1. **Общие сведения об организации ОАО «ВСМПО – АВИСМА»**

Открытое акционерное общество ОАО «ВСМПО – АВИСМА» создано решением Совета директоров ОАО «ВСМПО – АВИСМА» (протокол № 10 от 18.02.1993 г.). Общество создано на неопределенный срок.

Место нахождения общества: Россия, Свердловская область, г. Верхняя Салда, ул. Парковая, 1

Основные виды деятельности предприятия - производство и поставка титановой продукции (прутки, плиты, листы, слитки, биллеты, слябы, штамповки, трубы из титановых сплавов и др.). Кроме того, предприятие производит ферротитан и продукцию из алюминиевых сплавов.

ОАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» крупнейший в мире производитель титановой продукции – слитков и всех видов полуфабрикатов из титановых сплавов.

Главные цели Корпорации:

• Выпуск продукции, удовлетворяющей требованиям и ожиданиям заказчиков, соответствующим международным и национальным стандартам и обязательным требованиям надзорных органов.

• Повышение конкурентоспособности производимой продукции на внутренних и внешних рынках.

Кроме того, задачей ОАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» является обеспечение базовых отраслей экономики, выход в наиболее престижные секторы мировых рынков: авиацию, космос, химию, энергетику, экологию.

Миссия ОАО «Корпорации ВСМПО-АВИСМА» - обеспечение жизнедеятельности предприятия, сохранение титановой отрасли России, интеграция в мировую экономику.

Основное производство компании находится в Верхней Салде. Также в структуру входит Березниковский титано-магниевый комбинат «Ависма», крупнейший в мире производитель титановой губки — исходного сырья для производства титана.

Компания является ведущим поставщиком авиационного титана для Airbus и вторым — для компании Boeing. 70 % продукции поставляется на экспорт. Корпорация обеспечивает до 40 % потребностей Boeing в титане, 60 % потребностей EADS, 100 % — Embraer.

Помимо этого, «ВСМПО-АВИСМА» поставляет титан и алюминий (и изделия из них) для других отраслей хозяйства, а также выпускает товары народного потребления, в том числе кованые колесные диски. Компания ВСМПО является одной из трех российских компаний, имеющих международную аккредитацию «Nadcap» для производителей в аэрокосмической и военной промышленности.

В начале 2008 года было объявлено о подписании долгосрочного контракта с фирмой «Сафран», который выводит «ВСМПО-АВИСМА» на позиции основного поставщика титана для группы международных производителей. Сумма контракта свыше $300 млн.

В 1-м квартале 2009 ожидается появление СП с Boeing. Основная задача этого совместного предприятия — выпуск продукции для нового самолета Boeing Dreamliner.[8]

**2. Анализ финансового положения ОАО «Корпорации ВСМПО-АВИСМА»**

Приведенный ниже анализ финансового положения и эффективности деятельности ОАО «Корпорации ВСМПО-АВИСМА» выполнен за период с 01.01.2008 по 31.12.2010 г.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Методика расчета | Значения показателя | Изменения | Рекоменд. значение |
| 2009 | 2010 | Абс. | Отн. |
| ОБЩИЕ ПОКАЗАТЕЛИ |
| Среднемесячная выручка (К1) | К1=Вв/Т, где Вв-валовая выручка по оплате; Т- количество месяцев в отчетном периоде | 30656250/ 12 = **2554687** | 29110355/ 12= **2425863** | **-128824** | **0,9** | **-** |
| Доля денежных средств в выручке (К2) | К2=Дс/Вв, где Дс - денежные средства в выручке | 4220855/ 30656250=**0,13**  | 664984/ 29110355**= 0,02** | **-** | **-** | **-** |
| Среднесписочная численность работников (К3) | К3= ∑Чсс/Т, где ∑Чсс - среднесписочная численность работников за все месяцы отчетного года | 21096/12= **1758**  | 21084/12 = **1757** | **-1** | **0,9** | **-** |
| ВЫВОД: Среднемесячная выручка характеризует объем доходов организации за рассматриваемый период и определяет основной финансовый ресурс предприятия, который используется для осуществления хозяйственной деятельности, в том числе для исполнения обязательств перед фискальной системой государства, другими организациями, своими работниками. Тенденция к снижению данного показателя характеризует предприятие с отрицательной точки зрения, что вполне вероятно в условиях кризиса. Среднесписочная численность работников изменилась незначительно, что характеризует предприятие с положительной социальной стороны. |
| Наименование показателя | Методика расчета | Значения показателя | Изменения | Рекоменд. значение |
| 2009 | 2010 | Абс. | Отн. |
| ПОКАЗАТЕЛИ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ |
| Степень платежеспособности (К4) | К4= с.690+с.590/К1 | 4429586+ 11507577/2554687= **6** | 5346901+ 22157176/ 2425863= **11** | **5** | **1,8** | **не более 1** |
| Коэффициент задолженности по кредитам банка и займам (К5) | К5= с.590+с.610/К1 | 4429586+ 8309181/ 2554687= **5** | 5346901+ 16705868/ 2425863= **9** | **4** | **1,8** | **-** |
| Коэффициент задолженности другим организациям (К6) | К6= с.621+с.625/К1 | 892181+ 1159713/ 2554687= **0,3** | 2259890+ 1468609/ 2425863= **1,5** | **1,2** | **5** | **-** |
| Коэффициент задолженности фискальной системе (К7) | К7= с.623+с.624/К1 | 59811+ 439918/ 2554687= **0,1** | 82302+ 170043/ 2425863= **0,1** | **0** | **1** | **-** |
| Коэффициент внутреннего долга (К8) | К8= с.622+с.630+с.640+с.650+с.660/К1 | 57485 +432877+ 1612+ 154799/ 2554687= **0,2** | 392447+ 1035360+ 1469+ 41188/ 2425863= **0,6** | **0,4** | **0,3** | **-** |
| Степень платежеспособности по текущим обязательствам (К9) | К9=с.690/К1 | 11507577/ 2554687= **4,5** | 22157176/ 2425863 = **9** | **4,5** | **2** | **-** |
| ВЫВОД: Показатель «степень платежеспособности общая» характеризует общую ситуацию с платежеспособностью предприятия, объемами ее заемных средств и сроками возможного погашения задолженности организации перед ее кредиторами. Кроме того, данный показатель показывает, в какие средние сроки предприятие может рассчитаться со своими кредиторами при условии сохранения среднемесячной выручки, полученной в данном отчетном периоде, если не осуществлять никаких текущих расходов, а всю выручку направлять на расчеты с кредиторами. Тенденция к повышению показателя отрицательно характеризует экономику предприятия. Показатель «степень платежеспособности по текущим обязательствам» характеризует ситуацию с текущей платежеспособностью предприятия, объемами ее краткосрочных заемных средств и сроками возможного погашения текущей задолженности предприятия перед его кредиторами. Тенденция показателя к повышению также отрицательно характеризует ситуацию текущей платежеспособности на предприятии.  |
| Наименование показателя | Методика расчета | Значения показателя | Изменения | Рекоменд. значение |
| 2009 | 2010 | Абс. | Отн. |  |
| ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ |
| Коэффициент покрытия текущих обязательств оборотными активами (К10) | К10 = с. 290/с.690 |  28832599/ 11507577=**2,5** |  36251595/ 22157176 = **1,6**  | **-0,9** | **0,64** | **не менее 2** |
| Собственный капитал в обороте (К11) | К11=с.490-с.190 | 25659863-12764427+ **12895436** | 27699448-18951930= **8747518**  | **-4147918** | **0,6** |  |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами (К12) | К12= с.490-с.190/с.290 | 25659863-12764427/ 28832599= **0,4** | 27699448-18951930/ 36251595= **0,2** | **-0,2** | **0,5** | **не менее 0,1** |
| Коэффициент автономии (финансовой независимости) (К13) | К13= с. 490/с.190+с.290 | 25659863/12764427+ 28832599 = **0,6** | 27699448/ 18951930+ 36251595 = **0,5** | **-0,1** | **0,8** | **не менее 0,5** |
| ВЫВОД: Существенно снизился собственный капитал в обороте – на 4 147 918 тыс. руб., что послужило снижению интегральному показателю финансовой устойчивости предприятия – коэффициенту автономии, но не смотря на снижение коэффициент автономии ниже нормв не опустился.Коэффициент обеспеченности собственными средствами уменьшился, но находиться в пределах нормы. |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Методика расчета | Значения показателя | Изменения | Рекоменд. значение |
| 2009 | 2010 | Абс. | Отн. |
| ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА (ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ), ДОХОДНОСТИ И ФИНАНСОВОГО РЕЗУЛЬТАТА (РЕНТАБЕЛЬНОСТИ) |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (К14) | К14=с.290/К1 | 28832599/ 2554687 = **11** | 36251595/2425863 = **14** | **3** | **1,2** | **не менее 1** |
| Коэффициент оборотных средств в производстве (К15) | К15= (с.210+с.220-с.215/К1 | 9465989+ 919745-1382/ 2554687 = **4** | 11162101+1156224-1375/ 2425863 =**5** | **1** | **1,25** | **-** |
| Коэффициент оборотных средств в расчетах (К16) | К16=с.290-с.210-с.220+с.215/К1 | 28832599-9465989- 919745+1382/ 2554687 = **7**  | 36251595-11162101-1156224+1375/ 2425863 = **9** | **2** | **1,28** | **-** |
| Рентабельность оборотного капитала (К17)  | К17=с.190 ф.2/ с.290 ф.1 | 6216338/28832599 = **0,2** | 2668096/ 36251595= **0,07** | **-0,13** | **0,35** | **-** |
| Рентабельность продаж (К18)  | К18=с.50 ф.2/ с.10 ф.2  | 9521727/ 30656250 =**0,3** | 6609060/29110355= **0,2** | **-0,1** | **0,6** | **0,15** |
| ВЫВОД:Рентабельность оборотного капитала отражает эффективность использования оборотного капитала и определяет сколько рублей прибыли приходится на 1 рубль вложений в оборотные активы. Его снижение свидетельствует о нерациональности в управлении оборотным капиталом.Показатель рентабельности продаж показывает прибыльность текущей деятельности корпорации, которая сократилась на конец анализируемого периода. Таким образом у Общества уменьшаются возможности самостоятельно финансировать свой оборотный капитал, не привлекая для этих целей внешние источники.  |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Методика расчета | Значения показателя | Изменения | Рекоменд. значение |
| 2009 | 2010 | Абс. | Отн. |  |
| ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ТРУДОВЫХ РЕСУРСОВ |
| Среднемесячная выроботка нам 1 работника К 19 | К19= К1/К3 | 2554687/ 1758= **1453** | 2425863/ 1757= **1380** | **-73** | **0,9** | **-** |
| ВЫВОД: Среднемесячная выроботка на одного рабочего к концу проверяемого периода уменьшилась, что говорит о снижении темпов роста предприятия. |

**Прогноз вероятности банкротства**

**Двухфакторная модель Альтмана**

Z = - 0,3877+(-1,0736) х 1,6 (К0)+0,579 х 0,4(К1) = - 0,3877-1,71776 + 0,2316 = - 1,87386, так как показатель больше 0, то вероятность банкротства ОАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» низка.

**Пятифакторная модель Альтмана**

Z-счет = 1,2К1 + 1,4К2 + 3,3К3 + 0,6К4 + К5 , где

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  Коэф-т  | Расчет |  Значение на 31.12.2010 |  Множитель  | Произведение (гр. 3 х гр. 4) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| К1 | Отношение оборотного капитала к величине всех активов | 0,65 | 1,2 | 0,78 |
| К2 | Отношение нераспределенной прибыли и фондов спец. назначения к величине всех активов | 0,39 | 1,4 | 0,54 |
| К3 | Отношение фин. результата от продаж к величине всех активов | 0,12 | 3,3 | 0,39 |
| К4 | Отношение собственного капитала к заемному | 1,01 | 0,6 | 0,6 |
| К5 | Отношение выручки от продаж к величине всех активов | 0,53 | 1 | 0,53 |
| Z-счет Альтмана: | 2,84 |

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

* 1,8 и менее – очень высокая;
* от 1,81 до 2,7 – высокая;
* от 2,71 до 2,9 – существует возможность;
* от 3,0 и выше – очень низкая.

Для ОАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» значение Z-счета на 31 декабря 2010  г. составило 2,84. Это свидетельствует о том, что существует некоторая вероятность банкротства ОАО. Однако следует обратить внимание, что полученные на основе Z-счета Альтмана выводы нельзя признать безоговорочно достоверными ввиду ограничений на использования данного показателя в условиях российской экономики.

* 1. **Задачи ОАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» на ближайшую перспективу**

1. Новая стратегия предприятия заключается в сокращении всех затрат, которые не повлияют на выпуск продукции. В первую очередь урезаются производственные затраты: расходы на транспорт и нецелесообразные в данный момент складские запасы. Параллельно уменьшается фонд заработной платы, сокращаются невостребованные должности и неэффективные сотрудники. Необходимо сократить рабочую неделю, уменьшить общую численность работников или перевести часть сотрудников в отпуска с оплатой двух третей заработной платы.

Изменение графиков работы будет полностью зависеть от загруженности конкретного цеха. Там, где снижение производства составляет 35-50 %, будет установлен график с 5:2 в три или две рабочие смены. В наиболее трудной ситуации один из главных цехов – №32. Здесь объем выплавки слитков сократился до 50 % от уровня 2008 года, схожая ситуация в соседнем цехе № 31.

Новые принципы работы коснутся и менеджеров предприятия. На сокращенную рабочую неделю их переводить не будут, но пересмотрят фонд оплаты труда в сторону снижения.

В целом предприятие делает ставку на сохранение кадров: в случае, если из «ВСМПО-Ависма» уйдут специалисты, восстанавливать прежние объемы производства будет сложно.

2. Согласно бухгалтерской отчетности «ВСМПО-Ависма» легко пережила последствия кризиса. Чистая прибыль корпорации за первое полугодие 2010года снизилась только на 5 % по сравнению с 2009 годом. На практике же выручка от продаж в первом полугодии 2010 года составила 12,8 млрд. рублей, что ниже продаж за аналогичный период прошлого года на 2,1 млрд., или на 14,2 %.

Достаточно высокий объем чистой прибыли в корпорации объясняют высоким курсом доллара. Топ-менеджмент предприятия отмечает, что «ВСМПО-Ависма» как экспортоориентированная компания отгружает 70 % продукции за рубеж, и прирост доходов корпорации был вызван высоким курсом доллара в первом полугодии. Позже курс доллара начал снижаться, что мгновенно отразилось на финансовых показателях. Ситуацию осложнило и падение спроса на продукцию. Задержка в серийном производстве новых титаноемких самолетов В787 и А380 привела к тому, что объемы поставок продукции заводам Boeing и Airbus в 2008 году сохранились на уровне 2007 года. В 2009 авиакосмические концерны также не смогли усилить позиции: программа производства А380 не вышла на планируемые объемы производства самолетов, в результате выпуск составил только треть от запланированного.

Потери удастся частично компенсировать за счет текущих контрактов. В рамках договоренности с Airbus/EADS корпорация будет поставлять все основные виды титанового проката. Общая сумма 20-летнего контракта может достигнуть 4 млрд. долларов. Продолжается выполнение договора с фирмой Goodrich – в 2009 году корпорация поставляет штамповки по проекту Airbus на сумму около 400 млн. долларов.

В целом в рамках стратегии оптимизации предприятие планирует найти возможности сэкономить 30 % от затрат 2009 года. Это позволит сохранить производство и дать возможности развиваться.