**3. Оценка эффективности финансовой политики ОАО «ЮгАвто».**

**3.1 Оценка эффективности финансовой политики.**

Основными показателями, характеризующими эффективность финансовой политики предприятия являются:

1) показатели финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия;

2) показатели кредитоспособности и ликвидности баланса предприятия;

3) показатели финансовых результатов деятельности предприятия.

Из данных таблицы 3.1 следует, что прибыль от продаж, рассчитываемая как разность между выручкой от продаж и себестоимостью продаж, составила в 2007 году 7490 тыс. руб. В 2008 году по сравнению с 2007 годом прибыль от продаж увеличилась на 7196 тыс. руб. или на 96,1% и составила 14686 тыс. руб. В 2009 году по сравнению с 2008 годом произошло снижение показателя до 13493 тыс. руб., снижение составило 1193 тыс. руб. или 8,1%.

Аналогичная тенденция прослеживается и по показателю чистой прибыли: чистая прибыль составила в 2007 году 3350 тыс. руб. В 2008 году по сравнению с 2007 годом чистая прибыль увеличилась на 7193 тыс. руб. или в 3,1 раза и составила 10543 тыс. руб. В 2009 году по сравнению с 2008 годом произошло снижение показателя до 10293 тыс. руб., снижение составило 250 тыс. руб. или 2,4%.

Таблица 3.1. Финансовые результаты деятельности ОАО "Чебоксарский хлебозавод №2" за 2007-2009 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Годы | | | Изменение,(+,-) | | Темп изменения,% | |
| 2007 | 2008 | 2009 | 2008 г.  к  2007 г. | 2009 г .к 2008 г. | 2008 г.  к  2007 г. | 2009 г. к  2008 г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Выручка от продажи товаров, работ, услуг, тыс. руб. | 168051 | 217498 | 258540 | +49447 | +41042 | 129,4 | 118,9 |
| Себестоимость проданных товаров, работ, услуг, тыс. руб. | 145369 | 202812 | 245147 | +57443 | +42335 | 139,5 | 120,9 |
| Прибыль от продаж, тыс. руб. | 7490 | 14686 | 13493 | +7196 | -1193 | 196,1 | 91,9 |
| Чистая прибыль, тыс. руб. | 3350 | 10543 | 10293 | +7193 | -250 | 310 | 97,6 |
| Среднегодовая сто-имость внеобо-ротных активов, тыс. руб. | 32038 | 34881,5 | 42990,5 | +2843,5 | +8109 | 108,9 | 123,2 |
| Среднегодовая стоимость оборот-ных активов, тыс. руб. | 15382 | 19229 | 23092,5 | +3847 | +3863,5 | 125,0 | 120,1 |
| Среднегодовая стоимость совокуп-ных активов, тыс. руб. | 47420 | 54110,5 | 66083 | +6690,5 | +11972,5 | 114,1 | 122,1 |
| Рентабельность основной деятельности,% | 2,3 | 5,2 | 4,2 | +2,9 | 1,0 | 230. | 80,8 |
| Рентабельность продаж,% | 4,5 | 6,8 | 5,2 | +2,3 | 1,6 | 151,3 | 77,3 |
| Рентабельность внеоборотных активов,% | 10,5 | 30,2 | 23,9 | +19,7 | 6,3 | 290. | 79,1 |
| Рентабельность оборотных активов,% | 21,8 | 54,8 | 44,6 | +33,0 | -10,2 | 250. | 81,4 |
| Рентабельность совокупных активов% | 7,1 | 19,5 | 15,6 | +12,4 | 3,9 | 270 | 80,0 |

Рентабельность продаж составила 4,46% в 2007 году и увеличилась до 6,75% в 2008 году. В 2009 году рентабельность продаж по сравнению с 2008 годом снизилась на 1,53% и составила 5,22%. Рентабельность продаж отражает отношение прибыли от продаж к выручке, полученной организацией в отчетном году и характеризует эффективность рыночной деятельности предприятия. Определяет, сколько рублей прибыли получено организацией в результате продажи продукции (товаров, работ, услуг) на 1 рубль выручки.

Рентабельность основной деятельности характеризует сумму прибыли от продаж, приходящиеся на каждый рубль затрат на производство и сбыт продукции. В 2007 году на 1 рубль затрат предприятие получало 2,3 коп. прибыли от продаж, в 2008 году - 5,2 коп. Рентабельность основной деятельности увеличилась в 2008 году по сравнению с 2009 годом на 2,9%, что свидетельствует о снижении эффективности основной деятельности предприятия. В 2009 году произошло снижение показателя до 4,2%, по сравнению с 2008 годом рентабельность основной деятельности снизилась на 1,0%.

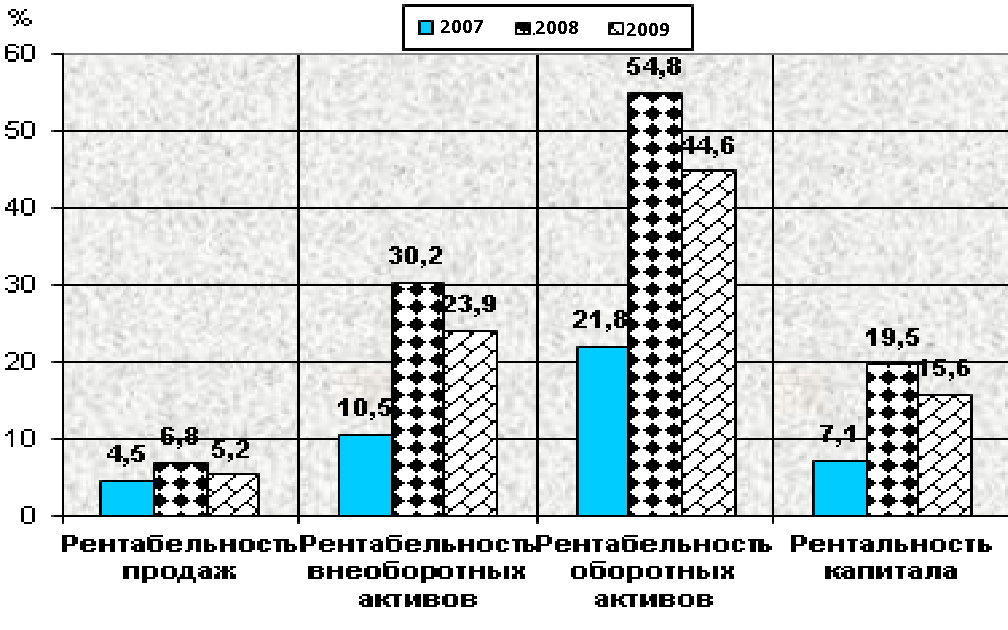
Рентабельность внеоборотных активов рассчитываем делением чистой прибыли на среднегодовую стоимость внеоборотных активов. Показатель отражает эффективность использования внеоборотного капитала организации. Определяет величину прибыли, приходящуюся на 1 рубль, вложенный во внеоборотные активы. Рентабельность внеоборотных активов в 2008 году по сравнению с 2007 годом увеличилась с 10,5% до 30,2%, т.е. на 19,7 пункта, в 2009 году по сравнению с 2008 годом показатель снизился на 6,3% и составил 23,9%.

Рентабельность оборотных активов отражает эффективность и прибыльность использования оборотного капитала. Определяет величину прибыли, приходящуюся на 1 рубль, вложенную в оборотные активы. Рентабельность оборотных активов за 2007 - 2009 гг. увеличивается с 21,8% до 54,8%, т.е. на 33,0%. В 2009 году по сравнению с 2008 годом показатель снизился на 10,2% и составил 44,6%.

Рентабельность совокупных активов предприятия показывает, сколько чистой прибыли приходится на 1 рубль капитала предприятия (основного и оборотного). Рентабельность капитала составила: в 2007 году - 7,1%, в 2008 году - 19,5%, в 2009 году - 15,6%.

Графически динамика финансовых результатов деятельности ОАО «ЮгАвто» за 2007 - 2009 гг. представлена на рис.3.1

Рис.3.1 Динамика финансовых результатов деятельности ОАО «ЮгАвто» за 2007 - 2009 гг., в



Коэффициенты деловой активности позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои средства. Как правило, к этой группе относятся различные показатели оборачиваемости.

Показатели оборачиваемости имеют большое значение для оценки финансового положения компании, поскольку скорость оборота средств, т.е. скорость превращения их в денежную форму, оказывает непосредственное влияние на платежеспособность предприятия. Кроме того, увеличение скорости оборота средств при прочих равных условиях отражает повышение производственно-технического потенциала предприятия.

Деловая активность в финансовом аспекте проявляется прежде всего в скорости оборота его средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов - показателей оборачиваемости. Они очень важны для организации. Во-первых, от скорости оборота средств зависит размер годового оборота. Во-вторых, с размерами оборота, а следовательно, и с оборачиваемостью связана относительная величина условно-постоянных расходов: чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится этих расходов. В-третьих, ускорение оборота на той или иной стадии кругооборота средств влечет за собой ускорение оборота и на других стадиях.

То есть, финансовое положение организации, ее платежеспособность зависят от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги.

Оборачиваемость средств, вложенных в имущество предприятия, может оцениваться:

а) скоростью оборота - количество оборотов, которое делают за анализируемый период капитал предприятия или его составляющие;

б) периодом оборота - средний срок, за который возвращаются в хозяйственную деятельность предприятия денежные средства, вложенные в производственно-коммерческие операции.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности рассчитывается делением выручки от реализации на среднегодовую величину дебиторской задолженности. В 2007 году он составлял 45,0 оборота, в 2008 году - 38,3 оборота, в 2009 году - 31,8 оборота. Аналогично рассчитываются и другие показатели оборачиваемости.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности обнаруживает тенденцию к повышению, его значение увеличивается за анализируемый период с 17,4 оборота до 23,1 оборота. Обращает на себя внимание то, что коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности значительно ниже коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности.

На ОАО «ЮгАвто» за 2007-2009 гг. наблюдается увеличение коэффициента оборачиваемости оборотных средств. Коэффициент оборачиваемости капитала предприятия вырос за анализируемый период с 3,5 оборота до 3,9 оборота.

Таким образом, анализ показателей деловой активности позволяет сделать вывод о ее повышении за анализируемый период, что подтверждает рост коэффициентов оборачиваемости.

Таблица 3.2. Показатели деловой активности ОАО "Чебоксарский хлебозавод № 2" за 2007-2009 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Годы | | | Изменение (+,-) | | Темп изменения,% | |
| 2007 | 2008 | 2009 | 2008 г. к  2007 г. | 2009 г.  к  2007 г. | 2008 г. к  2007 г. | 2009 г.  к  2007 г. |
| Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб. | 168051 | 217498 | 258540 | +49447 | +41042 | 129,4 | 118,9 |
| Среднегодовая величина (тыс. руб): | | | | | | | |
| - внеоборотных активов | 32038 | 34881,5 | 42990,5 | +2843,5 | +8109 | 108,9 | 123,2 |
| - оборотных средств | 15382,0 | 19229,0 | 23092,5 | +3847 | +3863,5 | 125,0 | 120,1 |
| - дебиторской задолженности | 3738,5 | 5683,0 | 8133,0 | +1944,5 | +2450 | 152,0 | 143,1 |
| - кредиторской задолженности, | 9639,5 | 9648,0 | 11174,5 | +8,5 | +1526,5 | 100,1 | 115,8 |
| - материальных оборотных средств | 10862,5 | 11999,0 | 12953,5 | +1136,5 | +954,5 | 110,5 | 108,0 |
| - капитала предприятия | 47420 | 54110,5 | 66083 | +6690,5 | +11972,5 | 114,1 | 122,1 |
| Коэффициент оборачиваемости (в числе оборотов): | | | | | | | |
| - внеоборотных активов | 5,2 | 6,2 | 6,0 | +1,0 | -0,2 | 119,2 | 96,8 |
| - оборотного капитала | 10,9 | 11,3 | 11,2 | +0,4 | -0,1 | 103,7 | 99,1 |
| - дебиторской задолженности | 45,0 | 38,3 | 31,8 | -6,7 | -6,5 | 85,1 | 83,0 |
| - кредиторской задолженности | 17,4 | 22,5 | 23,1 | +5,1 | +0,6 | 129,3 | 102,7 |
| - материальных оборотных средств | 15,5 | 18,1 | 20,0 | +2,6 | +1,9 | 116,8 | 110,5 |
| - капитала предприятия | 3,5 | 4,0 | 3,9 | +0,5 | -0,1 | 114,3 | 97,5 |

**3.2 Показатели финансовой деятельности ОАО «ЮгАвто».**

Среднегодовая стоимость основных средств ОАО «ЮгАвто» в 2007 году составляла 31909,5 тыс. руб., в 2008 году - 32332,5 тыс. руб. В 2008 году по сравнению с 2007 годом увеличение составило 1423 тыс. руб. или 1,3%. В 2009 году стоимость основных средств ОАО «ЮгАвто» увеличилась по сравнению с 2008 годом на 7930 тыс. руб. или 24,5% и составила 40262,5 тыс. руб.

Прослеживается тенденция основных показателей эффективности использования основных средств за 2007 - 2009 гг. к росту. В 2009 году по сравнению с 2007 годом произошло увеличение стоимости основных средств на 26,2%, фондоотдачи - на 20,7%, рентабельности основных средств - более чем в 2,4 раза.

В 2007 году стоимость оборотных средств предприятия составляла 15382 тыс. руб., в 2008 году - 19229 тыс. руб. В 2008 году по сравнению с 2007 годом стоимость оборотных средств предприятия увеличивается на 3847 тыс. руб. или на 25%. В 2009 году предприятие дополнительно вовлекает в оборот оборотный капитал и сумма оборотных средств увеличивается до 23092,5 тыс. руб. В 2009 году по сравнению с 2008 годом стоимость оборотных средств увеличивается на 3863,5 тыс. руб. или 20,1%, что обусловлено увеличением стоимости сырья, материалов и других аналогичных ценностей, а также ростом стоимости готовой продукции и товаров для перепродажи.

Увеличение выручки от продаж за 2007 - 2009 гг. обусловило рост коэффициента оборачиваемости. В 2007году оборотный капитал совершал 10,9 оборота за год, в 2007 году - 11,2 оборота.

Численность персонала предприятия за период 2007-2009 гг. обнаруживает устойчивую тенденцию к росту. В 2007 году численность промышленно-производственного персонала составляла 952 чел., в 2008 году она увеличилась до 967 чел. и в 2009 году составила 994 чел. В целом численность персонала за анализируемый период увеличилась на 27 чел., что обусловлено расширением деятельности предприятия.

Производительность труда на предприятии в 2008 году по сравнению с 2007 годом увеличилась на 48,4 тыс. руб. /чел. и составила 224,9 тыс. руб. /чел. В 2009 году производительность труда составила 260,1 тыс. руб. /чел. и превысила уровень 2008 года на 35,2 тыс. руб. /чел. или 15,7%. Однако темпы роста производительности труда на ОАО «ЮгАвто» ниже темпов роста заработной платы, что свидетельствует о преобладании экстенсивного типа развития.

Чистая прибыль составила в 2007 году 3350 тыс. руб., в 2009 году - 10293 тыс. руб. Увеличение показателей рентабельности говорит о том, что эффективность использования капитала предприятия повышается.

Содержание:

2. Анализ финансового состояния предприятия ОАО «ЮгАвто»\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_33

2.1 Общая характеристика предприятия\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_33

2.2 Характеристики использования ресурсов предприятия\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_34

2.3 Анализ финансового состояния ОАО «ЮгАвто»\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_42

3. Оценка эффективности финансовой политики ОАО «ЮгАвто»\_\_\_\_\_\_\_\_48

3.1 Оценка эффективности финансовой политики\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_48

3.2 Показатели финансовой деятельности ОАО «ЮгАвто»\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_55