превращения их в деньги, т.е. чем меньше времени понадобится для превращения активов в деньги, тем активы ликвиднее» [24].

На основании вышесказанного можно сделать вывод о том, что понятие ликвидности возникло давно, а в XX веке экономистами уделялось большое внимание этой категории. Ученные ликвидность предприятия рассматривают вместе с понятием платежеспособности предприятия. Кроме того, понятие ликвидность тесно связано с понятием ликвидности баланса и активов предприятия. Некоторые авторы вообще считают платежеспособность и ликвидность равнозначными по сущности понятиями. Однако, по нашему мнению эти понятия разные, хотя и взаимосвязанные. Платежеспособность – это определенное финансовое состояние предприятия, при котором оно свободно, в полном объеме отвечает по своим

обязательствам. А ликвидность - это уже оценочный показатель платежеспособности. Он определяет степень или способность предприятия быть платежеспособным. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность. Следовательно, ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов, так и перспективное.

1.2.2 Анализ ликвидности баланса

Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку платежеспособности организации, т.е. ее способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

От ликвидности баланса следует отличать *ликвидность активов*, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в деньги, тем выше их ликвидность.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

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

A1. *Наиболее ликвидные активы* - к ним относятся все статьи денежных средств организации и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги).

A2. *Быстрореализуемые активы* - дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты.

A3. *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 активы:

A4. *Труднореализуемые 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, фонды потребления, резервы предстоящих расходов и платежей.

П4. *Постоянные, или устойчивые, пассивы* - это статьи раздела III баланса «Капитал и резервы».

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

$$\left\{ \begin{array}{l} A1 \geq П1 \\ A2 \geq П2 \\ A3 \geq П3 \\ A4 \leq П4 \end{array} \right.$$

Если выполняются первые три неравенства в данной системе, то это влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому важно сопоставить итоги первых трех групп по активу и пассиву. Выполнение четвертого неравенства свидетельствует о соблюдении одного из условий финансовой устойчивости - наличии у организации оборотных средств.

В случае, когда одно или несколько неравенств системы имеют противоположный знак от зафиксированного в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой

группе в стоимостной оценке, в реальной же ситуации менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные.

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

- текущую ликвидность, которая свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени:

$$ТЛ = (A1 + A2) - (П1 + П2) \quad (1.1)$$

- перспективную ликвидность - прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей:

$$ПЛ = A3 - П3 \quad (1.2)$$

Для анализа ликвидности баланса составляется специальная таблица. В графы этой таблицы записываются данные на начало и конец отчетного периода из сравнительного аналитического баланса по группам актива и пассива. Сопоставляя итоги этих групп, определяют абсолютные величины платежных излишков или недостатков на начало и конец отчетного периода.

Более точно оценить ликвидность баланса можно на основе проведенного внутреннего анализа финансового состояния. В этом случае сумма по каждой балансовой статье, входящей в какую-либо из первых трех групп актива и пассива (группы А1-А3 и П1-П3), разбивается на части, соответствующие различным срокам превращения в денежные средства для активных статей и различным срокам погашения обязательств для пассивных статей:

- до 3-х месяцев;
- от 3-х до 6-ти месяцев;
- от 6-ти месяцев до года;
- свыше года.

Так, группируются в первую очередь суммы по статьям, отражающим дебиторскую задолженность и прочие активы, кредиторскую задолженность и прочие пассивы, а также краткосрочные кредиты и заемные средства.

Для распределения по срокам превращения в денежные средства сумм по статьям раздела II актива используются величины запасов в днях оборота.

Далее суммируются величины по активу с одинаковыми интервалами изменения ликвидности и величины по пассиву с одинаковыми интервалами изменения срока погашения задолженности.

В результате получаем итоги по 4-м группам по активу (не считая труднореализуемых активов и постоянных пассивов).

Анализ ликвидности баланса сводится к проверке того, покрываются ли обязательства в пассиве баланса активами, срок превращения которых в денежные средства равен сроку погашения обязательств.

Сопоставление итогов группы I по активу и пассиву, т.е. А1 и П1 (сроки до 3-х месяцев), отражает соотношение текущих платежей и поступлений. Сравнение итогов группы II по активу и пассиву, т.е. А2 и П2 (сроки от 3-х до 6-ти месяцев), показывает тенденцию увеличения или уменьшения текущей ликвидности в недалеком будущем.

Сопоставление итогов по активу и пассиву для групп III и IV отражает соотношение платежей и поступлений в относительно отдаленном будущем.

Анализ, проводимый по данной схеме, достаточно полно представляет финансовое состояние с точки зрения возможностей своевременного осуществления расчетов, но с другой стороны, является приближенным. Более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов.

1.2.3 Анализ платежеспособности предприятия

Способ расчета, нормальное ограничение и пояснения нормативных финансовых коэффициентов платежеспособности представлены в таблице 1.1.

Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом следует использовать общий показатель платежеспособности, вычисляемый по формуле:

$$L_1 = \frac{A1 + 0,5 \cdot A2 + 0,3 \cdot A3}{\Pi1 + 0,5 \cdot \Pi2 + 0,3 \cdot \Pi3} \quad (1.3)$$

С помощью данного показателя осуществляется оценка изменения финансовой ситуации в организации с точки зрения ликвидности. Данный показатель применяется также при выборе наиболее надежного партнера из множества потенциальных партнеров на основе их отчетности. В ходе анализа каждый из приведенных в таблице 1.1 коэффициентов рассчитывается на начало и конец периода. Если фактическое значение коэффициента не соответствует нормальному ограничению, то оценить его можно по динамике (увеличение или снижение значения).

Таблица 1.1 - Нормативные финансовые коэффициенты платежеспособности

Показатели	Способ расчета	Нормальное ограничение	Пояснения
1. Общий показатель платежеспособности		$L_1 \geq 1$	—
2. Коэффициент абсолютной ликвидности	$L_2 = \frac{A1}{\Pi1 + \Pi2}$	$L_2 \geq 0,1 \div 0,7$	Показывает, какую часть краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и краткосрочных ценных бумаг
3. Коэффициент «критической оценки»	$L_3 = \frac{A1+A2}{\Pi1 + \Pi2}$	Допустимое значение: $L_3 = 0,7 \div 0,8$ Оптимальное значение: $L_3 = 1$	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам с дебиторами
4. Коэффициент текущей ликвидности	$L_4 = \frac{A1+A2+A3}{\Pi1 + \Pi2}$	Необходимое значение: $L_4 = 2,0$ Оптимальное значение: $L_4 = 2,5 \div 3,0$	Показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить мобилизовав все оборотные средства

5. Коэффициент маневренности функционирующего капитала	$L_5 = \frac{A3}{[A1+A2+A3]-[П1+П2]}$	Уменьшение показателя в динамике - положительный факт	Показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности
6. Доля оборотных средств в активах	$L_6 = \frac{A1+A2+A3}{Б}$	$L_6 \geq 0,5$	Зависит от отраслевой принадлежности организации
7. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$L_7 = \frac{П4 - A4}{A1+A2+A3}$	$L_7 \geq 0,1$	Характеризует наличие собственных оборотных средств у организации, необходимых для ее финансовой устойчивости

Различные показатели ликвидности не только характеризуют устойчивость финансового состояния организации при различных методах учета ликвидности средств, но и отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации. Например, для поставщиков сырья и материалов наиболее интересен коэффициент абсолютной ликвидности. Банк, дающий кредит данной организации, больше внимания уделяет коэффициенту «критической оценки». Покупатели и держатели акций организации в большей мере оценивают финансовую устойчивость организации по коэффициенту текущей ликвидности.

Коэффициенты платежеспособности могут быть оптимальными, только если оборотные активы производственной организации имеют следующую структуру:

- запасы = 66,7 %;
- дебиторская задолженность = 26,7 %;
- денежные средства и краткосрочные финансовые вложения = 6,6 %.

1.3 Анализ потенциального банкротства предприятия

Основанием для принятия решения о несостоятельности (банкротстве) предприятия является система критериев для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий, утвержденная постановлением Правительства Российской Федерации от 20 мая 1994 г. № 498.

Показателями для оценки удовлетворительности структуры баланса предприятия являются:

- 1) коэффициент текущей ликвидности;
- 2) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

Основанием для признания структуры баланса предприятия неудовлетворительной, а предприятия - неплатежеспособным является выполнение одного из следующих условий:

- коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение менее 2;
- коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода имеет значение менее 0,1.

При неудовлетворительной структуре баланса для проверки реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности сроком на 6 месяцев. Если значение коэффициента больше 1, то может быть принято решение о наличии у предприятия реальной возможности восстановить свою платежеспособность и решение о признании структуры баланса неудовлетворительной может быть отложено на срок, определяемый Федеральным управлением по делам о несостоятельности (банкротстве).

При удовлетворительной структуре баланса для проверки устойчивости финансового положения рассчитывается коэффициент утраты платежеспособности на срок 3 месяца. Если значение коэффициента утраты платежеспособности менее 1, может быть принято решение о том, что предприятие в ближайшее время не сможет выполнить свои обязательства перед кредиторами (об утрате платежеспособности).

Ввиду реальной угрозы утраты данным предприятием платежеспособности оно ставится на соответствующий учет в Федеральном управлении по делам о несостоятельности (банкротстве).

Таблица 1.2 – Оценка структуры баланса

Показатели	Расчет	Ограничения
Коэффициент восстановления платежеспособности	$L_{вп} = \frac{L_{4к.п.} + t \cdot \Delta L_4}{2}$	Не менее 1,0
Коэффициент утраты платежеспособности	$L_{уп} = \frac{L_{4к.п.} + t \cdot \Delta L_4}{2}$	Не менее 1,0

При расчете данных коэффициентов t – продолжительность отчетного периода в месяцах. По результатам расчетов и полученным значениям перечисленных показателей (критериев) может быть принято одно из следующих решений:

- о признании структуры баланса предприятия неудовлетворительной, а предприятия неплатежеспособным;
- о наличии реальной возможности у предприятия-должника восстановить свою платежеспособность;
- о наличии реальной возможности утраты платежеспособности предприятием, когда оно в ближайшее время не сможет выполнить свои обязательства перед кредиторами.

Принятое решение является основанием для подготовки предложений по оказанию финансовой поддержки неплатежеспособным предприятиям, их приватизации, либо иных действий в пределах полномочий Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве). Одной из частых причин неплатежеспособности предприятия является задолженность государства перед ним. Под задолженностью государства перед предприятием понимаются не исполненные в срок обязательства полномочного органа государственной исполнительной власти России или субъекта Российской Федерации по оплате заказа, размещенного на предприятии, от исполнения которого предприятие не вправе отказаться в соответствии с законодательством. Наличие задолженности государства перед предприятием определяется на основании справки о структуре государственной задолженности и документов, подтверждающих наличие данной задолженности (договоров, распоряжений, приказов и т. д.).

После принятия решения о признании структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия – неплатежеспособным, у предприятия запрашивается дополнительная информация и проводится углубленный анализ его финансово-хозяйственной деятельности в целях выбора варианта проведения реорганизационных процедур для восстановления его платежеспособности или ликвидационных мероприятий.

2 ОРГАНИЗАЦИОННО – ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА

ОАО «МАРИИНСКИЙ ЛИКЕРО-ВОДОЧНЫЙ ЗАВОД»

2.1 Общая характеристика предприятия

Открытое акционерное общество «Мариинский ликеро-водочный завод», расположенное в Кемеровской области, является одним из ведущих ликероводочных предприятий Кузбасса и России с 1900 года. Завод расположен среди сибирской тайги на берегу реки Кия в старинном городе Мариинске.

Решение о строительстве казенного винного склада в Мариинске было принято в 1898 году, в связи с введением в России государственной монополии на производство и продажу спиртных напитков. Договор между Управлением акцизными сборами Томской губернии и Семипалатинской областью и подрядчиками, братьями Созонтом и Александром Телегиными, о строительстве был заключен 14 февраля 1900 года. Строительство казенного винного склада началось сразу после подписания документа инженером Шредерсом. Акт о приемке был подписан 9 июня 1902 года. Так начиналась история Мариинского ликеро-водочного завода.

Наибольшего выпуска продукции Мариинский ликеро-водочный завод достиг в 1979 году – 2993 тыс. дал алкогольных напитков. С 1976 года завод входил в состав Новосибирского производственного объединения спиртовой и ликеро-водочной промышленности. В годы перестройки резко снизилось производство водки и ликеро-водочных изделий, но был освоен выпуск мармелада, газированных напитков, товарных сиропов. В 80-е годы завод входил в объединение Кемеропищеагропром. С 1 января 1988 года Мариинский ликеро-водочный завод был переведен на самоокупаемость, самофинансирование и полный хозрасчет.

18 марта 1993 г. распоряжением администрации г. Мариинска зарегистрировано АООТ «Мариинский ликеро-водочный завод». Основными видами деятельности акционерного общества определялись: ликероводочное производство, оптовая торговая. 1 августа 1997 году произведены первые 275 дал водки на

итальянской линии в новом водочном цехе. С 1997 года до 2002 года ОАО «Мариинский ЛВЗ» входил в объединение со спиртовым комбинатом.

Открытое акционерное общество «Мариинский ликеро-водочный завод» создано путем преобразования государственного предприятия «Мариинский ликеро-водочный завод» в Открытое акционерное общество в соответствии с Указом Президента РФ «Об организационных мерах по преобразованию государственных предприятий, добровольных объединений государственных предприятий в акционерные Общества» от 1 июля 1992 года № 721, зарегистрированное распоряжением администрации г. Мариинска № 79 от 18 марта 1993 г.

С 2002 года Мариинский ликеро-водочный завод – открытое акционерное общество, занимающееся выпуском более 60 наименований водок и ликеро-водочных изделий, газированной и питьевой воды, слабоалкогольных напитков.

В 2006 году завод вошёл в состав «Синергии».

Общая площадь земельных участков Открытого акционерного общества «Мариинский ликеро-водочный завод» составляет 4,85 га. Общая площадь собственных помещений - 18356 кв.м. Предприятие обладает 8-ью складами общей площадью - 4422 кв.м. Также, предприятие располагает собственным емкостным хозяйством вместимостью 83 тыс. дал. В 2006 году завод выпустил 813,8 тыс. дал ликероводочной продукции. Фактическая загрузка производственных мощностей предприятия составила 84%.

Целью Общества является извлечение прибыли.

Общество имеет гражданские права и несет обязанности, необходимые для осуществления любых видов деятельности, не запрещенных федеральными законами. Общество осуществляет следующие виды деятельности:

- производство, хранение и поставки произведенных спиртных напитков (водка, ликеро-водочные изделия, винные напитки, вина и другие спиртные напитки) на рынки Российской Федерации и на экспорт;
- производство безалкогольных напитков;
- производство питьевой и минеральных вод;
- оптовая и розничная реализация произведенной продукции;

- торговая, торгово-посредническая, закупочная, сбытовая деятельность;
- осуществление строительства, реконструкции, модернизации и внедрение новых технологий на производство продукции;
- строительные, монтажные, пуско-наладочные, ремонтно-строительные и отделочные работы;
- перевозка грузов на всех видах транспорта, в том числе междугородным перевозкам.

Уставный капитал общества состоит из обыкновенных акций. Номинальная стоимость акции 1 рубль.

Форма собственности – смешанная.

Структура управления органов контроля:

1. Органами управления общества являются:

- общее собрание акционеров;
- наблюдательный совет;
- генеральный директор;
- ликвидационная комиссия.

2. Органом контроля за финансово-хозяйственной и правовой деятельностью является ревизионная комиссия.

3. Наблюдательный совет, генеральный директор и ревизионная комиссия избираются общим собранием акционеров в порядке, предусмотренном Уставом.

В соответствии с Уставом ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» осуществляет производственную, коммерческую и инвестиционную деятельность.

Организационная структура ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» построена по линейно-функциональному (смешанному) типу (рисунок 2.1).

Высшим органом управления заводом является общее собрание акционеров. Один раз в год общество проводит годовое собрание акционеров. На этих собраниях принимают и изменяют устав общества, избирают генерального директора, совет директоров, ревизионную комиссию, аудит, заслушивают отчет генерального директора о работе акционерного общества, решают вопрос о выплате дивидендов, доходов, причитающихся на каждую акцию.

Совет директоров осуществляет стратегию развития Акционерного общества, организует систему управления, определяет финансовую политику предприятия, назначает правление.

Правление - исполнительный орган общества. Осуществляет оперативное управление обществом в период между собраниями акционеров и совета директором: кадры, финансы, производство, сбыт, качество, маркетинг. Назначает руководителей структурных подразделений.

Для осуществления руководства предприятием на заводе имеется административно-управленческий аппарат.

Количественный состав работающих на заводе на 01.01.2010 год составляет 1340 человек, в том числе руководителей и специалистов 260 человек, из общего числа руководителей все главные и ведущие специалисты 120 человек имеют высшее образование, 137 человек средне-специальное и только 3 человека среднее.

Руководство комбинатом осуществляет Генеральный директор.

Генеральный директор руководит предприятием в соответствии с Уставом общества и с действующим законодательством. Генеральный директор организует производственно-хозяйственную деятельность предприятия, координирует и контролирует эффективную работу взаимодействия структурных подразделений.

Для обеспечения эффективного управления на предприятии имеется функциональная структура аппарата управления ОАО «Мариинский ЛВЗ». Организационная структура аппарата определяет состав и взаимосвязь подразделений и должностных лиц. Она отражает специализацию каждого структурного подразделения, его место в общей системе управления, подчиненность и взаимодействие с другими подразделениями (по вертикали и горизонтали). Структура управления является той организационной формой, в рамках которой осуществляются процессы управления на основе разграничения функций и специализации подразделений. Деятельность аппарата управления как единой системы обеспечивается путем регламентации, т. е. установления определенного порядка работы каждого его элемента (структурного подразделения, должностного

лица). Для этой цели на предприятии разработано положение о структурных подразделениях.

Положение о структурном подразделении - это документ, предназначенный для нормативно-правовой регламентации деятельности каждого структурного подразделения. Положение определяет статус данного подразделения его место и роль в системе управления, внутреннюю организацию. Оно является нормативным документом, регламентирующим функции и задачи управления, права, ответственность.

На основании положения о структурной подразделении устанавливаются необходимые для решения возложенных на данное подразделение задач, функций.

Строгое разграничение выполнения функций между подразделениями исключает дублирование в работе, устраняет двойственность подчинения, обеспечивает установление ясно очерченных границ между функциональными подразделениями и руководителями.

Разработка функций подразделения базируется на изучении загрузки подразделения, состава и объема выполняемых работ. Права обуславливаются закрепленными за подразделениями функциями и условиями их выполнения, в соответствии с которыми и происходит их распределение. Это позволяет принять решение по точно определенным вопросам.

По решению хозяйственных вопросов и техническому руководству директору оказывают помощь заместители директора, главный инженер. Для координации финансово-экономической и производственно-технической деятельности на заводе функционируют плановые и производственно-технические отделы, бухгалтерия. Административно-техническое руководство в цехах осуществляют начальники цехов. Действенный механизм разграничения функций, полномочий и ответственности отлажен при помощи положения о структурном подразделении.

На основе структуры аппарата управления отчетливо видно вертикальное разделение труда. Вертикальные связи соединяют иерархические уровни в организационной структуре. Они жестко установлены, действуют постоянно и отражают распределение полномочий. Эти связи служат каналами передачи

распорядительной (вниз) и отчетной (вверх) информации. В рамках вертикальных связей решаются проблемы власти и влияния. С их помощью руководитель реализует свои властные права и осуществляет прямое руководство, используя для этого форму приказа, распоряжения, команды, указания и т. д.

Наряду с регламентацией деятельности подразделений осуществляется и регламентация работы каждого сотрудника. Для этой цели на заводе разработаны должностные инструкции. В ней устанавливается перечень дел, которые должен выполнить работник, занимающий ту или иную должность. Применение должностных инструкций позволяет упорядочить работу специалистов и улучшить функционирование предприятия, а также позволяет распределить работу внутри подразделения аппарата управления. В должностных инструкциях указывается функциональные взаимосвязи работников и их подчиненность.

В соответствии с уставом общества и структурой аппарата управления составляется штатное расписание, которое содержит перечень структурных подразделений, должностей, сведения о количестве штатных единиц, должностных окладах, надбавках и месячном фонде заработной платы. Утверждается приказом генерального директора. Руководящее звено завода – это в большей части работники завода со значительным стажем.

Основным производственным структурным подразделением являются цеха.



Рисунок. 2.2 – Производственная структура завода

Продукция ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» выпускается на современном оборудовании производства Италии, России и Чехии. Оборудование включает в себя 9 угольных колонок и 5 линий по производству ликероводочной продукции.

Ассортимент продукции ОАО «Мариинского ликеро-водочный завод»:

1. Водки и водки особые:

- «Белуга»
- «Золотая линия»
- «Водка Мягков»
- «Водка Мягков серебряная»

2. Настойка горькая Мягков:

- Настойка горькая «Мягков» (клюква)
- Настойка горькая «Мягков» (лимонная)
- Настойка горькая «Мягков» (черная смородина)

3. Водка Беленькая:

- Водка «Беленькая»
- Водка «Беленькая Люкс»
- Водка «Беленькая Золото»
- Водка «Беленькая на Березовых почках»
- Водка «Беленькая Ржаная»
- Водка «Беленькая Кедровая» и др.

Система контроля качества на предприятии осуществляется производственной лабораторией, являющейся самостоятельным подразделением, оснащенной всем необходимым измерительным оборудованием. Продукция предприятия подлежит обязательной сертификации, осуществляемой по системе сертификации ГОСТ РФ. ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» - единственное предприятие в Кузбассе,

имеющее «Паспорт предприятия высокого качества», выданный Федеральной службой по техническому контролю и метрологии России.

Рынок ликеро-водочных изделий Кузбасса представлен более 12 производителями и поставщиками алкогольной продукции, по оценкам экспертов около 88% продаваемой в регионе водки представлена в ценовом сегменте «нижний» средний и «средний» средний, 12% составляет сегмент «верхний» средний и премиальный. По прогнозным данным маркетинговых агентств в последующие 2 года будет наблюдаться спад физического потребления крепких алкогольных напитков (-1,5% в 2012 г. и 2,6% в 2013 г.) при одновременном стоимостном росте рынка ЛВИ (+1,6% и +0,1% соответственно). Подобный прогноз свидетельствует о тенденции физического роста сегмента премиальных ликеро-водочных изделий.

По данным Госкомстата потребление в Кемеровской области крепких алкогольных напитков в первом полугодии 2013 г, составило порядка 3 млн. дкл. (среднедушевое потребление - 10,5л./чел.), при этом доля продукции местных производителей составляет не более 30%, ввозимой соответственно - 70%.

Основные преимущества конкурентов:

- Четко сформированные ассортиментные портфели
- Наличие сильных активных брендов
- Высокая покупательская лояльность
- Мощная дистрибуция и маркетинг
- Сильная логистика
- Мощная рекламная поддержка брендов
- Хорошая организация внедрения новинок

Основные конкурентные преимущества ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод»:

- Статус крупнейшего производителя ликеро-водочных изделий в области
- Известность завода в области и за его пределами
- Высокое качество выпускаемой продукции
- Большая емкость рынка
- Широкий ассортимент продукции

- Мощная сеть оптовой и розничной торговли
- Использование передовых технологий
- Введение инновационных проектов

ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» сегодня работает преимущественно на местном (областном) рынке в сегменте недорогих водок (сегмент «средний нижний» - более 99% продаж, менее 1% - составляют продажи в сегменте «нижний премиум»). Распределение продаж по регионам:

- 57% продаж Кемеровская область
- 43% продаж за пределы области (Новосибирск, Хакассия и пр.)

Таблица 2.1 - Структура продаж алкогольной продукции на внутренний рынок за 2013 г.

Наименование	Отгружено, тыс. дал	Доля в объеме отгрузки, %	Объем продаж, тыс. руб.
Кемеровская область	1263,9	57,3	2922734
Новосибирская область	204,3	9,2	472394,3
Красноярский край	308,7	14,0	713895,2
Москва	18,2	0,8	42034,6
Томская область	92,1	4,2	212892,7
Хакасия	15,1	0,7	34810,3
Хабаровск	8,1	0,4	18821,6
Приморский край	19,9	0,9	46127,8
Алтайский край	53,5	2,4	41658
Бурятия	0,2	0,0	492,7
Омская область	31,0	1,4	71662,6
Владимирская область	0,8	0,0	1748,3
Пермь	13,3	0,6	23765,8
Иркутская область	113,9	5,2	263375
Якутия	1,7	0,1	4019,2
Республика Тыва	53,7	2,4	124184,5
Республика Алтай	8,9	0,4	20678,5
Итого	2207,3	100,0	5015295

В 2014 году прекращены поставки продукции в Архангельскую область, снизились отгрузки в г. Москву, Якутию, Бурятию, Хакасию, возросли поставки в Хабаровский и Приморский края, в республики Тыва и Алтай.

Лидерами в продажах по области являются г. Новокузнецк и г. Кемерово от общего объема продаж соответственно. В общей сложности эти два города составляют более 50% общих продаж. Основными клиентами в этих городах, обеспечивающих до 50-70% продаж являются:

1. г. Новокузнецк

- ООО «Кузнецкпродукт» - 50% от продаж по Новокузнецку
- Оптовый склад ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» г. Новокузнецк - 40%.

2. г. Кемерово

- ООО «Кора» - 50%
- Оптовый склад ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» г. Кемерово - 40%.

Продукция ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» в г. Мариинске реализуется по трем каналам товародвижения:

- через собственную торговую сеть (на сегодняшний день 32 специализированных розничных магазинов) - 15% от общего объема продаж;
- через собственные оптовые пункты продаж (оптовые пункты завода, с акцизными складами, продают мелким и крупным оптом, расположены во всех крупных городах Кемеровской области, сегодня у завода 8 оптовых пунктов) - порядка 30% от общего объема продаж;
- контрагентам (оптовые и розничные продажи ликеро-водочных изделий по Кузбассу и за его пределы) - составляют около 55% от общих продаж.

По итогам последних лет производство водки и ликеро-водочных изделий в России составило в среднем около 138 млн. дал. в год.

Крупнейшие производители водки:

1. ОАО «Кристалл» г. Москва объем выпуска 8 млн. дал.
2. ОАО «Исток» - Республика Северная Осетия - Алания
3. ОАО «СПИ - РВВК» - Калининград - мощностью по 2 млн. дал.

Производство водки по регионам:

- Московская область - 9,5%

- г. Москва - 8,8%
- Республика Осетия - 5,9%
- Кабардино - Балкария - 6,4%
- Ленинградская область - 3,3%
- Татарстан - 4,0%
- Самарская область - 2,3%
- Нижегородская - 2,3%
- Кемеровская область - 2,0%
- На долю прочих производителей приходится - 55,5%

Доля Кемеровской области по производству водки на Российском рынке составляет 2%. На внутрирегиональном рынке Кемеровской области доля производства водки нашего предприятия составляет 18%. Основными конкурентами на внутрирегиональном рынке по водке являются три предприятия: ООО «Спиртовый комбинат» (г. Мариинск) и Новокузнецкий ликеро-водочный завод - это старейшие предприятия, в отрасли более 100 лет, а также ООО «Сибирская водочная компания» (г. Мариинск), которые имеют большой опыт работы, широкий ассортимент производства, устоявшуюся историю и авторитет на рынке.

Важную роль на предприятии играет денежно-кредитная политика учетная политика предприятия, которая формируется с учетом внешних и внутренних факторов. Учетная политика представляет собой совокупность принципов и правил, регламентирующих методологию учета. Индивидуальная для каждого предприятия учетная политика позволяет с максимальной активностью использовать материальные и финансовые возможности, осуществлять экономичное маневрирование с учетом изменения рыночной конъюнктуры в соответствии со стратегией и тактикой. Учетная политика устанавливается приказом по предприятию. Учет в России ведется, либо по оплате, либо по отгрузке.

На ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод», как и на других предприятиях алкогольной промышленности, где определение доходов производится методом начисления (по отгрузке), когда товар отгружен и обязательства перед бюджетом

возникают уже после отгрузки, а не по поступлению денежных средств на расчетный счет. (Налоговый кодекс РФ ч. 2, гл. 22), налоги исчисляются по разным базам налогового законодательства (налог на прибыль, НДС, акциз, на реализацию ГСМ, земельный налог, налог на имущество, ЕСН, подоходный налог, налог на содержание пожарной охраны, налог на использование природных ресурсов и др.)

Политика в сфере труда и социальных отношений строится на предприятии согласно Трудовому кодексу и отражена в «Коллективном договоре», коллективный договор - правовой акт, регулирующий трудовые, социально-экономические и профессиональные отношения между работодателем и работниками ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод». [34]

2.2 Основные технико - экономические показатели производственно-хозяйственной деятельности и финансового состояния предприятия за период с 2012 по 2013 годы

Показатели производственно-хозяйственной деятельности и финансового состояния ликеро-водочного завода за период с 2012 по 2014 годы представлены в таблице 2.2, из которой видно, что в этот период времени в деятельности ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» имели место ряд проблем как объективного, так и субъективного характера.

Таблица 2.2 - Основные показатели ПХД и финансового состояния завода

Наименование показателя	Ед. изм.	2012 год	2013 год	2014 год	Темп роста, %		
					2013 г. 2012 г.	2014 г. 2013 г.	2014 г. 2012 г.
1. Выпуск продукции	тыс. дал.	3679	2722	1872	74,0	68,8	50,9
2. Выручка от продажи продукции	тыс. руб.	7114311	5584622	4433126	78,5	79,4	62,3
<i>то же в сопоставимых ценах</i>		8456340	6221269	4433126	73,6	71,3	52,4
3. Себестоимость продукции	тыс. руб.	4591180	3912180	3030218	85,2	77,5	66,0
<i>то же в сопоставимых ценах</i>		5457251	4358168	3030218	79,9	69,5	55,5
4. Коммерческие расходы	тыс. руб.	768906	661536	427012	86,0	64,5	55,5
5. Управленческие расходы	тыс.				140,5	76,8	107,9

	руб.	206647	290249	222900			
6. Прибыль от продаж	тыс. руб.	1547578	720657	752996	46,6	104,5	48,7
<i>то же в сопоставимых ценах</i>		1839510	802812	752996	43,6	93,8	40,9
7. Рентабельность продукции	%	27,8	14,8	20,5	53,2	138,5	73,7
8. Чистая прибыль	тыс. руб.	626457	441544	177077	70,5	40,1	28,3
9. Среднесписочная численность ППП	чел.	992	921	793	92,8	86,1	79,9
<i>в том числе рабочих</i>		755	704	603	93,2	85,7	79,9
10. Выработка одного работника ППП	тыс. руб.	8524	6755	5590	79,2	82,8	65,6
11. Выработка одного рабочего	тыс. руб.	11200	8837	7352	78,9	83,2	65,6
12. Фонд заработной платы ППП	тыс. руб.	114305	112780	105173	98,7	93,3	92,0
<i>в том числе ФОТ рабочих</i>		82654	81548	72468	98,7	88,9	87,7
13. Среднемесячная заработная плата работника ППП	руб.	9602	10204	11052	106,3	108,3	115,1
14. Среднемесячная заработная плата рабочего	руб.	9123	9653	10015	105,8	103,8	109,8
15. Среднегодовая стоимость собственного капитала	тыс. руб.	2713282	3247282	3556592	119,7	109,5	131,1
16. Среднегодовая стоимость внеоборотных активов	тыс. руб.	279919	336659	354992	120,3	105,4	126,8
17. Среднегодовая стоимость основных фондов	тыс. руб.	247880	308860	328732	124,6	106,4	132,6
18. Среднегодовая стоимость активной части ОФ	тыс. руб.	138813	85316	186237	133,5	100,5	134,2
19. Среднегодовая стоимость оборотных средств	тыс. руб.	7092600	8731915	8679944	123,1	99,4	122,4
20. Фондоотдача основных фондов	руб.	28,7	18,1	13,5	63,1	74,6	47,0
21. Фондоотдача активной части основных фондов	руб. руб.	51,2	30,1	23,8	58,8	79,1	46,5
22. Фондовооруженность работника ППП	тыс. руб.	217	335	414	154,4	123,6	190,8
23. Оборачиваемость оборотных средств	об.	1,0	0,6	0,5	60,0	83,3	50,0
24. Капиталоотдача	руб.	0,08	0,05	0,02	62,5	40,0	25,0
25. Рентабельность собственного капитала	%	23,1	13,6	5,0	58,9	36,8	21,6
26. Коэффициент независимости	%	36	36	39	100,0	108,3	108,3
27. Коэффициент обеспеченности собств. оборотными средствами	-	0,34	0,33	0,37	97,1	112,1	108,8

28. Коэффициент текущей ликвидности	-	1,54	1,54	1,77	100,0	114,9	114,9
29. Коэффициент восстановления платежеспособности	-	0,76	0,77	0,94	101,3	122,1	123,7

Важное условие при анализе - обеспечение сопоставимости показателей, так как сравнивать можно только качественно однородные величины. Сопоставимость показателей за разные моменты времени достигается при помощи поправочных коэффициентов (индексов инфляции). Индексы потребительских цен на товары и услуги населению в Кемеровской области - 106,7% и 111,4% соответственно за 2013 и 2014 годы. [35]

За три анализируемых года выпуск продукции в натуральном выражении сократился в половину - на 49,1%. Сложившаяся отрицательная тенденция в производстве ликеро-водочной продукции является следствием снижения конкурентоспособности предприятия.

Объем реализованной продукции в денежном выражении также имеет отрицательную тенденцию - за три года он уменьшился на 37,7% и составил на конец анализируемого периода 4433126 тыс. руб. Динамика себестоимости продукции за три года имеет подобную тенденцию, однако ее снижение происходило менее интенсивно - только на 34%.

Коммерческие расходы за анализируемый период снизились на 44,5% и составили на конец 2014 года 427012 тыс. руб., а такой вид расходов как управленческие расходы увеличились - на 7,9% за три года (значительный их прирост пришелся на 2013 год - 40,5% к уровню 2012 года).

Прибыль от продаж имеет скачкообразную динамику. За три года ее сокращение составило 794582 тыс. руб. или 51,3%. В сопоставимых ценах темп снижения прибыли от продаж был более интенсивный и составил за три года 59,1%.

В отчетном году ликеро-водочный завод имеет уровень прибыли от продаж ниже, чем в начале периода, что произошло вследствие высокой доли себестоимости продукции в выручке от продаж и невозможности увеличивать цены на продукцию пропорционально росту расходов. В течение анализируемого периода

увеличивалась себестоимость из-за роста стоимости сырья и комплектующих: рост стоимости спирта (без налогов), рост стоимости посуды, этикеток. В отчетном году увеличились страховые взносы на 8%, возросли тарифы на топливно-энергетические ресурсы, транспортные перевозки, арендная плата.

Рентабельность продукции - это относительный показатель, который характеризует уровень прибыльности отдельных видов продукции. Показывает, сколько прибыли приходится на 1 рубль реализованной продукции. За три года рентабельность продукции в целом по предприятию снизилась на 7,3% вследствие вышеуказанных причин.

Чистая прибыль в 2013 году по сравнению с 2012 годом уменьшилась на 184913 тыс. руб. или 29,5%; в 2014 году по сравнению с 2013 годом произошло значительное ее сокращение - на 264467 тыс. руб. или 60%, а в целом за три года ее снижение составило 449380 тыс. руб. или 72%.

При анализе среднесписочной численности ППП наблюдается также ее сокращение. Так, в 2014 году на предприятии работало в среднем 793 человека, из которых рабочий персонал составляет 603 человека, что на 152 человека или 20,1% меньше, чем было в 2012 году. Сокращение численности работников на предприятии произошло вследствие потери части рынков сбыта и сворачивании производства некоторых ассортиментных позиций ликеро-водочных изделий, а именно водки, вследствие усиления конкуренции на рынке.

Выработка показывает, сколько выручки приходится на одного работника ППП или рабочего. Рассчитывается как отношение выручки от продажи продукции к среднесписочной численности работников. Сокращение выпуска продукции привело к снижению выработки, как одного работника ППП, так и одного рабочего в целом за три года. С 2012 по 2014 годы выработка одного работника ППП снизилась на 2934 тыс. руб., а выработка рабочего - на 3848 тыс. руб. или 34,4%.

Фонд заработной платы ППП за три года сократился на 8% и составил на конец анализируемого периода 105173 тыс. руб., из которых 72468 тыс. руб. составляет фонд заработной платы рабочих, который также за три года резко уменьшился (на 12,3%). Оценивая уровень среднемесячной заработной платы ППП и

рабочих наблюдается ее увеличение за анализируемый период. У работника ППП за три она возросла на 15,1%, составив 11052 руб. в месяц в 2014 году, а у рабочего - на 9,8%, составив 10015 руб. в месяц. Средняя заработная плата на заводе примерно в 2,5 раза меньше, чем ее уровень в среднем по Кемеровской области

Анализ соотношения между приростом средней заработной платы и производительностью труда (выработкой) свидетельствует о неэффективной политике в области труда и заработной платы на данном предприятии. Сокращение производительности труда (выработки) сопровождается увеличением средней заработной платы как работника ППП, так и рабочего. Это свидетельствует о нерациональном соотношении между мерой труда и мерой потребления на предприятии, которое приводит к увеличению затрат на производство продукции и снижению ее рентабельности.

При анализе динамики собственного капитала и резервов наблюдается прирост данного источника средств. Если в 2012 году предприятие имело собственный капитал и резервы в размере 2713282 тыс. рублей, то в 2013 году уже 3247282 тыс. рублей, а в 2014 году данный показатель еще возрос и составил уже 3556592 тыс. рублей. В целом за три года данный показатель возрос на 31,1%. Стабильный прирост собственных средств предприятия способствует усилению финансовой устойчивости ликеро-водочного завода.

Внеоборотные активы за анализируемый период имеют также заметную тенденцию роста. На конец 2014 года данный показатель составил 354992 тыс. руб., что на 5,4% и 26,8% больше, чем в 2013 и в 2012 годах соответственно. Причем увеличение внеоборотных активов предприятия произошло за счет обновления основных фондов и строительства новых складов для хранения готовой продукции и тары. В течение всего анализируемого периода величина собственного капитала превышает сумму внеоборотных активов, причем разрыв между этими показателями увеличивается с каждым годом, что позволяет сделать вывод о снижении зависимости предприятия от заемных источников финансирования.

Стоимость основных фондов повышается ежегодно. За анализируемый период она возросла на треть и составила 328732 тыс. рублей. Также на треть выросла за три года стоимость их активной части, составив 186237 тыс. рублей на конец 2013 года.

В динамике оборотных средств наблюдается их значительный прирост - на 22,4% за три года. В структуре оборотных средств наибольший удельный вес занимает дебиторская задолженность, что характеризует отвлечение части текущих активов на кредитование потребителей продукции. Произошло сокращение производственных запасов, которое объясняется общим снижением объемов выпускаемой продукции.

Фондоотдача показывает, сколько продукции произведено в расчете на один рубль основных производственных фондов. Снижение объемов выпуска продукции на 37,7% в стоимостном выражении при одновременном увеличении среднегодовой стоимости основных производственных фондов на 32,6%, привело к резкому сокращению фондоотдачи за три года - на 53%, которая на конец анализируемого периода составила 13,5 рублей. Снижение фондоотдачи основных фондов произошло в результате сокращения спроса на продукцию предприятия, вследствие чего его производство сегодня полностью зависит от заказов покупателей, а их снижение в свою очередь отрицательно отражается на эффективности использования производственных мощностей ликеро-водочного завода.

Фондовооруженность работника ППП показывает, сколько основных производственных фондов по стоимости приходится на одного работающего. Фондовооруженность находится в прямой зависимости от стоимости ОПФ. За три года фондовооруженность увеличилась на 90,8% и составила 414 тыс. руб., что объясняется приростом среднегодовой стоимости основных производственных фондов при одновременном сокращении численности ППП.

Оборачиваемость оборотных средств показывает число полных оборотов, которые совершают оборотные средства за определенный период времени. Оборачиваемость оборотных средств является одним из показателей деловой активности предприятия, которая проявляется, прежде всего, в скорости оборота. Ускорение оборачиваемости позволяет при той же сумме оборотных средств

увеличить объём производства, снизить условно-постоянные расходы, так как, чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится этих расходов. Оборачиваемость оборотных средств ликеро-водочного завода за три года сократилась на 0,6 оборота или 50%, причем прослеживается ее динамичное снижение с каждым годом. В целом замедление оборачиваемости оборотных средств является отрицательным моментом в деятельности предприятия. Это приводит к появлению дополнительной потребности в оборотном капитале.

Капиталоотдача показывает, сколько рублей выручки приходится на 1 руб. вложенного собственного капитала. Рассчитывается как отношение чистой прибыли к среднегодовой стоимости функционирующего капитала (основного и оборотного). Капиталоотдача на предприятии также в целом за три года снизилась.

Рентабельность собственного капитала показывает, сколько прибыли получено с одного рубля собственного капитала. Рассчитывается как отношение чистой прибыли к среднегодовой стоимости собственного капитала. За три года снижение рентабельности собственного капитала составило 181%п по причине того, что стоимость собственного капитала увеличивалась, а чистая прибыль снизилась.

Коэффициент независимости показывает, какая часть деятельности предприятия финансируется за счет собственных средств, а какая - за счет заемных средств. Считается нормальным соотношение «60/40», т.е. на 60% финансирование предприятия должно осуществляться за счет собственных средств, а на 40% - за счет заёмных средств. Рассчитывается как отношение среднегодовой стоимости собственного капитала к сумме среднегодовой стоимости внеоборотных активов и оборотных средств. Приведенные значения свидетельствуют о том, что у предприятия на начало анализируемого периода коэффициент независимости был равен 36%, а на конец периода он возрос до 39%, т.е. предприятие за три года повысило степень финансирования деятельности за счет собственных средств на 3%п.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами показывает наличие собственных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости. Рассчитывается как отношение разницы среднегодовой стоимости

собственного капитала и внеоборотных активов к среднегодовой стоимости оборотных средств. Все полученные коэффициенты выше нормативного (0,1). Это хорошая тенденция и свидетельствует о наличии у предприятия собственных средств, необходимых для поддержания его финансовой устойчивости.

Коэффициент текущей ликвидности показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчётам может погасить предприятие, мобилизовав все оборотные средства. Необходимое значение коэффициента равно 2 и не должно опускаться ниже 1. Ни в одном году анализируемого периода коэффициент текущей ликвидности не удовлетворяет нормативному значению (2), следовательно, ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» является неплатежеспособным предприятием. Это вызывало необходимость расчета коэффициента восстановления платежеспособности за период, равный 6 месяцам. Значения данного коэффициента показали, что у завода в период с января по июнь 2015 года не было возможности восстановить свою платёжеспособность, т.к. данный коэффициент не соответствует нормативному значению (1), хотя и приближается к нему.

Подводя итоги проведенного анализа, можно сделать вывод о снижении эффективности производственно-хозяйственной деятельности ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» в течение 2012 - 2014 года. Главной причиной этого является сокращение объемов произведенной продукции вследствие потери части рынков сбыта. В свою очередь, это было вызвано высокой конкуренцией на алкогольном рынке, большими коммерческими рисками, возникающими при работе по договорам сбыта и нестабильной экономической обстановкой в стране.

Следовательно, дальнейшая политика руководства завода должна быть направлена на сохранение и усиление позиций на рынке алкогольной продукции. В условиях жесткой конкуренции, ликеро-водочный завод должен развивать свою сбытовую сеть с освоением новых географических территорий, постоянно совершенствовать ассортиментный ряд реализуемой продукции и повышать ее качество. Для этого необходимо инвестировать значительные средства в развитие клиентской базы, совершенствовать систему продаж, а также программы обучения и повышения квалификации персонала.

Основной задачей ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» является обеспечение безубыточности деятельности и получение прибыли. В целях реализации данной задачи на предприятии необходимо осуществить такие мероприятия, как увеличение объемов производства ликеро-водочной продукции, расширение дистрибуционной сети и вывод на рынок новых уникальных брендов в различных ценовых категориях, провести рестайлинг уже имеющихся брендов.

Основа для обеспечения развития производства – повышение качества выпускаемой продукции, поэтому необходимо постоянно совершенствовать методы микрофльтрации водок и ликеро-водочных изделий, продолжать оптимизировать температурный режим фильтрации сортировок, разработать систему автоматизации производственного процесса приготовления продукции, проводить работы по стабилизации ликеро-водочных изделий, подготовить и внедрить систему захлаживания.

В части работы по увеличению объемов реализации продукции ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» должно развиваться в рамках уже обозначившихся тенденций. В первую очередь это относится к изменению структуры потребляемого ассортимента алкогольной продукции в стране, росту доли высокого ценового сегмента. В связи с этим необходимо увеличить производство водок на спирте «люкс» и водок класса «премиум» с применением современных технологий. Необходимо совершенствовать систему сбыта производимой продукции с учетом современных требований, в частности внедрение новых методов работы агентской сети, формирование предварительных заказов покупателей и контроль за исполнением, изучение индивидуальных потребностей клиентов с целью формирования пакета предложений по совершенствованию системы сбыта продукции.

Итак, приоритетными направлениями в развитии ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» являются: сохранение и рост объемов продаж продукции, ввод в ассортимент новых продуктов, дальнейшее интенсивное развитие клиентской базы, расширение портфеля брендов, ввод новых продуктов на схожих рынках, проведение

мероприятий по повышению качества выпускаемой продукции и проведение комплекса работ по модернизации оборудования.

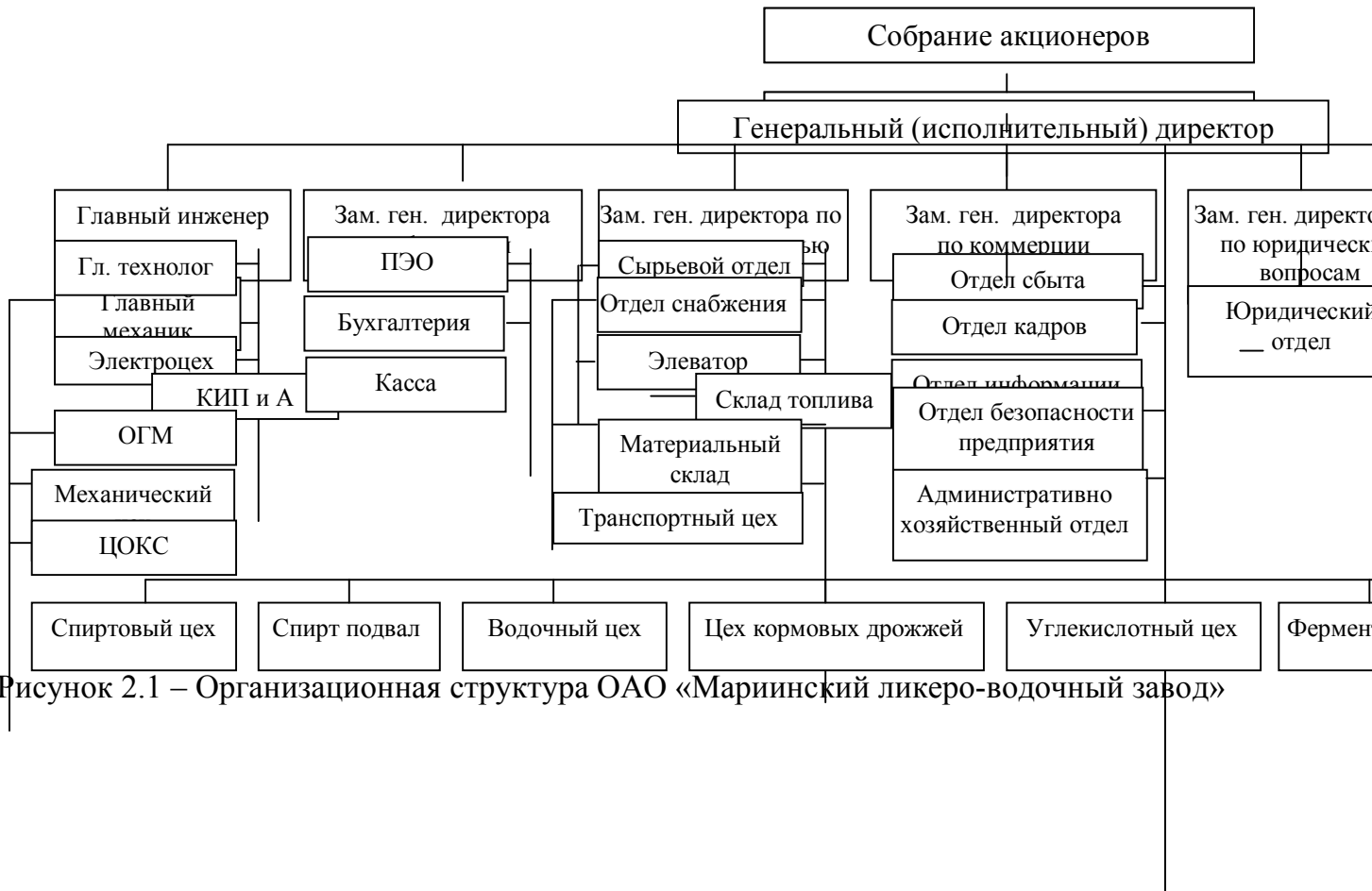


Рисунок 2.1 – Организационная структура ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод»

3 АНАЛИЗ И ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ОАО «МАРИИНСКИЙ ЛИКЕРО-ВОДОЧНЫЙ ЗАВОД»

3.1 Общая оценка динамики и структуры статей бухгалтерского баланса

Анализ платежеспособности начинается с предварительной оценки финансового состояния предприятия, которая дает первоначальное представление о его деятельности, выявления изменений в составе имущества и источников его образования, установления взаимосвязи между показателями. Цель такой оценки - определить соотношение отдельных статей актива и пассива баланса, их удельный вес в общем итоге (валюте баланса), рассчитать отклонения по основным статьям баланса по сравнению с предшествующими периодами. Для удобства проведения такого анализа целесообразно использовать «сравнительный аналитический баланс», формируемый путем агрегирования (суммирования) однородных по своему составу элементов балансовых статей.

В таблице 3.1 приводятся показатели величины и структуры актива баланса, по результатам анализа которых дается оценка структуры имущества с производственной и финансовой точек зрения.

Данные таблицы 3.1 показывают, что в отчетном году оборот хозяйственных средств (валюта баланса) уменьшился на 0,8% по сравнению с 2012 годом, и на 14% относительно 2013 года. Это произошло за счет снижения объема оборотных активов, которые уменьшились по сумме за три года на 103943 тыс. руб. или на 1,3%. Причем это было вызвано в большей степени сокращением материальных запасов, которые уменьшились за три года на 286131 тыс. руб. или на 30,4%. Эту тенденцию, безусловно, можно оценить как положительную, так как запасы предприятия - это медленно реализуемые активы. По остальным статьям оборотных средств за три года наблюдается прирост: дебиторской задолженности - на 153917 тыс. руб. или 2,2%), денежных средств - на 28163 тыс. руб. или более, чем в 1,5 раза, а также прочих оборотных активов - на 108 тыс.руб. или 4,8%.

Следует отметить стабильный прирост внеоборотных активов в течение трех лет, который составил 36665 тыс. руб. или 11%.

В течение анализируемого периода наблюдается незначительное изменение структуры совокупных активов, которая характеризуется увеличением доли внеоборотных средств и снижением доли оборотных активов. Доля оборотных активов составила 96%, 96,5% и 95,6% в 2012, 2013 и 2014 годах соответственно. Таким образом, в целом за анализируемый период на 0,4%п увеличилась доля внеоборотных активов и соответственно на эту же величину снизилась доля оборотных активов.

Динамика стоимости имущества ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» представлена на рисунке 3.1, а структура его имущества - на рисунке 3.2.

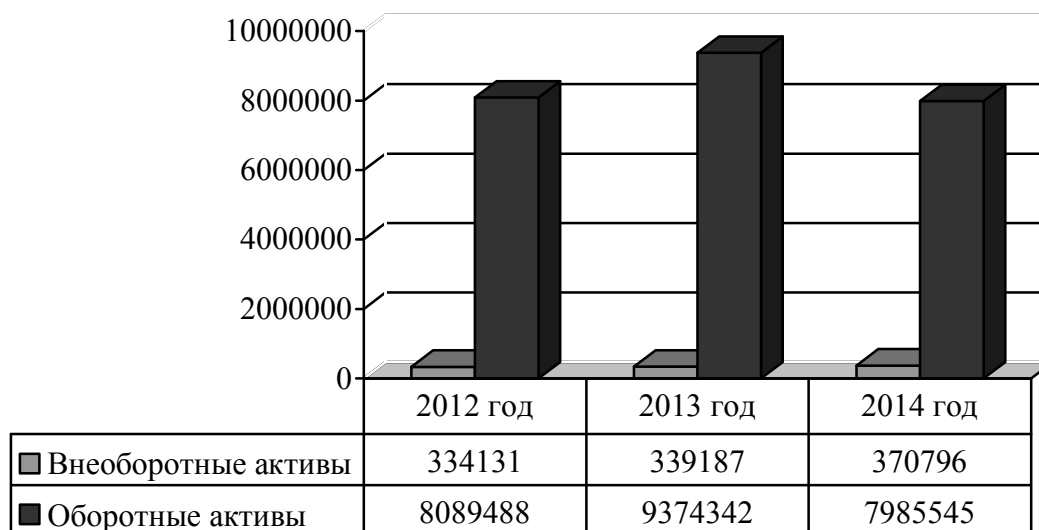


Рисунок 3.1 - Динамика стоимости имущества ликеро-водочного завода (тыс. руб.)

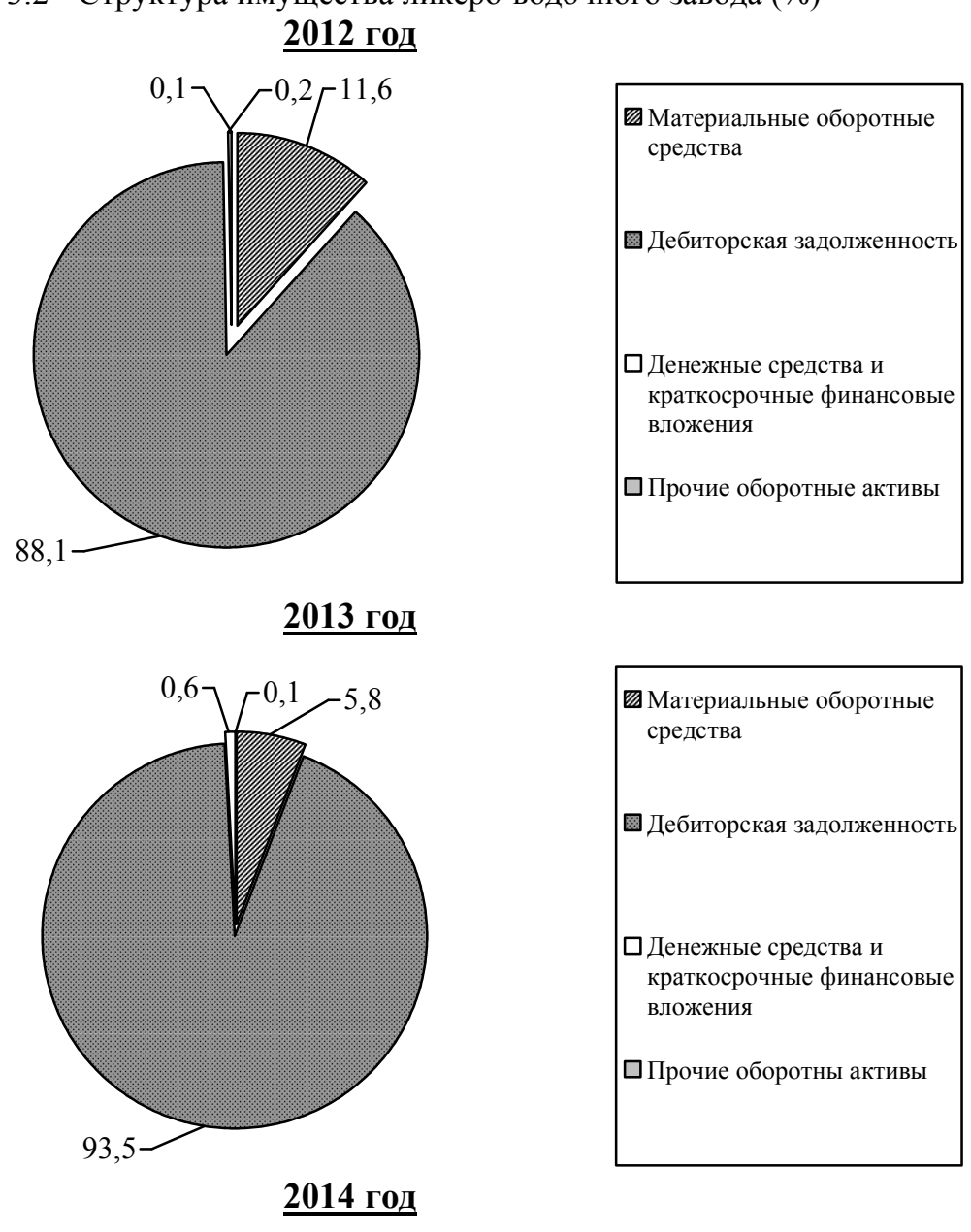
2012 год

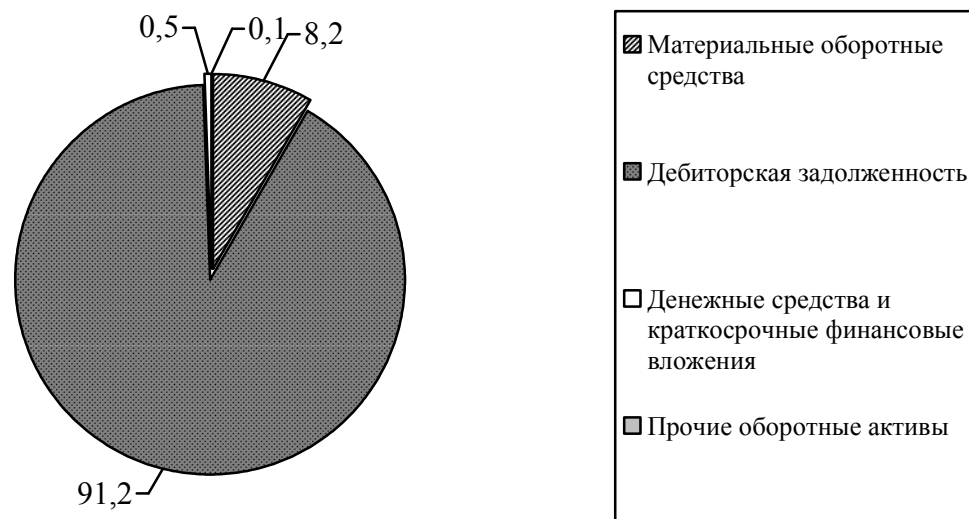
2013 год

2014 год



Рисунок 3.2 - Структура имущества ликеро-водочного завода (%)





Р

исунок 3.3 - Динамика структуры оборотных активов (%)

Из диаграмм, представленных на рисунке 3.3 видно, что незначительные изменения произошли за период с 2012 по 2014 годы в структуре оборотных активов ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» - в 1,5 раза возрос удельный вес наиболее ликвидных активов, т.е. денежных средств, на 3,1%п увеличилась доля быстрореализуемых активов, т.е. дебиторской задолженности. При этом доля дебиторской задолженности в составе оборотных активов каждый год значительна – порядка 90%. На 3,4%п снизилась доля иммобилизованных (т.е. отвлеченных из оборота) активов, к которым относятся материальные запасы.

В таблице 3.2 приводятся показатели величины и структуры пассива баланса, по которым дается оценка характера финансовой устойчивости предприятия. За период с 2012 по 2014 годы сократились по величине источники формирования имущества ликеро-водочного завода и составили 8356341 тыс. руб. Это на 67278 тыс. руб. или на 0,8% меньше, чем их было в 2012 году и на 1357188 тыс. руб. или на 14% - чем в 2013 году. Снижение валюты баланса произошло за счет сокращения на предприятии суммы заемных средств.

Заемные средства уменьшились за три года на 685899 тыс. руб. или на 12,7% и составили 4711210 тыс. руб. на конец 2014 года. В основном они состоят из краткосрочных займов и кредиторской задолженности. Краткосрочные заемные средства уменьшились по сумме на 744697 тыс. руб. или на 14,2%, при этом снизилась и их доля в структуре заемных средств (с 97,2% до 95,6%). Кредиторская

задолженность также уменьшилась по сумме на 1258310 тыс. руб. или почти в половину - на 48,9%, при этом также снизился и ее удельный вес в структуре заемных средств предприятия - с 47,7% до 27,9%. Долгосрочные обязательства на предприятии незначительны, хотя и существенно возросли в структуре заемных средств в течение трех лет, составив 4,4% на конец отчетного года. С положительной стороны в течение всего анализируемого периода характеризовало деятельность предприятия наличие у него собственного оборотного капитала (из-за превышения стоимости собственного капитала над стоимостью внеоборотных активов), причем величина собственного оборотного капитала увеличилась за три года на 21,6% и составила на конец периода 3274335 тыс. руб.

Это означает, что ликеро-водочный завод финансирует свои внеоборотные активы полностью за счет собственных средств, т.е. при пополнении своих активов каждый год в меньшей степени обходится заемными средствами (рисунок 3.4).

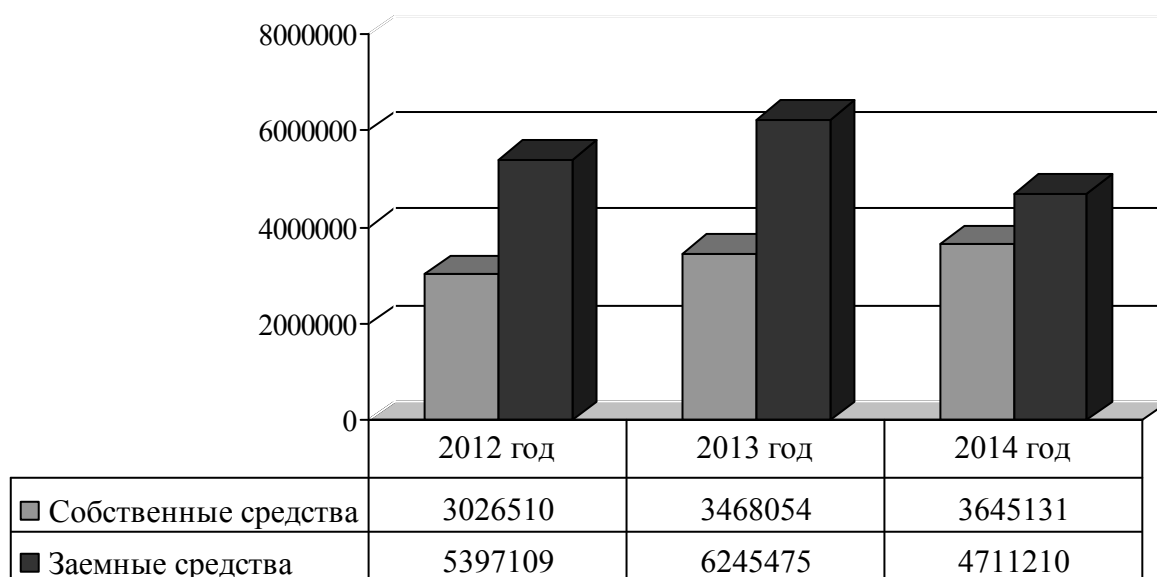


Рисунок 3.4 - Динамика источников формирования средств предприятия (тыс. руб.)

2012 год

2013 год

2014 год



Рисунок 3.5 - Динамика структуры заемных средств ликеро-водочного завода (%)

Вертикальный (структурный) анализ заемных средств (рисунок 3.5) позволяет сделать следующее заключение: в целом заемные средства ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» на конец анализируемого периода были сформированы на 68% за счет краткосрочных заемных источников (кредитов и займов), на 28% - за счет кредиторской задолженности и на 4% за счет долгосрочных заемных средств. Следует отметить, что по данным бухгалтерского баланса примерно половина кредиторской задолженности ликеро-водочного завода приходится на расчеты с поставщиками и подрядчиками.

3.2 Анализ деловой активности предприятия

Ликвидность активов и платежеспособность предприятия во многом зависят от деловой активности предприятия, которая выражается в скорости оборачиваемости средств, вложенных в активы предприятия. От скорости оборота средств зависит размер годового оборота, с оборачиваемостью связана относительная величина условно-постоянных расходов: чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится этих расходов, ускорение оборота на той или иной стадии кругооборота средств влечет за собой ускорение оборота и на других стадиях.

Текущее расходование средств и их поступление не совпадают во времени, что

приводит к возникновению у предприятия потребности в увеличении или сокращении финансирования для поддержания платежеспособности. Потребность в дополнительном финансировании возникает при низкой оборачиваемости средств или при ее замедлении. Рациональное управление текущими активами дает возможность предприятию повышать уровень ликвидности.

Различным видам оборотных средств присуща различная скорость оборота. На длительность оборота активов оказывают влияние многие факторы:

- 1) вид деятельности предприятия (промышленность, снабжение, посредническая деятельность, сельское хозяйство);
- 2) отраслевая принадлежность (тяжелая или легкая промышленность);
- 3) масштабы производства (как правило, оборачиваемость выше на мелких предприятиях, чем на более крупных);
- 4) экономическая ситуация в стране (система расчетов, вынуждающая предприятия отвлекать средства для предоплаты, инфляция, вынуждающая создавать большие запасы ТМЦ);
- 5) эффективность управления активами (структура активов, ценовая политика предприятия, методика оценки ТМЦ).

Для характеристики эффективности использования оборотных средств в ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» воспользуемся следующей системой показателей:

- 1) коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, показывает прирост или снижение коммерческого кредита предоставляемого организацией:

$$Кдз = \frac{V_p}{ДЗ}, \quad (3.1)$$

где Кдз - коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (обороты);

V_p - выручка от реализации, тыс. руб.;

ДЗ - средняя величина дебиторской задолженности, тыс. руб.

2012 г. Кдз = 7114311 / [(5031764 + 7127255) · 0,5] = 1,2 оборота

2013 г. Кдз = 5584622 / [(7127255 + 8768802) · 0,5] = 0,7 оборота

2014 г. Кдз = 4433126 / [(8768802 + 7281172) · 0,5] = 0,6 оборота

Период погашения дебиторской задолженности:

$$\text{Дпдз} = T / \text{Кдз}, \quad (3.2)$$

или

$$\text{Дпдз} = \frac{\text{Дебиторская задолженность}}{\text{Объем реализации} / 360}, \quad (3.3)$$

где Дпдз - длительность погашения дебиторской задолженности (дни);

T - отчетный период (дни).

2012 г. Дпдз = 365 / 1,2 = 304 дня

2013 г. Дпдз = 365 / 0,7 = 521 день

2014 г. Дпдз = 365 / 0,6 = 608 дней

2) коэффициент оборачиваемости запасов - характеризует количество оборотов, которое могут совершить запасы в течение анализируемого периода:

$$\text{Ко.з.} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Средняя величина запасов}}, \quad (3.4)$$

$$\text{Средняя величина запасов} = \frac{\text{Запасы на начало года} + \text{Запасы на конец года}}{2}, \quad (3.5)$$

2012 г. Коз = 7114311 / [0,5 · (1021274 + 913139)] = 7,4 оборота

2013 г. Коз = 5584622 / [0,5 · (913139 + 538816)] = 7,7 оборота

2014 г. Коз = 4433126 / [0,5 · (538816 + 570987)] = 8,0 оборотов

Длительность оборота запасов в днях:

$$\text{Доз} = T / \text{Коз}, \quad (3.6)$$

2012 г. Доз = 365 / 7,4 = 49 дней

2013 г. Доз = 365 / 7,7 = 47 дней

2014 г. Доз = 365 / 8,0 = 46 дней

3) коэффициент закрепления (или загрузки) оборотных активов показывает величину оборотных средств, необходимых для получения 1 руб. выручки-нетто (закрепленных):

$$K_{\text{зак}} = \frac{\text{Среднегод. стоимость оборот. активов}}{\text{Выручка от реализации}} \quad (3.7)$$

$$2012 \text{ г. } K_{\text{зак}} = [0,5 \cdot (6095713 + 8089488)] / 7114311 = 1,0 \text{ руб.}$$

$$2013 \text{ г. } K_{\text{зак}} = [0,5 \cdot (8089488 + 9374342)] / 5584622 = 1,6 \text{ руб.}$$

$$2014 \text{ г. } K_{\text{зак}} = [0,5 \cdot (9374342 + 7985545)] / 4433126 = 2,0 \text{ руб.}$$

4) коэффициент оборачиваемости оборотного капитала показывает, сколько выручки-нетто содержится в каждом руб. оборотного капитала и каков период его обращения:

$$K_{\text{об}} = \frac{V_p}{CO}, \quad (3.8)$$

где $K_{\text{об}}$ - коэффициент оборачиваемости оборотного капитала (обороты);

V_p - выручка от реализации, тыс. руб.;

CO - средняя величина оборотного капитала, тыс. руб.

$$2012 \text{ г. } K_{\text{об}} = 7114311 / [0,5 \cdot (6095713 + 8089488)] = 1,0 \text{ оборота}$$

$$2013 \text{ г. } K_{\text{об}} = 5584622 / [0,5 \cdot (8089488 + 9374342)] = 0,6 \text{ оборота}$$

$$2014 \text{ г. } K_{\text{об}} = 4433126 / [0,5 \cdot (9374342 + 7985545)] = 0,5 \text{ оборота}$$

Продолжительность одного оборота оборотного капитала:

$$D_{\text{л}} = T / K_{\text{об}}, \quad (3.9)$$

где $D_{\text{л}}$ - длительность периода обращения оборотного капитала (дни).

$$2012 \text{ г. } D_{\text{л}} = 365 / 1,0 = 365 \text{ дней}$$

$$2013 \text{ г. } D_{\text{л}} = 365 / 0,6 = 608 \text{ дней}$$

$$2014 \text{ г. } D_{\text{л}} = 365 / 0,5 = 730 \text{ дней}$$

Таблица 3.3 - Показатели оборачиваемости активов

Наименование показателя	2012	2013	2014	Абсолютное отклонение		
				2013-2012	2014-2013	2014-2012
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об.	1,2	0,7	0,6	-0,5	-0,1	-0,6
Период погашения дебиторской задолженности, дни	304	521	608	217	87	304
Коэффициент оборачиваемости запасов, об.	7,4	7,7	8,0	0,3	0,3	0,6
Длительность оборота запасов, дни	49	47	46	-2	-1	-3
Коэффициент закрепления оборотных активов, об.	1,0	1,6	2,0	0,6	0,4	1
Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала, об.	1,0	0,6	0,5	-0,4	-0,1	-0,5
Длительность оборота оборотного капитала, дни	365	608	730	243	122	365

Из данных таблицы 3.3 видно, что состояние расчетов с покупателями за весь анализируемый период значительно ухудшилось. На 0,6 оборота замедлилась оборачиваемость дебиторской задолженности и, следовательно, возрос срок ее погашения (на 304 дня!), который составил на конец отчетного года 608 дней. Таким образом, деньги от дебиторов на завод возвращаются в среднем через 2 года!

Оборачиваемость запасов на конец 2014 года составила 8 оборотов, что на 0,6 оборота больше, чем было в 2012 году. Их срок хранения на заводе за три года сократился на 3 дня и составил 46 дней в 2014 году. Это свидетельствует об улучшении политики по управлению запасами на предприятии (ликвидации излишков).

С каждым годом требуется все больше оборотных средств, необходимых для получения 1 руб. выручки-нетто, о чем свидетельствуют значения коэффициента закрепления оборотных активов. Этот же вывод подтверждают значения коэффициента оборачиваемости оборотных средств. Период, за который оборачиваются оборотные активы ликеро-водочного завода, увеличился за три года на 365 дней и составил 730 дней (2 года!).

Увеличение продолжительности одного оборота свидетельствует об ухудшении использования оборотных средств на предприятии. На основании вышеизложенного можно сделать вывод о том, что за период с 2012 по 2014 годы снизилась деловая активность ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод», что наглядно демонстрируют показатели оборачиваемости его активов (рисунки 3.6 и 3.7).

Денежные средства - наиболее ликвидная категория активов, высокая доля которых обеспечивает предприятию наибольшую степень ликвидности. Денежные средства лежат в основе, как начала, так и завершения производственно-коммерческого цикла современной компании. Финансовое благополучие предприятия во многом зависит от характера движения денежных средств. Как их дефицит, так и избыток отрицательно влияют на финансовое состояние предприятия. При избыточном денежном потоке предприятие несет потери, связанные с инфляцией и недоиспользованием денежных средств в основной или инвестиционной деятельности, замедлением оборачиваемости капитала в результате простоя денежных средств. Дефицит же денежных средств приводит к росту просроченной задолженности предприятия банкам, поставщикам, персоналу по оплате труда, в результате чего увеличивается финансовый цикл и снижается рентабельность капитала предприятия.



Рисунок 3.6 - Динамика показателей оборачиваемости активов (обороты)

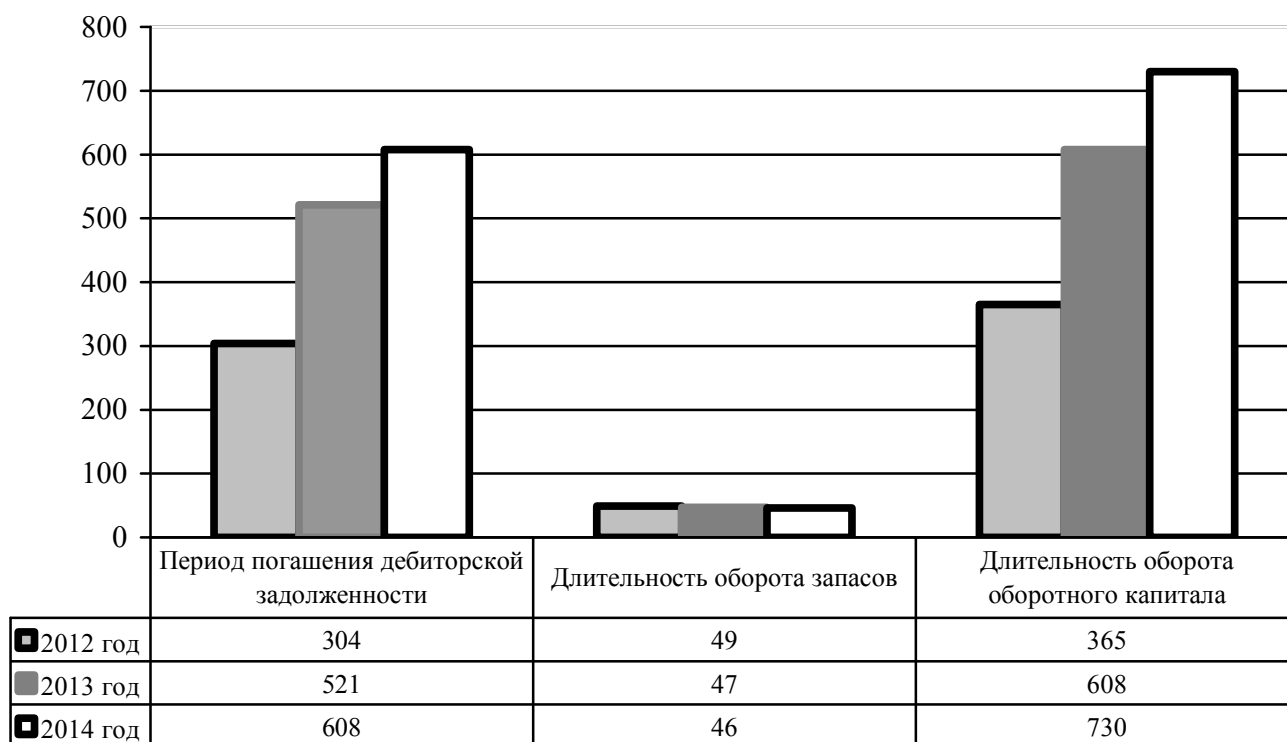


Рисунок 3.7 - Продолжительность оборачиваемости активов (дни)

Одним способом оценки достаточности денежных средств является расчет длительности периода их оборота. Период оборота денежных средств показывает срок с момента поступления денег на расчетный счет до момента их выбытия.

В таблице 3.4 представлен расчет оборачиваемости денежных средств ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» по данным бухгалтерского баланса.

Таблица 3.4 - Анализ оборачиваемости денежных средств предприятия.

Наименование показателей	2012	2013	2014	Абсолютное отклонение		
				2013 - 2012	2014 - 2013	2014 - 2012
Выручка от продажи товаров, тыс. руб.	7114311	5584622	4433126	-1529689	-1151496	-2681185
Средние остатки денежных средств, тыс. руб.	21602	36213	50294	14611	14081	28692
Длительность оборота денежных средств, дней	1,1	2,4	4,1	1,3	1,7	3
Коэффициент оборачиваемости денежных средств, об.	329	154	88	-175	-66	-241

Средние остатки денежных средств соответствуют данным баланса на начало и конец года.

$$D = \frac{\text{Средние остатки денежных средств} \cdot T}{\text{Выручка от продаж}}, \quad (3.10)$$

где T - длительность анализируемого периода в днях (год, квартал).

$$K_{\text{об.ден.сп.}} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Средние остатки денежных средств}}, \quad (3.11)$$

Как следует из таблицы 3.4, период оборота денежных средств, за анализируемый период увеличился на 3 дня и составил на конец 2014 года в среднем 4,1 дня, т.е. с момента поступления денег на счета предприятия до момента их выбытия проходило примерно четыре дня. Ежегодно данный показатель увеличился на предприятии. Это отрицательная тенденция, указывающая на наличие у предприятия денежных средств, однако их незначительная сумма при значительном объеме кредиторской задолженности не позволяет ему рассчитываться вовремя по взятым на себя обязательствам.

Для того чтобы раскрыть реальное движение денежных средств на предприятии, оценить их синхронность поступления и расходования, а также увязать величину полученного финансового результата с состоянием денежных средств, руководство ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» должно выделить и проанализировать направления поступления (притока) и расходования (оттока) денежных средств.

3.3 Анализ ликвидности активов предприятия

Методика анализа ликвидности предприятия на основе изучения его бухгалтерского баланса изложена в первой главе дипломной работы. Согласно этой методике для анализа ликвидности баланса необходимо активы сгруппировать по степени их ликвидности и расположить в порядке ее убывания, а пассивы сгруппировать по срокам их погашения и расположить в порядке возрастания сроков.

Проведем группировку активов предприятия по методике, представленной в первой главе настоящей работы.

2012 г. $A1 = 17879$ тыс. руб.

$A2 = 7127255 + 2271 = 7129526$ тыс. руб.

$A3 = 913139 + 28944 = 942083$ тыс. руб.

$A4 = 334131$ тыс. руб.

2013 г. $A1 = 54547$ тыс. руб.

$A2 = 8768802 + 2206 = 8771008$ тыс. руб.

$A3 = 538816 + 9971 = 548787$ тыс. руб.

$A4 = 339187$ тыс. руб.

2014 г. $A1 = 46042$ тыс. руб.

$A2 = 7281172 + 2379 = 7283551$ тыс. руб.

$A3 = 570987 + 84965 = 655952$ тыс. руб.

$A4 = 370796$ тыс. руб.

Проведем группировку пассивов предприятия по методике, представленной в первой главе настоящей работы.

$$2012 \text{ г. } П1 = 2574280 + 2240 = 2576520 \text{ тыс. руб.}$$

$$П2 = 2672581 \text{ тыс. руб.}$$

$$П3 = 148008 \text{ тыс. руб.}$$

$$П4 = 3026510 \text{ тыс. руб.}$$

$$2013 \text{ г. } П1 = 3498810 + 2159 = 3500969 \text{ тыс. руб.}$$

$$П2 = 2595121 \text{ тыс. руб.}$$

$$П3 = 149385 \text{ тыс. руб.}$$

$$П4 = 3468054 \text{ тыс. руб.}$$

$$2014 \text{ г. } П1 = 1315970 + 8428 = 1324398 \text{ тыс. руб.}$$

$$П2 = 3180006 \text{ тыс. руб.}$$

$$П3 = 206806 \text{ тыс. руб.}$$

$$П4 = 3645131 \text{ тыс. руб.}$$

Для анализа ликвидности баланса составляется таблица 3.5. В графы этой таблицы записываются группы актива и пассива. Сопоставляя итоги этих групп, определяют абсолютные величины платежных излишков или недостатков на начало и конец отчетного периода. Результаты расчетов по данным бухгалтерского баланса ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» показывают, что на этом предприятии сопоставление итогов групп по активу и пассиву на конец анализируемого периода имеет следующий вид:

$$A1 < П1,$$

$$A2 > П2,$$

$$A3 > П3,$$

$$A4 < П4$$

Исходя из этого, можно охарактеризовать ликвидность баланса ликеро-водочного завода, как недостаточную. Сопоставление первого неравенства свидетельствует о том, что в ближайший к рассматриваемому моменту промежуток

времени предприятию не удастся поправить свою платежеспособность за счет наиболее ликвидных активов, так как они значительно меньше наиболее срочных обязательств. Причем платежный недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств (соотношение по первой группе) в 2013 году заметно увеличился.

А вот второе неравенство соответствует требованиям - быстро реализуемые активы покрывают краткосрочные пассивы.

Перспективная ликвидность, которую показывает третье неравенство, отражает платежный излишек, так как на предприятии очень мало заемных средств, привлекаемых на длительной основе. Трудно реализуемые активы не превышают постоянные пассивы в течение трех лет анализируемого периода, поскольку у ликеро-водочного завода имеются собственные оборотные средства и данное соотношение соответствует нормативному критерию в каждом году анализируемого периода.

Проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса является приближенным. Более детальным является анализ ликвидности при помощи финансовых коэффициентов. Платежеспособность оценивается с помощью трех коэффициентов, которые показывают степень покрытия краткосрочных обязательств текущими активами:

- 1) коэффициента абсолютной ликвидности;
- 2) коэффициента критической ликвидности;
- 3) коэффициента текущей ликвидности.

Используя данные бухгалтерского баланса, а также формулы, представленные в 1 главе дипломной работы, произведем расчеты данных показателей.

Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{ал}$) показывает потенциальные возможности предприятия по покрытию краткосрочных обязательств мгновенно реализуемыми активами и рассчитывается как отношение суммы денежных средств предприятия и краткосрочных финансовых вложений к сумме его краткосрочных обязательств по формуле, представленной в таблице 1.1.

$$2012 \text{ г. } K_{\text{ал}} = \frac{17879}{5249101} = 0,003$$

$$2013 \text{ г. } K_{\text{ал}} = \frac{54547}{6096090} = 0,009$$

$$2014 \text{ г. } K_{\text{ал}} = \frac{46042}{4504404} = 0,01$$

Коэффициент критической ликвидности ($K_{\text{кл}}$) показывает потенциальные возможности предприятия по покрытию краткосрочных обязательств быстро реализуемыми активами и рассчитывается как отношение суммы денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности организации к сумме его краткосрочных обязательств по формуле из таблицы 1.1.

$$2012 \text{ г. } K_{\text{кл}} = \frac{17879 + 7129526}{5249101} = 1,36$$

$$2013 \text{ г. } K_{\text{кл}} = \frac{54547 + 8771008}{6096090} = 1,45$$

$$2014 \text{ г. } K_{\text{кл}} = \frac{46042 + 7283551}{4504404} = 1,63$$

Коэффициент текущей ликвидности ($K_{\text{тл}}$) показывает потенциальные возможности предприятия по покрытию краткосрочных обязательств оборотными активами и рассчитывается как отношение суммы оборотных активов организации к сумме ее краткосрочных пассивов по формуле, представленной в таблице 1.1.

$$2012 \text{ г. } K_{\text{тл}} = \frac{8089488}{5249101} = 1,54$$

$$9374342$$

$$2013 \text{ г. } K_{\text{тл}} = \frac{7985545}{6096090} = 1,54$$

$$2014 \text{ г. } K_{\text{тл}} = \frac{7985545}{4504404} = 1,77$$

Значения рассчитанных финансовых коэффициентов, характеризующих ликвидность ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» сведены в таблицу 3.6.

Таблица 3.6 - Показатели ликвидности

Показатели	Нормативное значение	2012 год	2013 год	2014 год	Абсолютное отклонение		
					2013-2012	2014-2013	2014-2012
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{\text{ал}} \geq 0,2-0,5$	0,003	0,009	0,01	0,006	0,001	0,007
2. Коэффициент критической ликвидности	$K_{\text{кл}} \geq 1$	1,36	1,45	1,63	0,09	0,18	0,27
3. Коэффициент текущей ликвидности	$K_{\text{тл}} \geq 2$	1,54	1,54	1,77	-	0,23	0,23

Динамика всех коэффициентов, характеризующих ликвидность ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» за анализируемый период положительная. Коэффициент абсолютной ликвидности не достигает нормативного значения ни в одном году анализируемого периода, но в целом за три года увеличивается. На конец отчетного периода ликеро-водочный завод смог оплатить лишь 1% своих краткосрочных обязательств за счет денежных средств. У предприятия практически отсутствуют денежные средства на расчетном счете, причем на протяжении всего анализируемого периода отсутствуют суммы, вложенные в ценные бумаги. Наибольшего своего значения показатель абсолютной ликвидности за анализируемый период достиг в 2014 году. Предприятие не имеет ликвидные средства для покрытия краткосрочных обязательств в течение отчетного года.

Коэффициент критической ликвидности показал, что на конец отчетного года ликеро-водочный завод мог погасить в полном объеме свои краткосрочные обязательства за счет средств на различных счетах, а также поступлений по расчетам с дебиторами. Значения коэффициента достигает норматива в каждом году анализируемого периода, который составляет 70-80%. Прослеживается значительный прирост показателя к концу анализируемого периода.

Главный показатель платежеспособности - коэффициент текущей ликвидности - обобщающий предыдущие показатели и являющийся одним из параметров, характеризующих удовлетворительность (неудовлетворительность) бухгалтерского баланса, т.е. общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств предприятия. Его значения в течение трех лет не соответствуют нормативному показателю, что свидетельствует о появлении финансового риска, связанного с неспособностью организации рассчитаться по краткосрочным обязательствам и необходимости проведения работы по взысканию дебиторской задолженности.

Наглядно динамика коэффициентов ликвидности предприятия представлена на рисунке 3.8.

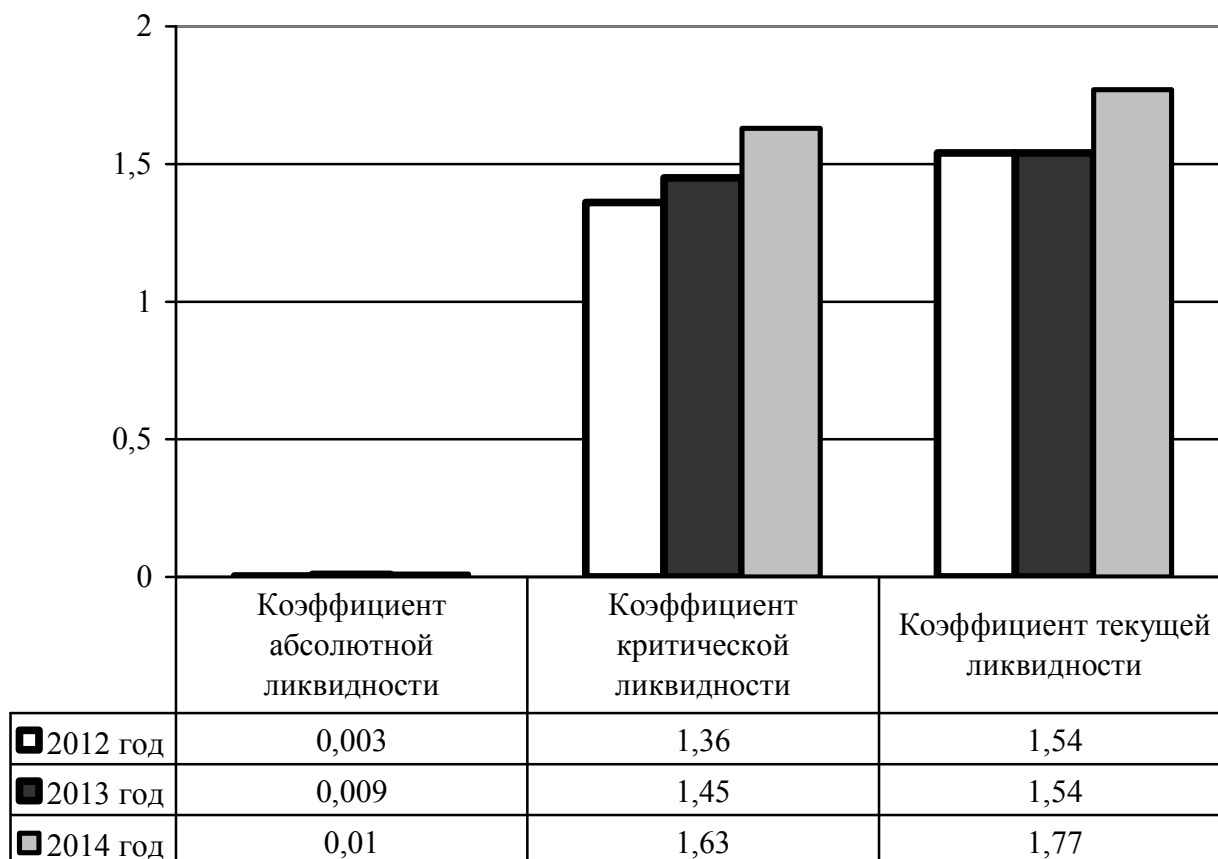


Рисунок 3.8 - Динамика показателей ликвидности

Проведенный анализ показал, что за рассматриваемый период большинство из вышеперечисленных показателей не удовлетворяли своему нормативному значению. Как было уже отмечено в первой главе данной работы, коэффициенты ликвидности могут быть оптимальными, только если оборотные активы на предприятии имеют следующую структуру:

- запасы - 66,7%;
- дебиторская задолженность - 26,7%;
- денежные средства и краткосрочные финансовые вложения - 6,6%.

В ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» оборотные активы на конец 2014 года имеют несовершенную структуру, а именно:

- запасы - 8,2%;
- дебиторская задолженность - 91,2%;
- денежные средства и краткосрочные финансовые вложения - 0,5%;

- прочие оборотные активы - 0,1%.

3.4 Анализ платежеспособности предприятия

Коэффициент общей платежеспособности ($K_{\text{общ.пл.}}$) рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{общ.пл.}} = \frac{\text{Активы организации}}{\text{Обязательства организации}}, \quad (3.12)$$

Нормальным ограничением для этого показателя является $K_{\text{общ.пл.}} \geq 2$

$$2012 \text{ г. } K_{\text{общ.пл.}} = \frac{8423619}{5397109} = 1,56$$

$$2013 \text{ г. } K_{\text{общ.пл.}} = \frac{9713529}{6245475} = 1,56$$

$$2014 \text{ г. } K_{\text{общ.пл.}} = \frac{8356341}{4711210} = 1,77$$

В течение анализируемого периода общая платежеспособность ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» не соответствует нормативной, но повышается в целом за три года (рисунок 3.9). Значения коэффициента общей платежеспособности свидетельствуют о том, что ликеро-водочный завод не располагает достаточными средствами для текущих расчетов и платежей.

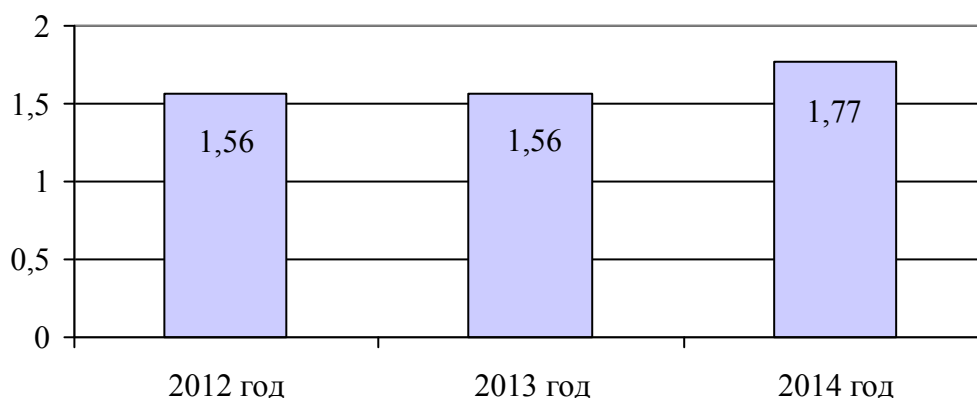


Рисунок 3.9 - Динамика коэффициента общей платежеспособности

Помимо общей платежеспособности в процессе анализа рассматривается и долгосрочная платежеспособность. Она рассчитывается с помощью коэффициента долгосрочной платежеспособности организации, представляющего отношение долгосрочного заемного капитала к собственному капиталу:

$$2012 \text{ г. } K_{\text{долг.пл.}} = \frac{148008}{3026510} = 0,049$$

$$2013 \text{ г. } K_{\text{долг.пл.}} = \frac{149385}{3468054} = 0,043$$

$$2014 \text{ г. } K_{\text{долг.пл.}} = \frac{206806}{3645131} = 0,057$$

Долгосрочной платежеспособностью ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» не располагает, так как в течение анализируемого периода привлекает незначительные суммы долгосрочных заемных средств для финансирования своей деятельности.

3.5 Оценка потенциального банкротства предприятия

Анализ финансовых коэффициентов платежеспособности показал, что один из коэффициентов, необходимых для проведения такого анализа - коэффициент текущей ликвидности имеет значение меньше нормативного в каждом из анализируемых периодов (норматив 2):

$$2012 \text{ г. } K_{\text{тл}} = \frac{8089488}{5250000} = 1,54$$

5249101

$$2013 \text{ г. } K_{\text{тл}} = \frac{9374342}{6096090} = 1,54$$

$$2014 \text{ г. } K_{\text{тл}} = \frac{7985545}{4504404} = 1,77$$

При этом коэффициент обеспеченности собственными средствами соответствует нормативному значению $\geq 0,1$):

$$2012 \text{ г. } K_{\text{обсос}} = \frac{3026510 - 334131}{8089488} = 0,33$$

$$2013 \text{ г. } K_{\text{обсос}} = \frac{3468054 - 339187}{9374342} = 0,33$$

$$2014 \text{ г. } K_{\text{обсос}} = \frac{3645131 - 370796}{7985545} = 0,41$$

Согласно методике, изложенной в таблице 1.2, рассчитаем коэффициент восстановления платежеспособности за период в 6 месяцев.

$$2012 \text{ г. } [1,54 + 6/12 \cdot (1,54 - 1,58)] / 2 = 0,76$$

$$2013 \text{ г. } [1,54 + 6/12 \cdot (1,54 - 1,54)] / 2 = 0,77$$

$$2014 \text{ г. } [1,77 + 6/12 \cdot (1,77 - 1,54)] / 2 = 0,94$$

В целом за три года динамика коэффициента восстановления платежеспособности положительная. Данный коэффициент увеличился на 0,18 и составил на конец анализируемого периода 0,94, что, однако, меньше норматива. Рекомендуемое значение коэффициента восстановления платежеспособности составляет 1. Рассчитанный коэффициент не превышает это значение, что

свидетельствует об отсутствии у ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» реальной возможности восстановить свою платежеспособность в первом полугодии 2015 года.

Анализ ликвидности активов и платежеспособности ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод», проведенный в данной главе, может принести пользу руководству предприятия и содействовать повышению эффективности процесса стратегического планирования, так как результаты анализа позволили выявить симптомы проблем, имеющих место на предприятии. Так, вследствие высокой доли используемого заёмного капитала предприятие потеряло свою платежеспособность. Оно вынужденно привлекать финансовые ресурсы из внешних источников на менее выгодных условиях, что в конечном итоге ограничивает возможности формирования его чистого денежного потока. Всё это привело к невысокой ликвидности активов и платежеспособности ликеро-водочного завода, вызванных неоптимальной структурой капитала предприятия. Кроме того, на ликеро-водочном заводе имеет место неоптимальная структура активов, которая характеризуется, прежде всего, высокой долей низколиквидных активов в общем составе оборотных средств предприятия. Имеет место высокая доля дебиторской задолженности.

Производство ликеро-водочных изделий в силу естественных причин имеет потребность в значительном оборотном капитале, причем эффективно использовать кредитные ресурсы лишь на уровне производства крайне сложно. Ситуация усугубляется сильными колебаниями в сфере производства и продаж, что крайне затрудняет управление денежными потоками. Ликеро-водочный завод является противником привлечения банковских кредитов, т.к. условия предоставления кредитных ресурсов в стране для бизнеса достаточно жестки, как в плане процентов за пользование кредитом, так и в плане ответственности. Оборотные средства ликеро-водочного завода пополняются за счет получаемых от контрагентов авансов и краткосрочных займов от партнеров.

В целом, анализ показал, что ликвидность ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» ниже нормы, поэтому предприятие испытывает трудности с платежеспособностью. Поскольку у ликеро-водочного завода присутствует

просроченная кредиторская задолженность, хотя и имущество в течение анализируемого периода было сохранено, нереальная к взысканию дебиторская задолженность также имеется и завод испытывает проблемы в сфере сбыта, это позволяет сделать вывод о наличии затруднений в дальнейшем развитии предприятия и ухудшении его финансовых результатов деятельности в ближайшей перспективе.

3.6 Рекомендации и мероприятия по повышению платежеспособности ликеро-водочного завода

Выявление причин неплатежеспособности анализируемого предприятия позволяет разработать систему мер по его финансовому оздоровлению.

В составе мер по восстановлению платежеспособности Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» предусмотрены такие, как репрофилирование производства, закрытие нерентабельных участков по производству продукции и другие. Перечень процедур оздоровления, предлагаемых законом, не является исчерпывающим, и в план внешнего управления могут быть включены иные организационные и финансовые мероприятия, способствующие стабилизации финансового положения предприятия.

Разработке плана мероприятий должна предшествовать аналитическая работа, нацеленная на выявление сильных и слабых сторон деятельности предприятия, по следующим основным направлениям:

- 1) маркетинг (ценовая политика, организация сбыта, уровень спроса, политика продвижения продукции);
- 2) производство (состояние и уровень использования производственных мощностей, качество и конкурентоспособность продукции);
- 3) ресурсный потенциал (наличие, состояние, резервы повышения эффективности использования);
- 4) организационная структура управления (эффективность, основные функции отдельных подразделений, критерии оценки работы);

5) финансы (денежные потоки, состояние оборотного капитала, цена финансовых ресурсов и доходность деятельности).

Такой анализ позволяет выделить ключевые проблемы и наметить первоочередные меры по их решению.

Реорганизационные процедуры предусматривают восстановление платежеспособности путем проведения определенных организационно-технических мероприятий. По результатам анализа разрабатывается программа и составляется бизнес-план финансового оздоровления предприятия с целью недопущения банкротства и вывода его из «опасной зоны» путем комплексного использования внутренних и внешних резервов. Конкретные пути выхода предприятия из кризисной финансовой ситуации зависят от причин его несостоятельности.

В качестве некоторых мер, которые можно применить в целях повышения платежеспособности ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» могут выступать:

- 1) государственная поддержка несостоятельных субъектов;
- 2) выпуск и размещение новых акций и облигаций;
- 3) уменьшение или полный отказ от выплаты дивидендов по акциям;
- 4) факторинг;
- 5) лизинг;
- 6) диверсификация производства по основным направлениям хозяйственной деятельности;
- 7) сокращения сроков строительства, производственно-коммерческого цикла, сверхнормативных остатков запасов, незавершенного производства;
- 8) передача объектов жилсоцкультбыта муниципальную собственность;
- 9) аутсорсинг;
- 10) анализ использования прибыли;
- 11) маркетинговый анализ;
- 12) поиск внутренних резервов по увеличению прибыльности производства;
- 13) ресурсосбережение;
- 14) реинжиниринг бизнес-процессов.

Рассмотрим более их подробно.

1. Поскольку большинство предприятий разоряется по вине неэффективной государственной политики, то одним из путей финансового оздоровления предприятий должна быть **государственная поддержка** несостоятельных субъектов хозяйствования. Но ввиду дефицита государственного бюджета рассчитывать на эту помощь могут не все предприятия.

2. С целью сокращения дефицита собственного оборотного капитала акционерное предприятие может попытаться пополнить его за счет **выпуска и размещения новых акций и облигаций**. Однако при этом надо иметь в виду, что выпуск новых акций может привести к падению их курса и это тоже может стать причиной банкротства. Поэтому в западных странах чаще всего прибегают к выпуску конвертируемых облигаций с фиксированным процентом дохода и возможностью обмена на акции предприятия.

3. Один из путей предотвращения банкротства акционерных предприятий - **уменьшение или полный отказ от выплаты дивидендов по акциям** при условии, что удастся убедить акционеров в реальности программы финансового оздоровления и повышения дивидендных выплат в будущем.

4. Важным источником финансового оздоровления предприятия является **факторинг**, т.е. уступка банку или факторинговой компании права на востребование дебиторской задолженности, или договор-цессия, по которому предприятие уступает свое требование к дебиторам банку в качестве обеспечения возврата кредита.

Результаты проведенного анализа показывают необходимость совершенствования политики по управлению дебиторской задолженностью в ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод». Существуют некоторые общие рекомендации, позволяющие управлять дебиторской задолженностью. Это такие способы как:

контроль состояния расчетов с покупателями по просроченной задолженности;

ориентирование на большее число покупателей;

контроль за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности, поскольку значительное превышение дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости предприятия;

применение способа предоставления скидок при досрочной оплате.

На протяжении трех лет (с 2012 по 2014 годы) в ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» имеется дебиторской задолженность, срок погашения которой давно истек. Эта сомнительная в возврате задолженность в общей стоимости дебиторской задолженности составляет 4%, в стоимости имущества - 3,5%, а в стоимости оборотных средств – 3,8%.

Данная ситуация свидетельствует о том, что предприятие активно использует стратегию товарных ссуд для потребителей своей продукции. Кредитуя их, предприятие фактически делится с ними частью своего дохода. В то же время в случае задержки платежей от дебиторов предприятие вынуждено брать кредиты для обеспечения своей хозяйственной деятельности, увеличивая собственную кредиторскую задолженность. Таким образом, активы в дебиторской задолженности отвлечены из оборота предприятия, что является фактором текущей неплатёжеспособности ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод».

Зачастую в последнее время предприятия сталкиваются с недобросовестностью дебиторов и несут прямые убытки от невозврата денежных средств должниками. Соответственно списанные убытки увеличивают внереализационные расходы и уменьшают прибыль предприятия, с чем и столкнулось в своей деятельности ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод».

С целью возврата безнадежных долгов от дебиторов на предприятии целесообразным видится проведение операции факторинга в отношении указанной выше сомнительной дебиторской задолженности, которая составляет по сумме 292472 тыс. руб. Факторинг - прямая продажа дебиторской задолженности банку или финансовой компании, при этом покупатель берёт на себя все кредитные риски и риски по востребованию денежных средств.

Стоимость соглашения факторинга включает комиссионные покупателя дебиторской задолженности по определению кредитоспособности, процент на

неоплаченный остаток авансовых денежных средств и скидки с номинальной суммы дебиторской задолженности. На сегодняшний день в Мариинске и в ближайших городах области услугу факторинга предлагает множество банков. Например, «Совком», «Промышленно - строительный банк» и другие предоставляет данную услугу на следующих условиях:

ссуда в размере 50 - 85% от суммы дебиторской задолженности;

процентная ставка - 10% годовых;

комиссионные 1,5 - 2,5% дебиторской задолженности.

Поэтому предлагается воспользоваться услугами вышеуказанного банка, заключив договор на продажу этой части дебиторской задолженности. Таким образом, банк купит у завода дебиторскую задолженность в сумме 292472 тыс. руб., при этом выдаст ему ссуду в размере 50% от суммы дебиторской задолженности под 10% годовых и 2% комиссионных от общей величины дебиторской задолженности.

Проценты за кредит составят:

$$292472 \cdot 0,5 \cdot 0,1 = 14624 \text{ тыс. руб.}$$

Сумма на уплату комиссионных будет равна:

$$292472 \cdot 0,02 = 5849 \text{ тыс. руб.}$$

Проценты за кредит и сумму комиссионных предприятие отнесёт к текущим расходам. Таким образом, в оборот предприятия от данной сделки поступят денежные средства в размере:

$$292472 \cdot 0,50 = 146236 \text{ тыс. руб.}$$

В результате заключения договора факторинга, ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» может снизить стоимость дебиторской задолженности на сумму 292472 тыс. руб., а полученные во временное пользование денежные средства пустить на погашение части кредиторской задолженности.

5. Одним из эффективных методов обновления материально-технической базы предприятия является **лизинг**, который не требует полной единовременной оплаты арендуемого имущества и служит одним из видов инвестирования. Использование ускоренной амортизации по лизинговым операциям позволяет оперативно обновлять оборудование и вести техническое перевооружение производства.

6. Привлечение кредитов под прибыльные проекты, способные принести предприятию высокий доход, также является одним из резервов финансового оздоровления предприятия. Этому же способствует и **диверсификация производства** по основным направлениям хозяйственной деятельности, когда вынужденные потери по одним направлениям покрываются прибылью от других.

7. Уменьшить дефицит собственного капитала можно за счет ускорения его оборачиваемости путем **сокращения сроков строительства, производственно-коммерческого цикла, сверхнормативных остатков запасов, незавершенного производства** и т.д.

Обеспечение своевременного вовлечения в хозяйственный оборот излишних запасов товарно-материальных ценностей осуществляется на основе мониторинга текущей финансовой деятельности, т.е. сопоставления нормативного и фактического размера запасов. Основная цель мероприятия - высвобождение части финансовых средств, «завязнувших» в сверхнормативных запасах. Размер высвобождаемых финансовых средств в этом случае можно определить по формуле, предложенной Е.С. Стояновой. [28]

$$\Phi C_{\text{в}} = Z_{\text{н}} - Z_{\text{ф}}, \quad (3.13)$$

где $\Phi C_{\text{в}}$ - сумма высвобождаемых средств при нормировании запасов, тыс. руб.;

$Z_{\text{н}}$ - норматив запасов в сумме, тыс. руб.;

$Z_{\text{ф}}$ - фактические запасы в сумме, тыс. руб.

На начало 2015 года фактические запасы ($Z_{\text{ф}}$) ликеро-водочного завода были накоплены на сумму 570987 тыс. руб., из которых запасы сырья и материалов составляли 217865 тыс. руб. Нормативный уровень запасов можно рассчитать с помощью

экономико-математического метода. Одним из наиболее простых таких методов по определению размера запаса является метод экстраполяции (сглаживания), который позволяет перенести темпы, сложившиеся в образовании запасов в прошлом на будущее.

Норматив запасов в сумме можно рассчитать по формуле, предложенной В.В.

Ковалевым. [17]

$$Z_n = 0,5 \cdot (2 \cdot Z_4 + Z_3 - Z_1), \quad (3.14)$$

где Z_1, Z_3, Z_4 - размер запаса в сумме соответственно за первый, третий и четвертый периоды, тыс. руб.

Размер запасов сырья, материалов и других аналогичных ценностей, сложившийся на предприятии в течение последних четырех лет отражает диаграмма, представленная на рисунке 3.10.

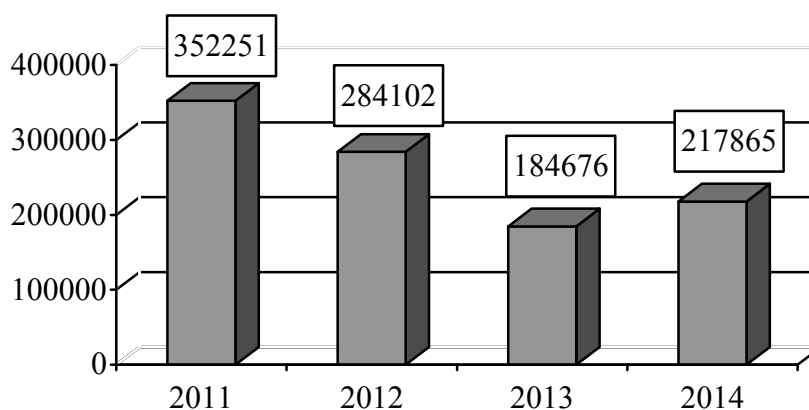


Рисунок 3.10 – Динамика среднего размера запасов сырья и материалов (тыс. руб.)

Согласно формуле 3.14, имеем:

$$Z_n = 0,5 \cdot (2 \cdot 217865 + 184676 - 352251) = 134078 \text{ тыс. руб.}$$

Тогда, по формуле 3.13, сумма высвобождаемых средств в результате нормирования среднего размера запасов составит:

$$\text{ФС}_в = 134078 - 217865 = - 83787 \text{ тыс. руб.}$$

Следовательно, если размер запасов на ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» довести до нормативного уровня, то это позволит высвободить из «завязнувших» в сверхнормативных запасах денежных средств в размере 83787 тыс. руб. Кроме того, высвободятся дополнительные производственные площади, которые целесообразнее было бы сдать в аренду.

8. Сокращение расходов на содержание объектов жилищно-коммунального хозяйства путем передачи их в муниципальную собственность также способствует приливу капитала в основную деятельность.

9. С целью сокращения расходов и повышения эффективности основного производства в отдельных случаях целесообразно отказаться от некоторых видов деятельности, обслуживающих основное производство (строительство, ремонт, транспорт и т.п.) и перейти к услугам специализированных организаций, т.е. использовать аутсорсинг.

10. Если предприятие получает прибыль и является при этом неплатежеспособным, нужно проанализировать использование прибыли. При наличии значительных отчислений в фонд потребления эту часть прибыли в условиях неплатежеспособности предприятия можно рассматривать как потенциальный резерв пополнения собственных оборотных средств предприятия.

11. Большую помощь в выявлении резервов улучшения финансового состояния предприятия может оказать маркетинговый анализ по изучению спроса и предложения, рынков сбыта и формирования на этой основе оптимального ассортимента и структуры производства продукции.

12. Одним из основных и наиболее радикальных направлений финансового оздоровления предприятия является поиск внутренних резервов по увеличению прибыльности производства и достижению безубыточной работы за счет:

- более полного использования производственной мощности предприятия;
- повышения качества и конкурентоспособности продукции;

- снижения себестоимости продукции;
- рационального использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов;
- сокращения непроизводительных расходов и потерь.

13. Основное внимание необходимо уделить **ресурсосбережению**: внедрения прогрессивных норм, нормативов и ресурсосберегающих технологий, использования вторичного сырья, организации действенного учета и контроля за использованием ресурсов, изучения и внедрения передового опыта в осуществлении режима экономии, материального и морального стимулирования работников за экономию ресурсов и сокращение непроизводительных расходов и потерь. Для систематизированного выявления и обобщения всех видов потерь на каждом предприятии целесообразно вести специальный реестр потерь с классификацией их по определенным группам:

- от брака;
- по производствам, не давшим продукции;
- от снижения качества продукции;
- от невостребованной продукции;
- от утраты выгодных заказчиков, выгодных рынков сбыта;
- от неполного использования производственной мощности предприятия;
- от простоев рабочей силы, средств труда, предметов труда и денежных ресурсов;
- от перерасхода ресурсов на единицу продукции по сравнению с установленными нормами;
- от порчи и недостачи материалов и готовой продукции;
- от списания не полностью амортизированных основных средств;
- от уплаты штрафных санкций за нарушение договорной дисциплины;
- от списания невостребованной дебиторской задолженности;
- от просроченной дебиторской задолженности;
- от привлечения невыгодных источников финансирования;
- от несвоевременного ввода в действие объектов капитального строительства;

- от стихийных бедствий и т.д.

Анализ динамики этих потерь и разработка мероприятий по их устранению позволят значительно улучшить финансовое состояние субъекта хозяйствования.

14. В особо тяжелых случаях необходимо провести **реинжиниринг бизнес-процессов**, т.е. коренным образом пересмотреть производственную программу, материально-техническое снабжение, организацию труда и начисление заработной платы, подбора и расстановки персонала, систему управления качеством продукции, рынки сырья и рынки сбыта продукции, инвестиционную и ценовую политику и другие.

Реализация предложенных рекомендаций и мероприятий будут способствовать наращиванию чистой прибыли, что приведет к повышению платежеспособности и в целом к улучшению финансового состояния ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» в ближайшей перспективе.

Таблица 3.1 - Анализ динамики и структуры имущества ликеро-водочного завода

Наименование показателей	2012 год	2013 год	2014 год	Абсолютное отклонение, тыс. руб.			Темп прироста, %		
				2013-2012	2014-2013	2014-2012	2013/2012	2014/2013	2014/2012
Всего имущества, тыс. руб.	8423619	9713529	8356341	1289910	-1357188	-67278	15,3	-14,0	-0,8
в том числе:									
1. Внеоборотные активы	334131	339187	370796	5056	31609	36665	1,5	9,3	11,0
<i>то же, в % к имуществу</i>	4,0	3,5	4,4	-0,5	0,9	0,4	-12,5	25,7	10,0
2. Оборотные активы	8089488	9374342	7985545	1284854	-1388797	-103943	15,9	-14,8	-1,3
<i>то же, в % к имуществу</i>	96,0	96,5	95,6	0,5	-0,9	-0,4	0,5	-0,9	-0,4
из них:									
- материальные оборотные средства	942083	548787	655952	-393296	107165	-286131	-41,7	19,5	-30,4
<i>то же, в % к оборотным активам</i>	11,6	5,8	8,2	-5,8	2,4	-3,4	-50,0	41,4	-29,3
- дебиторская задолженность	7127255	8768802	7281172	1641547	-1487630	153917	23,0	-17,0	2,2
<i>то же, в % к оборотным активам</i>	88,1	93,5	91,2	5,4	-2,3	3,1	6,1	-2,5	3,5
- денежные средства и кратко-срочные финансовые вложения	17879	54547	46042	36668	-8505	28163	205,1	-15,6	157,5
<i>то же, в % к оборотным</i>	0,2	0,6	0,5	0,4	-0,1	0,3	200,0	-16,7	150,0

<i>активам</i>									
- прочие <i>то же, в % к оборотным активам</i>	2271 0,1	2206 0,1	2379 0,1	-65 -	173 -	108 -	-2,9 -	7,8 -	4,8 -

Таблица 3.2 - Анализ динамики и структуры источников формирования имущества ликеро-водочного завода

Наименование показателей	2012 год	2013 год	2014 год	Абсолютное отклонение, тыс. руб.			Темп прироста, %		
				2013-2012	2014-2013	2014-2012	2013/2012	2014/2013	2014/2012
Всего имущества, тыс. руб. в том числе:	8423619	9713529	8356341	1289910	-1357188	-67278	15,3	-14,0	-0,8
1. Собственные средства	3026510	3468054	3645131	441544	177077	618621	14,6	5,1	20,4
<i>то же, в % к имуществу</i>	35,9	35,7	43,6	-0,2	7,9	7,7	-0,6	22,1	21,4
в том числе:									
- собственные оборотные средства	2692379	3128867	3274335	436488	145468	581956	16,2	4,6	21,6
<i>то же, в % к собственным средствам</i>	89,0	90,2	89,8	1,2	-0,4	0,8	1,3	-0,4	0,9
2. Заемные средства	5397109	6245475	4711210	848366	-1534265	-685899	15,7	-24,6	-12,7
<i>то же, в % к имуществу</i>	64,1	64,3	56,4	0,2	-7,9	-7,7	0,3	-12,3	-12,0
из них:									
- долгосрочные заемные средства	148008	149385	206806	1377	57421	58798	0,9	38,4	39,7
<i>то же, в % к заемным средствам</i>	2,8	2,4	4,4	-0,4	2	1,6	-14,3	83,3	57,1
- краткосрочные заемные средства	5249101	6096090	4504404	846989	-1591686	-744697	16,1	-26,1	-14,2
<i>то же, в % к заемным средствам</i>	97,2	97,6	95,6	0,4	-2	-1,6	0,4	-2,0	-1,6
- кредиторская задолженность	2574280	3498810	1315970	924530	-2182840	-1258310	35,9	-62,4	-48,9
<i>то же, в % к заемным средствам</i>	47,7	56,0	27,9	8,3	-28,1	-19,8	17,4	-50,2	-41,5

Таблица 3.5 - Анализ ликвидности баланса ликеро-водочного завода

Актив	2012 год	2013 год	2014 год	Пассив	2012 год	2013 год	2014 год	Платежный излишек или недостаток (+, -)		
								2012 год	2013 год	2014 год
1. Наиболее ликвидные активы (А1)	17879	54547	46042	1. Наиболее срочные обязательства (П1)	2576520	3500969	1324398	-2558641	-3446422	-1278356
2. Быстро реализуемые активы (А2)	7129526	8771008	7283551	2. Краткосрочные пассивы (П2)	2672581	2595121	3180006	4456945	6175887	4103545
3. Медленно реализуемы активы (А3)	942083	548787	655952	3. Долгосрочные пассивы (П3)	148008	149385	206806	794075	399402	449146
4. Трудно реализуемые активы (А4)	334131	339187	370796	4. Постоянные пассивы (П4)	3026510	3468054	3645131	-2692379	-3128867	-3274335
Баланс	8423619	9713529	8356341	Баланс	8423619	9713529	8356341	-	-	-

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Характерными чертами экономики России в настоящее время являются недостаток оборотного капитала, низкая платежная дисциплина, значительный объем товарообменных операций, распространение различных заменителей денежных средств и высокая стоимость кредитных ресурсов. Вследствие воздействия этих факторов предприятия не имеют платежных средств для осуществления неотложных расходов, в том числе на оплату труда персонала, для расчетов с поставщиками и бюджетом. Число убыточных предприятий в ряде отраслей составляет от одной трети до половины. Растет число предприятий, приближающихся к банкротству или уже являющихся несостоятельными.

Неплатежеспособность является результатом тяжелого финансового состояния, при котором предприятие проходит путь от временных финансовых затруднений до устойчивой неплатежеспособности. Устойчивая неспособность удовлетворить требования кредиторов рассматривается в российском механизме банкротства как условие признания предприятия несостоятельным.

В выпускной квалификационной работе был проведен анализ платежеспособности предприятия пищевой промышленности Кузбасса - ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод». Платежеспособность предприятия является внешним признаком его финансовой устойчивости и обусловлена степенью обеспеченности оборотных активов долгосрочными источниками. Она определяется возможностью предприятия своевременно погашать свои платежные обязательства наличными денежными ресурсами.

Анализ показал, что свои активы ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» финансирует на 56% заемными средствами, которые в основном представлены краткосрочными займами и кредиторской задолженностью. Долгосрочные обязательства на предприятии незначительны. С положительной стороны в период с 2012 по 2014 годы характеризовало деятельность ликеро-водочного завода

наличие у него собственного оборотного капитала (из-за превышения стоимости собственного капитала над стоимостью внеоборотных активов).

За три последних года с 2012 по 2014 гг. состояние расчетов с покупателями значительно ухудшилось. Замедлилась оборачиваемость дебиторской задолженности и возрос средний срок ее погашения. А вот оборачиваемость запасов на конец 2014 стала больше, чем было в 2012 году, сократился их срок хранения на складе, что свидетельствует о политике «избавления от запасов» на заводе. С каждым годом требуется все больше оборотных средств, необходимых для получения 1 руб. выручки. Увеличение продолжительности одного оборота свидетельствует об ухудшении использования оборотных средств на предприятии и снижении его деловой активности.

Ликвидность баланса ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» недостаточная. В ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени заводу не удастся поправить свою платежеспособность за счет наиболее ликвидных активов, так как они меньше по сумме наиболее срочных обязательств. Платежный недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств увеличивается. Трудно реализуемые активы не превышают постоянные пассивы в течение всех трех лет анализируемого периода, поскольку у завода имелись собственные оборотные средства.

Ликеро-водочный завод практически не имеет ликвидных средств для покрытия краткосрочных обязательств в течение отчетного года. На конец отчетного периода он смог оплатить лишь 1% своих краткосрочных обязательств за счет денежных средств. Полностью краткосрочные обязательства завод смог оплатить за счет средств на различных счетах, а также поступлений по расчетам с дебиторами. Значения коэффициента текущей ликвидности в течение трех лет не соответствуют нормативному показателю, что свидетельствует о появлении финансового риска, связанного с неспособностью организации рассчитаться по краткосрочным обязательствам и необходимости проведения работы по взысканию дебиторской задолженности и нормированию запасов на складах. В ОАО

«Мариинский ликеро-водочный завод» оборотные активы имеют несовершенную структуру.

В течение анализируемого периода общая платежеспособность ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» также не соответствует нормативной, т.е. оно не располагает достаточными средствами для текущих расчетов и платежей.

Отрицательными аспектами финансовой деятельности ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» являются необеспеченность денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями для покрытия обязательств предприятия, что создает проблемы с абсолютной ликвидностью завода, неэффективное использование его активов, высокая доля иммобилизованных активов в составе оборотных средств (дебиторской задолженности), замедление оборачиваемости оборотных средств.

В качестве рекомендаций и конкретных мероприятий, которые можно применить в целях повышения платежеспособности ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» могут выступать:

- 1) государственная поддержка несостоятельных субъектов;
- 2) выпуск и размещение новых акций и облигаций;
- 3) уменьшение или полный отказ от выплаты дивидендов по акциям;
- 4) факторинг;
- 5) лизинг;
- 6) диверсификация производства по основным направлениям хозяйственной деятельности;
- 7) сокращения сроков строительства, производственно-коммерческого цикла, сверхнормативных остатков запасов, незавершенного производства;
- 8) передача объектов жилсоцкультбыта муниципальную собственность;
- 9) аутсорсинг;
- 10) анализ использования прибыли;
- 11) маркетинговый анализ;
- 12) поиск внутренних резервов по увеличению прибыльности производства;
- 13) ресурсосбережение;

14) реинжиниринг бизнес-процессов.

Их реализация будет способствовать наращиванию чистой прибыли, что приведет к повышению платежеспособности и в целом к улучшению финансового состояния ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод» в ближайшей перспективе.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

- 1 Методические указания по проведению анализа финансового состояния. Приложение к приказу ФСФО РФ от 23.01.2001 №16.
- 2 Абрютин М.С., Грачев А.В. Анализ финансово - экономической деятельности предприятия. Учебное пособие. - М.: Издательство «Дело и Сервис», 2007. - 364 с.
- 3 Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. - М.: Финансы и статистика, 2011. – 416 с.
- 4 Балабанов И. Г. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта. - М.: Финансы и статистика, 2008. – 112 с.
- 5 Банковское дело: учебник для вузов / под редакцией О.И. Лаврушина. - М.: Издательство Банковский и биржевой НИЦ, 2012. - 428 с.
- 6 Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент: учебник - М.: ИНФРА-М, 2009. – 240 с.
- 7 Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 337 с.
- 8 Бурмистрова Л.М. Финансы организаций: учебное пособие. - М.: ИНФРА-М, 2007. - 240 с.
- 9 Вахрин П.И. Финансовый анализ в коммерческих и некоммерческих организациях: учебное пособие. - М.: Издательско-книготорговый центр «Маркетинг», 2011. - 320 с.
- 10 Герчикова И.Н. Финансовый менеджмент. - М.: ИНФРА-М, 2008. - 280 с.
- 11 Гиляровская Л.Т., Ендоицкий Д.А. Финансово-инвестиционный анализ и аудит коммерческих организаций. - Воронеж: Издательство Воронежского государственного университета, 2007 - 336 с.
- 12 Григорьева Е.М., Перепочкина Е.Г. Финансы корпораций: учебное пособие. - М.: Финансы и статистика, 2010. - 288 с.
- 13 Ермолович Л.Л., Сивчик Т.Д. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. - М.: Издательство «Экоперспектива», 2013. - 576 с.

- 14 Ефимова О.В. Финансовый анализ. - М.: Издательство «Бухгалтерский учет», 2012. - 528 с.
- 15 Канке А.А., Кошечкина И.П. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. - М.: ИНФРА-М, 2006. - 312с.
- 16 Кейлер В.А. Экономика предприятия: курс лекций. - М.: ИНФРА-М, 2008. - 132 с.
- 17 Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры - М.: Финансы и статистика, 2009. - 512 с.
- 18 Ковалев В.В. Финансовый анализ: управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности - М.: Финансы и статистика, 2008. - 463 с.
- 19 Коротков Э.М. Антикризисное управление: учебник. - М.: Издательство ЮНИТИ, 2011. - 620 с.
- 20 Кондраков Н.П. Бухгалтерский (финансовый, управленческий) учет: учебник. – М.: Издательство «Проспект», 2011. - 448 с.
- 21 Ларионов И.К. Антикризисное управление: учебное пособие. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2011. - 292 с.
- 22 Неволина Е.В. Понятие банковской ликвидности. - М.: Издательство «Деньги и кредит», 2009. - 129 с.
- 23 Родионова В.М., Федотова М.А. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции. - М.: Издательство «Перспектива», 2011. - 98 с.
- 24 Поляк Г.Б. Финансовый менеджмент. - М: Издательство ЮНИТИ - ДАНА, 2011. - 527 с.
- 25 Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности. - М. ИНФРА-М, 2009. - 400 с.
- 26 Сафронова Н.А. Экономика предприятия: учебник. - М.: Издательство «Юрист», 2008. - 584 с.
- 27 Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ: учебное пособие. - М.: Издательство ЮНИТИ, 2013. - 479 с.
- 28 Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник для вузов / под ред. Е.С. Стояновой. - М.: Издательство «Перспектива», 2008. – 656 с.

29 Хелферт Э. Техника финансового анализа. - М.: Издательство ЮНИТИ, 2007. - 359 с.

30 Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. - М.: ИНФРА-М, 2007. - 207 с.

31 Экономика предприятия: учебник для вузов / под ред. О.И. Волкова. - М.: МНФРА-М, 2009. - 416с.

32 Экономика предприятия: учебник для вузов / под ред. проф. В. Я. Горфинкеля, проф. В.А. Швандара. - М: Издательство ЮНИТИ - ДАНА, 2008. - 520 с.

33 Экономический анализ: ситуации, тесты, примеры, задачи, выбор оптимальных решений, финансовое прогнозирование / под ред. М.И. Баканова, А.Д. Шеремета. - М.: Финансы и статистика, 2008. - 380 с.

34 <http://www.ml vz.net>

35 <http://kemerovostat.gks.ru/>

ПРИЛОЖЕНИЕ А
(обязательное)

**ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРОИЗВОДСТВЕННО - ХОЗЯЙСТВЕННОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Таблица А.1 - Основные показатели ПХД и финансового состояния завода

Наименование показателя	Ед. изм.	2012 год	2013 год	2014 год	Темп роста, %		
					2013 г. 2012 г.	2014 г. 2013 г.	2014 г. 2012 г.
1. Выпуск продукции	т.дал.	3679	2722	1872	74,0	68,8	50,9
2. Выручка от продаж <i>то же в сопоставимых ценах</i>	т.руб.	7114311 8456340	5584622 6221269	4433126 4433126	78,5 73,6	79,4 71,3	62,3 52,4
3. Себестоимость продукции <i>то же в сопоставимых ценах</i>	т.руб.	4591180 5457251	3912180 4358168	3030218 3030218	85,2 79,9	77,5 69,5	66,0 55,5
4. Коммерческие расходы	т.руб.	768906	661536	427012	86,0	64,5	55,5
5. Управленческие расходы	т.руб.	206647	290249	222900	140,5	76,8	107,9
6. Прибыль от продаж <i>то же в сопоставимых ценах</i>	т.руб.	1547578 1839510	720657 802812	752996 752996	46,6 43,6	104,5 93,8	48,7 40,9
7. Рентабельность продукции	%	27,8	14,8	20,5	53,2	138,5	73,7
8. Чистая прибыль	т.руб.	626457	441544	177077	70,5	40,1	28,3
9. Численность ППП <i>в том числе рабочих</i>	чел.	992 755	921 704	793 603	92,8 93,2	86,1 85,7	79,9 79,9
10. Выработка работника ППП	т.руб.	8524	6755	5590	79,2	82,8	65,6
11. Выработка рабочего	т.руб.	11200	8837	7352	78,9	83,2	65,6
12. Фонд з/платы ППП <i>в том числе ФОТ рабочих</i>	т.руб.	114305 82654	112780 81548	105173 72468	98,7 98,7	93,3 88,9	92,0 87,7
13. Среднемесячная заработная плата работника ППП	руб.	9602	10204	11052	106,3	108,3	115,1
14. Среднемесячная заработная плата рабочего	руб.	9123	9653	10015	105,8	103,8	109,8
15. Среднегодовая стоимость основных фондов	т.руб.	247880	308860	328732	124,6	106,4	132,6
16. Среднегодовая стоимость активной части ОФ	т.руб.	138813	85316	186237	133,5	100,5	134,2
17. Фондоотдача ОФ	руб.	28,7	18,1	13,5	63,1	74,6	47,0
18. Фондоотдача активной части основных фондов	руб.	51,2	30,1	23,8	58,8	79,1	46,5
19. Фондовооруженность работника ППП	т.руб.	217	335	414	154,4	123,6	190,8
20. Капиталоотдача	руб.	0,08	0,05	0,02	62,5	40,0	25,0
21. Рентабельность собственного капитала	%	23,1	13,6	5,0	58,9	36,8	21,6
22. Коэффициент независимости	%	36	36	39	100,0	108,3	108,3
23. Коэффициент обеспеченности СОС	-	0,34	0,33	0,37	97,1	112,1	108,8

ПРИЛОЖЕНИЕ Б
(обязательное)

СОСТАВ И СТРУКТУРА ИМУЩЕСТВА
ОАО «МАРИНСКИЙ ЛИКЕРО-ВОДОЧНЫЙ ЗАВОД»

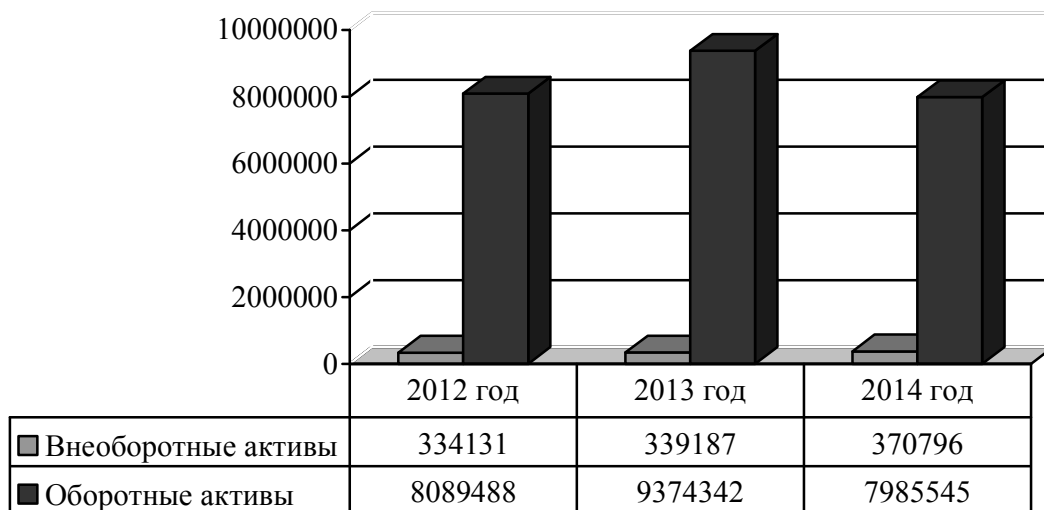


Рисунок Б.1 - Динамика стоимости имущества ликеро-водочного завода (тыс. руб.)



Рисунок Б.2 - Структура имущества ликеро-водочного завода (%)

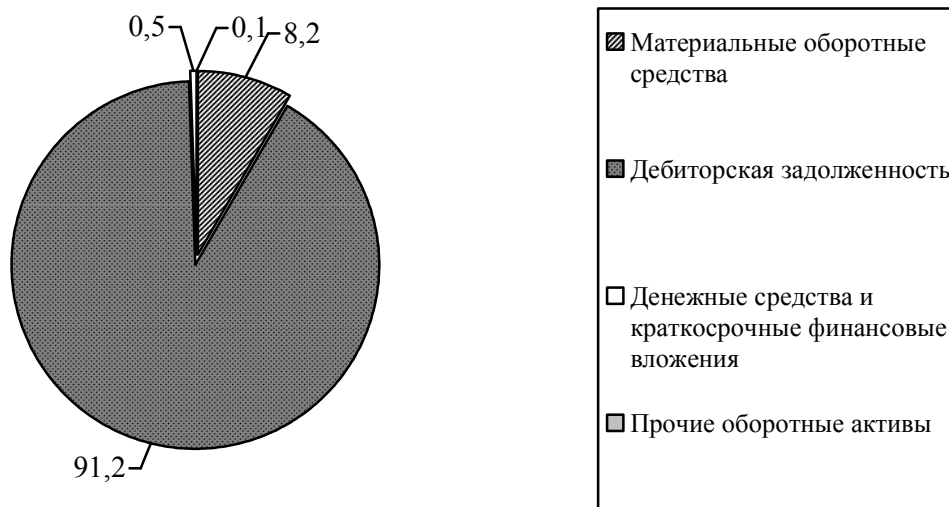


Рисунок Б.3 - Структура оборотных активов завода в 2014 году (%)

ПРИЛОЖЕНИЕ В
(обязательное)

**СОСТАВ И СТРУКТУРА ИСТОЧНИКОВ ОБРАЗОВАНИЯ ИМУЩЕСТВА
ОАО «МАРИИНСКИЙ ЛИКЕРО-ВОДОЧНЫЙ ЗАВОД»**

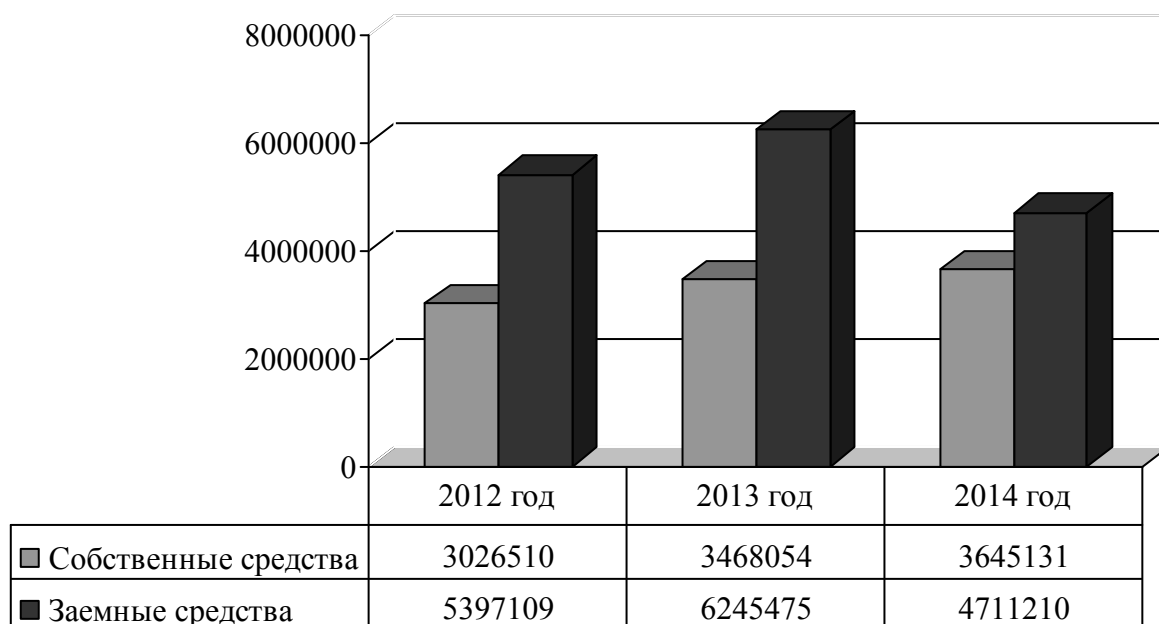


Рисунок В.1 - Динамика источников формирования средств предприятия (тыс. руб.)



Рисунок В.2 - Динамика структуры заемных средств ликеро-водочного завода (%)

ПРИЛОЖЕНИЕ Г
(обязательное)

РЕЗУЛЬТАТЫ АНАЛИЗА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ
ОАО «МАРИНСКИЙ ЛИКЕРО-ВОДОЧНЫЙ ЗАВОД»

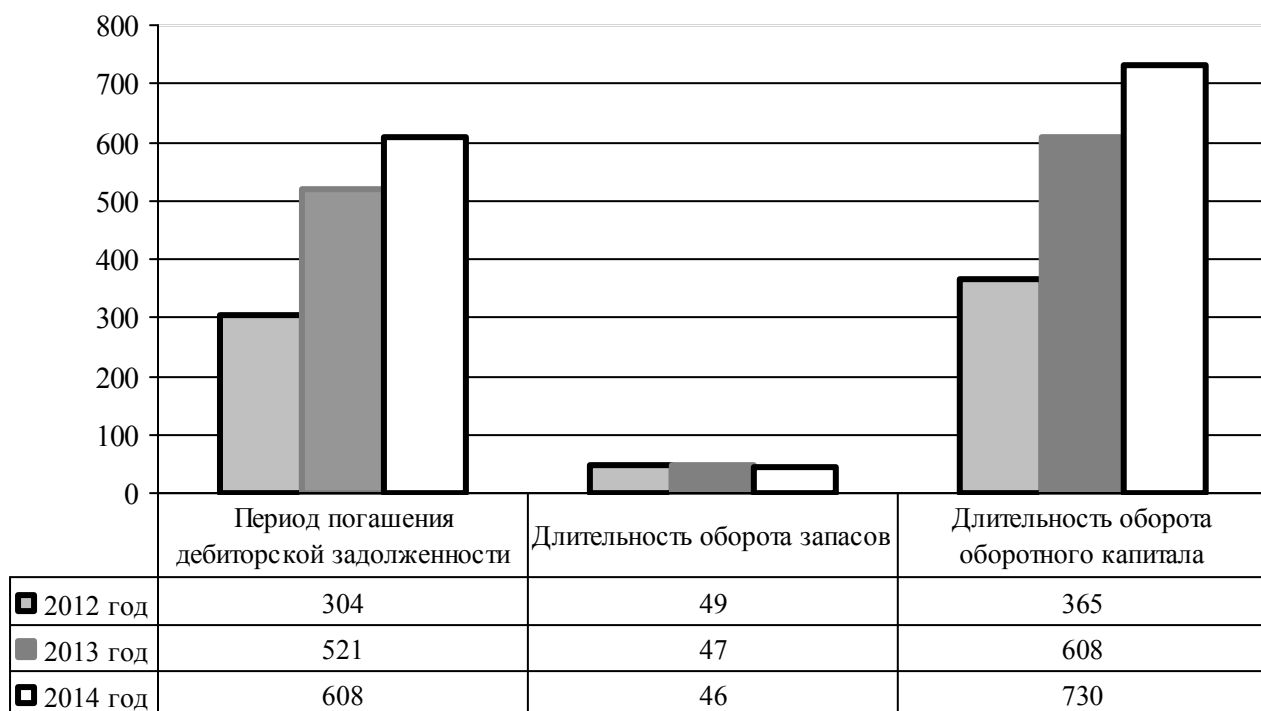


Рисунок Г.1 - Продолжительность оборачиваемости активов (дни)

Таблица Г.1 - Показатели ликвидности

Показатели	Нормативное значение	2012 год	2013 год	2014 год	Абсолютное отклонение		
					2013-2012	2014-2013	2014-2012
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{ал} \geq 0,2-0,5$	0,003	0,009	0,01	0,006	0,001	0,007
2. Коэффициент критической ликвидности	$K_{кл} \geq 1$	1,36	1,45	1,63	0,09	0,18	0,27
3. Коэффициент текущей ликвидности	$K_{тл} \geq 2$	1,54	1,54	1,77	-	0,23	0,23

**При абсолютно
ликвидном балансе:**

$$A1 \geq П1$$

$$A2 \geq П2$$

$$A3 \geq П3$$

$$A4 \leq П4$$

**Сложившееся
в ОАО «МЛВЗ»:**

$$A1 < П1,$$

$$A2 > П2,$$

$$A3 > П3,$$

$$A4 < П4$$

Рисунок Г.2 - Соотношение активов и пассивов

ПРИЛОЖЕНИЕ Д
(обязательное)

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОВЫШЕНИЮ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ
ОАО «МАРИИНСКИЙ ЛИКЕРО-ВОДОЧНЫЙ ЗАВОД»

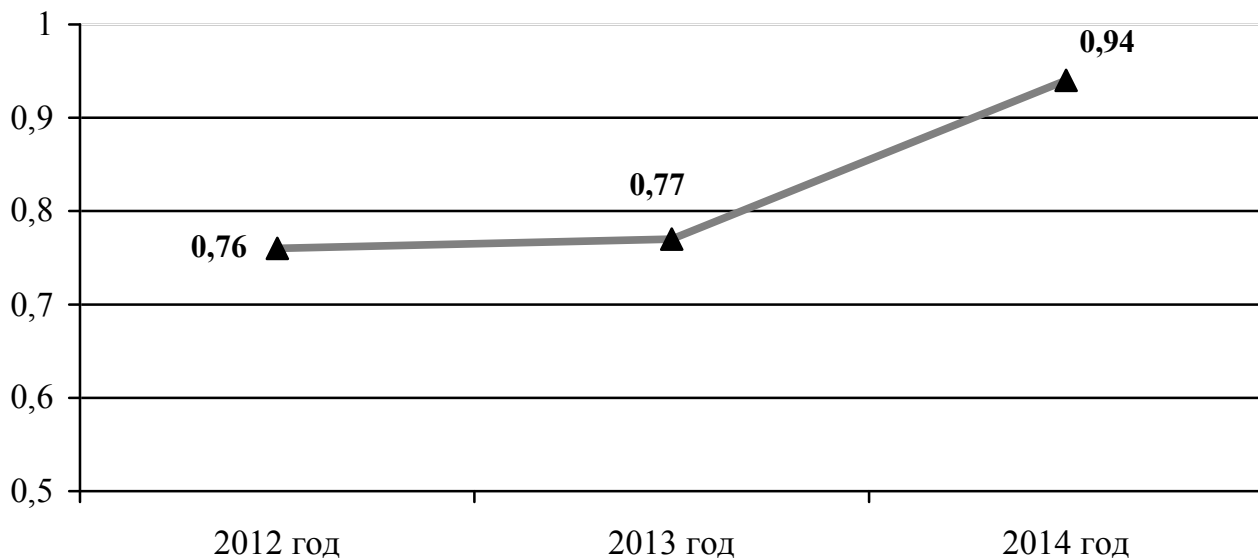


Рисунок Д.1 – Динамика коэффициента восстановления платежеспособности

Пути повышения платежеспособности ОАО «МЛВЗ»:

- 1) государственная поддержка;
- 2) выпуск и размещение новых акций и облигаций;
- 3) уменьшение или полный отказ от выплаты дивидендов по акциям;
- 4) факторинг;
- 5) лизинг;
- 6) диверсификация производства;
- 7) сокращения сроков строительства, операционного цикла, сверхнормативных остатков запасов, незавершенного производства;
- 8) аутсорсинг;
- 9) анализ использования прибыли;
- 10) маркетинговый анализ;
- 11) поиск внутренних резервов по увеличению прибыльности производства;
- 12) ресурсосбережение;
- 13) реинжиниринг бизнес-процессов.

Рисунок Д.2 - Перечень мер по повышению платежеспособности предприятия