СОДЕРЖАНИЕ

Введение……………………………………………………………………………...3

1. Финансирование и кредитование предприятий в современных

условиях………………………………………………………………………….7

* 1. Теоретические и методические основы исследования механизма

финансирования и кредитования…………………………………………...7

* 1. Методы кредитования и финансирования предприятий………………...10

1.3 Методы анализа и оценки эффективности механизма финансирования

и кредитования предприятий……………………………………………..16

1. Анализ и оценка финансирования и кредитования

ОАО АФ «Кубаньпассажиравтосервис»……………………………………..21

* 1. Характеристика внешней и внутренней среды

ОАО АФ «Кубаньпассажиравтосервис»………………………………….21

* 1. Анализ и оценка структуры и динамики основных

финансовоэкономических показателей деятельности

ОАО АФ «Кубаньпассажиравтосервис»………………………………….27

* 1. Анализ и оценка механизма финансирования и кредитования

ОАО АФ «Кубаньпассажиравтосервис»………………………………….35

1. Предложения, рекомендации и мероприятия по обеспечению

эффективности механизма финансирования кредитования…………………42

Заключение……………………………………………………………………........47

Список использованных источников……………………………………………..50

ВВЕДЕНИЕ

Переход к рыночной экономике вызвал серьезные изменения всей финансовой системы, и, в первую очередь, ее основной сферы – финансов предприятий. Финансовые условия хозяйствования претерпели существенные преобразования, которые выразились в либерализации экономики, изменении форм собственности, проведении крупномасштабной приватизации, изменении условий государственного регулирования, введении системы налогообложения предприятий.

Финансовые ресурсы предприятия, направляемые на его развитие, формируются за счет амортизационных отчислений, прибыли, получаемой от всех видов хозяйственной и финансовой деятельности, дополнительных паевых взносов участников в товариществах, средств, получаемых от выпуска облигаций, средств, мобилизуемых с помощью выпуска и размещения акций в акционерных обществах открытого и закрытого типов, долгосрочного кредита банка и других кредиторов (кроме облигационных займов), других законных источников (добровольных безвозмездных взносов предприятий, организаций, граждан и т.д.).

В соответствии с основными источниками финансирования деятельности субъектов предпринимательства выделяют следующие формы финансирования: самофинансирование; акционерное финансирование; государственное финансирование; банковское кредитование; лизинг; прочие формы финансирования (дополнительные взносы (паи), лизинг, венчурное финансирование, франчайзинг).

Особенностью экономического процесса в России является то, что собственные средства предприятий надолго останутся основным источником финансирования их деятельности. Сложилась ситуация, когда собственные ресурсов для развития предприятия недостаточно, а привлечение заемных ограничено выресурсов для развития предприятия недостаточно, а привлечение заемных ограничено высокой степенью риска вложений в деятельность.

Объем привлечения инвестиций в различные регионы России зависит от состояния инвестиционного климата, последовательности проведения рыночных реформ, уровня развития экономического потенциала, динамики преобразования производственной, финансовой и деловой инфраструктур, интенсивности использования природных ресурсов.

Инвестиционный климат страны остается неблагоприятным. Макроэкономические показатели свидетельствуют, что экономический рост в России представляется проблемным, он не улучшает экономической системы. Экономика страны в долгосрочном плане явно неготова к такому росту и не может обеспечить его устойчивость.

За период перехода к рынку экономике нашей страны присущи отрицательные преобразования, такие как: доминирование топливноэнергетического и сырьевого комплекса в реальном секторе экономики; сокращение производства в отраслях обрабатывающей промышленности; пятикратное снижение инвестиций в основной капитал и более чем двукратное падение ВВП и объема промышленной продукции; развитие спекулятивного фондового рынка; финансовое удушение научнотехнического потенциала; масштабное загрязнение окружающей среды; ухудшение структуры экспорта за счет преобладания топливноэнергетических ресурсов; большой внешний долг и сокращение доходов и сбережений населения.

В данной ситуации в оздоровлении инвестиционного климата регионов главная роль принадлежит государственному регулированию экономических и инвестиционных процессов. Такое регулирование особенно важно для развития депрессивных регионов, располагающих мизерным объемом инвестиционных ресурсов для модернизации материально-технической базы экономики.

Понимание сущности происходящих в настоящее время процессов финансирования особенно необходимо для развития дотационных регионов, характерной особенностью которых является дефицит инвестиционных ресурсов. Отсутствие в таких регионах благоприятных стартовых условий вхождения в рынок, а также экспортно-ориентированных отраслей топливноэнергетического комплекса, способных активно формировать достаточную региональную финансовую базу, не позволяет проводить реформы по сценарию атакующей стратегии. Таким образом, формирование современной структуры экономики для каждого региона (в силу того, что он специфичен) должно быть связано с поиском своей концепции развития, своего набора способов и элементов механизма реализации стратегических и тактических задач регионального развития.

Актуальность данного исследования обращена к анализу финансированию и кредитованию предприятия в современных условиях.

Объект исследования – финансирование и кредитование в современных условиях.

Предмет исследования – финансирование и кредитование предприятия ОАО АФ «Кубаньпассажиравтосервис».

Цель данной курсовой работы – проанализировать особенности финансирования и кредитования предприятий в условиях рыночной экономики.

В рамках поставленной цели, в процессе написания курсовой работы решались следующие задачи:

1) раскрыть сущность финансов предприятий;

2) дать характеристику формам финансирования хозяйственной

деятельности предприятий;

3) раскрыть сущность кредитования;

4) дать характеристику основным формам кредитования;

5) раскрыть проблемы развития кредитования.

В качестве теоретической и методологической основы исследования при подготовке курсовой работы использовались труды отечественных авторов (Анискин Ю. П., Горфинкель В. Я., Виханский О. С., Максимцов М. М. и др.), в области стратегического управления, экономики предприятий, посвященные тем или иным аспектам исследуемой проблемы.

Методы исследования. Основными методами исследования являются методы наблюдения, анализа, описания, соотношения.

В соответствии с поставленными задачами была выработана структура настоящей курсовой работы, состоящая из введения, 3 глав, включающих подразделы, заключения и списка использованных источников.

1. Финансирование и кредитование предприятий в современных

условиях

1.1 Теоретические и методические основы исследования механизма

финансирования и кредитования

В современном мире многообразных и сложных экономических процессов, и взаимоотношений между гражданами, предприятиями, финансовыми институтами, государствами на внутреннем и внешнем рынках острой проблемой является эффективное вложение капитала с целью его приумножения, или инвестирование. Экономическая природа инвестиций обусловлена закономерностями процесса расширенного воспроизводства и заключается в использовании части дополнительного общественного продукта для увеличения количества и качества всех элементов системы производительных сил общества.

Источником инвестиций является фонд накопления, или сберегаемая часть национального дохода, направляемая на увеличение и развитие факторов производства, и фонд возмещения, используемый для обновления изношенных средств производства в виде амортизационных отчислений. Все инвестиционные составляющие формируют, таким образом, структуру средств, которая непосредственно влияет на эффективность инвестиционных процессов и темпы расширенного воспроизводства [1, с.108].

Инвестиции – это, что откладывается на завтра, чтобы как можно больше и эффективнее употребить их в будущем. По финансовому определению инвестиции – это все виды активов (средств), вкладываемых в хозяйственную деятельность в целях получения дохода (выгоды). По экономическому - расходы на создание, расширение или реконструкцию и техническое перевооружение основного и оборотного капитала [2, c.12]. Использование инвестиций происходит путем реализации инвестиционных проектов, направленных на достижение определенных, четко обозначенных целей и представляющих собой комплекс не противоречащих законодательству мероприятий и действий по реализации определенного объема инвестиций для достижения конкретных целей в течение установленного времени [13, с.7].

Инвестиционный проект – обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно – сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством [15, с.69].

Под инвестиционной деятельностью законодательством понимаются действия юридического или физического лица либо государства (административно – территориальной единицы государства) по вложению инвестиций в производство продукции (работ, услуг) или их иному использованию для получения прибыли (дохода) или достижения иного значимого результата [7, статья 2].

Под инвестором понимается лицо (юридические и физические лица, иностранные организации, не являющиеся юридическими лицами, государство в лице уполномоченных органов и его административно – территориальные единицы в лице уполномоченных органов), осуществляющее инвестиционную деятельность в формах.

Инвестор имеет права, несет обязанности и риски, связанные с вложением инвестиций [7, статья 3].

Объектами инвестиционной деятельности являются: недвижимое имущество, ценные бумаги, интеллектуальная собственность.

Вид инвестиций обусловлен характером инвестиционного проекта, для которого они предназначены, целевой направленностью и сроком выполнения проекта [10, с. 202].

По направлениям вложения средств различают:

1. реальные инвестиции – долгосрочные вложения средств в материальное производство, в материально-вещественные виды деятельности;
2. финансовые инвестиции – вложение капитала в различные финансовые инструменты, главным образом в ценные бумаги.

По формам собственности вкладываемых ценностей инвестиции делятся:

1) частные инвестиции – средства населения, частных фирм и компаний;

2) государственные инвестиции – средства, вкладываемые из государственного бюджета, бюджетов местных органов власти, а также средства, вкладываемые государственными предприятиями.

По территориально – государственной принадлежности физических и юридических лиц, осуществляющих вложение средств.

Инвестиции подразделяются на:

1. иностранная инвестиция кредитование финансирование;
2. отечественные инвестиции;
3. иностранные инвестиции.

По характеру участия в инвестировании различают:

1. прямые инвестиции – вложения денежных средств в материальное производство и сбыт с целью участия в управлении предприятием или компанией, в которые вкладываются деньги, и получения дохода от участия в их деятельности (прямые инвестиции обеспечивают обладание контрольным пакетом акций);
2. косвенные (непрямые) инвестиции – предполагают инвестирование посредством других лиц – через инвестиционных или финансовых посредников.

В зависимости от сроков вложения инвестиции делятся на:

1. краткосрочные – средства, вкладываемые на срок до одного года;
2. долгосрочные – средства, вкладываемые на срок более одного года.

1.2 Методы кредитования и финансирования предприятий

Вопрос о привлечении ресурсов, необходимых для реализации инвестиционных проектов и программ, занимает важное место в планировании инвестиционной деятельности предприятия, выступая непременным элементом технико-экономического обоснования инвестиционных решений. Этот аспект планирования подчинен следующим целям:

1. обеспечению бесперебойного финансирования инвестиционной деятельности;
2. наиболее эффективному использованию собственных средства предприятия (установлению приемлемыхпропорций потреблениянакопления);
3. овышению экономической эффективности отдельных проектов и ценности предприятия в целом [11, с.245].

Все виды инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов осуществляются за счет формируемых ими инвестиционных ресурсов.

Инвестиционные ресурсы представляют собой все виды финансовых активов, привлекаемых для осуществления вложений в объекты инвестирования. Источники формирования инвестиционных ресурсов в рыночной экономике весьма многообразны. Это обусловливает необходимость определения содержания источников инвестирования и уточнения их классификации.

В экономической литературе при анализе источников финансирования инвестиций выделяют внутренние и внешние источники инвестирования. При этом к внутренним источникам инвестирования, как правило, относят национальные источники, в том числе собственные средства предприятий, ресурсы финансового рынка, сбережения населения, бюджетные инвестиционные ассигнования, к внешним источникам – иностранные инвестиции, кредиты и займы.

Эта классификация отражает структуру внутренних и внешних источников с позиций их формирования и использования на уровне национальной экономики в целом.

С позиций предприятия (фирмы) бюджетные инвестиции, средства кредитных организаций, страховых компаний, негосударственных пенсионных и инвестиционных фондов и других институциональных инвесторов являются не внутренними, а внешними источниками. К внешним для предприятия источникам относятся и сбережения населения, которые могут быть привлечены на цели инвестирования путем продажи акций, размещения облигаций, других ценных бумаг, а также при посредстве банков в виде банковских кредитов.

При анализе структуры источников формирования инвестиций на микроэкономическом уровне все источники финансирования инвестиций делят на три основные группы: собственные, привлеченные и заемные. При этом собственные средства предприятия выступают как внутренние, а привлеченные и заемные средства – как внешние источники финансирования инвестиций.

Финансирование инвестиций предполагает использование одного или нескольких методов. Основные методы финансирования:

− Государственное;

− Внебюджетное;

− Самофинансирование;

− Банковское;

− Аренда имущества;

− Лизинг [12, с.59].

Самыми надежными являются собственные источники финансирования инвестиций. В идеале каждой коммерческой организации необходимо всегда стремиться к самофинансированию. Самофинансирование – обязательное условие успешной хозяйственной деятельности предприятий в условиях рыночной экономики. Этот принцип базируется на полной окупаемости затрат по производству продукции и расширению производственно – технической базы предприятия, он означает, что каждое предприятие покрывает свои текущие и капитальные затраты за счет собственных источников.

В этом случае не возникает проблемы, где взять источники финансирования, снижается риск банкротства. Имеются и другие положительные стороны. В частности, самофинансирование развития предприятия означает его хорошее финансовое состояние, а также имеет определенные преимущества перед конкурентами, у которых такой возможности нет. Основными собственными источниками финансирования инвестиций в любой коммерческой организации являются чистая прибыль и амортизационные отчисления.

Прибыль как источник финансирования инвестиций. Основной целью предприятия в условиях рынка является получение максимальной прибыли.

Она является основным финансовым результатом деятельности предприятия.

В современных условиях предприятия самостоятельно распределяют прибыль, остающуюся в их распоряжении.

Прибыль направляется на: производственное развитие; строительство жилья, домов отдыха, детских садов и других объектов непроизводственного назначения; выплату дивидендов, если это акционерное общество; благотворительные цели и др. Для рационального использования прибыли необходимо хорошо знать техническое состояние предприятия на данный момент и на перспективу. Прибыль необходимо направлять на развитие предприятия в том случае, если уровень технического развития предприятия низкий, что является тормозом для выпуска конкурентоспособной продукции и возможной причиной банкротства предприятия. Таким образом, распределение прибыли на предприятии должно быть обосновано в экономическом и социальном плане.

Амортизационные отчисления как источник финансирования инвестиций.

Амортизация – процесс переноса стоимости основных фондов на выпускаемую продукцию в течение их нормативного срока службы.

К основным средствам относятся здания, сооружения, рабочие и силовые машины и оборудование, измерительные и регулирующие приборы и устройства, вычислительная техника, транспортные средства, производственный и хозяйственный инвентарь и др.

Основные средства в процессе производства постепенно морально и физически изнашиваются, т.е. они меняют свои первоначальные параметры. Стоимость объектов основных средств погашается посредством начисления амортизации.

Амортизационные отчисления являются важнейшим источником финансирования инвестиций. Они призваны обеспечить не только простое, но и в определенной мере расширенное воспроизводство.

Преимущество амортизационных отчислений как источника инвестиций по сравнению с другими заключается в том, что при любом финансовом положении предприятия этот источник имеет место и всегда остается в распоряжении предприятия.

Величина амортизационных отчислений на предприятии зависит от следующих факторов:

− среднегодовой стоимости основных производственных фондов, находящихся в распоряжении предприятия;

− переоценки основных средств;

− способа начисления амортизационных отчислений;

− ускорения НТП.

Применение ускоренных способов начисления амортизации позволяет за более короткий срок накопить достаточные амортизационные отчисления, а затем их использовать для реконструкции и технического перевооружения производства, т.е. у предприятия появляются большие инвестиционные возможности. Это основной положительный момент ускоренной амортизации.

Амортизационные отчисления должны использоваться на следующие цели:

− приобретение нового оборудования вместо выбывшего;

− механизацию и автоматизацию производственных процессов;

− проведение НИР и ОКР;

− модернизацию и обновление выпускаемой продукции с целью обеспечения ее конкурентоспособности;

− реконструкцию, техническое перевооружение и расширение производства;

− новое строительство.

Одним из методов привлечения инвестиций является открытое размещение акций.

Преимуществом этого метода является получение значительного капитала, расширение капитальной базы компании, обеспечение ликвидности активов, создание привлекательных стимулов инвестирования в акции, повышение реализуемости акций, повышение стоимости акций.

Основные недостатки привлечения инвестиций путем размещения акций: требуются значительные затраты на эмиссию и размещение ценных бумаг, регламентация порядка эмиссии со стороны органов управления рынком ценных бумаг, давление акционеров, направленное на обеспечение роста прибылей.

Еще один метод привлечения инвестиций – это кредитная линия банков.

Этот метод имеет менее длительные сроки, чем выпуск акций.

В данном случае требуется дополнительное обеспечение (гарантии), предоставление отчета о продажах/прибыли, наличие прогнозируемого денежного потока.

Преимуществом является то, что предоставляются дополнительные услуги, процент является прогнозируемым, гибкая схема заимствования и погашения долга.

Недостатки: может потребоваться дополнительное обеспечение, предоставление кредита ограничивается установленным лимитом, возможны высокие процентные ставки.

Важным источником инвестиций также является государственное финансирование. Оно имеет длительные сроки.

При этом методе основными требованиями является: предоставление компаниям, соответствующим определенным стандартам, средства должны использоваться строго по целевому назначению.

Преимущества: более низкие суммы платежей в погашение при более длительных периодах, процент вычитается из суммы налогооблагаемой прибыли, возможно предоставление дополнительных услуг.

Недостатки: суммы выделяемых средств ограничены, требуется дополнительное обеспечение, предоставление кредита оговаривается определенными условиями, полученные средства должны расходоваться по целевому назначению.

1.3 Методы анализ и оценки эффективности механизма финансирования и кредитования предприятий

Эффективность операций кредитования в банках оценивает эффективность принимаемых управленческих решений и эффективность деятельности, это достигается на основе системного анализа финансовых результатов и финансового состояния кредитной организации.

Правильно спланированное и проводимое управление кредитованием в банках – это главный показатель повышения эффективности кредитных операций.

Анализ эффективности кредитных операций в банках складывается из финансового прогнозирования инструментов и моделирования деятельности комплексного анализа оценок достигнутых результатов, метод изучения оценки выбранных направлений. Данные после проведения анализа применяются при формировании бизнес–плана, отчета о прибылях и убытках, прогнозного баланса, прогнозировании движения денежных средств и других показателей банковской деятельности и банковских продуктов, и оценки основных его разделов.

С помощью системы показателей проводится анализ эффективности кредитной деятельности банка:

1. Доходность кредитных операций;
2. Удельный вес доходов от предоставления кредитов в общей

сумме доходов;

1. Рентабельности кредитных операций.

Изучение цели использования средств необходимо для проведения анализа кредитных вложений. В первую очередь идет определение общей суммы кредита, которая конкретизируется по виду и по направлению его предоставления. Расчет удельного веса каждого вида суды в общем объеме кредитов является структурой кредитных вложений. Детализация анализа идет за счет соотнесения общей суммы краткосрочных ссуд и суммы краткосрочных кредитов отдельными экономическими контрагентам. По долгосрочным ссудам проводится аналогичный анализ.

Положительным результатом работы банка считается увеличение темпов роста за счет проведения анализа эффективности ссудных операций во времени. Кредиты банка – величина малоподвижная. Большое влияние на деятельность банка оказывает изменение ссудных активов в анализируемом периоде по сравнению с соответствующим периодом прошлого года.

Сотрудничество со специализированными маркетинговыми фирмами и маркетинговые методы снижения рисков имеют наибольшую роль в предупреждении или снижении убытков от кредитной деятельности. Вследствие этого, рациональным действием для каждой кредитной организации должно быть привлечение партнеров по минимуму, таких как страховая компания и маркетинговая фирма.

Банк не может рассчитывать прибыльности проекта, который реализуется с помощью ссуды, ожидать безубыточную деятельность банка, оказывать квалифицированные консультации клиентам осуществление всех этих действий невозможно, если банк не проводит анализ текущей конъюнктуры рынка и тенденции сдвигов на нем.

Залог движимого и недвижимого имущества, а также государственные и иные ценные бумаги, банковские гарантии и иные способы, предусмотренные федеральными законами и договорами – представляют собой обеспеченность предоставляемых кредитов банком.

Банк имеет право досрочно взыскать начисленные проценты по кредитам и сами кредиты, если это не противоречит кредитному договору, в случае нарушения заемщиком обязательств по этому договору, а также в порядке, установленном федеральным законом обращать взыскание на заложенное имущество. Банк рискует, в случае невозвращения ссуды, под залог неликвидных товаров таких, как ценные бумаги, на протяжении всего

предполагаемого периода времени иметь весомые трудности с их реализацией.

Профессиональный анализ технико – экономического обоснования кредитных проектов, контроль использования ссуды проводится банковскими специалистами и обуславливает в значительной мере снижение убытков от кредитной деятельности. Но к современным условия развития экономики, часто идет вовлечение большого количества неподготовленных субъектов в предпринимательскую деятельность, вследствие этого они не могут квалифицировано сформировать технико – экономическое обоснование проекта кредитования и рассчитать период его окупаемости. В основном в таких случаях технико-экономическое обоснование проекта содержит недостоверную информацию.

Осуществлять контроль над деятельностью заемщика по использованию полученных средств, своевременно принимать необходимые решения о недопущении убытков или их минимизации все это невозможно без технико – экономического обоснования проектов связанных с процессом кредитования или грамотного и правильного его составления.

При составлении трехсторонних договоров необходимо разграничивать ответственность между страхователями и банками. Ответственность возлагается на всех участников в процессе разработки мероприятий, контроля за их осуществлением и участии в принятии экономических рычагов. В случае выявления фактов непрофессионального или злонамеренного действия должника недопущение выплат процентов и погашения основного долга. В таких договорах необходимо исключать возможности тайных договоренностей двумя между партнерами, против третьей стороны. Банку невыгодно вести политику разорения страхователя в том случае, если страховая компания является клиентом банка и страхует заемщика, которые берет кредит в этом же банке.

Риск всегда присутствует в кредитной деятельности каждого банковского учреждения, вероятность того, что заемщик нарушит срок погашения заемных средств, существует постоянно. В кредитном процессе присутствуют факторы, оказывающие влияние на величины рисков и вероятность их наступления, а связано это все с тем, что непосредственные заемщики и в общем все клиенты банка осуществляют свою деятельность в специфических областях деятельности. Установление и оценка текущего хозяйственного и финансового состояния заемщика, прогноз тенденций их изменение, возможность выполнения своих обязательств по кредитному договору – эти и другие экономические показатели специалисты банка обязаны уметь устанавливать, в связи с постоянными изменениями экономических условий. Установка основных положений кредитного договора и принятие решений о предоставлении ссуды осуществляется на кредитоспособности клиента.

Оценке личных характеристик заемщика банковские специалисты уделяют особое внимание. На основе этих данных осуществляется анализ кредитоспособности заемщика, для наиболее точного анализа специалисты могут запросить дополнительные сведения, в частности, финансовое состояние клиента, произвести проверку данных, приведенных в анкете.

Доходы заемщиков являются основными источниками погашения их потребительских кредитов. Банковские специалисты для анализа своевременного погашения заемщиками долгов и выплат по ним сравнивают собственные средства заемщиков с объемом обязательных платежей и возвращения займа с процентами по нему и справедливо оценивать уровень достаточности собственных ресурсов клиента. Банк при кредитовании выдвигает заемщику определенные требования и устанавливает минимальный размер капитала, с целью проведений объективной оценки финансовых возможностей заемщика погашать долги. В развитых странах ведется расчет необходимых показателей, которые отражают минимальные размер процентов и платеже по погашению задолженности, а также предельный объем допустимых обязательств в сопоставлении с доходом клиента, данной мероприятие проводится с целью определения необходимого покрытия кредитного риска по потребительским показателям.

Для определения устойчивости и доходности банков используется такой важный компонент, который получается из анализа и оценки ссудного портфеля в кредитной деятельности банка. Основная часть кредитного риска, которому подвержены банки, связаны с кредитным портфелем.

Рост кредитного портфеля также несет в себе положительные тенденции: уходя в розницу, банки все меньше концентрируются на крупных заемщиках, в итоге идет диверсификация кредитного портфеля и общий риск может снизиться.

1. Анализ и оценка финансирования и кредитования

ОАО АФ «Кубаньпассажиравтосервис»

2.1 Характеристика внешней и внутренней среды

ОАО АФ «Кубаньпассажиравтосервис»

Открытое акционерное общество "Кубаньпассажиравтосервис", образованная 28 декабря 1992 года, является правопреемницей созданного в 1971 году Объединения автовокзалов и автостанций Краснодарского края.

В состав АФ "Кубаньпассажиравтосервис" входят 127 линейных сооружений – автовокзалов, автостанций и автокасс, объединенных в единый технологический процесс по организации и обслуживанию сети автобусных перевозок по всему Северному Кавказу и далеко за его пределами.

АФ "Кубаньпассажиравтосервис" обслуживает 17 млн. человек в год, что в 3,3 раза превышает численность населения края. В настоящее время АФ "Кубаньпассажиравтосервис" имеет самое современное оборудование по кассовым аппаратам, программному обеспечению, связи и сервису для пассажиров.

АФ "Кубаньпассажиравтосервис" осуществляет перевозочную деятельность совместно с постоянными партнерами, владельцами пассажирского автотранспорта в Ростовскую область, в Ставропольский край, Астраханскую область, республики Северного Кавказа и Закавказья, республику Крым.

Автовокзалы, автостанции и автокассы фирмы оказывают и систематически расширяют комплекс сервисных услуг населения края:

⎯ продажа билетов в оба направления;

⎯ заказ билетов по телефону;

⎯ просмотр расписания и заказ билетов по Интернету.

Самая большая протяженность маршрута – Сочи-Астрахань – 1188 км. Общая протяженность маршрутов – 148503 км, из них краевых тмаршрутов – 53104 км, межобластных – 80103 км, межгосударственных – 15296 км.

Различают факторы внешней и внутренней среды.

Внутренняя среда организации – это среда, которая определяет технические и организационные условия работы организации и является результатом управленческих решений.

АФ "Кубаньпассажиравтосервис" анализирует внутреннюю среду с целью выявления слабых и сильных сторон ее деятельности. Это необходимо потому, что организация не может воспользоваться внешними возможностями без наличия определенного внутреннего потенциала. При этом АФ "Кубаньпассажиравтосервис" знает свои возможные слабые места, которые могут усугубить внешнюю угрозу и опасность.

Под внутренней средой организации понимают ситуационные факторы внутри организации.

Поскольку АФ "Кубаньпассажиравтосервис" представляет собой созданные людьми системы, то внутренние переменные менеджеры могут сами формировать и изменять, когда это необходимо. Однако не все внутренние переменные полностью контролируются руководством. Часто внутренний фактор есть нечто «данное», что руководство должно преодолеть в своей работе.

Основные переменные в самой организации, которые требуют внимания руководства, это цели, структура, задачи, технология и люди.

Цели организации АФ "Кубаньпассажиравтосервис" можно вполне рассматривать как средство достижения целей.

Цели – это конечные состояния или желаемый результат, которого стремится добиться трудовой коллектив. Специалисты утверждают, что правильное формулирование целей и постановка задач на 50% предопределяют успешность решения.

К внутренним факторам относятся:

1. Стиль руководства – влияет на общий психологический климат в компании. От того, насколько работники мотивированны, готовы и хотят работать друг с другом над этим проектом, зависят сроки исполнения и качество.
2. Организация проекта – должна быть выстроена четкая схема работы, каждый сотрудник должен знать свою часть работы, за что он отвечает.
3. Работники – работать над проектом должны люди, имеющие определенный опыт в данной сфере деятельности.
4. Коммуникация – оперативность, достоверность передаваемых данных

облегчает работу и не задерживает по срокам исполнения.

1. Заработная плата и социальные условия – определяют мотивацию всех участников проекта и компании в целом.

На практике в процессе планирования руководство АФ "Кубаньпассажиравтосервис" разрабатывает цели и сообщает их членам организации. Этот процесс не имеет односторонней направленности, т.к. в выработке тактических целей принимают участие все члены трудового коллектива. Процедура совместного определения цели является главным мотивом и координирующей силой организации, так как в результате этого каждый член организации знает, к чему он должен стремиться.

Основной целью работы АФ "Кубаньпассажиравтосервис" естетвенно является получение прибыли. Прибыль – это ключевой показатель. Прибыль может выражаться не только в рублях, но и в таких показателях, как:

− удовлетворение пользователя услуг;

− позиция на рынке, связанная с желанием рыночного лидерства;

− условия благосостояния работающих и развитие хороших отношений среди персонала;

− публичная ответственность;

− техническая эффективность, высокий уровень производительности труда, придание особого внимания научным исследованиям и разработкам; − минимизация издержек производства и т.д.

Одной из самых значительных характеристик является зависимость от внешней и внутренней среды. Ни одна организация не может функционировать изолированно, вне зависимости от внешних ориентиров. Они во многом зависимы от внешней среды.

Все перечисленные факторы оказывают воздействие на реализацию проекта. Необходимо учитывать их при разработке проекта, сроков его реализации и расчете бюджета проекта – эти меры снизят негативное действие факторов внешней и внутренней среды и помогут успешно реализовать проект.

Таблица 1 – Внешняя среда организации

|  |  |
| --- | --- |
| 1 Государство и общественность | Создание рабочих мест, социальный мир  Конкурентоспособность на мировом рынке  Получение налоговых доходов  Стабильность цен  Поддержание рыночных отношений путем антимонопольных мер  Защита окружающей среды и интересов потребителя |
| 2 Поставщики | Высокие доходы и низкие расходы  Стабильность договорных связей |
| 3 Кредиторы | Высокие проценты  Гарантированность возврата кредита  Возможность влияния на фирму  Влияние на положение фирмы |
| 4 Потребители | Высокое качество, низкие цены  Высокий уровень сервисных услуг |

Внешняя среда является источником, питающим организацию ресурсами, необходимыми для поддержания ее внутреннего потенциала на должном уровне.

АФ "Кубаньпассажиравтосервис" находится в состоянии постоянного обмена с внешней средой, обеспечивая тем самым себе возможность выживания. Но ресурсы внешней среды не безграничны. И на них претендуют многие другие организации, находящиеся в этой же среде. Поэтому всегда существует возможность того, что организация не сможет получить нужные ресурсы из внешней среды. Это может ослабить ее потенциал и привести ко многим негативным для организации последствиям. Поэтому взаимодействие организации со средой должно поддерживать ее потенциал на уровне, необходимом для достижения ее целей, и тем самым давало бы ей возможность выживать в долгосрочной перспективе.

Для результативного изучения состояния компонент макроокружения в АФ "Кубаньпассажиравтосервис" создается специальная система отслеживания внешней среды.

Данная система должна осуществлять как проведение специальных наблюдений, связанных с какими-то особыми событиями, так и проведение регулярных (обычно один раз в год) наблюдений за состоянием важных для организации внешних факторов.

Проведение наблюдений может осуществляться множеством различных способов.

Изучение компонент макроокружения не должно заканчиваться только констатацией того, в каком состоянии они пребывали ранее или пребывают сейчас. Важно также вскрыть тенденции, которые характерны для изменения состояния отдельных важных факторов, и попытаться предсказать тенденции развития этих факторов, чтобы предвидеть то, какие угрозы могут ожидать организацию и какие возможности могут открыться перед ней в будущем.

Для определения устойчивости и доходности банков используется такой важный компонент, который получается из анализа и оценки ссудного портфеля в кредитной деятельности банка. Основная часть кредитного риска, которому подвержены банки, связаны с кредитным портфелем. Система анализа макроокружения дает необходимый эффект, если она поддерживается высшим руководством и обеспечивает его необходимой информацией.

Изучение компонент макроокружения не должно заканчиваться только констатацией того, в каком состоянии они пребывали ранее или пребывают сейчас.Важно также вскрыть тенденции, которые характерны для изменения состояния отдельных важных факторов, и попытаться предсказать тенденции развития этих факторов, чтобы предвидеть то, какие угрозы могут ожидать организацию и какие возможности могут открыться перед ней в будущем.

2.2 Анализ и оценка структуры и динамики основных финансово – экономических показателей деятельности фирмы

Важную роль в обеспечении повышения эффективности производства играет экономический анализ производственно-хозяйственной деятельности предприятия, являющийся составной частью экономических методов управления. Анализ является базой планирования, средством оценки качества планирования и выполнения плана.

Анализ экономической эффективности хозяйственной деятельности начинается с изучения основных технико-экономических показателей деятельности организации: обеспеченность основными фондами, производства и реализации продукции, оборачиваемости материальных ресурсов и задолженности, производительности труда, прибыльности и т.д. Изучение изменений данных показателей дает аналитику сведений о развитии организации в настоящем и позволяет сделать прогноз на будущее.

Метод анализа хозяйственной деятельности представляет системное, комплексное изучение, измерение и обобщение влияния факторов на результаты деятельности предприятия путем обработки специальными приемами системы показателей плана, учета, отчетности и других источников информации с целью повышения эффективности функционирования организации.

Метод анализа хозяйственной деятельности представляет системное, комплексное изучение, измерение и обобщение влияния факторов на результаты деятельности предприятия путем обработки специальными приемами системы показателей плана, учета, отчетности и других источников информации с целью повышения эффективности функционирования организации. Проанализируем динамику, состав и структуру капитала по структуре вложений. Анализ динамики, состава и структуры капитала по структуре вложений представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Анализ динамики, состава и структуры капитала по структуре вложений

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Капитал | Годы | |  | | Темп роста  2017–  2016гг.,% | Изменения  2016 – 2017 г.г. | |
| 2016 | | 2017 | |
| Тыс. руб. | % | Тыс. руб. | % | Тыс. руб. | % пункты |
| 1 Основной капитал | 340700 | 52,32 | 522850 | 53,78 | 153,46 | 182150 | 1,45 |
| 2Оборотный капитал, всего, в т.ч. | 310426 | 47,68 | 449380 | 46,22 | 144,76 | 138954 | -1,45 |
| 2.1 Абсолютно ликвидный | 65329 | 10,03 | 147069 | 15,13 | 0,00 | 81740 | 5,09 |
| 2.2 Срочный | 117870 | 18,10 | 174037 | 17,90 | 147,65 | 56167 | -0,20 |
| 2.3 Медленно реализуемый | 127227 | 19,54 | 128274 | 13,19 | 100,82 | 1047 | -6,35 |
| Итого | 651126 | 100 | 972230 | 100 | 149,32 | 321104 | 0,00 |

По данным таблицы 2 можно сделать следующие выводы:

1. Величина капитала предприятия увеличилась на 321104 тыс.руб. в 2017 г. по сравнению с 2016 г. Увеличение капитала в 2017 г. повлияло на ускорение оборачиваемости капитала и снижение рентабельности продаж.
2. Темпы роста оборотного капитала не опережали темпы роста основного капитала за 2016-2017 гг. Такая тенденция оказывает непосредственное влияние на снижение оборачиваемости и уменьшает возможность получения более высокого финансового состояния.

Коэффициент оборачиваемости за 2016 составил 2,33 оборота; за 2017 г. 2,01 оборота. Обороты в днях за 2016 г. составили 155 дней, за 2017 г. – 179 дней. Расчет показателей оборачиваемостей показывает нам, что за периоды 2015 – 2016 гг. оборачиваемость увеличилась на 24 дня.

1. В составе оборотного капитала наибольшую долю занимает медленно реализуемый оборотный капитал (в 2016 г. – 19,54%) и срочный (в 2017 г. – 17,9%).

Таблица 3 – Финансовые коэффициенты, используемые при анализе

капитала

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Коэффициенты | Годы |  |
| 2016 | 2017 |
| 1 Мобильности капиталов | 0,477 | 0,462 |
| 2 Мобильности оборотного капитала | 0,210 | 0,327 |
| 3 Соотношения мобильных и иммобилизованных активов | 0,911 | 0,859 |
| 4 Инвестиционной активности | 0,171 | 0,206 |
| 5 Инновационной активности | 0,002 | 0,020 |

По полученным данным таблицы 3 можно сказать, что тенденция снижения коэффициента мобильности капитала не благоприятна, так как свидетельствует о снижении оборачиваемости капитала. Что касается коэффициента мобильности оборотного капитала, здесь происходит его увеличение, но норма данного коэффициента 0,2 – 0,3 не соблюдается в 2017 г., что свидетельствует о снижении платежеспособности и ликвидности.

Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных активов снижается в анализируемые периоды, что свидетельствует об ускорении оборачиваемости и эффективности использования основного капитала. По значению коэффициента инвестиционной активности можно сделать вывод, что доля вложений предприятия в долгосрочные финансовые инструменты мала на протяжение практически во все периоды. Значение коэффициента инновационной активности практически равно 0, то есть предприятие не осуществляет вложения в инновационные продукты, либо предприятию нет необходимости освоения новых видов.

Таблица 5 – Финансовые коэффициенты, используемые при анализе пассива баланса

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Коэффициенты | Годы |  |
| 2015 | 2016 |
| 1 Коэффициент автономии | 0,946 | 0,927 |
| 2 Коэффициент финансовой устойчивости | 0,949 | 0,930 |
| 3 Коэффициент финансовой активности | 0,058 | 0,079 |
| 4 Коэффициент маневренности собственного капитала | 0,447 | 0,420 |
| 5 Индекс постоянного актива | 0,553 | 0,580 |

Нормой коэффициента автономии является 50% и более. По полученным результатам за рассмотренные периоды значение данного коэффициента было выше 0,5 (2015 г. – 94,6%, в 2016 г. – 92,7%), что в данном случае свидетельствует о нормальной степени финансовой независимости предприятия. Значение коэффициента финансовой устойчивости более 50% во все анализируемые периоды (2015 г. – 94,9%, 2016 г. – 93%), что свидетельствует о нормальной доле собственного капитала и долгосрочного заемного капитала в общей его величине. Что касается коэффициента финансовой активности, то значение данного показателя не должно превышать величины равной 0,7. В данном случае в 2015 г. значение коэффициента финансовой активности составило 5,8%; в 2016 г. – 7,9%, что соответствует норме данного показателя. Значение коэффициента маневренности

собственного капитала должно составлять не более 30%, в данном же случае в 2015 г. значение показателя составило 44,7%; в 2016 г.: 42%, т.е. значение коэффициента маневренности собственного капитала на протяжение периодов 2015–2016 гг. было выше нормы, что в свою очередь не свидетельствует о нормальном распределении собственного капитала, участвующего в формировании оборотного капитала. Нормой для индекса постоянного актива является значение, не превышающее 70%. В 2015 г. по результатам таблицы значение данного показателя составило 55,3%; в 2016 г. – 58%, что ниже нормы. Такое положение дел свидетельствует о нормальной доле собственного капитала, участвующего в формировании основного капитала. Здесь нельзя терять из виду целесообразность распределения собственного капитала, участвующего в формировании как оборотного, так и основного капитала.

Бухгалтерский учет в ОАО АФ «Кубаньпассажиравтосервис» ведется в соответствии с Федеральным Законом от 21.11.1996 г. № 129-ФЗ «О бухгалтерском учете» (с последующими изменениями и дополнениями).

Положения по ведению бухгалтерского учета и отчетности в Российской

Федерации, утвержденного Приказом Минфина РФ №34н от 29.07.1998г (в редакции приказа Минфина РФ от 24.03.2000г. №31н), национальных стандартов по бухгалтерскому учету в РФ, а в части налогового учета - в соответствии с Налоговым Кодексом РФ.

В ОАО АФ «Кубаньпассажиравтосервис» в соответствии с положением по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/98 Утверждено приказом Минфина РФ от 09.12.98 г. №60Н), для целей налогового и бухгалтерского учета утвержден приказ об учетной политике.

В нем отражены:

⎯ выбранные организацией варианты учета и оценки объектов;

⎯ рабочий план счетов бухгалтерского учета, содержащий синтетические и аналитические счета, необходимые для ведения бухгалтерского учета в соответствии с требованиями своевременности и полноты учета и отчетности;

⎯ правила документооборота и технология обработки информации;

⎯ другие решения, необходимые для организации бухгалтерского учета.

Учетный процесс организует главный бухгалтер, который подчиняется непосредственно руководителю ОАО АФ «Кубаньпассажиравтосервис». При формировании учетной политики главный бухгалтер определяет структуру бухгалтерской службы и уровни подчиненности. Главный бухгалтер обеспечивает соответствие осуществляемых хозяйственных операций законодательству Российской Федерации, контроль за движением имущества и обязательств организации. Поэтому именно главный бухгалтер разрабатывает систему первичного учета. Он определяет, какими первичными документами должны оформляться все хозяйственные операции, которые осуществляются в данной организации. Требования главного бухгалтера по документальному оформлению хозяйственных операций и представлению в бухгалтерию необходимых документов и сведений обязательны для всех работников организации. Без подписи главного бухгалтера денежные и расчетные документы, финансовые и кредитные обязательства считаются недействительными и не должны приниматься к исполнению.

В ОАО АФ «Кубаньпассажиравтосервис» разработан рабочий план счетов на основе типового плана счетов. Регистры бухгалтерского учета предназначены для систематизации и накопления информации, содержащейся в принятых к учету первичных документах.

Основные элементы учетной полити:

− амортизация объектов основных средств и нематериальных активов производится линейным способом;

− израсходованные материальные ресурсы (сырье, материалы, топливо и др.) отражаются в учете по средней себестоимости;

− списание расходов будущих периодов производится равномерно в течение срока использования или по распоряжению руководителя;

− резервы предстоящих расходов и платежей не создаются, учет соответствующих расходов ведется по мере возникновения;

− инвентаризация проводится один раз в год перед составлением годового баланса, но не позднее 01 декабря текущего года;

− налоговый учет ведется по установленной системе и применяется последовательно от одного налогового периода к другому.

ОАО АФ «Кубаньпассажиравтосервис» ведет налоговый учет на основании первичных документов, применяемых для бухгалтерского учета в целом по организации, применяет налоговые регистры в соответствии с рекомендованной ИФНС системой налогового учета для расчета налога на прибыль. Производит уплату налога на прибыль: ежеквартально.

Современное управление является синтетической дисциплиной, в которой тесно взаимодействую самые разные технологии и методологии. И безусловно, важнейшую роль среди них играет управление документами. Некоторые области проектного управления напрямую поддерживаются этими технологиями, например, управление коммуникациями или управление контрактами. В других областях управление документами присутствует опосредованно. Информационную систему управления предприятием можно представить в виде пирамиды, в которой фундаментом является организационная и программно-техническая среда, предоставляющая менеджеру инструменты выработки и реализации сбалансированных управленческих решений.

Одним из важнейших элементов этой среды является программный пакет. Значение документа в деятельности переоценить невозможно. И что важно, необходимо иметь возможность привязывать эти документы к рабочим процессам, делая их доступными другим членам вашей рабочей группы и другим участникам проекта.

Выделяется две группы документов, используемых и создаваемых в ходе управления:

1. Документы корпоративного стандарта управления проектами
2. Содержательные и управленческие документы проекта.

2.3 Анализ и оценка механизма финансирования и кредитования

ОАО АФ «Кубаньпассажиравтосервис»

Платежеспособность – это возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства. Это моментная характеристика предприятия, отражающая наличие свободных расчетных средств в объеме, достаточном для немедленного погашения требований кредиторов, пролонгировать которые невозможно.

В таблице 6 представлены данные об изменении состава и структуры активов ОАО АФ «Кубаньпассажиравтосервис» в 2017 г.

Таблица 6. Аналитическая группировка и анализ статей актива баланса

ОАО АФ «Кубаньпассажиравтосервис» за 2017 г.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив баланса | На начало периода | | На конец периода | | Абсолютное изменение, % | | Темп изменения,  % |
| сумма,  т.р. | уд. вес,  % | сумма,  т.р. | уд. вес, % | сумма,  т.р. | уд. вес,  % |
| I Внеоборотные активы | 870458 | 38,5 | 775447 | 37,1 | -95011 | -1,4 | 89,1 |
| II Оборотные активы | 1392733 | 61,5 | 1314665 | 62,9 | -78068 | 1,4 | 94,4 |
| - запасы | 561335 | 24,8 | 445085 | 21,3 | -116250 | -3,5 | 79,3 |
| -дебиторская задолженность | 828645 | 36,6 | 857926 | 41,0 | 29281 | 4,4 | 103,5 |
| -денежные средства | 2753 | 0,1 | 11654 | 0,6 | 8901 | 0,4 | 423,3 |
| ВСЕГО | 2263191 | 100 | 2090112 | 100 | -173079 | -1 | 92,4 |

Из таблицы видно, что наибольшую долю среди активов предприятия занимают оборотные средства – около 62%. Внеоборотные активы предприятия сократились на конец 2017. Оборотные активы уменьшились на конец периода на 5,6%. Наибольшую долю среди оборотных активов занимает дебиторская задолженность, причем к концу периода она увеличилась на 3,5%. Также можно отметить, что на конец года размер запасов уменьшился на 20,7%. В целом же активы предприятия сократились за исследуемый год на 173079 тыс. руб. (7,6%).

Финансовое состояние предприятия во многом зависит от того, какие средства оно имеет в своем распоряжении. В таблице 7 представлен анализ структуры и динамики источников финансовых ресурсов.

Таблица 7 – Аналитическая группировка и анализ статей пассива баланса

ОАО АФ «Кубаньпассажиравтосервис» за 2017 год

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Пассив баланса | На начало периода | | На конец периода | | Абсолютное изменение | | Темп изменения  % |
| сумма,  т.р. | уд. вес, % | сумма,  т.р. | уд. вес,  % | сумма,  т.р. | уд вс, % |
| Собственный капитал | 1382991 | 62,1 | 1454622 | 67,4 | 71631 | 5,2 | 105,2 |
| -уставный капитал | 27780 | 1,2 | 27780 | 1,3 | 0 | 0,0 | 100 |
| -нераспределенная прибыль | 1355211 | 60,9 | 1426842 | 66,1 | 71631 | 5,2 | 105,3 |
| Заемный капитал | 843745 | 37,9 | 704911 | 32,6 | 138834 | 5,2 | 83,5 |
| -долгосрочные обязательства | 14455 | 0,6 | 19093 | 0,95 | 4638 | 0,2 | 132,1 |
| -краткосрочные обязательства | 829290 | 37,2 | 685818 | 1,8 | -143472 | 5,5 | 82,7 |
| из них кредиторская задолженность | 334879 | 5,0 | 340248 | 5,8 | 5369 | 0,7 | 101,6 |
| ВСЕГО | 2226736 | 00 | 2159533 | 100 | 67203 | -1 | 97,0 |

Проанализировав вышеуказанную таблицу, можно сделать вывод о том, что наибольшую долю среди источников финансовых ресурсов занимают собственные средства – 62,1% от общей величины пассивов предприятия. Общий размер пассивов на конец 2017 года сократился по сравнению с началом на 67203 тыс. руб. (3%).

Одним из важнейших аспектов проведения анализа финансового состояния предприятия является анализ ликвидности и платежеспособности организации. В таблице 3 отражены методы расчета основных показателей ликвидности платежеспособности.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, что ОАО АФ «Кубаньпассажиравтосервис» незначительную часть краткосрочной задолженности может покрыть наиболее ликвидными активами – денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями. Коэффициент текущей ликвидности ОАО говорит о том, что оборотные активы предприятия превышают его краткосрочные обязательства, однако это превышение является незначительным. Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов, как и в 2016, так и в 2017 году больше 1, что выше минимума (0,5), и означает, что значительную часть стоимости запасов ОАО покрывает за счет собственных оборотных средств. Значение коэффициента покрытия запасов, которое составляет в 2016 и в 2017 гг. 2,7 и 2,4 соответственно и значительно превышает 1, позволяет сделать вывод о том, что состояние предприятия устойчивое.

Важнейшей характеристикой финансового состояния предприятия является стабильность его деятельности в свете долгосрочной перспективы. Она связана с общей финансовой структурой предприятия, степенью его зависимости от кредиторов. Показатели оценки финансовой устойчивости (табл. 10), характеризуют структуру долгосрочных пассивов. Вместе и по отдельности они позволяют оценить, в состоянии ли предприятие поддерживать сложившуюся структуру источников средств. Одним из важнейших аспектов проведения анализа финансового состояния предприятия является анализ ликвидности и платежеспособности организации. В таблице 3 отражены методы расчета основных показателей ликвидности платежеспособности.

Таблица 8 – Показатели оценки финансовой устойчивости

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Расчет | Нормативное значение |
| Коэффициент финансовой автономии | с.490/с.700 | >0,5 |
| Коэффициент финансовой зависимости | с.700/с.490 | <2 |
| Коэффициент маневренности собственного капитала | (с.290-с.230с.690)/с.490 | >0,5 |
| Коэффициент концентрации заемного капитала | (с.590+с.690)/с.700 | <0,5 |
| Коэффициент структуры долгосрочных вложений | с.590/(с.190+с.230) |  |
| Коэффициент привлечения заемных средств | с.590/(590+с.490) | >0,6 |
| Коэффициент структуры заемного капитала | с.590/(с.590+с.690) |  |
| Коэффициент задолженности | (с.590+с.690)/с.490 | <0,7 |

Важнейшей характеристикой финансового состояния предприятия является стабильность его деятельности в свете долгосрочной перспективы. Она связана с общей финансовой структурой предприятия, степенью его зависимости от кредиторов. Показатели оценки финансовой устойчивости (табл. 10), характеризуют структуру долгосрочных пассивов. Вместе и по отдельности они позволяют оценить, в состоянии ли предприятие поддерживать сложившуюся структуру источников средств.

Таблица 9 – Оценка финансовой устойчивости предприятия ОАО АФ «Кубаньпассажиравтосервис» за 2016-2017 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели |  | 2016 год | 2017 год | |
| на начало года | на конец года | на начало года | на конец года |
| Коэффициент финансовой автономии | 0,7 | 0,6 | 0,6 | 0,7 |

Продолжение таблицы 9

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2016 год | | 2017 год | |
| На начало года | На конец года | На начало года | На конец года |
| Коэффициент финансовой зависимости | 1,5 | 1,5 | 1,5 | 1,4 |
| Коэффициент маневренности собственного капитала | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 0,2 |
| Коэффициент концентрации заемного капитала | 0,3 | 0,4 | 0,4 | 0,3 |
| Коэффициент структуры долгосрочных вложений | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,02 |
| Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,1 |
| Коэффициент структуры заемного капитала | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,03 |
| Коэффициент задолженности | 0,5 | 0,5 | 0,5 | 0,4 |

Из таблицы видно, что коэффициент маневренности собственного капитала составляет 0,4 (рекомендуемое значение >0,5) и характеризует, что на финансирование текущей деятельности используется небольшая часть собственного капитала. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств как в 2016, так и в 2017 г. равен 0,1. Его рост в динамике означал бы, что предприятие все больше зависит от внешних инвесторов Важнейшей характеристикой финансового состояния предприятия является стабильность его деятельности в свете долгосрочной перспективы.

Оценка финансового состояния предприятия включает анализ его деловой активности. Являются важнейшими показателями.

Таблица 10 – Показатели оценки рентабельности

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | Расчет |
| Рентабельность продаж | с.190(ф.№2)/ с.010(ф.№2) |
| Рентабельность основной деятельности | с190(ф№2)/(с.020+с.030+с.040)(ф.№2) |
| Рентабельность совокупных активов | с.190(ф.№2)/((с.300н.п.+с.300к.п.)/2(ф.№1) |
| Рентабельность внеоборотных активов | с.190(ф.№2)/((с.190н.п.+с.190к.п.)/2)(ф№1 |
| Рентабельность собственного капитала | с.190(ф№2)/((с.490н.п.+с.490к.п.)/2)(ф№1) |

В таблице 10 отражены основные показатели рентабельности ОАО АФ «Кубаньпассажиравтосервис» в 2016-2017 гг. Из таблицы видно, что прибыль, получаемая с каждого рубля средств, вложенных в предприятие или иные финансовые операции в 2017 году, снизилась по сравнению с 2016 годом.

Таблица 11 – Анализ показателей рентабельности

ОАО АФ «Кубаньпассажиравтосервис» в 2016-2017 гг. (в долях)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | 2016 год | 2017 год |
| Рентабельность продаж | 0,1 | 0,09 |
| Рентабельность основной деятельности | 0,13 | 0,11 |
| Рентабельность совокупных активов | 0,13 | 0,1 |
| Рентабельность внеоборотных активов | 0,33 | 0,33 |
| Рентабельность собственного капитала | 0,19 | 0,17 |

Следует отметить, что ОАО нельзя считать полностью неплатежеспособным, опираясь только на рассчитанные показатели. Для правильного вывода о динамике и уровне платежеспособности предприятия необходимо также принимать в расчет такой фактор, как характер деятельности организации. У предприятий промышленности, к которым относится ОАО АФ «Кубаньпассажиравтосервис», велик удельный вес запасов и мал удельный вес денежных средств.

3 Предложения, рекомендации и мероприятия по обеспечению эффективности механизма финансирования и кредитования в

ОАО АФ «Кубаньпассажиравтосервис»

Управление финансами осуществляется с помощью финансового механизма, который состоит из двух, подсистем: управляющей и управляемой.

Субъектом управления, т.е. управляющей подсистемой финансового менеджмента, являются финансовая служба и её отделы (департаменты), а также финансовые менеджеры. В качестве основного объекта управления в финансовом менеджменте выступает денежный оборот фирмы, как непрерывный поток денежных выплат и поступления, проходящих через расчетный и другие счета фирмы. Управлять денежным оборотом – значит предвидеть его возможные состояния в ближайшей и отдаленной перспективе, уметь определять объем и интенсивность поступлений и расхода денежных средств, как на ближайшую дату, так и на долгосрочную перспективу.

Финансово-кредитный механизм – это способы использования финансово-кредитных ресурсов, а также форма организации финансов. Принципы функционирования: финансово-хозяйственная самостоятельность, самофинансирование, соблюдение финансовой дисциплины и др., а также наличие правового (законодательные акты), нормативного (акты органов исполнительной власти) и информационного (внутренняя и внешняя экономическая информация) обеспечения. Также финансово – кредитный механизм – это воздействие на экономические отношения, обусловленные взаимными расчетами между субъектами, движением денежных средств, денежным обращением, использованием денег для получения конечного результата.

В финансово-кредитном механизме соединяются в единые целые процессы администрирования и стимулирования.

Финансовый механизм есть инструмент воздействия финансов на хозяйственный процесс, под которым понимается совокупность производственной, инвестиционной и финансовой деятельности хозяйствующего субъекта.

Поэтому финансовый механизм выполняет те же функции, что и финансы. Вместе с тем финансовому механизму, как инструменту воздействия финансов, присущи свои конкретные функции, а именно:

1. организация финансовых отношений;
2. управление денежным потоком, движением финансовых ресурсов и соответствующей организацией финансовых отношений.

Содержание первой функции финансового механизма является создание им стройной системы денежных отношений, учитывающей специфику осуществления хозяйственного процесса в той или иной сфере предпринимательства или некоммерческой деятельности.

Действие второй функции финансового механизма выражается через функционирование финансового менеджмента. *Финансовый менеджмент* – это система рационального управления процессами финансирования хозяйственной деятельности предпринимательской организации. В процессе функционирования финансовый менеджмент опирается на финансовый механизм.

Содержание финансовых отношений в значительной степени определяется отраслевой принадлежностью предприятия. Отраслевая специфика влияет на состав и структуру имущества, длительность производственного цикла, особенности кругооборота средств, источники финансирования, состав и структуру финансовых ресурсов, размеры финансовых резервов. В финансовокредитной системе выделяют финансово-кредитные инструменты.

Финансово-кредитный инструмент – любой контракт, результатом которого является появление определенной статьи в активах одной стороны контракта и статьи в пассивах другой стороны контракта. Финансовые инструменты - валюта, ценные бумаги и индексы их курсов.

Финансово-кредитными инструментами могут выступать различные внеоборотные и оборотные активы и, кроме того, финансовые, инвестиционные, заемные и другие виды аналогичных ресурсов с учетом их дисконтирования, либо наращения, прибыль, цены, налоги, амортизация, гарантии и др.

При этом к финансовым активам относят:

− денежные средства;

− контрактное право получать от другого предприятия денежные средства или любой другой вид финансовых активов;

− контрактное право обмена финансовыми инструментами с другим предприятием на потенциально выгодных условиях; − акции другого предприятия.

К финансовым обязательствам относятся контрактные обязательства: выплатить денежные средства или предоставить какой-то иной вид финансовых активов другому предприятию; обменяться финансовыми инструментами с другим предприятием.

Основные финансовые методы, которые представляют собой способ использования одного или нескольких финансовых инструментов: инвестирование, налогообложение, кредитование, страхование, аренда, лизинг, самофинансирование и финансирование.

Финансово-кредитные механизмы и инструменты являются составной частью как общей финансовой системы государства в целом, так и его отдельных хозяйствующих субъектов. Сложность финансовой деятельности фирм и предприятий в условиях становления рыночной экономики вызывает необходимость государственного регулирования, которое осуществляется по следующим направлениям: регулирование финансовых аспектов создания предпринимательских организаций; налоговое регулирование; регулирование порядка амортизации основных средств и нематериальных активов; регулирование денежного обращения и форм расчетов между фирмами и организациями; регулирование валютных операций, осуществляемых фирмами; регулирование инвестиционной деятельности фирм; регулирование кредитных операций; регулирование процедур банкротства фирм.

Законодательство, регулирующее финансовую деятельность, включает в себя: законы, указы Президента, постановления Правительства, приказы и распоряжения министерств и ведомств, инструкции, методические указания и др. Современное отечественное финансовое право насчитывает свыше тысячи законодательных и иных нормативных актов. В силу специфики переходного периоду эти акты подвержены частой корректировке, тем не менее, в целом они создают основу государственного регулирования различных аспектов финансовой деятельности.

Финансовая система – форма организации субъектов финансовых отношений, обеспечивающая эффективное распределение и перераспределение совокупного общественного продукта, каждая системная группа которых характеризуется отличительными особенностями формирования и использования денежных фондов на микроуровне; совокупность всех входящих в финансы предприятия звеньев и их взаимосвязи, включая такие ее звенья:

− бюджет и бюджетная система предприятия;

− бюджет и бюджетная система филиалов, представительств, других зависимых обществ;

− внебюджетные целевые фонды;

− имущественное и личное страхование;

− кредиты, займы, инвестиции.

Финансовая среда предпринимательства – это комплекс взаимных многосторонних деловых связей предприятия с субъектами и объектами финансовых отношений. Существенную роль в качестве финансово-кредитного механизма играет финансовая политика предприятия (долгосрочная и краткосрочная), представляющая собой форму реализации финансовой философии и финансовой стратегии организации в разрезе отдельных аспектов ее финансовой деятельности. В отличие от финансовой стратегии финансовая политика формируется лишь по отдельным направлениям финансовой деятельности организации, требующим обеспечения наиболее эффективного управления для достижения главной стратегической цели этой деятельности.

В задачи финансовой политики входят – анализ финансово– экономического состояния предприятия, разработка учетной и налоговой политики, выработка кредитной политики предприятия, управление оборотными средствами, кредиторской и дебиторской задолженностью, управление издержками, включая выбор амортизационной политики, выбор дивидендной политики, обеспечение платежеспособности, кредитоспособности, финансовой устойчивости, безубыточности, предотвращение банкротства, обеспечение трудовыми ресурсами.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В данной работе я рассмотрела сущность и проблемы, которые присущи кредиту в современных условиях, и изменения его функциональной динамики. В заключительной части мне бы хотелось коснуться тенденций развития кредита в современных условиях, роли кредита в условиях роста финансовых рынков.

Как известно, в 80-х годах в кредитной системе развитых стран произошли изменения, к числу которых можно отнести быстрое развитие финансовых рынков, на которых мобилизация денежных средств происходит посредством выпуска ценных бумаг. Усиление использования ценных бумаг как способа аккумулирования денежных средств получило название "секьюритизации". В рамках секьюритизации происходит превращение части банковских требований в ценные бумаги. Получая государственную гарантию, эти облигации приобретают высокую надежность и легко становятся объектом покупки инвесторами, что улучшает в целом условия финансирования экономики.

Нужно сказать, что сейчас особое место занимает коммерческий кредит, лизинг, облигационные займы, при которых кредитодателями выступает не одно, а несколько лиц. Приоритетным методом финансирования экономики стал выпуск ценных бумаг. Крупные банки практикуют выдачу персональных кредитов, которые отличаются тем, что они не привязаны к торговой сделке, да и сама система кредитования населения является весьма гибкой. Важной особенностью современного периода является растущая интернационализация кредитных систем развитых стран.

Опасность полномасштабного коллапса финансового сектора России сегодня уже проигнорирована. К сожалению, сейчас, когда нет основы финансовой стабилизации, для выхода из депрессии правительство не может себе позволить воспользоваться теми стандартными макроэкономическими рычагами, результаты которых сводятся главным образом к увеличению предложения денег. Еще в меньшей степени способны помочь настойчивые призывы к банкирам уделить внимание нуждам отечественной экономики. Поэтому надежды на возрождение кредитного рынка связываются прежде всего с мерами, призванными снизить “фоновый” риск на микроуровне – законодательными и институциональными изменениями среды функционирования как реального, так и финансового секторов экономики. Среди этих мер – принятие новых законов о банкротстве производственных предприятий и финансовых учреждений, страховании депозитов, ответственности руководителей кредитных учреждений; предоставление надежных государственных гарантий инвесторам (как иностранным, так и отечественным), финансирующим наиболее значимые с народнохозяйственной точки зрения проекты.

В нашей стране необходимо активно развивать новые формы кредитования, такие, как акции и облигации. Наряду с развитием банковских форм кредита необходимо уделять особое внимание внебанковским формам. Все это поможет преодолеть тот кризис, в котором находится российская экономика.

Финансовый коллапс 17 августа 1998 г. несомненно, нанес удар по российской банковской системе. Вместе с тем часто встречающиеся в прессе пессимистичные высказывания не совсем верны. Уже сегодня полным ходом идут позитивные процессы, начал брезжить свет в конце тоннеля банковского кризиса, что подтверждают статистические данные.

Перед банками возникают проблемы, являющиеся следствием той среды, в которой банки функционируют. Эти явления происходят в глобальном, европейском и общенациональном масштабах. Необходимо отметить основные направления преобразования банков:

Глобализация финансовых рынков, предопределяющая переход от раздробленного рынка финансовых услуг однородному.

Либерализация и дерегуляция национальных финансовых рынков, способствующая появлению на рынке новых конкурентов.

Развитие технологий позволит перейти к мировым интегрированным процессам что дает возможность сформировать единую сеть связанных между собой фирм.

Расширение и развитие Европейского сообщества вместе с интеграцией валюты будут стимулировать создание общего европейского рынка.

Банки будут приспосабливать предложение своих услуг к конкретным потребностям отдельных сегментов рынка с учетом тенденций их развития.

Тенденция к объединению мелких Российских банков будет продолжатся и в будущем.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия / Под

ред. проф. Любушин Н.П. М.: ЮНИТИ-ДАНА. 2000. С. 471.

1. Балабанов И. Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего

субъекта / Балабанов И. Т. М.: Финансы и статистика, 1998. С. 312.

1. Балабанова И. Т. Банки и банковское дело. СПБ: Питер, 2002. 304 с.
2. Белоглазова Г. Н., Кроливецкая Л. П. Банковское дело. М.: Финансы и

статистика, 2003. 592 с.

1. Горских И. И. Определение рейтинга привлекательности кредитной

заявки / Банковское дело. № 7. 1999. С. 13 – 17.

1. Грачев А. В. Финансовая устойчивость предприятия: анализ и

управление / Грачев А. В. М.: Дело и сервис, 2004. С. 192.

1. Донцова Л. В. Анализ финансовой отчетности / Л. В. Донцова,

Н. А. Никифорова. М.: Дело и сервис, 2004. С. 336.

1. Едронова В. Н., Хасянова С. Ю. Классификация банковских кредитов

и методов кредитования /Финансы и кредит. № 1. 2002. С. 2 – 4.

9 Маркарьян Э. А. Финансовый анализ / Э. А. Маркарьян, Г. П. Герасименко, С. Э. Маркарьян. М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2003. С. 224.

1. Моляков Д. С., Шохин Е. И. Теория финансов предприятий: Учеб.

пособие. М.: Финансы и статистика, 2000. 112 с.

1. Москвин В. А. Кредитование инвестиционных проектов. М., 2001.
2. Омельченко Е. В. Российское предпринимательство: проблемы роста.

М.: Издательство ИКАР, 2002. 304 с.

1. Пещанская И. В. Краткосрочный кредит: теория и практика. М.:

Изд-во «Экзамен», 2003. 320 с.

1. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК

Г. В. Савицкая. Минск.: Экоперспектива, 1998. С. 494.

1. Сергеев И. В., Финансы и статистика. СПБ: Питер, 2002. 304 с.
2. Соловьев Ю. Г., Типенко Н. Г. Об оценке привлекательности отраслей

промышленности для банковского инвестирования / Банковское дело № 4.

1. Тавасиев А. М., Филиппов А. О. видах кредитной деятельности банка/

Банковское дело. № 3. 2004. С. 16 – 21.

1. Тихомирова Е. В. Кредитные операции банков / Деньги и кредит.

№ 9. 2003. С. 39 – 46.

1. Управление инвестициями: В 2 т. / Под ред. В. В. Шеремета,

В. М. Павлюченко, В. Д. Шапиро и др. М.: Высшая школа, 1998.

1. Финансово-кредитное регулирование реального сектора экономик/

Под ред. Г. Н. Бургоновой. СПб., 2004. С. 189.

1. Финансы предприятий: Учебник / Н. В. Колчина, Г. Б. Поляк,

Л. П. Павлова и др.; Под ред. проф. Н. В. Колчиной. М.: Финансы, ЮНИТИ.

1. Чуев И. Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности /

И. Н. Чуев, Л.Н. Чечевицына. Ростов-на-Дону, 2004. С. 368.

1. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа / А. Д. Шеремет,

Е. В. Негашев. М.: ИНФРА-М, 1999. С. 208.

1. Шеремет А. Д. Финансы предприятия /А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин.

М.: ИНФРА-М, 1999. С. 343.

25 Шеремед А. Д., Сайфулин Р. С. Финансы предприятий. М.: ИН- ФРА- М, 1999.