

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО СПЕЦИАЛЬНОГО  
ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН  
ТАШКЕНТСКИЙ АРХИТЕКТУРНО-СТРОИТЕЛЬНЫЙ  
ИНСТИТУТ  
ФАКУЛЬТЕТ УПРАВЛЕНИЕ СТРОИТЕЛЬСТВОМ  
КАФЕДРА “МЕНЕДЖМЕНТ”**

**БРУК Е.**

# **ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**

**ТЕМА: «ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФИНАНСОВОГО  
МЕНЕДЖМЕНТА НА ПРЕДПРИЯТИИ»  
(НА ПРИМЕРЕ СУ 50 ОАО «Трест 12»)**

**ТАШКЕНТ – 2011**

## Введение

Узбекистан как суверенное государство активно ведет работу по формированию открытой экономики. Основой построения экономики открытого типа является широкое участие страны в мирохозяйственных связях, международном разделении труда. Последовательно осуществляя меры по углублению экономических реформ, формированию социально ориентированной рыночной экономики, Узбекистан исходит из того неоспоримого факта, что рыночная экономика - это свободная экономика, она носит открытый характер, ей чужды изолированность и замкнутость.

Своеобразие выбранного пути построения рыночной экономики состоит в том, что республика идет к рынку поступательно и целенаправленно, что обусловлено присущими восточными традициями и соответственно настороженным отношением к нововведениям, радикальным преобразованиям. Здесь более приемлем постепенный умеренный переход к рыночным отношениям. Важнейшей специфической особенностью трансформации экономической системы в условиях Узбекистана является активная и решающая роль государства в осуществлении переходных процессов.

С момента обретения государственной независимости Узбекистана прошло уже 20 лет. Встав на путь социально-экономических и политических преобразований, за двадцать лет страна сделала огромный шаг в своем развитии.

За последние годы независимости Узбекистан достиг следующих положительных результатов: темпы прироста ВВП в 2010 году - 8,5 процента, что по оценке мировых финансовых институтов является одним из высоких показателей в мире.

За последние 10 лет, то есть в 2010 году по сравнению с 2000 годом, валовой внутренний продукт вырос почти в 2 раза, (по паритету покупательной способности рост ВВП за этот период составил 2,6 раза), а в

расчете на душу населения в 1,7 раза. Это свидетельствует об устойчивых темпах роста экономики и огромных переменах, происходящих в стране.

При стабильно высоких темпах экономического роста и росте реальных доходов населения в 2010 году - 123,5 процента, уровень инфляции в истекшем году составил 7,3 процента против 7,4 процента в 2009 году. Это, прежде всего, результат жесткой, вместе с тем взвешенной денежно-кредитной политики и принятых антикризисных мер. Государственный бюджет в истекшем 2010 году выполнен с профицитом в размере 0,3 процента к ВВП.

Особого внимания заслуживают структурные сдвиги, происходящие в экономике Узбекистана.

Для того чтобы зримо представить происходящие в экономике страны перемены, нужно привести следующие цифры. Если десять лет назад - в 2000 году доля промышленности в ВВП страны составляла всего 14,2 процента, то в 2010 году этот показатель составил уже 24 процента, доля транспорта и связи соответственно 7,7 и 12,4 процента, доля услуг возросла с 37 до 49 процентов. А удельный вес сельского хозяйства сократился с 30,1 до 17,5 процента.

В 2011 году темпы роста ВВП предусматриваются в размере 108,3 процента, промышленности - 109,3, сельского хозяйства - 105,8 процента. Уровень инфляции предусмотрен в пределах 7-9 процентов. В утвержденном Государственном бюджете намечено снижение совокупной налоговой нагрузки на 1,2 процента, а ставка единого налогового платежа для субъектов малого бизнеса и микрофирм снижается с 7 процентов в 2010 году до 6 процентов в 2011 году.

Сама логика реализации долгосрочной стратегической цели экономического развития страны выдвигает в качестве основного приоритета на 2011 год продолжение начатой с первых дней независимости политики структурных преобразований и опережающего развития высокотехнологичных современных отраслей и производств, направленной

на повышение конкурентоспособности и укрепление позиций Узбекистана на мировых рынках.

Актуальность выпускной квалификационной работы predetermined тем, что в настоящее время, с переходом экономики к рыночным отношениям, повышается самостоятельность предприятий, их экономическая и юридическая ответственность. Резко возрастает значения финансовой устойчивости субъектов хозяйствования. Все это значительно увеличивает роль анализа их финансового состояния: наличия, размещения и использования денежных средств.

Финансовый менеджмент - управление финансовыми операциями, денежными потоками, призванное обеспечить привлечение, поступление необходимых финансовых ресурсов в нужные периоды времени и их рациональное использование в соответствии с намеченными целями, программами, планами, реальными нуждами.

Финансовый менеджмент представляет собой систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов предприятия и организацией оборота его денежных средств.

В какой бы сфере деятельности предприятия не принималось управленческое решение, оно прямо или косвенно оказывает влияние на формирование денежных потоков и результаты финансовой деятельности. Финансовый менеджмент непосредственно связан с производственным менеджментом, инновационным менеджментом, менеджментом персонала и некоторыми другими видами функционального менеджмента.

Актуальность темы обусловлена тем, что в последнее время в отдельное направление «общего» менеджмента предприятия выделяют финансовый менеджмент, который предусматривает изучение финансовой устойчивости предприятия, платежеспособность, кредитоспособность, инвестиционного потенциала, возможность банкротства и т.п.

Необходимость рассмотрения основных элементов финансового механизма связана с тем, что в нашей стране практика эффективного финансового менеджмента находится пока лишь на стадии становления, сталкиваясь с объективными экономическими трудностями переходного периода, несовершенством нормативно-правовой базы, недостаточным уровнем подготовки специалистов к работе в кризисных условиях.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка предложений по обеспечению эффективности финансового менеджмента на предприятии СУ-50 ОАО «Трест 12».

В соответствии с поставленной целью решались следующие задачи:

1. Необходимость четкого определения финансового менеджмента на предприятии.
2. Наиболее полное рассмотрение основных задач, функций и принципов финансового менеджмента на предприятии
3. Анализ финансового менеджмента на предприятии СУ-50 ОАО «Трест 12»

Структура выпускной квалификационной работы состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованной литературы. Первая глава содержит теоретические основы организации финансового менеджмента на предприятии, вторая глава посвящена анализу хозяйственной деятельности СУ-50 ОАО «Трест 12», а в третьей главе рассматриваются предложения по совершенствованию финансового менеджмента на предприятии.

# **Глава 1. Теоретические основы организации финансового менеджмента на предприятии**

## **1.1 Сущность, цели, задачи принципы финансового менеджмента**

Финансовый менеджмент, или управление финансами предприятия, означает управление денежными средствами, финансовыми ресурсами в процессе их формирования, распределения и использования с целью получения оптимального конечного результата.

Финансовый менеджмент представляет собой управление финансами предприятия, направленное на оптимизацию прибыли, максимизацию курса акций, максимизацию стоимости бизнеса, чистой прибыли на акцию, уровня дивидендов, чистых активов в расчете на одну акцию, а также на поддержание конкурентоспособности и финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта.

Финансовый менеджмент как наука управления финансами направлена на достижение стратегических и тактических целей хозяйствующего субъекта.

Финансовый менеджмент как система управления состоит из двух подсистем: управляемая подсистема (объект управления), управляющая подсистема (субъект управления).

Финансовый менеджмент как система управления состоит из двух подсистем: управляемой подсистемы, или объекта управления, и управляющей подсистемы, или субъекта управления.

Объектом управления является совокупность условий осуществления денежного оборота и движения денежных потоков, кругооборота стоимости, движения финансовых ресурсов и финансовых отношений, возникающих во внутренней и внешней среде предприятия. Поэтому в объект управления включаются следующие элементы: денежный оборот, финансовые ресурсы, кругооборот капитала, финансовые отношения.

Субъект управления – совокупность финансовых инструментов, методов, технических средств, а также специалистов, организованных в определенную финансовую структуру, которые осуществляют целенаправленное функционирование объекта управления. Элементами субъекта управления являются: кадры (подготовленный персонал), финансовые инструменты и методы, технические средства управления, информационное обеспечение.

Финансовый менеджмент направлен, прежде всего, на управление денежным потоком и оборотными средствами. Это специфическая система управления денежными потоками, движением финансовых ресурсов и соответствующей организацией финансовых отношений. Финансовый менеджмент имеет разные формы проявления.

✚ С функциональной точки зрения финансовый менеджмент представляет собой систему экономического управления и часть финансового механизма.

✚ С институциональной точки зрения финансовый менеджмент есть орган управления.

✚ С организационно-правовой точки зрения финансовый менеджмент это вид предпринимательской деятельности.

Финансовый менеджмент представляет собой систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов предприятия и организацией оборота его денежных средств.

Эффективное управление финансовой деятельностью предприятия обеспечивается реализацией ряда принципов, представленных на рис.1.



*Рис.1.1 Основные принципы финансового менеджмента*

+ **Интегрированность с общей системой управления предприятием.**  
 В какой бы сфере деятельности предприятия не принималось управленческое решение, оно прямо или косвенно оказывает влияние на формирование денежных потоков и результаты финансовой деятельности. Финансовый менеджмент непосредственно связан с производственным менеджментом, инновационным менеджментом, менеджментом персонала и некоторыми другими видами функционального менеджмента.

+ **Комплексный характер формирования управленческих решений.**  
 Все управленческие решения в области формирования, распределения и использования финансовых ресурсов и организации денежного оборота предприятия теснейшим образом взаимосвязаны и оказывают прямое или косвенное воздействие на результаты его финансовой деятельности. В ряде случаев это воздействие может носить противоречивый характер.

✚ Высокий динамизм управления. Даже наиболее эффективные управленческие решения в области формирования и использования финансовых ресурсов и оптимизации денежного оборота, разработанные и реализованные на предприятии в предшествующем периоде, не всегда могут быть повторно использованы на последующих этапах его финансовой деятельности. Прежде всего, это связано с высокой динамикой факторов внешней среды на стадии перехода к рыночной экономике, и в первую очередь - с изменением конъюнктуры финансового рынка

✚ Вариативность подходов к разработке отдельных управленческих решений. Реализация этого принципа предполагает, что подготовка каждого управленческого решения в сфере Формирования и использования финансовых ресурсов и организации денежного оборота должна учитывать альтернативные возможности действий. При наличии альтернативных проектов управленческих решений их выбор для реализации должен быть основан на системе критериев, определяющих финансовую философию, финансовую стратегию или конкретную финансовую политику предприятия. Система таких критериев устанавливается самим предприятием.

✚ Ориентированность на стратегические цели развития предприятия. Какими бы эффективными не казались те или иные проекты управленческих решений в области финансовой деятельности в текущем периоде, они должны быть отклонены, если они вступают в противоречие с миссией (главной целью деятельности) предприятия, стратегическими направлениями его развития, подрывают экономическую базу формирования высоких размеров собственных финансовых ресурсов за счет внутренних источников в предстоящем периоде.

С учетом содержания и принципов финансового менеджмента формулируются его цели и задачи.

Главной целью финансового менеджмента является максимизация благосостояния собственников предприятия в текущем и перспективном периоде, обеспечиваемая путем максимизации его рыночной стоимости.

В процессе реализации своей главной цели финансовый менеджмент направлен на реализацию следующих основных задач (табл.1.1).

*Таблица 1.1. Система основных задач, направленных на реализацию главной цели финансового менеджмента*

Главная цель финансового менеджмента	Основные задачи финансового менеджмента, направленные на реализацию его главной цели
<b>ОБЕСПЕЧЕНИЕ МАКСИМИЗАЦИИ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов в соответствии с задачами развития предприятия в предстоящем периоде.</li> <li>2. Обеспечение наиболее эффективного распределения и использования сформированного объема финансовых ресурсов в разрезе основных направлений деятельности предприятия.</li> <li>3. Оптимизация денежного оборота.</li> <li>4. Обеспечение максимизации прибыли предприятия при предусматриваемом уровне финансового риска.</li> <li>5. Обеспечение минимизации уровня финансового риска при предусматриваемом уровне прибыли.</li> <li>6. Обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия в процессе его развития.</li> <li>7. Обеспечение возможностей быстрого реинвестирования капитала при изменении внешних и внутренних условий осуществления хозяйственной деятельности.</li> </ol>

Рассмотрим основные задачи финансового менеджмента:

1. Обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов в соответствии с задачами развития предприятия в предстоящем периоде. Эта задача реализуется путем определения общей потребности в

финансовых ресурсах предприятия на предстоящий период, максимизации объема привлечения собственных финансовых ресурсов за счет внутренних источников, определения целесообразности формирования собственных финансовых ресурсов за счет внешних источников, управления привлечением заемного капитала, оптимизации структуры источников формирования ресурсного финансового потенциала.

2. Обеспечение наиболее эффективного распределения и использования сформированного объема финансовых ресурсов в разрезе основных направлений деятельности предприятия. Оптимизация распределения сформированного объема финансовых ресурсов предусматривает установление необходимой пропорциональности в их использовании на цели экономического и социального развития предприятия, выплаты необходимого уровня доходов на инвестированный капитал собственникам предприятия и т.п.

3. Оптимизация денежного оборота. Эта задача решается путем эффективного управления денежными потоками предприятия в процессе кругооборота его денежных средств, обеспечением синхронизации объемов поступления и расходования денежных средств по отдельным периодам, поддержанием необходимой ликвидности его оборотных активов. Одним из результатов такой оптимизации является определение среднего остатка свободных денежных активов, обеспечивающего снижение потерь от их неэффективного использования и инфляции.

4. Обеспечение максимизации прибыли предприятия при предусматриваемом уровне финансового риска. Максимизация прибыли достигается за счет эффективного управления активами предприятия, вовлечения в хозяйственный оборот заемных финансовых ресурсов, выбора наиболее эффективных направлений операционной и финансовой деятельности. Решая эту задачу, необходимо иметь в виду, что максимизация уровня прибыли предприятия достигается, как правило, при существенном

возрастании уровня финансовых рисков, так как между этими двумя показателями существует прямая связь.

5. Обеспечение минимизации уровня финансового риска при предусматриваемом уровне прибыли. Если уровень прибыли предприятия задан или спланирован заранее, важной задачей является снижение уровня финансового риска, обеспечивающего получение этой прибыли. Такая минимизация может быть обеспечена путем диверсификации видов операционной и финансовой деятельности, а также портфеля финансовых инвестиций; профилактикой и избеганием отдельных финансовых рисков, эффективными формами их внутреннего и внешнего страхования.

6. Обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия в процессе его развития. Такое равновесие характеризуется высоким уровнем финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия на всех этапах его развития и обеспечивается формированием оптимальной структуры капитала и активов, эффективными пропорциями в объемах формирования финансовых ресурсов за счет различных источников, достаточным уровнем самофинансирования инвестиционных потребностей.

7. Обеспечение возможностей быстрого реинвестирования капитала при изменении внешних и внутренних условий осуществления хозяйственной деятельности. Меняющаяся экономическая политика государства, изменения конъюнктуры товарного или финансового рынков в целом или отдельных их сегментов, возникновение новых стратегических задач развития предприятия, снижение отдачи капитала в отдельных секторах хозяйственной деятельности предприятия могут потребовать быстрого его реинвестирования в новые высокодоходные проекты, обеспечивающие возрастание рыночной стоимости предприятия.

Все рассмотренные задачи финансового менеджмента теснейшим образом взаимосвязаны, хотя отдельные из них и носят разнонаправленный характер (например, обеспечение максимизации суммы прибыли при

минимизации уровня финансового риска; обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов и постоянного финансового равновесия предприятия в процессе его развития и т.п.). Поэтому в процессе финансового менеджмента отдельные задачи должны быть оптимизированы между собой для наиболее эффективной реализации его главной цели.

## **1. 2 Функции финансового менеджмента**

Функции финансового менеджмента определяют формирование структуры управляющей системы. Различают два основных типа функций финансового менеджмента: функции объекта управления и функции субъекта управления. К функциям объекта управления относятся: организация денежного оборота, снабжение финансовыми средствами и инвестиционными инструментами, организация финансовой работы и т. д. Эти функции последовательно складываются из сбора, систематизации, передачи, хранения информации, выработки и принятия решения, преобразования его в команду. К ним относятся планирование, прогнозирование или предвидение, организация, регулирование, координирование, стимулирование, контроль.

 **Планирование.** Чтобы дать команду, необходимо составить программу действия, для чего разрабатываются планы финансовых мероприятий, получения доходов, эффективного использования финансовых ресурсов. Функция управления в финансовом планировании охватывает весь комплекс мероприятий, как по выработке плановых заданий, так и по воплощению их в жизнь. Финансовое планирование представляет собой процесс разработки конкретного плана финансовых мероприятий. Для того чтобы эта деятельность была успешной, осуществляется методика разработки финансовых планов.

 **Прогнозирование.** Это разработка на длительную перспективу изменений финансового состояния объекта в целом и его различных частей. Прогнозирование в отличие от планирования не ставит задачу

непосредственно осуществить на практике разработанные прогнозы. Эти прогнозы представляют собой предвидение соответствующих изменений. Особенностью прогнозирования является альтернативность в построении финансовых показателей и параметров, определяющая вариантность развития финансового состояния объекта управления на основе наметившихся тенденций. Прогнозирование может осуществляться на основе как экстраполяции прошлого в будущее с учетом экспертной оценки тенденции изменения, так и прямого предвидения изменений. Эти изменения могут возникнуть неожиданно. Управление на основе их предвидения требует выработки у финансового менеджера интуиции, а также применения гибких экстренных решений.

 **Организация.** Сводится к объединению людей, совместно реализующих финансовую программу на базе каких-то правил и процедур. К последним относятся создание органов управления, построение структуры аппарата управления, установление взаимосвязи между управленческими подразделениями, разработка норм, нормативов, методик и т. п.

 **Регулирование.** Воздействие на объект управления, посредством которого достигается состояние устойчивости финансовой системы в случае возникновения отклонения от заданных параметров. Регулирование охватывает текущие мероприятия по устранению возникших отклонений от графиков, плановых заданий, установленных норм и нормативов.

 **Координация.** Согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов. Координация обеспечивает единство отношений объекта управления, субъекта управления, аппарата управления и отдельного работника.

 **Стимулирование.** Выражается в побуждении работников финансовой службы к заинтересованности в результатах своего труда. Посредством стимулирования осуществляется управление распределением материальных и духовных ценностей в зависимости от количества и качества затраченного труда.

 **Контроль.** Сводится к проверке организации финансовой работы, выполнения финансовых планов и т. п. Посредством контроля собирается информация об использовании финансовых средств и о финансовом состоянии объекта, вскрываются дополнительные резервы и возможности, вносятся изменения в финансовые программы, в организацию финансового менеджмента. Контроль предполагает анализ финансовых результатов.

В практическом использовании финансовый менеджмент связан с управлением разными финансовыми активами, каждый из которых требует использования соответствующих приемов управления и учета специфики соответствующего звена финансового рынка. Поэтому финансовый менеджмент можно рассматривать как сложный управленческий комплекс.

### **1.3 Роль финансового менеджмента в системе управления организации**

Финансовая среда предпринимательства представляет совокупность хозяйствующих субъектов, действующих вне данного предприятия и влияющих на возможности финансового менеджмента размещать денежные средства и получать доходы. Финансовая среда предпринимательства состоит из микросреды и макросреды.

Микросреда характеризуется субъектами, имеющими непосредственное отношение к данному предприятию и к возможностям его руководства по извлечению доходов. В нее входят поставщики, посредники, покупатели (клиенты), конкуренты, контактные аудитории.

Макросреда представлена более широким окружением, оказывающим влияние на конъюнктуру рынка в целом, и включает природный, технический, политический, экономический, демографический и культурный факторы.

В общем комплексе задач финансового менеджера можно выделить пять основных блоков:

-  финансовое планирование;
-  управление ресурсами;
-  управление структурой капитала;
-  инвестиционную деятельность;
-  контроль и анализ результатов.

Каждый из этих блоков представляет отдельный сегмент финансового управления, направленный на достижение общего результата, – тактических и стратегических целей развития предприятия.

Финансовое планирование обеспечивает составление различных смет и бюджетов, определяет количество необходимых ресурсов.

Управление финансовыми ресурсами определяет направление движения денежных потоков с момента формирования товарно-материальных запасов до завершения всех расчетов, а затем распределения и использования полученного финансового результата.

Из множества подходов к прогнозированию наибольшее распространение на практике получили три, в основе которых:

-  методы экспертных оценок;

В качестве простейшего примера применения подобных методов служит способ установления некоторых прогнозов и планов на интуитивном уровне. В современной интерпретации методы экспертного прогнозирования могут предусматривать многоступенчатый опрос экспертов по специальным схемам и обработку полученных результатов с помощью научного инструментария экономической статистики.

-  методы обработки пространственных, временных и пространственно-временных совокупностей;

Эти методы занимают ведущее место с позиции формализованного прогнозирования и существенно варьируются по сложности используемых алгоритмов. Выбор того или иного метода зависит от множества факторов, в том числе и имеющихся в наличии исходных данных.

 методы ситуационного анализа и прогнозирования.

В основе этих методов прогнозирования лежат модели, предназначенные для изучения функциональных или жестко детерминированных связей, когда каждому значению факторного признака соответствует вполне определенное неслучайное значение результативного признака.

#### **1.4 Особенности финансового менеджмента в строительстве**

Финансовое управление в строительстве осуществляется в соответствии с принципами финансового менеджмента, но имеет ряд особенностей, определяющихся спецификой строительного производства. Объекты строительства, как правило, неподвижны и территориально разбросаны. Исполнители и орудия труда мобильны, что значительно усложняет координацию деятельности, иногда приводит к децентрализации. Производственный цикл имеет большую продолжительность. Возводимые объекты, как правило, разнообразны, и, следовательно, многовариантны технологические, организационные и управленческие решения, возникает необходимость их проработки и сопоставления. Большое влияние оказывают природные факторы, что увеличивает вероятностный характер системы, необходимость специфических управленческих решений.

Строительное производство предполагает составление определенной финансовой документации, необходимой для подготовки и собственно проведения строительного-монтажных работ. Смета, график финансирования и план производства работ являются основными финансовыми документами. Смета определяет стоимость строительства. График финансирования - это

план движения денежных средств объекта. План производства работ определяет график снабжения материалами, выплаты заработной платы, оплаты механизмов и прочих прямых расходов. Кроме прямых затрат на строительство в смете учитывается ряд других, дополнительных расходов: накладные, складские, непредвиденные, сезонные удорожания работ и прочие.

Такие статьи расходов, как накладные расходы, рассчитать при подготовке проектно-сметной документации с большой точностью сложно. Существуют методики, рекомендующие расчет величины накладных расходов по специальным коэффициентам, учитывающим вид работ, объемы, сроки, некоторые другие параметры. Но эти методики не в состоянии учесть ряд факторов, таких как: рыночная цена на строительство, нерегулярность платежей, комплексность работ и др. Кроме того, зачастую, рассчитывая стоимость своих работ (например, при участии в тендере), строительная компания не может запланировать начало и период проведения работ, а выставленная стоимость не может корректироваться.

Как правило, строительные организации, специализирующиеся на определенном виде работ, рассчитывают свой внутренний коэффициент накладных расходов, исходя из собственных косвенных затрат, оборота компании, количества и сметной стоимости объектов и ряда других факторов.

Следующим после составления проектно-сметной документации этапом строительства является непосредственно производство строительных работ. Качественное производство работ складывается из нескольких составляющих: своевременная поставка материалов на объект, своевременный заказ транспорта и механизмов, соблюдение технологического процесса и мн. др. Финансовое управление в процессе производства работ, в первую очередь, заключается в своевременном финансировании закупки материалов, транспорта, механизмов, выплаты

заработной платы. Несоблюдение графика производства работ может привести к значительному увеличению себестоимости за счет увеличения накладных расходов, для которых определяющим фактором является длительность производственного процесса. Кроме увеличения себестоимости, несоблюдение графика производства работ может привести к штрафным санкциям со стороны добросовестного заказчика. Финансовое управление строительством складывается из двух составляющих: финансовое управление на уровне объекта строительства и финансовое управление в масштабе фирмы, имеющей два и более объектов.

Такое разграничение определяется тем, что каждый объект, как правило, имеет свой собственный источник финансирования и свой собственный план расходования этих средств. При этом периоды ведения работ неодинаковы, и новые объекты появляются не одновременно. Возникает необходимость наложения графиков поступления и расходования денежных средств друг на друга и постоянной корректировки бюджета фирмы при появлении нового объекта либо изменения проекта по одному из действующих.

Смета объекта строительства показывает его финансовую привлекательность для подрядной организации, выполняющей работы. В смете показываются как затраты, так и прибыль подрядчика. Таким образом, поступающие от источника финансирования средства содержат в себе долю прибыли.

Соответственно, можно рассчитать прибыльность того или иного объекта строительства за период. Фактически смета является бюджетом объекта строительства, а сам объект становится подразделением фирмы или центром финансового учета и управления.

Одна из основных проблем финансового управления в строительстве - сезонность. Нерегулярность, как поступлений денежных средств, так и объема работ, связана, в первую очередь, с зимним удорожанием. Как

правило, заказчик не заинтересован платить больше за те работы, которые в другое время года может сделать дешевле.

Существует ряд других причин сезонности строительного бизнеса, как объективных, так и субъективных. Результатом влияния этого фактора становится необходимость проведения ряда финансовых мероприятий. Например, необходимо удержать персонал, который лишается работы, платить ему заработную плату, необходимо резервировать средства для оплаты условно-постоянных расходов. Строительные фирмы вынуждены искать дополнительные виды деятельности на период снижения строительной активности.

Строительная отрасль активно развивается в последние годы. Организация качественного финансового менеджмента требует создания методики, позволяющей учесть все особенности строительного бизнеса.

## **Глава 2. Анализ хозяйственной деятельности предприятия СУ-50 ОАО «Трест 12»**

### **2.1 Общие сведения о предприятии СУ 50 ОАО «Трест 12»**

Строительное Управление № 50 является филиалом открытого акционерного общества «Трест 12», преобразовано из одноименного структурного государственного предприятия Стройтрест 12 согласно решению трудового коллектива и приказа управления Госкомимущества по г.Ташкенту от 26 мая 1994 года № 301 к-ПО.

Сокращенное наименование: СУ-50 ОАО «Трест 12».

Юридический адрес: Республика Узбекистан, г. Ташкент, 700173, Чиланзарский район, ул. Богистон, 10.

СУ-50 осуществляет свою деятельность на основе Закона Республики Узбекистан «О предприятиях Республики Узбекистан», «О хозяйственных обществах и товариществах» и других законодательно-нормативных актов, Устава ОАО «Трест 12», заключенных контрактов и договоров.

СУ-50 является филиалом ОАО «Трест 12», имеет самостоятельный баланс, расчетный счет в банке и печать с указанием своего наименования и наименования общества, действует по доверенности общества. Работает в условиях полного хозяйственного расчета и самофинансирования, ведет учет и ответственность в соответствии с законодательством, без права юридического лица.

Уставный фонд СУ-50 определяет минимальный размер имущества - он равен 4251 тыс. сум.

Штатное расписание утверждается начальником СУ-50 ОАО «Трест 12».

Численность работников Строительного Управления на 1 января 2011 года, согласно штатному расписанию, составляет 34 человека административного персонала и 326 человек рабочих по управлению.

В числе самых крупных объектов, на которых в данное время заняты рабочие СУ-50 находятся: Моторный завод (филиал General Motors в Ташкенте), Библиотека им. А. Навои, Центр Боксерской Федерации, здание биржи в Коканде и т.д.

Организационная структура представляет собой совокупность взаимосвязанных органов управления организации (фирмы, компании, корпорации и т. п.), осуществляющих стратегическое, тактическое и оперативное управление ее функционированием и развитием.

Организационная структура является ключевым параметром внутренней среды организации. Ее привлекательность для менеджмента состоит в значительной подконтрольности управлению: организационные структуры создают и изменяют, рассматривают как предпосылку достижения высоких результатов и причину состоявшихся неудач. Представляя собой важнейшую внутреннюю ситуационную переменную, организационная структура играет роль несущей конструкции предприятия.

Организационная структура конкретного предприятия - это простота и ясность функционирования которой должны обеспечить ее понимание средой, минимизировать затраты и ориентировать членов организации на результаты деятельности, а не на затрачиваемые усилия.

Оптимальная организационная структура создает благоприятные условия для процесса принятия управленческих решений, ее стабильность делает организацию устойчивой и в то же время позволяет успешно реагировать на изменения внутренней и внешней среды.

Организационная структура управления СУ-50 ОАО «Трест 12» приведена на рис.1.

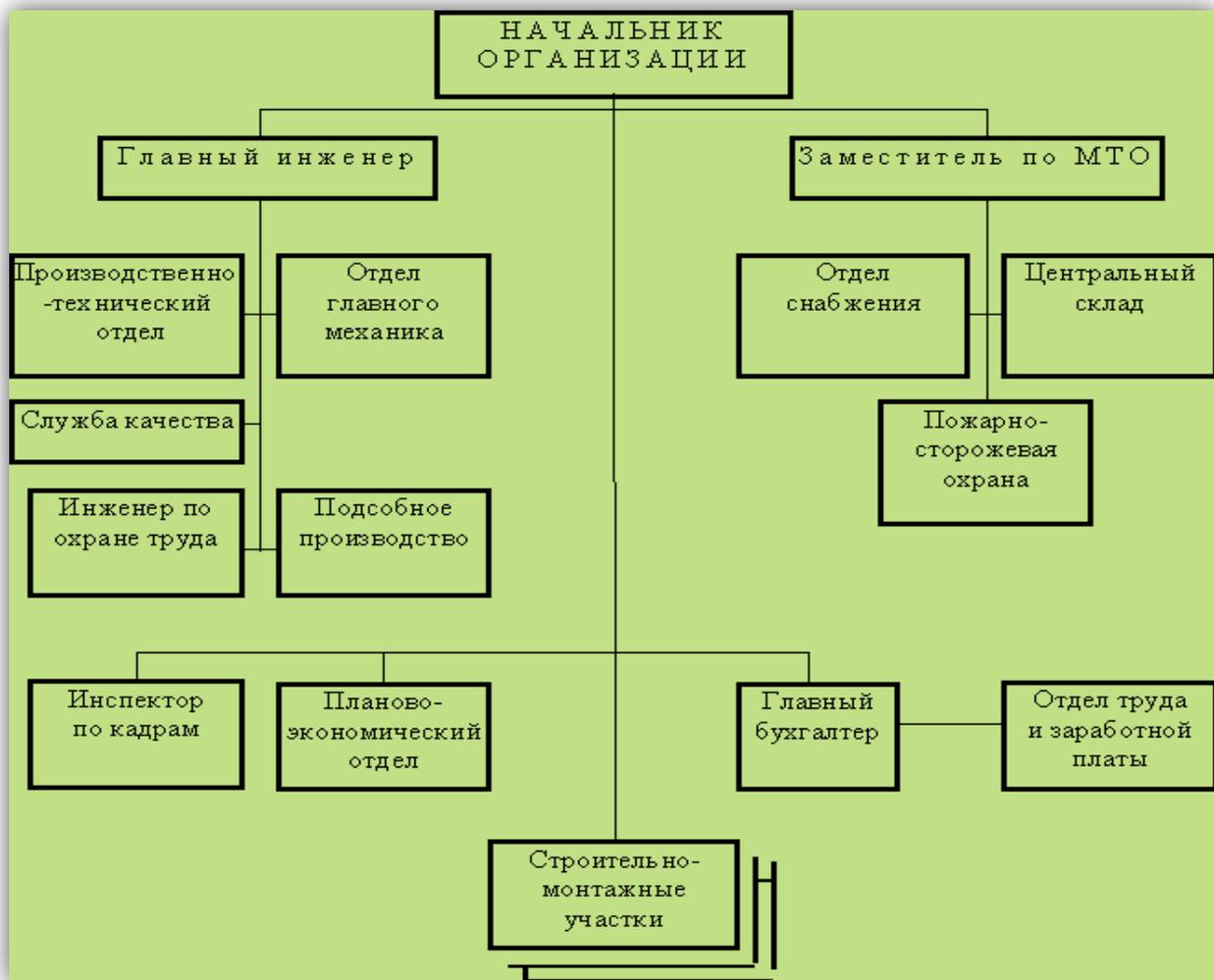


Рис. 2.1 Организационная структура СУ-50 ОАО «Трест 12»

Организационная структура СУ-50 ОАО «Трест 12» представляет собой линейно-функциональную структуру управления. Линейные звенья принимают решения, а остальные звенья подчиняются линейному подразделению.

Линейно-функциональная структура позволяет в значительной степени устранить недостатки как линейного, так и функционального управления. При этой структуре назначение функциональных служб - подготовка данных для линейных руководителей в целях принятия компетентных решений или возникающих производственных и управленческих задач. Роль функциональных органов (служб) зависит от масштабов хозяйственной деятельности и структуры управления предприятием в целом.

## **2.2 Анализ показателей деятельности предприятия СУ-50 ОАО «Трест 12»**

Финансовый анализ в своем традиционном понимании представляет собой метод исследования путем расчленения сложных явлений на составные части. В широком научном понимании финансовый анализ – это метод научного исследования (познания) и оценки явлений и процессов, в основе которого лежит изучение составных частей, элементов изучаемой системы.

Экономическая сущность финансового анализа лучше всего отражается в следующем определении: «Финансовый анализ представляет собой оценку финансово - хозяйственной деятельности фирмы в прошлом, настоящем и предполагаемом будущем».

С этой точки зрения цель финансового анализа - определить состояние финансового здоровья предприятия, выявить слабые места, потенциальные источники возникновения проблем при дальнейшей ее работе и обнаружить сильные стороны, на которые предприятие может сделать ставку.

Финансовый анализ деятельности предприятия начинается с обзора общих абсолютных показателей финансово-экономической деятельности.

Абсолютные показатели характеризуют итоговую численность единиц совокупности или ее частей, размеры (объемы, уровни) изучаемых явлений и процессов, выражают временные характеристики. К абсолютным показателям можно отнести себестоимость продукции, средний уровень заработной платы, валовую прибыль, чистую прибыль, чистую выручку и т.д.

Анализ показателей деятельности предприятия СУ-50 приведен в таблице 2.1.

Таблица 2.1 - Анализ показателей деятельности предприятия СУ-50 ОАО «Трест 12за 2007-2009гг.

Показатель	2007 год	2008 год	Абсолютные отклонения (+/-)	Относительные отклонения %	2009 год	Абсолютные отклонения (+/-)	Относительные отклонения %
Валовая прибыль (тыс. сум)	582 710	842 579	259 869	144,5	1 247 721	405 142	148
Себестоимость (тыс. сум)	2 910 269	2 074 445	-835 824	-71,2	6 458 576	4 384 131	311
Чистая прибыль (тыс. сум)	603 560	224 457			173 506	-50 951	77,3
Чистая выручка (тыс. сум)	3 492 979	2 917 025	-575 954	-83,5	7 706 297	4 789 272	264,1
Численность работников (чел)	354	362	8	102,2	360	-2	99,4
Расходы периода (тыс сум)	461 059	569 201	108 142	123,4	1 072 373	503 172	188,3
Дебиторская задолженность(тыс сум)		6 166 468			3 901 642	-2 264 826	63,2
Кредиторская задолженность(тыс сум)		2 634 492			3 027 871	393 379	114,9

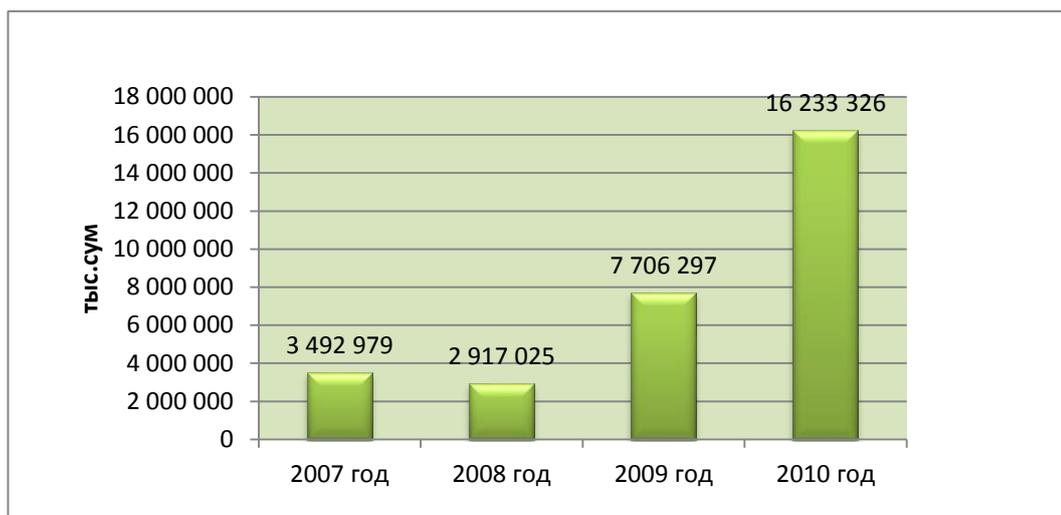
Таблица 2.1.1 - Анализ показателей деятельности предприятия СУ-50 ОАО «Трест 12» за 2009-2010гг.

Показатель	2009г.	2010г	Абсолютные отклонения (+/-)	Относительные отклонения %
Валовая прибыль (тыс. сум)	1 247 721	2 679 004	1 431 283	214,7
Себестоимость (тыс. сум)	6 458 576	13 544 322	7 085 746	209,7
Чистая прибыль (тыс. сум)	173 506	727 433	551 927	419,2
Чистая выручка (тыс. сум)	7 706 297	16 233 326	8 527 02,9	210,6
Численность работников (чел)	360	365	5	101,3
Расходы периода (тыс. сум)	1 072 373	1 878 753	806 380	175,1
Дебиторская задолженность (тыс. сум)	3 901 642	9 720 747	5 819 105	249,1
Кредиторская задолженность (тыс. сум)	3 027 871	8 518 925	5 491 054	281,3

По данным табл. 2.1 видно, что валовая прибыль в 2008 году от объема выполненных работ составила 842 579 тыс. сум, что в 1.44 раза больше, чем в 2007 году, это связано с уменьшением себестоимости строительно-монтажных работ. Согласно данным табл.2.1.1 валовая прибыль в 2009 году – 1 247 721 тыс. сум, а в 2010 году она увеличилась в два раза за счет увеличения заказов на строительство объектов.

В 2008 году чистая выручка предприятия СУ-50 составила 2 917 025 тыс. сум, что в 1.19 раз ниже, чем в 2007 году, а в 2009 году объем чистой выручки составил 7 706 297 тыс. сум, что в 2.64 раза больше, чем в 2008 году. В 2010 году все показатели выросли за счет увеличения числа заказов и объемов работы предприятия.

Динамику изменения чистой выручки можно представить в виде следующего рисунка 2.2:



*Рис. 2.2 Динамика изменения чистой выручки предприятия СУ-50 ОАО «Трест 12»*

### **Анализ показателей рентабельности предприятия СУ-50 ОАО «Трест 12»**

В условиях рыночных отношений целью предпринимательской деятельности является получение прибыли. Прибыль обеспечивает предприятию возможность самофинансирования, удовлетворения материальных и социальных потребностей собственника капитала и работников предприятия, на основе налога на прибыль обеспечивается формирование бюджетных доходов. Поэтому прибыль является конечным результатом деятельности предприятия.

Рентабельность предприятия отражает степень прибыльности его деятельности. Анализ рентабельности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов рентабельности, которые являются относительными показателями финансовых результатов деятельности предприятия.

Показатели рентабельности предназначены для оценки общей эффективности вложения средств в предприятие. Они широко используются

для оценки финансово - хозяйственной деятельности предприятиями всех отраслей. Это одни из наиболее важных показателей при оценке деятельности предприятия, которые отражают степень прибыльности деятельности предприятия (таблица 2).

Показатели рентабельности формируются следующим образом :

$$R_{\text{СиИ}} = \frac{\Pi}{R_{\text{СиИ}}}$$

где RСиИ - рентабельность тех или иных хозяйственных средств и их источников;  $\Pi$  - прибыль (чистая либо балансовая)

### **Общая рентабельность**

Этот показатель является самым распространенным при определении рентабельности деятельности предприятия и рассчитывается как отношение прибыли до налогообложения к выручке от реализации товаров, работ и услуг, производимых предприятием.

Показатель показывает какую часть от выручки от реализации составляет прибыль до налогообложения, анализируется в динамике и сравнивается со среднеотраслевыми значениями этого показателя.

$$R_{\text{Общ}} = \frac{\Pi_{\text{дн}}}{V_{\text{реал}}}$$

где  $\Pi_{\text{дн}}$  - прибыль до налогообложения  $V_{\text{реал}}$  - выручка от реализации

$$R_{\text{Общ}} (2007) = \Pi_{\text{дн}} / V_{\text{реал}} = 952\,900 / 3\,492\,979 = 0,27 * 100 = 27\%$$

$$R_{\text{Общ}} (2008) = \Pi_{\text{дн}} / V_{\text{реал}} = 285\,048 / 2\,917\,025 = 0,097 * 100 = 9,7\%$$

$$R_{\text{Общ}} (2009) = \Pi_{\text{дн}} / V_{\text{реал}} = 260\,504 / 7\,706\,297 = 0,33 * 100 = 3,3\%$$

$$R_{\text{Общ}} (2010) = \Pi_{\text{дн}} / V_{\text{реал}} = 938\,437 / 16\,223\,326 = 0,57 * 100 = 5,7\%$$

## **Рентабельность производства**

Рентабельность производства определяется как отношение величины валовой прибыли к себестоимости продукции.

$$R_{\text{Пр-ва}} = \frac{\text{ВП}}{\text{СС}}$$

где ВП - валовая прибыль СС - себестоимость продукции

$$R_{\text{Пр-ва}} (2007) = \text{ВП} / \text{СС} = 582\,710 / 2\,910\,269 = 0,2 * 100 = 20\%$$

$$R_{\text{Пр-ва}} (2008) = \text{ВП} / \text{СС} = 842\,579,3 / 2\,074\,445 = 0,4 * 100 = 40\%$$

$$R_{\text{Пр-ва}} (2009) = \text{ВП} / \text{СС} = 1\,247\,721 / 6\,458\,576 = 0,19 * 100 = 19\%$$

$$R_{\text{Пр-ва}} (2010) = \text{ВП} / \text{СС} = 2\,679\,004 / 13\,544\,322 = 0,19 * 100 = 19\%$$

## **Коэффициент текущей ликвидности**

Коэффициент текущей ликвидности - финансовый коэффициент, равный отношению текущих активов и текущих обязательств компании.

Рассчитывается по данным баланса фирмы как частное от деления текущих активов на текущие обязательства и показывает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы для погашения краткосрочных обязательств. Является одним из показателей ликвидности компании, характеризующим ее способность выдерживать быстротечные изменения в рыночной конъюнктуре и бизнес-среде, такие как задержки платежей со стороны покупателей, колебания продаж, непредвиденные расходы или требования немедленной уплаты задолженностей.

Как правило, считается, что данный коэффициент не должен быть меньше 1, однако рекомендованные значения могут существенно меняться в зависимости от отрасли, страны и других условий.

Формула расчета:

$$CR = \frac{\text{Текущие активы}}{\text{Текущие обязательства}}$$

$$CR (2007) = (2\,711\,713 / 2\,530\,827) * 100 = 107,1\%$$

$$CR (2008) = (3\,501\,532 / 3\,057\,470) * 100 = 114,5\%$$

$$CR (2009) = (4\,753\,839 / 4\,124\,336) * 100 = 115,2\%$$

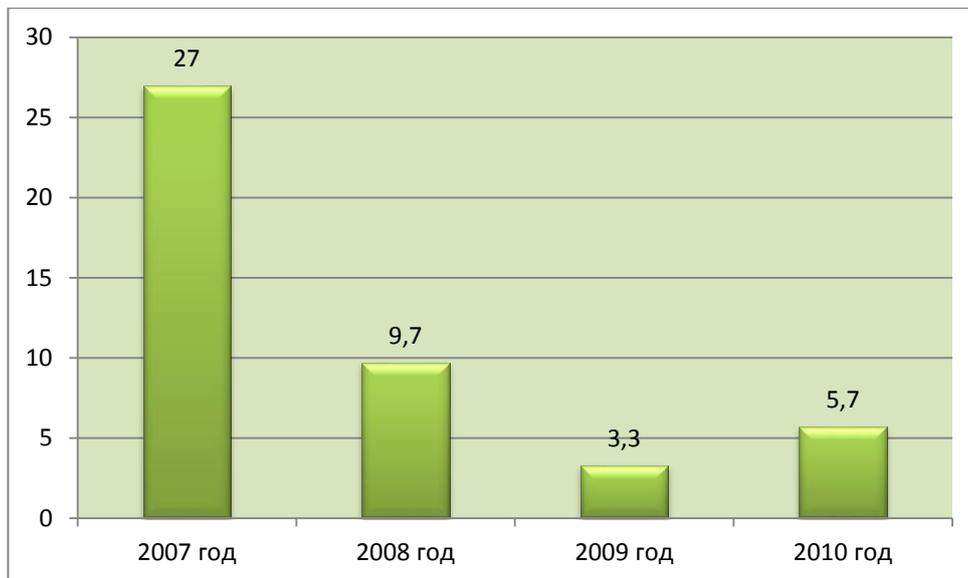
$$CR (2010) = (11\,903\,749 / 9\,862\,636) * 100 = 120,6\%$$

Таблица 2.2- Динамика рентабельности предприятия

Показатель	2007	2008	Абсолютные отклонения (+/-)	2009	Абсолютные отклонения (+/-)	2010	Абсолютные отклонения (+/-)
Общая рентабельность %	27	9,7	-17,3	3,3	20,3	5,7	24
Рентабельность производства %	20	40	20	19	-21	19	0
Коэффициент текущей ликвидности	107,1	114,5	79	115,2	114	120,6	5,4

Таким образом, из табл. 2.2 видно, что рентабельность производства увеличилась в 2008 году в 2 раза по сравнению с 2007 и уменьшилась в 2 раза в 2009 по сравнению с 2008 годом. В 2010 году рентабельность производства осталась на том же уровне, что и в 2009 году, но не достигла максимального результата за отчетный период в 40%.

Динамику общей рентабельности предприятия можно представить в виде рисунка 2.3.



*Рис. 2.3 - Динамика общей рентабельности предприятия*

### **2.3 Анализ трудовых ресурсов предприятия СУ-50 ОАО «Трест 12»**

Трудовые ресурсы представляют собой трудоспособную часть населения страны, которая в силу психофизиологических и интеллектуальных качеств способна производить материальные блага или услуги. К трудовым ресурсам относятся люди как занятые в экономике, так и не занятые, но способные трудиться.

В рамках отдельных организаций наиболее употребляемым понятием является «персонал», т.е. люди со сложным комплексом индивидуальных качеств - социальных, психологических, профессиональных, мотивационных и др.. наличие которых и отличает их от вещественных факторов производств (сырья, машин, энергии, капитала).

Персонал (от лат. *personalis* - личный) - это личный состав организаций, включающий всех наемных работников, а также работающих собственников и совладельцев.

Основными характеристиками персонала организации являются: численность и структура.

Численность персонала организации зависит от характера, масштаба, сложности, трудоемкости производственных (или иных) и управленческих процессов, степени их механизации, автоматизации, компьютеризации. Эти факторы определяют ее нормативную (плановую) величину. Более объективно персонал характеризуется списочной (фактической) численностью, т.е. числом сотрудников, которые официально работают в организации в данный момент.

Квалификационная структура персонала - это соотношение работников различного уровня квалификации (т.е. степени профессиональной подготовки), необходимого для выполнения определенных трудовых функций. В нашей стране уровень квалификации рабочих характеризуется разрядом или классом (например, для водителей), а для специалистов - категорией, разрядом или классом. Например, по уровню квалификации инженеры-конструкторы могут занимать должности «главного», «ведущего», «старшего» конструктора I, II и III категории.

Половозрастная структура персонала организации - это соотношение групп персонала по полу (мужчины, женщины) и возрасту. Возрастная структура характеризуется долей лиц соответствующих возрастов в общей численности персонала. При изучении возрастного состава рекомендуются следующие группировки: 16, 17, 18, 19, 20-24, 25-29, 30-34, 35-39, 40-44, 45-49, 50-54, 55-59, 60-64, 65 лет и старше.

Среднесписочная численность работников в 2011г. составила 34 человека управленческого персонала и 326 человека рабочих. Общая численность работников предприятия СУ-50 «Трест 12» за 4 года менялась незначительно.

Анализ обеспеченности предприятия трудовыми ресурсами необходимо начинать с выяснения плановых показателей. Анализ состоит в сравнении показателей предыдущего года с последующим.

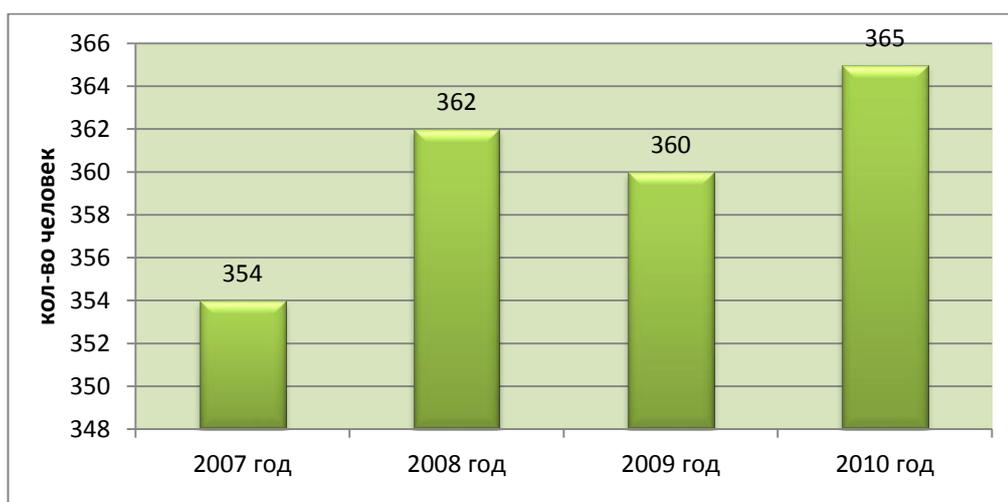
Общую картину состояния и тенденции развития трудовых ресурсов учреждения дает анализ изменения среднесписочной численности работников.

Анализ трудовых ресурсов предприятия СУ-50 ОАО «Трест 12» за 2007-2009 гг. приведен в таблице 2.3.

*Таблица 2.3. Анализ трудовых ресурсов предприятия СУ-50 ОАО «Трест 12»*

<b>Показатель</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>Абсолютные отклонения (+/-)</b>	<b>2009</b>	<b>Абсолютные отклонения (+/-)</b>	<b>2010</b>	<b>Абсолютные отклонения (+/-)</b>
Списочная численность работников на начало года	350	350	0	362	12	360	-2
Списочная численность работников на конец года	354	362	8	360	-2	365	5
Количество рабочих мест на начало года	350	350	0	362	12	360	-2
Количество рабочих мест на конец года	354	362	8	360	-2	365	0
Численность служащих	320	328	8	326	-2	326	0
Численность управленческого персонала	34	34	0	34	0	34	0
Женщин	19	21	2	18	-3	20	2
Число выбывших рабочих мест за год	0	0	0	2	2	0	0
Число введенных рабочих мест за год	4	12	8	0	-12	5	5

На основании данных таблицы 2.3 в 2007 году не было изменения структуры персонала, по сравнению с 2008 годом. Однако при стабильной в целом структуре наблюдается увеличение среднесписочной численности на 8 человек. В 2009 году численность рабочих сократилась на 2 человека, а в 2010 году прибавилась на 5 человек. Динамику изменения списочной численности работников на конец отчётных годов можно представить в виде следующего рисунка 2.4.



*Рис.2.4 – Динамика изменения списочной численности работников на конец отчётных годов*

Интенсивность оборота кадров и особенности этого оборота можно проанализировать с помощью следующих показателей:

✚ коэффициент интенсивности оборота по приему. Рассчитывается как отношение количества принятых за определенный период ( $T_p$ ) к среднесписочной численности работников за этот период ( $T_c$ )

$$K_p = T_p : T_c$$

Рассчитаем коэффициент оборота по приёму на предприятии СУ-50 «Трест 12» за 2007-2010 годы.

$$K_p(2007) = 4:354 = 0,011$$

$$K_p(2008) = 12:362 = 0,033$$

$$K_{п}(2009) = 0:360 = 0$$

$$K_{п}(2010) = 5:365 = 0,013$$

✚ коэффициент интенсивности оборота по выбытию: отношение количества выбывших к среднесписочной численности работников за определенный период:

$$K_{в} = T_{в} : T_{с}$$

Рассчитаем коэффициент оборота по выбытию на предприятии СУ-50 ОАО «Трест 12» за 2007-2010 годы:

$$K_{в}(2007) = 0:354 = 0$$

$$K_{в}(2008) = 0:362 = 0$$

$$K_{в}(2009) = 2:360 = 0,005$$

$$K_{в}(2010) = 0:365 = 0.$$

✚ коэффициент текучести кадров: отношение уволившихся по собственному желанию и за нарушение трудовой дисциплины к среднесписочной численности персонала:

$$K_{т} = \frac{\text{Количество уволившихся по собственному желанию и за нарушение трудовой дисциплины}}{\text{Среднесписочная численность персонала}};$$

Рассчитаем коэффициент текучести кадров ( $K_{т}$ ) на предприятии СУ-50 ОАО «Трест 12» за отчетный период:

$$K_{т}2007 = 0/354 = 0$$

$$K_{т}2008 = 0/362 = 0$$

$$K_{т}2009 = 2/360 = 0,005$$

$$K_{т}2010 = 0/365 = 0.$$

Таким образом, коэффициенты оборота по приёму и выбытию весьма незначительны, что характеризует невысокий уровень текучести кадров.

## 2.4 Оценка финансового планирования на предприятии СУ-50 ОАО «Трест 12»

Рыночная экономика существенно изменила методологию финансового планирования, место и роль финансов в хозяйственном механизме управления предприятием. Усилилась их стимулирующая роль в повышении эффективности производственно-хозяйственной деятельности. Рыночная концепция управления предприятиями вызвала интерес руководителей и специалистов к зарубежным моделям финансового планирования. Знание этих моделей, средств и методов финансового планирования вошло в число основных профессиональных требований, предъявляемых к руководителям и специалистам предприятий и объединений. В связи с этим тема рассмотрения системы финансового планирования на предприятии является актуальной. В настоящее время на предприятиях существует ряд проблем, связанных с действующей системой финансового планирования:

- ✚ Планы составляются с недостаточным уровнем детальности.
- ✚ В планах неправильно расставлены акценты: основное внимание уделяется расходам на центр затрат, а оперативные параметры эффективности остаются в тени.
- ✚ Планирование и прогнозирование отнимают слишком много времени и в общей сложности составляют до 6-8 месяцев ручной работы и повторяющихся операций ежегодно.
- ✚ Много внимания уделяется длительной подготовке годового бюджета и недостаточно – постоянному, гибкому процессу корректировки прогнозов.

Для оптимизации процесса финансового планирования необходимо внедрить специализированное программное обеспечение, которое позволит на более высоком качественном уровне осуществлять деятельность, связанную с планированием на предприятии. Реализация предлагаемого мероприятия позволит предприятию добиться желаемых результатов в

области финансового планирования и увеличить эффективность своей деятельности.

В современных условиях при неустойчивой экономической ситуации особую значимость приобретают вопросы анализа финансово-хозяйственной деятельности, а некоторые из разделов современных методик финансового анализа, базирующихся на системах относительных показателей, до недавнего времени носившие для большинства бухгалтеров и аналитиков достаточно умозрительный и искусственный характер, приобретают чисто практическую направленность.

Принятие решений на основании системы критериев финансовой неустойчивости сводится к следующему:

✚ принятии структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия – неплатежеспособным;

✚ наличии реальной возможности предприятия-должника восстановить свою платежеспособность;

✚ наличии реальной возможности утраты платежеспособности предприятия, когда оно в ближайшее время не сможет выполнить свои обязательства перед кредиторами.

Указанные решения принимаются по результатам анализа и вне зависимости от наличия установленных законодательством внешних признаков несостоятельности.

Принятые решения являются основанием для подготовки предложений по оказанию финансовой поддержки неплатежеспособности, приватизации этих предприятий, ликвидационных мероприятий, а также применение иных установленных действующим законодательством полномочий управления. Для этого запрашивается дополнительная информация и проводится углубленный анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Согласно законодательству и мировой практике показателем для оценки удовлетворительности структуры баланса является коэффициент текущей ликвидности. Коэффициент текущей ликвидности характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения текущих обязательств предприятия. Данные коэффициенты на отчетный период были рассмотрены в разделе 2.2.

При неудовлетворительной структуре баланса для проверки реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности сроком на двенадцать месяцев следующим образом:

$$K_{\epsilon} = \frac{K_{\kappa}^{мл} + \frac{\Pi_y}{\Pi_o} (K_{\kappa}^{мл} - K_{\eta}^{мл})}{K_{норм}^{мл}},$$

где  $K_{\epsilon}$  - коэффициент восстановления;

$K_{\kappa}^{мл}$  и  $K_{\eta}^{мл}$  - фактическое значение коэффициента текущей ликвидности на конец и начало отчетного периода;

$\Pi_y$  - установленный период восстановления платежеспособности, месяцы (12 мес.);

$\Pi_o$  - отчетный период, месяцы (48 мес.);

$$K_{норм}^{мл} = 2,0,$$

$$K_{\epsilon} = (1,2 + 12/48(1,2 - 1,07))/2,0 = 0,61.$$

Значение коэффициента восстановления меньше единицы, это свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшие 12 месяцев нет реальной возможности восстановить платежеспособность. Выявленное значение восстановления платежеспособности вкпе с ранее рассчитанными показателями ликвидности, рентабельности и т.д. свидетельствуют о низкой финансовой устойчивости.

По результатам оценки можно сделать следующие выводы:

а) предприятие не имеет большой задолженности, формирование активов происходит за счет средств собственного капитала. Однако за период 2007-2010 гг. произошло существенное изменение кредиторской задолженности в сторону увеличения.

б) у предприятия наметилась тенденция к повышению финансовой устойчивости, и его финансовое состояние можно охарактеризовать как устойчивое.

в) у предприятия повышается зависимость от внешних источников финансирования. Это свидетельствует о том, что СУ-50 ОАО «Трест 12» активизирует свою финансово-хозяйственную деятельность и в том числе за счет внешних источников финансирования, и при этом еще находится в зоне финансовой безопасности.

Эффективная хозяйственная деятельность предприятия невозможна без постоянного привлечения заемных средств. Использование этих средств позволяет обеспечить более эффективное использование собственного капитала, ускорить образование различных целевых фондов, а в конечном счете - повысить рыночную стоимость предприятия.

С целью большего укрепления финансовой устойчивости предприятия в краткосрочном периоде, можно порекомендовать ряд мероприятий:

-  увеличить число заказов на строительство крупных объектов;
-  усилить контроль над своевременным погашением кредиторской задолженности и своевременным возвратом дебиторской задолженности;
-  не допускать ответвление собственного капитала в дебиторской задолженности.

## **Глава 3. Разработка предложений по повышению эффективности финансового менеджмента предприятия СУ-50 ОАО «Трест 12»**

### **3.1 Направления совершенствования финансового менеджмента на предприятии**

Оценка финансового планирования на СУ-50 ОАО «Трест 12» указала на слабые и сильные моменты в деятельности организации. Как и любой процесс, финансовый менеджмент поддается оптимизации.

Поле деятельности для квалифицированного финансового менеджера в организации обширно. На него ложится ответственность за принятие финансовых решений.

Следует более требовательно относиться к затратам предприятия: определенное значение имеет разделение затрат на переменные и постоянные. Это может благоприятно отразиться на уменьшении себестоимости за счет оптимизации каких-либо пунктов затрат.

Важно вовремя реагировать на изменяющуюся ситуацию. Финансовый менеджер должен быть "в курсе" всех новых методик, чтобы обеспечить эффективную деятельность предприятия.

Для удовлетворения требований современного хозяйствования СУ-50 ОАО «Трест 12» необходимо пройти следующие стадии развития системы финансового менеджмента на предприятии и соответствующие им стадии развития самой финансовой службы:

1. Внедрение базовых элементов современного финансового менеджмента. На этой стадии идет освоение подразделениями и на предприятии в целом отдельных элементов технологии финансово-экономического управления. На этой стадии финансовая служба СУ-50 ОАО «Трест 12» должна сформировать корпоративную финансовую культуру.

Корпоративная культура — это своего рода эмоциональная среда внутри организации и связующее звено в отношениях между ее сотрудниками. Это тот безусловный стержень, вокруг которого собираются сотрудники, считающие нормой трудовой деятельности работоспособность, умение трудиться в команде, профессионализм и многое другое.

2. Создание базовых элементов финансового менеджмента. Эта стадия охватывает деятельность финансовой службы по освоению отдельных элементов технологии финансово-экономического управления предприятием и завершается началом управления предприятием финансово-экономическими методами.

3. Внедрение в подразделениях предприятия систем оперативного контроля. Данная стадия охватывает деятельность финансовой службы по созданию в подразделениях предприятия полноценных систем оперативного контроллинга (финансового менеджмента на базе концепции бюджетирования).

Контроллинг в настоящем рассмотрении - это совокупность современных методов планирования, мониторинга, учета, анализа, контроля и управленческих воздействий, объединенных в систему оперативного финансово-экономического управления деятельностью предприятия.

Один из ключевых моментов контроллинга - использование финансово-экономических методов управления, акцентированных на финансовый цикл: “ деньги - товар - деньги ” “.

Использование финансово-экономических методов управления позволяет:

- ✚ передать руководителю подразделения часть полномочий и ответственности топ-менеджмента предприятия;

- ✚ ввести самоконтроль менеджера за экономической деятельностью своего подразделения и, частично, управление им;

✚ стимулировать менеджера на разработку и выполнение мероприятий по улучшению экономики деятельности своего подразделения.

4. Создание системы текущего финансового менеджмента. Эта стадия охватывает деятельность финансовой службы по созданию на предприятии системы текущего (плановый период - год) финансового менеджмента и завершается началом регулярного текущего финансово-экономического управления подразделениями на базе концепции бизнес планирования.

5. Создание на предприятии системы стратегического финансового менеджмента. Эта стадия охватывает деятельность финансовой службы по созданию на предприятии системы перспективного финансового планирования и завершается началом регулярного стратегического управления предприятием финансово-экономическими методами.

### **3.2 Предложения по повышению эффективности финансового менеджмента на предприятии СУ-50 ОАО «Трест 12»**

Любое управленческое решение, будь то модернизация производства, переобучение кадров или разработка нового товара, лишь тогда может воплотиться в жизнь, когда обеспечено соответствующими средствами. Именно поэтому в выборе того или иного варианта решения финансовый аспект играет решающую роль, делая управление финансами, или финансовый менеджмент, важнейшей составляющей процесса управления организацией. В свою очередь, а тактике финансовый менеджмент организации в конечном итоге сводится к управлению её финансовыми потоками с целью максимизации материального благосостояния собственников организации. Следовательно, налаживание оптимального управления финансовыми потоками является одной из первоочередных задач руководства организации.

Целью финансовой политики предприятия является построение эффективной системы управления финансами, направленной на достижение стратегических и тактических целей его деятельности.

Все аспекты деятельности предприятия, отраженные в финансовом, налоговом и управленческом типах учета, поддаются управлению с помощью методов, наработанных мировой практикой, совокупность которых и составляет систему управления финансами.

Следует отметить тот факт, что при разработке эффективной системы управления финансами постоянно возникает основная проблема совмещения интересов развития предприятия, наличия достаточного уровня денежных средств для проведения указанного развития и сохранения высокой платежеспособности предприятия.

Дело в том, что поступления и выплаты денежных средств тесно взаимосвязаны. Недостаточность одного из этих элементов может повлиять на всю систему. Длительное блокирование денежных потоков может вызвать неплатежеспособность. В ходе проведенного анализа были выявлены следующие недостатки финансового состояния предприятия, отраженные в бухгалтерской отчетности за анализируемый период:

- ✚ недостаточное внимание уделяется сфере маркетинговых исследований рынка, это приводит к несбалансированной политике движения денежных средств;

- ✚ высокий уровень дебиторской задолженности, и недостаток денежных средств;

На предприятии нет четкой системы отслеживания оперативной информации об изменении цен на рынке товаров и услуг на строительном рынке. Стоимость работ, предоставляемых самим обществом, имеет менее высокие темпы роста, чем стоимость услуг сторонних организаций, сотрудничающих с субъектом. С этой точки зрения стоит создать систему

мониторинга рынка услуг, что позволит использовать наиболее связанную систему цена - затраты.

Недостаточность исследований рынка, на котором действует предприятие, так же влияет на возникновение негативных последствий, отраженных в финансовой отчетности.

В ходе проведенного анализа финансового состояния СУ-50 ОАО «Трест 12», можно сделать определенные выводы, что деятельность предприятия финансируется в большей степени за счет заемных средств. Баланс предприятия является неликвидным. Произведенные расчеты оборачиваемости элементов текущих активов привели к выводу, что руководство предприятия СУ-50 ОАО «Трест 12» не стремится к увеличению скорости оборота, что приводит к снижению производственно-технического потенциала предприятия.

Можно сделать вывод о финансовой неустойчивости предприятия и необходимости принятия срочных мер по стабилизации.

Поэтому для стабилизации финансового состояния предприятия предлагается провести следующие мероприятия:

- необходимо в первую очередь изменить отношение к управлению производством,
- сократить затраты связанные с управлением предприятием,
- усовершенствовать структуру управления,
- продумывать и тщательно планировать политику ценообразования,
- изыскивать резервы по снижению затрат на производство,
- активно заниматься планированием и прогнозированием управления финансов предприятия.

Предприятие испытывает серьезную нехватку собственных оборотных средств, которую пытается компенсировать за счет краткосрочных пассивов.

А из анализа ликвидности баланса и платежеспособности предприятия следует, что предприятие имеет баланс, отличающийся от ликвидного, не смотря на то, что за последний год положение немного улучшилось. Данная

ситуация говорит о том, что на предприятии происходит не равномерное распределение средств по статьям бухгалтерского баланса. То есть, общая ликвидность достигается тем, что излишки по одним статьям перекрывают недостатки по другим, но так как не все имущество предприятия имеет абсолютную ликвидность, то данное положение может сказаться на его платежеспособности.

В первую очередь руководству СУ-50 ОАО «Трест 12» необходимо увеличить собственный капитал. Его увеличение приведет к тому, что если не все, то хотя бы большая часть обязательств сможет покрываться собственным капиталом. Данное изменение приведет к укреплению финансовой стабильности на предприятии.

**Увеличивая собственный капитал необходимо увеличить и основные средства предприятия. Пополнение материально-технической базы приведет к тому, что предприятие сможет улучшить качество предоставляемых услуг по строительству. При применении более высококачественного оборудования снизится соответственно и себестоимость продукции, что в свою очередь приведет к увеличению дохода получаемого предприятием от своей деятельности.**

Помимо пополнения своей материально-технической базы особое внимание руководству СУ-50 ОАО «Трест 12» необходимо уделить взысканию дебиторской задолженности. Большое внимание также заслуживают мероприятия по улучшению использования **товарно-материальных запасов.**

Выполнив эти рекомендации, предприятие сможет выйти из кризиса и частично восстановить свою платежеспособность, улучшить структуру баланса. Вследствие чего произойдут качественные изменения в финансовом состоянии предприятия.

### 3.3 Расчет точки безубыточности и запаса прочности предприятия

**Точка безубыточности** – минимальный уровень производства или иной экономической деятельности, при котором расходы предприятия компенсируются его доходами. После прохождения точки безубыточности дальнейшее производство и реализация продукции начинает приносить прибыль. Иными словами, точка безубыточности – это ситуация, при которой прибыль равно нулю.

Производство ниже этого объема является нерентабельным, поэтому иногда точку безубыточности называют критическим объемом.

Точка безубыточности рассчитывается исходя из соотношения дохода и двух видов затрат – переменных, возрастающих пропорционально объему производства, и постоянных, не зависящих от его изменения.

Точка безубыточности представляет собой равенство выручки (валового дохода) и затрат на производство реализованной продукции.

Для расчета точки безубыточности надо разделить издержки на две составляющие:

- Переменные затраты — возрастают пропорционально увеличению производства (объему реализации товаров).
- Постоянные затраты — не зависят от количества произведенной продукции (реализованных товаров) и от того, растет или падает объем операций.

Точка безубыточности имеет большое значение в вопросе жизнестойкости компании и ее платежеспособности.

Формула расчета точки безубыточности в денежном выражении:

$$Тбд = В * З_{пост} / (В - З_{пер}), \text{ где}$$

В — выручка от продаж.

З<sub>пер</sub> — переменные затраты.

З<sub>пост</sub> — постоянные затраты.

Тбд — точка безубыточности в денежном выражении

$$\text{Тбд} = \text{В} * \text{Зпост} / (\text{В} - \text{Зпер}) = 16\,223\,326 * 1\,878\,753 / (16\,223\,326 - 13\,544\,322) = 11\,377\,221 \text{ сум}$$

Насколько далеко предприятие от точки безубыточности показывает запас финансовой прочности. Это разность между фактическим объемом выпуска и объемом выпуска в точке безубыточности. Часто рассчитывают процентное отношение запаса финансовой прочности к фактическому объему. Эта величина показывает, на сколько процентов может снизиться объем реализации, чтобы предприятию удалось избежать убытка.

Формула запаса финансовой прочности в денежном выражении:

$$\text{Зпд} = (\text{В} - \text{Тбд}) / \text{В} * 100\%, \text{ где}$$

В — выручка от продаж.

Тбд — точка безубыточности в денежном выражении.

Зпд — запас финансовой прочности в денежном выражении.

$$\text{Зпд} = (16\,223\,326 - 11\,377\,221) / 16\,223\,326 * 100\% = 29,8\%.$$

## Заключение

Рыночная экономика в Узбекистане набирает всё большую силу. В современных экономических условиях деятельность каждого хозяйственного субъекта является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений, заинтересованных в результатах его функционирования.

Чтобы обеспечивать выживаемость предприятия в современных условиях, управленческому персоналу необходимо, прежде всего, уметь реально оценивать финансовое состояние, как своего предприятия, так и существующих потенциальных конкурентов.

Финансовый менеджмент, или управление финансовыми ресурсами и отношениями, охватывает систему принципов, методов, форм и приёмов регулирования рыночного механизма в области финансов с целью повышения конкурентоспособности хозяйствующего субъекта. Зная теорию финансов, основы менеджмента, финансовый менеджер, приобретая опыт, вырабатывая у себя интуицию и чутьё рынка, становится ключевой фигурой в максимизации прибыли предприятия. В Узбекистане происходят глубокие экономические перемены, обусловленные возвращением страны в русло общих экономических процессов мирового развития. Идет коренная перестройка прежнего механизма управления экономикой, его замена рыночными методами хозяйствования.

С переходом на рыночные отношения перед предпринимателями и руководителями предприятий встает множество вопросов:

- ✚ как рационально организовать финансовую деятельность предприятия для его дальнейшего развития;
- ✚ как повысить эффективность управления финансовыми ресурсами;
- ✚ насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение определенного периода.

На эти и многие другие жизненно важные вопросы может дать ответ объективный финансовый анализ, так как его результаты характеризуют финансовую деятельность предприятия за прошедший период, выявить негативные стороны, определить концепцию развития в будущем.

Как известно, на любом предприятии имеется бухгалтер, задачей которого является ведение учета оборота финансовых средств на предприятии. Но в связи с тем, что функции бухгалтера ограничены только учетом оборота этих средств и составлением отчетной документации, встает вопрос о необходимости управления финансовыми ресурсами предприятия с целью извлечения дополнительного дохода (деньги должны «делать» деньги). Именно эту роль берет на себя финансовый менеджер.

Для успешного осуществления своих обязанностей финансовый менеджер должен обладать высокой профподготовкой, которая включает в себя знание экономики, бухучета, права, статистики и глубочайших, специализированных знаний по финансовому менеджменту.

Специфика работы не предполагает наличие у него такого качества обычного линейного менеджера, работающего с людьми, как лидерство, так как он является функциональным менеджером, и работа с людьми у него ограничивается кругом равных людей. И знание обычного менеджмента не является необходимым. Хотя можно отметить, что в основе работы финансового менеджера, как и любого другого, находятся все те же четыре основные функции менеджмента:

-  планирование;
-  организация;
-  мотивация;
-  контроль.

В данном случае объектом приложения этих функций являются финансы предприятия. И только объектом мотивации является сам менеджер, и его желание хорошо выполнить и улучшить свою работу.

Если раньше предприятия не уделяли финансовому менеджменту достаточного внимания, то в настоящее время данная практика становится распространенным явлением, и более того - объективной необходимостью в складывающихся условиях жесткой конкуренции.

Анализ финансово-экономической деятельности предприятием Су-50 ОАО «Трест 12» показал, что за отчетный период валовая прибыль в 2008 году от объема выполненных работ составила 842 579 тыс. сум, что в 1.44 раза больше, чем в 2007 году, это связано с уменьшением себестоимости строительно-монтажных работ. Согласно данным табл.2.1.1 валовая прибыль в 2009 году – 1 247 721 тыс. сум, а в 2010 году она увеличилась в два раза за счет увеличения заказов на строительство объектов.

В 2008 году чистая выручка предприятия СУ-50 составила 2 917 025 тыс. сум, что в 1.19 раз ниже, чем в 2007 году, а в 2009 году объем чистой выручки составил 7 706 297 тыс. сум, что в 2.64 раза больше, чем в 2008 году. В 2010 году все показатели выросли за счет увеличения числа заказов и объемов работы предприятия.

Рентабельность производства за отчетный период в 2008 году увеличилась вдвое по сравнению с 2007 году, а за последние 2 года (2009-2010 гг.) не изменилась и составляет 19 %, но не достигла максимального результата за отчетный период в 40%.

Анализ трудовых ресурсов показал, что в 2007 году не было изменения структуры персонала, по сравнению с 2008 годом. Однако при стабильной в целом структуре наблюдается увеличение среднесписочной численности на 8 человек. В 2009 году численность рабочих сократилась на 2 человека, а в 2010 году прибавилась на 5 человек.

В современных условиях при неустойчивой экономической ситуации особую значимость приобретают вопросы анализа финансово-хозяйственной деятельности, а некоторые из разделов современных методик финансового анализа, базирующихся на системах относительных показателей, до недавнего времени носившие для большинства бухгалтеров и аналитиков

достаточно умозрительный и искусственный характер, приобретают чисто практическую направленность.

При неудовлетворительной структуре баланса для проверки реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности

Значение коэффициента восстановления меньше единицы, это свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшие 12 месяцев нет реальной возможности восстановить платежеспособность. Выявленное значение восстановления платежеспособности вкпе с ранее рассчитанными показателями ликвидности, рентабельности и т.д. свидетельствуют о низкой финансовой устойчивости.

Рыночная экономика, при всем разнообразии ее моделей, известных мировой практике, характеризуется тем, что представляет собой социально ориентированное хозяйство, дополняемое государственным регулированием. Огромную роль, как в самой структуре рыночных отношений, так и в механизме их регулирования со стороны государства играют финансы. Они - неотъемлемая часть рыночных отношений и одновременно важный инструмент реализации государственной политики. Вот почему сегодня как никогда важна работа финансового менеджера.

## Список литературы

1. Доклад Президента Республики Узбекистан Ислама Каримова на заседании правительства по итогам социально-экономического развития страны в 2010 году и важнейшим приоритетам на 2011 год от 24 января 2011 года
2. Бланк И.Б. Финансовый менеджмент. Киев: Ника – Центр – Эльга, 2009 г.
3. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. - М.: Финансы и статистика, 2003.
4. Балабанов И. Т. Основы финансового менеджмента. М.: Финансы и статистика, 2007 г.
5. Герчикова И.Н. Финансовый менеджмент. М.: Инфра-М, 2006 г.
6. Задачи финансового менеджмента / под ред. Л.А. Муравья, В.А. Яковлева. М.: Финансы – Юнити, 2008 г.
7. Савицкая Г.В., Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. Пособие / Г.В. Савицкая. – Минск: ООО «Новое знание», 2009 г.
8. Селезнева Н.Н. Управление финансами. Задачи, ситуации, тесты, схемы: учеб. пособие для вузов / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008 г.
9. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа: учеб. пособие / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Инфра-М, 2007 г.
10. Ковалев В.В., Вит. В. Ковалев, Учет, анализ и финансовый менеджмент, - М.: Финансы и статистика, 2006. - 688 с;
11. Лукасевич И.Я., Финансовый менеджмент . - М.: Эксмо, 2008, 768 с;
12. Финансовый менеджмент: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / Н.В.

Колчина, О.В. Португалова, Е.Ю. Макеева ; под. ред. Н.В. Колчиной. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008 - 464 с.

13. Финансовый менеджмент / Под ред. Г.Б. Поляка. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. - 527 с;

14. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент / Учебное пособие. – М.: Дело и Сервис, 1998. – 304 с.

15. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / Под ред. Е.С. Стояновой. - 5-е изд., перераб. и доп. - М.: Перспектива, 2000. - 656 с.

16. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: полный курс: В 2-х томах. СПб.:Экономическая школа, 2003. 2. – 669 с