**ДИПЛОМНАЯ РАБОТА**

Управление финансовым состоянием предприятия на основе финансового анализа

г. Калуга

2010

**Содержание**

Введение

Глава 1 Теоретические основы финансового анализа в системе управления предприятием

1.1 Понятие и сущность финансового анализа

1.2 Виды и методы финансового анализа

1.3 Показатели оценки финансового состояния предприятия

Глава 2 Анализ финансового состояния ОАО «Раствор»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ОАО «Раствор»

2.2 Анализ финансовой устойчивости и ликвидности

2.3 Анализ рентабельности и деловой активности ОАО «Раствор»

Глава 3 Разработка направлений по улучшению финансового состояния ОАО «Раствор»

3.1 Совершенствование системы управления дебиторской задолженностью

3.2 Оптимизация управления запасами материалов

Заключение

Список литературы

Приложение 1 Коэффициенты ликвидности

Приложение 2 Коэффициенты структуры капитала

Приложение 3 Показатели рентабельности

Приложение 4 Показатели оборачиваемости

Приложение 5 Организационная структура ОАО «Раствор»

Приложение 6. Бухгалтерский баланс за период с 1 января по 31 декабря 2007 года (тыс.руб.)

Приложение 7. Бухгалтерский баланс за период с 1 января по 31 декабря 2008 года (тыс.руб.)

Приложение 8. Бухгалтерский баланс за период с 1 января по 31 декабря 2009 года (тыс.руб.)

Приложение 9 Отчет о прибылях и убытках за период с 1 января по 31 декабря 2007 года (тыс.руб.)

Приложение 10 Отчет о прибылях и убытках за период с 1 января по 31 декабря 2008 года (тыс.руб.)

Приложение 11 Отчет о прибылях и убытках за период с 1 января по 31 декабря 2009 года (тыс.руб.)

Приложение 12 Сводный рейтинг дебиторов

**Введение**

В современных условиях повышается самостоятельность предприятий в принятии и реализации управленческих решений, их экономическая и юридическая ответственность за результаты хозяйственной деятельности. Объективно возрастает значение финансового анализа в оценке их производственной и коммерческой деятельности.

В условиях рыночной экономики теоретическое обоснование и практическое применение результатов анализа финансовой деятельности предприятий приобретает наибольшую актуальность, что связано, прежде всего, с тем, что современное предприятие самостоятельно определяет направления своей деятельности и осуществляет её финансирование с целью получения прибыли. В постоянно изменяющихся рыночных условиях руководители предприятия должны постоянно следить за изменяющейся конъюнктурой, за эффективностью использования своих ресурсов, за состоянием своих активов, конкурентоспособностью своей продукции, так как данные показатели определяют не только текущую конкурентоспособность предприятия, но и перспективы развития предприятия в будущем.

Актуальность проведения финансового анализа определяется тем, что в условиях рынка руководство предприятия самостоятельно определяет цели и масштабы своей деятельности, а также осуществляет поиск источников ее финансирования. Кроме того, главной целью предприятия является максимизация прибыли при условии минимизации затрат как экономических, так и финансовых ресурсов. Поэтому финансовая деятельность предприятия, его ликвидность и рентабельность позволяют наиболее точно оценить результаты деятельности предприятия.

Основой для проведения финансового анализа деятельности предприятия является бухгалтерская и финансовая отчетность. Поэтому качество информации, представляемой в отчетности предприятия, является одним из главных факторов определяющих качество результатов финансового анализа, целесообразность и возможность их применения для принятия конкретных управленческих решений.

Целью дипломной работы является управление финансовым состоянием предприятия на основе финансового анализа.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

* изучить теоретические аспекты финансового анализа предприятия;
* провести анализ финансового состояния ОАО «Раствор»;
* дать организационно-экономическую характеристику ОАО «Раствор»;
* выявить тенденции и причины изменения финансовых показателей;
* разработать направления по улучшению финансового состояния предприятия.

Предметом исследования являются показатели финансового состояния предприятия.

Объектом исследования – финансово-хозяйственная деятельность ОАО «Раствор».

Методической основой исследования являлись: графический метод, расчетно-аналитический и структурно-динамический методы, метод сравнения и метод коэффициентов.

Теоретической основой исследования явились труды отечественных и зарубежных ученых по исследуемой теме, нормативно-правовые акты, данные бухгалтерской и финансовой отчетности предприятия, материалы периодических и электронных изданий.

Структурно работа состоит из введения, трех глав, заключения и приложений. Список литературных источников включает в себя 65 наименований.

В первой главе рассматриваются теоретические и методические аспекты анализа финансового состояния предприятия.

Во второй главе дана организационно-экономическая характеристика деятельности ОАО «Раствор» и проведен анализ финансового состояния предприятия.

В третьей – определены направления совершенствования финансового состояния предприятия.

**Глава 1 Теоретические основы финансового анализа в системе управления предприятием**

**1.1 Понятие и сущность финансового анализа**

Одно из важнейших условий успешного управления финансами организации – анализ его финансового состояния. Финансовое состояние организации характеризуется совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств. В рыночной экономике финансовое состояние организации по сути дела отражает конечные результаты его деятельности. Именно конечные результаты деятельности организации интересуют собственников (акционеров) организации, его деловых партнеров, налоговые органы. Все это предопределяет важность проведения анализа финансового состояния экономического субъекта и повышает роль такого анализа в экономическом процессе [38, 257].

Существует несколько точек зрения относительно определения финансового анализа. Так А.Кривенко рассматривает финансовый анализ как «инструмент, необходимый для достижения стратегических целей компании и выполнения ее миссии». В.Ковалев определяет финансовый анализ как «аналитические процедуры, позволяющие принимать решения финансового характера». Более полное определение этого термина на наш взгляд приведено А.Грязновой: «Финансовый анализ — совокупность методов определения имущественного и финансового положения хозяйствующего субъекта в истекшем периоде, а также его возможностей на ближайшую и долгосрочную перспективу».

Ключевой целью финансового анализа является получение определенного числа основных параметров, дающих объективную и обоснованную характеристику финансового состояния предприятия. Это относится, прежде всего, к изменениям в структуре активов и пассивов, в расчетах с кредиторами и дебиторами, в составе прибылей и убытков.

Локальные цели финансового анализа:

* определение финансового состояния предприятия;
* выявление изменений в финансовом состоянии в пространственно-временном разрезе;
* установление основных факторов, вызывающих изменения в финансовом состоянии;
* прогноз основных тенденций финансового состояния.

Аналитика и управляющего (финансового менеджера) интересует как текущее финансовое положение предприятия (на месяц, квартал, год), так и его прогноз на более отдаленную перспективу.

Альтернативность целей финансового анализа определяют не только его временные границы. Она зависит также от целей, которые ставят перед собой пользователи финансовой информации.

Цели исследования достигаются в результате решения ряда аналитических задач:

* предварительный обзор бухгалтерской отчетности;
* характеристика имущества предприятия: внеоборотных и оборотных активов;
* оценка финансовой устойчивости;
* характеристика источников средств: собственных и заемных;
* анализ прибыли и рентабельности;
* разработка мероприятий по улучшению финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Данные задачи выражают конкретные цели анализа с учетом организационных, технических и методических возможностей его осуществления. Основными факторами, в конечном счете, являются объем и качество аналитической информации [3, 6-7].

Субъектами анализа являются экономические службы предприятия, а также заинтересованные в его деятельности внешние пользователи информации. Каждый субъект анализа изучает информацию исходя из своих интересов.

Кредиторы используют результаты анализа для оценки целесообразности предоставления кредита, займа, оценки возможностей организации своевременно и полном объеме исполнить обязательства по предоставленному кредиту, займу, для определения условий кредитования, оценки гарантийных обязательств.

Инвесторы используют результаты анализа для оценки инвестиционной привлекательности организации, эффективности инвестиций и уровня их риска, эффективности использования имеющихся у организации собственных и привлеченных средств, ее финансовой устойчивости и платежеспособности.

Контрагенты используют результаты анализа для оценки надежности и перспективности деловых связей с данной организацией.

Налоговые органы проверяют своевременность, полноту расчетов по налогам и сборам в бюджет и внебюджетные фонды, стабильность поступлений денежных средств.

Органы государственной статистики используют финансовую отчетность, результаты анализа для статистических обобщений по регионам и отраслям.

Аудиторские компании (внешние аудиторы) осуществляют проведение финансового анализа в целях публичного подтверждения результатов деятельности организации.

Информационные, аналитические и консалтинговые агентства и компании используют результаты анализа для расчета обобщающих показателей финансовой деятельности организации, подготовки обзоров, оценки тенденций развития отдельных организаций и отраслей, выработки рекомендаций своим клиентам относительно целесообразности инвестирования их капиталов в ту или иную организацию.

Внутренние пользователи (руководители и менеджеры) осуществляют оценку показателей финансового состояния предприятия, устанавливают тенденции его развития, готовят информацию финансовой отчетности, обеспечивающую всех заинтересованных пользователей.

Собственникам важно установить эффективность использования активов, собственного и заемного капитала предприятия, их способность генерировать максимальный объем дохода (прибыли)[3, 8-9].

Информационное обеспечение финансового анализа деятельности организации представляет собой систему сбора и обработки внешней и внутренней информации. Качество проведения финансового анализа напрямую зависит от репрезентативности используемой информации.

Внешняя информация предназначена для обеспечения руководства необходимыми сведениями о состоянии среды, в которой оно действует. Сбор внешней информации предполагает накопление различных данных о ситуации на рынке (о конкурентах, клиентах и т.д.).

Источники внешней информации:

* издания, публикации, сообщения официальных органов власти;
* отчеты информационно-аналитических агентств и консалтинговых компаний;
* средства массовой информации и рекламы (газеты и журналы, телевидение и радио);
* публикуемые годовые отчеты клиентов, партнеров и контрагентов;
* личные контакты с клиентурой, партнерами и контрагентами.

Внутренняя информация предназначена для анализа и оценки финансового состояния организации при принятии различного рода управленческих, инвестиционных, организационных, административных и иных решений.

Источники внутренней информации:

* финансовая (бухгалтерская) отчетность;
* статистическая отчетность;
* налоговая отчетность;
* оценочные расчеты по проводимым операциям;
* результаты внутренних исследований;
* акты ревизий и проверок;
* справки, подготовленные соответствующими службами по заданию руководства организации [32, 2].

В качестве основного источника информационного обеспечения финансового анализа используется бухгалтерская отчетность организации, рассматриваемая как единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, содержащая:

* + Бухгалтерский баланс (форма № 1);
	+ Отчет о прибылях и убытках (форма № 2);
	+ Отчет об изменениях капитала (форма № 3);
	+ Отчет о движении денежных средств (форма № 4);
	+ Приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5).

Формы бухгалтерской отчетности, действующие с 2003 г., опубликованы в Приказе Минфина РФ от 22 июля 2003 г. № 67н.[16, 14]

Каждая форма отчетности содержит определенную информацию, которая позволяет решать конкретные задачи финансового анализа. Бухгалтерский баланс – дает представление об общей характеристике финансового состояния организации, отчет о прибылях и убытках дает представление о финансовых результатах организации, отчет о движении денежных средств – характеризует денежные потоки организации, ее платежеспособность.

Качество финансовой (бухгалтерской) информации в значительной мере зависит от полноты пояснений, которые даются к формам отчетности.

Финансовая отчетность должна давать достоверное и полное представление о финансовом положении организации, финансовых результатах ее деятельности и изменениях в ее финансовом положении. Достоверной и полной считается бухгалтерская отчетность, сформированная исходя из правил и стандартов ведения финансового (бухгалтерского) учета.

**1.2 Виды и методы финансового анализа**

В экономической теории финансовый анализ подразделяется на два основных блока: макроэкономический и микроэкономический. Такое разделение обусловлено сложившимся в современной экономической науке подходом к выделению макро- и микроэкономики (рис. 1.1).

Микроэкономический финансовый анализ предназначен для оценки состояния и эффективности использования экономического и финансового потенциала организации, ее инвестиционной привлекательности, а также обоснования управленческих решений.

Макроэкономический финансовый анализ предназначен для оценки состояния и эффективности функционирования экономики в целом (региональный, национальный, международный подходы), конъюнктуры различных сегментов рынка.

Финансовый анализ

Направлен на оценку состояния экономики и различных сегментов рынка

Направлен на оценку финансового состояния хозяйствующего субъекта

Финансовый анализ

(макроэкономический)

Финансовый анализ

(микроэкономический)

Рис. 1.1. Классификация финансового анализа по масштабности объекта

В зависимости от того, в каких целях проводится анализ, его можно классифицировать следующим образом.

В зависимости от пользователей информации выделяют:

• Внешний анализ - проводится в целях сравнения результатов деятельности организации с другими организациями по данным бухгалтерской отчетности организации-контрагента.

• Внутренний анализ - проводится в целях изучения деятельности только анализируемого хозяйствующего субъекта.

По временному горизонту выделяют:

• Текущий (ретроспективный) анализ – это анализ результатов текущей финансово-хозяйственной деятельности по отчетным периодам.

• Оперативный анализ – это анализ, направленный на решение задач, которые стоят перед оперативным управлением организацией, и представляет собой в значительной степени инструмент управленческого учета.

• Перспективный (прогнозный) анализ – это анализ будущих результатов финансово-хозяйственной деятельности организации.

В зависимости от глубины аналитического исследования выделяют:

• экспресс-анализ – проводится для общей и оперативной оценки финансового состояния и эффективности деятельности организации;

• углубленный анализ – проводится для фундаментальной оценки финансового состояния и эффективности деятельности организации.

По признаку регулярности выделяют:

• периодический – проводится регулярно в соответствующие периоды времени (годовой, квартальный, месячный, ежедневный, сменный и др.);

• разовый – проводится единовременного по обстоятельствам различного характера.

По полноте изучения деятельности организации:

• полный анализ – всестороннее изучение финансово-хозяйственной деятельности организации;

• тематический анализ – изучение отдельных направлений финансово-хозяйственной деятельности, представляющих наибольший интерес в данный момент времени [32, 15-19].

Под методом финансового анализа понимается способ изучения, измерения и обобщения влияния различных факторов на изменение результатов деятельности организации с целью их улучшения. При проведении аналитических расчетов финансового характера, используется обширная совокупность методов и приемов, заимствованных из различных наук и систематизированных в рамках финансового анализа.

Выделяют следующие методы финансового анализа:

1. Методы экономической статистики (метод средних величин, метод группировки, метод обработки рядов динамики, индексный метод, графический метод) используются для обобщения совокупности признаков изучаемых процессов и явлений, изучения их структуры и взаимосвязей, анализа количественных характеристик и динамики изменения показателей.
2. Классические методы математического анализа (методы элементарной математики, дифференциальное и интегральное исчисление, вариационное исчисление) применяются как в рамках других методов, так и отдельно.
3. Специальные методы анализа (операционный (маржинальный) анализ) применяются для оценки взаимосвязи между затратами, объемом производства и прибылью и обоснования управленческих решений, направленных на повышение эффективности производственной деятельности организации.
4. Методы детерминированного факторного анализа (метод цепной подстановки, метод абсолютных разниц, метод относительных разниц, метод пропорционального деления, метод долевого участия, метод логарифмирования, индексный метод, интегральный метод) используются для исследования влияния факторов на результативный показатель в случае его прямой функциональной зависимости от данных факторных признаков. Задача детерминированного факторного анализа заключается в определении и количественной оценке влияния каждого фактора на результативный показатель.
5. Методы математической статистики и эконометрики или стохастического факторного анализа (корреляционный анализ, регрессионный анализ, дисперсионный анализ, многомерный факторный анализ, кластерный анализ, компонентный анализ, спектральный анализ, методы обработки пространственно-временных совокупностей) применяются в тех случаях, когда изменение анализируемых показателей представляет собой случайный процесс.
6. Методы рейтинговой оценки (метод суммирования значений всех показателей, метод суммы мест, метод суммы баллов, метод расстояний, таксонометрический метод) используются для исследования совокупности показателей, которые дают многостороннюю оценку деятельности организации. Для получения обобщающей комплексной оценки осуществляют сведение этих показателей в единый интегральный показатель, на основании которого и определяется рейтинг.
7. Традиционные методы анализа:

- горизонтальный анализ;

- вертикальный анализ;

- трендовый анализ;

- метод сравнения;

- факторный анализ;

- метод коэффициентов.

Горизонтальный анализ предполагает расчет показателей темпов роста и прироста показателей, которые используются для оценки динамики основных показателей; кроме того, с помощью этого анализа можно отследить нетипичные изменения показателей, что может использоваться для оценки достоверности отчетности.

Вертикальный анализ основан на расчете показателей структуры, то есть удельных весов части совокупности к совокупности в целом, что позволяет выявить наиболее значимые составляющие в разнообразных экономических показателях.

Трендовый анализ основан на расчете относительных отклонений показателей отчетности за ряд периодов (кварталов, лет) от уровня базисного периода. С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем, то есть осуществляется прогнозный анализ.

Сравнительный анализ производится на основе внутрихозяйственного сравнения, как отдельных показателей предприятия, так и межхозяйственных показателей аналогичных фирм-конкурентов.

Факторный анализ предполагает выявление влияния отдельных факторов на результативный показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования. Причем факторный анализ может быть как прямым, то есть заключающимся в раздроблении результативного показателя на составные части, так и обратным, когда отдельные элементы соединяются в общий результативный показатель.

Метод коэффициентов основан на расчете соотношений между экономическими показателями и позволяет более эффективно, чем другие методы, выявлять наличие проблем у организации, то есть отклонений в деятельности анализируемой организации по отношению к эталону. Очень широкое распространение получили такие группы коэффициентов: коэффициенты рентабельности, ликвидности, платежеспособности, оборачиваемости [16, 25-26].

**1.3 Показатели оценки финансового состояния предприятия**

Одной из ключевых задач анализа финансового состояния предприятия является изучение показателей, отражающих его финансовую устойчивость. Финансовое положение предприятия считается устойчивым, если оно покрывает собственными средствами не менее 50% финансовых ресурсов, необходимых для осуществления нормальной хозяйственной деятельности, эффективно использует финансовые ресурсы, соблюдает финансовую, кредитную и расчетную дисциплину, иными словами, является платежеспособным. Финансовое положение определяется на основе анализа ликвидности и платежеспособности, а также оценки финансовой устойчивости.

В ходе финансового анализа проводятся расчеты по определению ликвидности активов предприятия и ликвидности его баланса.

Внешним проявлением финансовой устойчивости выступает платежеспособность. Платежеспособность - это способность предприятия своевременно и полностью выполнить свои платежные обязательства, вытекающих из торговых, кредитных и иных операций платежного характера.

Способность предприятия вовремя и без задержки платить по своим краткосрочным обязательствам называется ликвидностью. Предприятие может быть ликвидным в той или иной степени, поскольку в состав текущих активов входят самые разнородные оборотные средства, среди которых имеются как легко реализуемые, так и труднореализуемые. Ликвидностью актива – это способность легко превратить актив в наличные деньги [65].

Ликвидность баланса – это степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств.

При анализе ликвидности баланса осуществляется сравнение активов, сгруппированных по степени их ликвидности с обязательствами по пассиву, расположенными по срокам их погашения.

По степени ликвидности активы организации подразделяются на следующие основные группы:

1. Наиболее ликвидные активы (А1): денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.
2. Быстрореализуемые активы (А2): краткосрочная дебиторская задолженность.
3. Медленнореализуемые активы (А3): запасы, НДС по приобретенным ценностям, долгосрочная дебиторская задолженность и прочие оборотные активы.
4. Труднореализуемые активы (А4): внеоборотные активы.

В целях проведения анализа зависимости от сроков погашения обязательств пассивы группируются следующим образом:

1. Наиболее срочные обязательства (П1): кредиторская задолженность.
2. Краткосрочные пассивы (П2): краткосрочные займы и кредиты (кредиты банков и прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев), задолженность по выплате доходов, прочие краткосрочные обязательства.
3. Долгосрочные пассивы (П3): долгосрочные обязательства.
4. Постоянные пассивы (П4): капитал и резервы, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей.

Анализ ликвидности баланса выполняется с использованием двух подходов – имущественного и функционального.

Имущественный подход анализа ликвидности баланса достаточно широко известен. Его суть заключается в соотношении активов, сгруппированных по степени ликвидности с пассивами, сгруппированными по степени востребованности. Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются следующие неравенства: А1 ≥ П1; А2 ≥ П2; А3 ≥ П3; А4 ≤ П4. Эта методика в большей степени отражает интересы кредиторов в том смысле, что иллюстрирует способности организации ответить по своим обязательствам.

Функциональный подход анализа ликвидности баланса, основываясь на тех же принципах, тем не менее, имеет ряд особенностей. Так баланс считается абсолютно ликвидным при: А1 + А2 ≥ П2; А3 ≥ П1; А4 ≤ П4 + П3. Эта методика отражает интересы менеджмента и иллюстрирует функциональное равновесие между активами и источниками их финансирования в основных циклах хозяйственной деятельности (инвестиционный, операционный и денежный циклы)[16, 64-66].

При анализе ликвидности баланса необходимо обратить внимание на показатель рабочего капитала (или чистого оборотного капитала – ЧОК), который характеризует свободные средства, которые находятся в обороте организации после погашения краткосрочных обязательств.

ЧОК = ОА – КО, (1)

где ОА – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

Уровень ликвидности характеризуется динамикой изменения величины чистого оборотного капитала. Рост показателя отражает повышение уровня ликвидности организации.

Для более качественной и комплексной оценки ликвидности организации кроме абсолютных показателей ликвидности баланса целесообразно использовать финансовые коэффициенты: общей ликвидности, абсолютной ликвидности, быстрой (срочной) ликвидности, текущей ликвидности (Приложение 1, табл.1). Цель расчета коэффициентов ликвидности - оценить соотношение различных видов оборотных активов и краткосрочных обязательств для их возможного последующего погашения. Расчет коэффициентов основывается на том, что различные виды оборотных активов имеют различную степень ликвидности в случае их возможной реализации.

Важнейшей характеристикой финансового состояния организации является стабильность ее деятельности в долгосрочной перспективе. Суть оценки финансовой устойчивости организации сводится к расчету показателей, характеризующих структуру капитала и возможности поддерживать данную структуру.

В настоящее время в международной практике и в практике большинства российских организаций оценку финансовой устойчивости проводят с помощью финансовых коэффициентов: коэффициента капитализации (плечо финансового рычага), коэффициента обеспеченности собственными источниками финансирования, коэффициента финансовой независимости (автономии), коэффициента финансирования, коэффициента финансовой устойчивости, коэффициента маневренности собственного капитала, индекса постоянного актива, коэффициента соотношения кредиторской и дебиторской задолженности (Приложение 2, табл.2).

В этом случае финансовая устойчивость, как правило, характеризуется:

* соотношением собственных и заемных средств;
* темпами накопления собственных источников;
* соотношением долгосрочных и краткосрочных обязательств;
* обеспечением материальных оборотных средств собственными источниками [32, 60].

Анализ финансовой устойчивости организации рекомендуется проводить как коэффициентным методом, так и с помощью анализа показателя «чистых активов».

В соответствии с законодательством стоимость чистых активов акционерного общества не должна быть меньше его уставного капитала, поэтому определенный интерес представляет соотношение стоимости чистых активов и уставного капитала. Расчет стоимости чистых активов (СЧА) в настоящее время осуществляется в соответствии с «Порядком оценки стоимости чистых активов акционерных обществ» (утвержден Приказом Минфина России и ФКЦБ России от 29 января 2003 г. № 10н/03-6/пз):

СЧА = (А – Зув) – (Од + Окз + Зкр + Зуд + РПР + Опр), (2)

где А – активы организации;

Зув – задолженность участников по вкладам в уставный капитал;

Од – долгосрочные обязательства;

Окз – краткосрочные обязательства по займам и кредитам;

Зкр – краткосрочная задолженность;

Зуд – задолженность участникам по выплате доходов;

РПР – резервы предстоящих расходов;

Опр – прочие краткосрочные обязательства.

Показатель стоимости чистых активов характеризует степень защищенности интересов кредиторов организации. Кроме того, он является исходной базой при определении доли выходящего из общества участника и стоимости акций организации [16, 86].

Экономическая сущность финансовой устойчивости предприятия заключается в обеспеченности его запасов и затрат источниками их формирования. Для анализа финансовой устойчивости необходимо рассчитать излишек (недостаток) средств для формирования запасов и затрат, который определяется как разница между размерами источников средств и запасов. Поэтому для анализа, прежде всего надо определить размеры источников средств, имеющихся у предприятия для формирования его запасов и затрат [38, 264].

В целях характеристики источников средств для формирования запасов и затрат используются показатели, отражающие различную степень охвата видов источников. В их числе:

1.Наличие собственных оборотных средств (СОС) рассчитывается по формуле:

СОС = СК – ВА, (3)

где СК – собственный капитал (стр. 490);

ВА – внеоборотные активы (стр. 190).

2.Наличие собственных и долгосрочных заемных источников финансирования запасов (СДИ) определяется по формуле:

СДИ = СК – ВА + ДО = СОС + ДО, (4)

где ДО – долгосрочные обязательства (стр. 590).

3.Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ):

ОИЗ = СК – ВА + ДО + КО = СДИ + КО, (5)

где КО – краткосрочные обязательства (стр. 690).

В результате можно определить три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования.

1.Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:

ΔСОС = СОС – З, (6)

где ΔСОС – прирост (излишек) собственных оборотных средств;

З – запасы (стр. 210).

2.Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников финансирования запасов (ΔСДИ):

ΔСДИ = СДИ – З. (7)

3.Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов (ΔОИЗ):

ΔОИЗ = ОИЗ – З. (8)

Приведенные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируют в трехкомпонентный показатель S = (ΔСОС; ΔСДИ; ΔОИЗ) и переводят в двоичный код по следующему правилу:

1. Если значение неотрицательное, то оно заменяется на «1».

2. Если значение отрицательное, то оно заменяется на «0».

Данный показатель характеризует тип финансовой устойчивости предприятия. [3, 77-78] На практике встречаются четыре типа финансовой устойчивости:

1) Абсолютная финансовая устойчивость (S=(1;1;1)). При ней организация не зависит от внешних кредиторов, запасы и затраты полностью покрываются собственными ресурсами.

2) Нормальная устойчивость финансового состояния (S=(0;1;1)). Нормальная устойчивость показывает, что организация платежеспособна.

3) Неустойчивое финансовое состояние (S=(0;0;1)), при котором у организации возрастает риск неплатежеспособности. Тем не менее, сохраняется возможность восстановления равновесия за счет дополнительного привлечения собственных средств, сокращения дебиторской задолженности и ускорения оборачиваемости запасов.

4) Кризисное финансовое состояние (S=(0;0;0)) характеризует полную неплатежеспособность организации и ее близость к банкротству. Организация полностью зависит от заемных источников финансирования.

Расчет этих показателей позволяет выявить финансовую ситуацию, в которой находится предприятие, и получить качественную характеристику его финансового состояния [32, 67-68].

Экономическая эффективность деятельности предприятия выражается показателями рентабельности (доходности). В общем виде показатель экономической эффективности выражается формулой:

 (9)

При этом в расчете большинства показателей рентабельности в качестве полученного эффекта выступает показатель чистой прибыли, однако может использоваться прибыль от продажи продукции, прибыль до налогообложения. На практике наибольшее распространение получил первый из них [3, 174].

В качестве затрат могут выступать различные показатели, в частности, средняя величина активов, собственного капитала, себестоимости продукции, выручки и др.

Существует два подхода к оценке экономической эффективности – ресурсный, ориентированный на экономию ресурсов и затратный, ориентированный на минимизацию текущих (операционных) издержек.

В зависимости от того, что принимают в качестве эффекта функционирования организации – объем производства (реализации) продукции или финансовый результат, – различают, показали производственной эффективности и показатели финансовой эффективности.

Также следует различать показатели экономической и финансовой рентабельности. Экономическая рентабельность – параметр, исчисленный исходя из величины прогнозной (потенциальной) прибыли, отраженной в бизнес-плане инвестиционного или инновационного проекта (программы). Финансовая рентабельность определяется на базе реальной прибыли, включенной в финансовую (бухгалтерскую) отчетность предприятия [32, 109-110].

Экономическая сущность рентабельности может быть раскрыта только через характеристику системы показателей (Приложение 3, табл.3).

Анализ рентабельности позволяет оценить способность предприятия приносить доход на вложенный в него капитал. Характеристика рентабельности предприятия базируется на расчете четырех основных показателей:

* рентабельности всего капитала,
* собственного капитала,
* основной деятельности,
* рентабельности продаж.

Рентабельность всего капитала (совокупных активов) показывает, имеет ли предприятие базу для обеспечения высокой доходности собственного капитала. Данный показатель отражает эффективность использования всего имущества предприятия. Снижение рентабельности всего капитала свидетельствует о падающем спросе на продукцию предприятия и перенакоплении активов. Существует два основных способа повышения рентабельности активов:

1-ый - при низкой прибыльности продукции необходимо стремиться к ускорению оборачиваемости активов и его элементов;

2-ой - низкая деловая активность предприятия может быть компенсирована только снижением затрат на производство продукции или рост цен на продукцию, то есть повышением рентабельности продукции.

Рентабельность собственного капитала характеризует эффективность использования собственного капитала. Этот коэффициент является одним из самых важных показателей, используемых в бизнесе, он измеряет общую величину доходов акционеров. Рентабельность собственного капитала показывает, сколько чистой прибыли приходится на рубль собственных средств.

Рентабельность основной деятельности показывает, сколько предприятие имеет прибыли с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции. Этот показатель может рассчитываться как в целом по предприятию, так и по его отдельным подразделениям или видам продукции.

Повышение рентабельности продукции обеспечивается преимущественно снижением себестоимости единицы продукции. Чем лучше используются основные производственные фонды, тем выше рентабельности производства. При улучшении использования материальных оборотных средств снижается их величина, приходящаяся на 1 руб. реализованной продукции. Следовательно, факторы ускорения оборачиваемости материальных оборотных средств являются одновременно факторами роста рентабельности производства.

Рентабельность продаж рассчитывается как отношение чистой прибыли к сумме полученной выручки. Этот показатель характеризует эффективность предпринимательской деятельности (сколько прибыли имеет предприятие с рубля выручки). Рентабельность продаж может рассчитываться как в целом по предприятию, так и по отдельным видам продукции [65].

Анализ деловой активности. В широком смысле понятие «деловая активность» означает спектр усилий, направленных на продвижение организации на рынке. С точки зрения анализа под этим термином понимается текущая коммерческая деятельность организации. Деловая активность проявляется в динамичности развития организации, достижения ей поставленных целей, эффективном использовании своего финансового потенциала.

Для оценки деловой активности используют качественные и количественные показатели. Оценка деловой активности на качественном уровне может быть получена в результате сравнения деятельности самой организации с организациями той же отрасли. К качественным критериям относят: широту рынков сбыта, деловую репутацию организации, ее конкурентоспособность, наличие постоянных поставщиков и покупателей. Анализ деловой активности на количественном уровне осуществляется по следующим направлениям:

* Анализ степени выполнения плана по основным показателям и анализ причин отклонений.
* Анализ и обеспечение приемлемых темпов наращивания объемов финансовой деятельности организации. В рамках данного направления осуществляют анализ выполнения «золотого правила экономики», характеризующего экономическую деятельность организации:

Тп > Тв > Та > 100 %, (10)

где Тп – темп роста прибыли, %

Тв – темп роста объемов реализации, %

Та – темп роста активов (имущества), %

Экономический смысл данного правила состоит в том, что размер активов (имущества) должен увеличиваться (т.е. организации должна развиваться), при этом темп роста объемов реализации должен превышать темпы роста активов, что означает более эффективное использование ресурсов организации, а темп роста прибыли должен опережать темпы роста объемов реализации, что свидетельствует, как правило, об относительном снижении издержек производства.

* Коэффициентный анализ интенсивности и эффективности использования материальных и финансовых ресурсов.

Коэффициенты деловой активности позволяют проанализировать, насколько оперативно и эффективно организация использует свои средства. Как правило, к этой группе относят различные показатели оборачиваемости: оборачиваемость совокупного капитала, оборачиваемость текущих активов, оборачиваемость собственного капитала, оборачиваемость материальных запасов, период оборота материальных запасов, оборачиваемость дебиторской задолженности и другие (Прил.4, табл.4). Эти показатели имеют большое значение для оценки финансового состояния организации, поскольку скорость оборота средств, т.е. скорость превращения их в денежную форму, оказывает непосредственное влияние на платежеспособность организации. Кроме того, увеличение скорости оборота средств, при прочих равных условиях отражает повышение производственно-технического потенциала организации [32, 106-107]. При проведении анализа используют показатели, характеризующие:

* + скорость оборота (оборачиваемость) – количество оборотов капитала организации и его составляющих;
	+ период оборота – средний срок, за который возвращаются средства, вложенные производственно-коммерческие операции организации.

Ни один показатель сам по себе не дает достаточной информации, на основании которой можно было бы судить о финансовом положении предприятия. Для целей проведения полного и качественного анализа финансовой отчетности предприятия необходимо использовать различные методы анализа. Довольно часто финансовый анализ сводится к простому расчету соответствующих коэффициентов. Такой подход не является обоснованным, напротив, пренебрежение остальными методами не позволяет достаточно глубоко разобраться в структуре производственно-хозяйственной деятельности организации. Так как число финансовых коэффициентов, которые могли бы быть рассчитаны, постоянно растет по мере прибавления исходной информации, в работе будут рассмотрены 4 группы основных финансовых показателей (финансовая устойчивость, ликвидность, рентабельность, деловая активность), поскольку на практике оказывается достаточным использование относительно небольшого числа показателей для того, чтобы верно оценить финансовое положение предприятия. Расчет же дополнительных показателей не только усложняет, но и вносит путаницу в анализ.

**Глава 2 Анализ финансового состояния ОАО «Раствор»**

**2.1 Организационно-экономическая характеристика ОАО «Раствор»**

Открытое акционерное общество «Раствор» учреждено на основании Указов Президента РФ от 1 июля 1992 года № 721 «Об организационных мерах по преобразованию государственных предприятий, добровольных объединений государственных предприятий в акционерные общества», от 24 декабря 1993 года № 2284 и действует в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах», иным действующим законодательством РФ и Уставом данного предприятия.

ОАО «Раствор» имеет своей целью объединение экономических интересов, материальных, трудовых и финансовых ресурсов его участников (акционеров) для удовлетворения потребностей в продукции и услугах ОАО «Раствор» и извлечение прибыли.

Основными видами деятельности являются:

- обеспечение строительными растворами;

- производство продукции строительного назначения;

- удовлетворение спроса на товары народного потребления;

- оказание услуг населению и предприятиям;

- осуществление торгово-закупочной деятельности, включая бартерные сделки и другие виды коммерческой и посреднической деятельности;

- разработка, изготовление и реализация товаров народного потребления;

- транспортная деятельность;

- иные виды деятельности, не запрещенные законодательством.

Уставный капитал ОАО «Раствор» составляет 1378 тыс.руб. Уставный капитал разделен на 27560 обыкновенных акций по 5 копеек каждая. Все акции являются именными и выпускаются в бездокументарной форме.

Организационно-управленческая структура ОАО «Раствор» является линейно-функциональной, то есть каждый орган управления специализирован на выполнении определенного круга производственных, технологических, проектных, финансовых, информационных и обеспечивающих функций (Приложение 5). Общая численность работников составляет 98 человек.

Управление предприятием осуществляют:

* Общее собрание акционеров (является высшим органом управления);
* Совет директоров (осуществляет общее руководство деятельностью организации, за исключением решения вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров);
* Генеральный директор (является единоличным исполнительным органом и назначается на должность решением Общего собрания акционеров сроком до 5 лет).

Исполнительный директор, находясь в непосредственном подчинении генерального директора, осуществляет текущее руководство предприятием.

ОАО «Раствор» является динамично развивающимся предприятием строительной индустрии города Калуги. Специализируясь на выпуске строительных растворов (цементных, известковых) и товарных бетонов различных марок на известняковом и гранитном щебнях, предприятие также выпускает и более 250 других видов продукции: фундаментные блоки; перемычки; телефонные колодцы; декоративные заборы; тротуарную и фасадную плитку; малые архитектурные формы; стеновые пенобетонные блоки; стеновой и колотый камень.

Основными поставщиками, которые успели за долгие годы совместного сотрудничества зарекомендовать себя как надежных партнеров, являются ООО «Евроцмент-трейд», «Щебневый» ИП Лысов, ООО «Полего ЖБЦ» и Клинцовский завод. Постоянными клиентами ОАО «Раствор» являются ООО «Монолит», ООО «Калугаеврострой», ООО «Далвистрой», ГАС, ОАО «Калугаглавснабстрой», Саланг ООО ПКО 113, ЗАО «Экострой», СМУ-3 ООО 238, СМУ-1 Воротынск.

ОАО «Раствор» оснащено современным оборудованием. В 2006 году была завершена реконструкция производства, результатом которой стала полная технологическая автоматизация бетоносмесительного узла ОАО «Раствор» - на базе смесительного и дозирующего итальянского оборудования, весового хозяйства и микропроцессорной техники американских производителей.

Постоянный контроль со стороны аттестованной лаборатории предприятия позволяет выпускать бетонные и растворные смеси, отвечающие всем требованиям действующих ГОСТов и норм. Для приготовления смесей товарного бетона и раствора используется строительный песок, добываемый на собственном карьере, предприятие имеет собственную водяную скважину, что позволило наладить ритмичное бесперебойное производства.

Среди конкурентов ОАО «Раствор» можно выделить следующие предприятия: ОАО «КЗ ЖБИ», ОАО «Северный Завод», ООО «Компания Виталан», ООО «ДиАлекс» и ОАО «МонолитТур».

Оценка структуры имущества организации и его источников.

Наиболее общее представление о качественных изменениях в структуре активов и пассивов, а также динамике этих изменений можно получить с помощью вертикального и горизонтального анализа финансовой отчетности. Вертикальный и горизонтальный анализ динамики состава и структуры имущества позволяет установить размер абсолютного и относительного прироста или уменьшения всего имущества организации и отдельных его видов.

Проведем вертикальный и горизонтальный анализ ОАО «Раствор». Исходной информацией для анализа являются данные из стандартных форм бухгалтерской отчетности: баланс (форма №1) (Приложение 6, 7, 8), отчет о прибылях и убытках (форма №2) (Приложение 9, 10, 11).

Таблица 5

Анализ динамики и структуры активов баланса

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование статей | Абсолютное значение | Относительное значение | Изменения |
| АКТИВ | 2007г. | 2008г. | 2009г. | 2007г. | 2008г. | 2009г. | В абсолютном значении (абс.прирост) | Доля в структуре, % (прирост, снижение) | Темп прироста, % | Доля фактора в изменении баланса (темп роста) |
| 2008г. | 2009г. | 2008г. | 2009г. | 2008г. | 2009г. | 2008г. | 2009г. |
| I. Внеоборотные активы |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| Нематериальные активы | 0 | 119 | 110 | 0,00 | 0,15 | 0,12 | 119 | -9 | 0,15 | -0,04 | 0,00 | -7,56 | 0,54 | -0,05 |
| Основные средства | 20670 | 32070 | 35940 | 37,58 | 41,59 | 37,64 | 11400 | 3870 | 4,00 | -3,94 | 55,15 | 12,07 | 51,53 | 21,08 |
| Незавершенное строительство | 441 | 449 | 440 | 0,80 | 0,58 | 0,46 | 8 | -9 | -0,22 | -0,12 | 1,81 | -2,00 | 0,04 | -0,05 |
| Итого по разделу I | 21111 | 32638 | 36490 | 38,39 | 42,32 | 38,22 | 11527 | 3852 | 3,94 | -4,10 | 54,60 | 11,80 | 52,11 | 20,98 |
| II. Оборотные активы |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |  |
| Запасы | 8098 | 9961 | 10275 | 14,72 | 12,92 | 10,76 | 1863 | 314 | -1,81 | -2,15 | 23,01 | 3,15 | 8,42 | 1,71 |
|  в том числе: |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |  |
| сырье и материалы  | 7694 | 9062 | 9280 | 13,99 | 11,75 | 9,72 | 1368 | 218 | -2,24 | -2,03 | 17,78 | 2,41 | 6,18 | 1,19 |
| готовая продукция  | 359 | 821 | 910 | 0,65 | 1,06 | 0,95 | 462 | 89 | 0,41 | -0,11 | 128,69 | 10,84 | 2,09 | 0,48 |
| расходы будущих периодов | 46 | 78 | 85 | 0,08 | 0,10 | 0,09 | 32 | 7 | 0,02 | -0,01 | 69,57 | 8,97 | 0,14 | 0,04 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 14 | 225 | 14 | 0,03 | 0,29 | 0,01 | 211 | -211 | 0,27 | -0,28 | 1507,14 | -93,78 | 0,95 | -1,15 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 14141 | 28594 | 47048 | 25,71 | 37,08 | 49,28 | 14453 | 18454 | 11,37 | 12,20 | 102,21 | 64,54 | 65,33 | 100,51 |
| Денежные средства | 11325 | 5273 | 1541 | 20,59 | 6,84 | 1,61 | -6052 | -3732 | -13,75 | -5,22 | -53,44 | -70,78 | -27,36 | -20,33 |
| Прочие оборотные активы | 308 | 428 | 112 | 0,56 | 0,55 | 0,12 | 120 | -316 | -0,01 | -0,44 | 38,96 | -73,83 | 0,54 | -1,72 |
| Итого по разделу II | 33886 | 44481 | 58990 | 61,61 | 57,68 | 61,78 | 10595 | 14509 | -3,94 | 4,10 | 31,27 | 32,62 | 47,89 | 79,02 |
| БАЛАНС | 54997 | 77119 | 95480 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 22122 | 18361 | 0,00 | 0,00 | 40,22 | 23,81 | 100,00 | 100,00 |

Таблица 6

Анализ динамики и структуры пассивов баланса

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование статей | Абсолютное значение | Относительное значение | Изменения |
| ПАССИВ | 2007г. | 2008г. | 2009г. | 2007г. | 2008г. | 2009г. | В абсолютном значении (абс.прирост) | Доля в структуре, % (прирост, снижение) | Темп прироста, % | Доля фактора в изменении баланса (темп роста) |
| 2008г. | 2009г. | 2008г. | 2009г. | 2008г. | 2009г. | 2008г. | 2009г. |
| III. Капитал и резервы |   |   |   |   |   |   |  |  |   |   |   |   |   |  |
| Уставный капитал | 1378 | 1378 | 1378 | 2,51 | 1,79 | 1,44 | 0 | 0 | -0,72 | -0,34 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Резервный капитал | 100 | 100 | 100 | 0,18 | 0,13 | 0,10 | 0 | 0 | -0,05 | -0,02 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 47651 | 72010 | 80909 | 86,64 | 93,38 | 84,74 | 24359 | 8899 | 6,73 | -8,64 | 51,12 | 12,36 | 110,11 | 48,47 |
| Итого по разделу III | 49129 | 73488 | 82387 | 89,33 | 95,29 | 86,29 | 24359 | 8899 | 5,96 | -9,00 | 49,58 | 12,11 | 110,11 | 48,47 |
| IV. Долгосрочные обязательства |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| Итого по разделу IV | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| V. Краткосрочные обязательства |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| Кредиторская задолженность | 2936 | 1124 | 9218 | 5,34 | 1,46 | 9,65 | -1812 | 8094 | -3,88 | 8,20 | -61,72 | 720,11 | -8,19 | 44,08 |
|  в том числе: |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| поставщики и подрядчики | 500 | 13 | 2712 | 0,91 | 0,02 | 2,84 | -487 | 2699 | -0,89 | 2,82 | -97,40 | 20761,54 | -2,20 | 14,70 |
| задолженность перед персоналом организации | 1745 | 0 | 2627 | 3,17 | 0,00 | 2,75 | -1745 | 2627 | -3,17 | 2,75 | -100,00 | 0,00 | -7,89 | 14,31 |
| задолженность по налогам и сборам | 687 | 1104 | 3870 | 1,25 | 1,43 | 4,05 | 417 | 2766 | 0,18 | 2,62 | 60,70 | 250,54 | 1,89 | 15,06 |
| прочие кредиторы | 4 | 7 | 9 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 3 | 2 | 0,00 | 0,00 | 75,00 | 28,57 | 0,01 | 0,01 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 2932 | 2507 | 3875 | 5,33 | 3,25 | 4,06 | -425 | 1368 | -2,08 | 0,81 | -14,50 | 54,57 | -1,92 | 7,45 |
| Итого по разделу V | 5868 | 3631 | 13093 | 10,67 | 4,71 | 13,71 | -2237 | 9462 | -5,96 | 9,00 | -38,12 | 260,59 | -10,11 | 51,53 |
| БАЛАНС | 54997 | 77119 | 95480 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 22122 | 18361 | 0,00 | 0,00 | 40,22 | 23,81 | 100,00 | 100,00 |

На основе горизонтального анализа выявлено (табл. 5), что в течение анализируемого периода имущество предприятия постоянно увеличивалось в 2008г. на 22 122 тыс.руб., в 2009г. на 18 361 тыс.руб. В 2008г. это происходит за счет внеоборотных активов, так как их темп роста в этом году составляет 52,1%. А в 2009г. увеличение имущества связано с увеличением оборотных активов, их темп роста в 2009г. составляет 79%. В 2008г. рост внеоборотных активов происходит благодаря увеличению основных средств на 11 400 тыс.руб., в 2009г. на 3 870 тыс.руб. и появлению статьи «нематериальные активы». Нематериальные активы в виде прав на результаты интеллектуальной собственности свидетельствуют о прогрессивности применяемых технологий, выпускаемых товаров. Увеличение оборотных активов происходит в основном за счет роста краткосрочной дебиторской задолженности (в 2008г. на 14 453тыс.руб. и в 2009г. на 18 454 тыс.руб.). Темп прироста дебиторской задолженности в 2008г. составляет 102,2%, а в 2009г. имеет значение 64,5%, что свидетельствует о недостаточности проводимых мер в работе по возврату задолженности покупателей за отгруженную им продукцию. В 2008г. запасы увеличиваются на 1 863 тыс.руб., а в 2009г. на 314 тыс.руб., в основном это происходит за счет увеличения статьи «сырье и материалы» в 2008г. на 1 368 тыс.руб., в 2009г. на 218 тыс.руб. Данная ситуация свидетельствует о перенакоплении материалов на складе.

Нераспределенная прибыль (табл. 6) в 2008г. увеличивается на 24 359 тыс.руб. или 110,1%, а в 2009г. на 8 899 тыс.руб. или 48,5%. Кредиторская задолженность в 2008г. уменьшается на 1 812 тыс.руб., а в 2009г. наблюдается увеличение на 8 094 тыс.руб. Темп прироста по данной статье в 2009г. составил 720,1%.

С помощью вертикального анализа установлено, что на протяжении всего анализируемого периода доля оборотных активов превышает внеоборотные активы. В основном это происходит из-за роста краткосрочной дебиторской задолженности, в 2008г. ее доля в структуре увеличивается на 11,4%, а в 2009г. на 12,2%. В 2009г. дебиторская задолженность составляет 49,3% от общих активов, 79,8% от оборотных активов и 17,1% от выручки организации. Таким образом, 17% выручки от продаж продукции предприятия сосредоточенно в дебиторской задолженности. Также в течение анализируемого периода наблюдается уменьшение удельного веса денежных средств (20,6% в 2007г., 6,8% в 2008г. и 1,6% в 2009г.) в общей сумме активов предприятия, что негативно отражается на таком показателе, как абсолютная ликвидность организации.

В 2007г. и в 2008г. в активах баланса наибольший удельный вес имеют основные средства (37,6% и 41,6% соответственно), а в 2009г. удельный вес основных средств сокращается на 3,9% и составляет 37,6%. Так как наибольшая часть внеоборотных активов представлена основными средствами (в 2008г. 98,3%, в 2009г. 98,5%) и незавершенным строительством, то можно предположить, что предприятие ориентируется на создание материальных условий расширения производственной деятельности.

Анализ структуры пассивов показывает, что предприятие в 2007г. на 89,3% осуществляет производственную деятельность за счет собственных средств, а в 2008г. уже на 95,3%, но в 2009г. их доля в общем объеме сокращается на 9% и составляет 86,3%. В 2007г. кредиторская задолженность составляет 5,3% от общих пассивов организации, а в 2008г. их доля снижается на 3,8%, это происходит в основном за счет полного погашения задолженности перед персоналом организации и сокращения задолженности перед поставщиками и подрядчиками на 0,9%. В 2009г. происходит рост кредиторской задолженности, и ее удельный вес составляет 9,7%. Удельный вес задолженности по налогам и сборам неуклонно растет 1,3% в 2007г., 1,4% а 2008г. и 4,1% в 2009г. Увеличивается и доля задолженности перед поставщиками и подрядчиками и в 2009г. составляет 2,8%, но размер кредиторской задолженности не сопоставим с выручкой и, следовательно, не является угрозой финансовой устойчивости организации.

Таблица 7

Анализ динамики и структуры отчета о прибылях и убытках

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2007г. | 2008г. | 2009г. | Отклонения | Уровень в % к выручке в 2007г. | Уровень в % к выручке в 2008г. | Уровень в % к выручке в 2009г. | Отклонение уровня | Темп прироста, % |
| 2008г. | 2009г. | 2008г. | 2009г. | 2008г. | 2009г. |
|  Доходы и расходы по обычным видам деятельности |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг  | 258156 | 277537 | 275115 | 19381 | -2422 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 0,00 | 0,00 | 7,51 | -0,87 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 225720 | 239170 | 239007 | 13450 | -163 | 87,44 | 86,18 | 86,88 | -1,26 | 0,70 | 5,96 | -0,07 |
| Валовая прибыль | 32436 | 38367 | 36108 | 5931 | -2259 | 12,56 | 13,82 | 13,12 | 1,26 | -0,70 | 18,29 | -5,89 |
| Коммерческие расходы | 12 | 126 | 49 | 114 | -77 | 0,00 | 0,05 | 0,02 | 0,04 | -0,03 | 950,00 | -61,11 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 32424 | 38241 | 36059 | 5817 | -2182 | 12,56 | 13,78 | 13,11 | 1,22 | -0,67 | 17,94 | -5,71 |
|  Прочие доходы и расходы |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Проценты к получению | 0 | 4 | 0 | 4 | -4 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| Проценты к уплате | 264 | 0 | 0 | -264 | 0 | 0,10 | 0,00 | 0,00 | -0,10 | 0,00 | -100,00 | 0,00 |
| Прочие доходы | 1755 | 1028 | 739 | -727 | -289 | 0,68 | 0,37 | 0,27 | -0,31 | -0,10 | -41,42 | -28,11 |
| Прочие расходы | 2503 | 1565 | 1289 | -938 | -276 | 0,97 | 0,56 | 0,47 | -0,41 | -0,10 | -37,48 | -17,64 |
|  Прибыль (убыток) до налогообложения | 31412 | 37708 | 35509 | 6296 | -2199 | 12,17 | 13,59 | 12,91 | 1,42 | -0,68 | 20,04 | -5,83 |
| Текущий налог на прибыль | 7249 | 8859 | 6779 | 1610 | -2080 | 2,81 | 3,19 | 2,46 | 0,38 | -0,73 | 22,21 | -23,48 |
| Налог на прибыль и иные аналогичные платежи | 0 | 0 | 16 | 0 | 16 | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 0,00 | 0,00 |
|  Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 24163 | 28849 | 28714 | 4686 | -135 | 9,36 | 10,39 | 10,44 | 1,03 | 0,04 | 19,39 | -0,47 |

Горизонтальный анализ отчета о прибылях и убытках (табл.7) показал, что финансовые результаты деятельности предприятия не стабильны за анализируемый период. Так выручка в 2008г. выросла на 19 381 тыс.руб., а в 2009г. снизилась на 2 422 тыс.руб. В 2008г. происходит увеличение коммерческих расходов на 114 тыс.руб. и сокращение их в 2009г. на 77 тыс.руб. Чистая прибыль за 2008г. увеличилась на 4 686 тыс.руб., а в 2009г. сократилась на 135 тыс.руб. В 2008г. темп прироста чистой прибыли (19,4%) превышает темп прироста выручки (7,5%), а 2009г. темп падения чистой прибыли на 0,5% на фоне падения выручки от продаж на 0,9% является положительным моментом в деятельности предприятия.

Вертикальный анализ показал, что на протяжении анализируемого периода наблюдался как рост, так и падение выручки от продаж. Доля себестоимости реализованной продукции за весь рассматриваемый период остается стабильной (87,4% в 2007г., 86,2% в 2008г. и 86,9% в 2009г.). Динамика прочих доходов и расходов в анализируемом периоде была одинаковой. Сокращение доли прочих доходов (в 2008г. на 0,3%, в 2009г. на 0,1%) сопровождалось уменьшением доли прочих расходов (в 2008г. на 0,4%, в 2009г. на 0,1%). Но удельный вес расходов от прочих видов деятельности превышает удельный вес прочих доходов, что свидетельствует о необходимости отказаться от некоторых убыточных направлений деятельности предприятия. Доля чистой прибыли в выручке организации в 2008г. и в 2009г. находится на одном уровне 10,4%.

Аналитический баланс рассматриваемой организации приведен в табл. 8. Целью анализа аналитического баланса является получение предварительного заключения о динамике и структуре важнейших показателей организации.

Таблица 8

Анализ агрегированного баланса

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование статей | Относительные значения, % | Изменения |
| АКТИВ | 2007 | 2008 | 2009 | В абсолютном значении  | Доля в структуре, % | Темп прироста, % |
| 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 |
| Внеоборотные активы | 38,39 | 42,32 | 38,22 | 11527 | 3852 | 3,94 | -4,10 | 54,60 | 11,80 |
| Запасы и НДС по приобретенным ценностям | 15,31 | 13,76 | 10,89 | 2194 | -213 | -1,55 | -2,87 | 26,06 | -2,01 |
| Дебиторская задолженность | 25,71 | 37,08 | 49,28 | 14453 | 18454 | 11,37 | 12,20 | 102,21 | 64,54 |
| Денежные средства | 20,59 | 6,84 | 1,61 | -6052 | -3732 | -13,75 | -5,22 | -53,44 | -70,78 |
| БАЛАНС | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 22122 | 18361 | 0,00 | 0,00 | 40,22 | 23,81 |
| Капитал и резервы | 89,33 | 95,29 | 86,29 | 24359 | 8899 | 5,96 | -9,00 | 49,58 | 12,11 |
| Краткосрочные пассивы | 5,33 | 3,25 | 4,06 | -425 | 1368 | -2,08 | 0,81 | -14,50 | 54,57 |
| Кредиторская задолженность | 5,34 | 1,46 | 9,65 | -1812 | 8094 | -3,88 | 8,20 | -61,72 | 720,11 |
| БАЛАНС | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 22122 | 18361 | 0,00 | 0,00 | 40,22 | 23,81 |

Оценивая результаты расчетов аналитического баланса, и сравнивая соответствующие темпы прироста с приростом выручки можно сделать заключение о том, что инвестиционная деятельность организации не эффективна. Поскольку темп прироста внеоборотных активов превышает темп прироста выручки, что говорит о приобретении внеоборотных активов, которые не используются в полном объеме в основной деятельности организации и соответственно не увеличивают выручку организации. Резкое увеличение запасов в 2008г. и дальнейшее их увеличение в 2009г. свидетельствует о проблемах в сбыте продукции и перенакоплении запасов сырья и материалов, об этом также говорит то, что темп прироста запасов и НДС превышает темп прироста выручки. Сбытовая деятельность организации в 2009г. характеризуется увеличением дебиторской задолженности на 64,5%, что отрицательно характеризует организацию и свидетельствует об ухудшении «качества» покупателей. В 2008г. и 2009г. темп прироста высоколиквидных активов сокращается на 53,4% и 70,8% соответственно, что говорит о снижении ликвидности организации, это же подтверждает и удельный вес рассматриваемых активов, который в 2009г. находится на достаточно низком уровне (1,6% валюты баланса).

Рассматривая стратегию финансирования организации через удельные веса источников финансирования в валюте баланса, можно заметить, что стратегия не является рискованной, так как доля собственных средств в валюте баланса за анализируемый период не опускалась ниже 84%. Сравнивая темпы прироста кредиторской задолженности с темпом прироста валюты баланса можно сказать, что в 2009г. кредиторская задолженность растет более высокими темпами (720,1%), чем валюта баланса (23,8%). Данная ситуация свидетельствует о снижении устойчивости организации.

**2.2 Анализ финансовой устойчивости и ликвидности**

Финансовый потенциал организации представляет собой характеристику финансового положения и финансовых возможностей организации и определяется достигнутыми за отчетный период финансовыми результатами. Финансовый потенциал рассматривается с позиции краткосрочной и долгосрочной перспективы. В первом случае говорят о ликвидности и платежеспособности предприятия, а во втором случае о его финансовой устойчивости.

Наиболее удобной формой проведения анализа ликвидности баланса организации является построение следующей аналитической таблицы.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | 2007 | 2008 | 2009 | Пассив | 2007 | 2008 | 2009 | Платежный излишек (+), недостаток (-) |
| 2007 | 2008 | 2009 |
| А1 | 11325 | 5273 | 1541 | П1 | 2936 | 1124 | 9218 | 8389 | 4149 | -7677 |
| А2 | 14141 | 28594 | 47048 | П2 | 2932 | 2507 | 3875 | 11209 | 26087 | 43173 |
| А3 | 8420 | 10614 | 10401 | П3 | 0 | 0 | 0 | 8420 | 10614 | 10401 |
| А4 | 21111 | 32638 | 36490 | П4 | 49129 | 73488 | 82387 | -28018 | -40850 | -45897 |
| Баланс | 54997 | 77119 | 95480 | Баланс | 54997 | 77119 | 95480 | 0 | 0 | 0 |



Рис. 2.2. Динамика дефицитов и излишков баланса

Анализируя полученные данные можно сделать вывод, что баланс в 2007 и 2008 годах является абсолютно ликвидным, так как выполняются следующие соотношения: А1≥П1, А2≥П2, А3≥П3, А4≤П4. Но в 2009 году баланс перестает быть абсолютно ликвидным, так как кредиторская задолженность превышает денежные средства на 7 677 тыс.руб.

Также при анализе ликвидности баланса необходимо обратить внимание на показатель чистого оборотного капитала.



Рис. 2.3. Динамика чистого оборотного капитала

Исходя из отображенных данных в рисунке 2.3, можно говорить о том, что происходит увеличение свободных средств находящихся в обороте организации после погашения краткосрочных обязательств с 28 018 тыс.руб. в 2007 году до 45 897 тыс.руб. в 2009 году, это происходит за счет увеличения нераспределенной прибыли в собственных средствах. Рост данного показателя отражает повышение уровня ликвидности организации.

Для оценки платежеспособности предприятия используется относительные показатели, различающиеся набором ликвидных активов, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств.

Таблица 10

Коэффициенты ликвидности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент | Норматив | 2007г. | 2008г. | 2009г. |
| Общая ликвидность | >1 | 4,75 | 9,57 | 2,53 |
| Абсолютная ликвидность | >0,2÷0,5 | 1,93 | 1,45 | 0,12 |
| Быстрая (срочная) ликвидность | >0,7÷1 | 4,34 | 9,33 | 3,71 |
| Текущая ликвидность | >1÷2 | 5,77 | 12,25 | 4,51 |



Рис.2.4. Динамика коэффициента общей ликвидности

Анализируемое предприятие имеет высокий уровень платежеспособности в 2007 и 2008 годах. Наибольшее значение коэффициента общей ликвидности наблюдается в 2008 году и составляет 9,57, в 2009 году происходит снижение показателя до 2,53. При этом предприятие сохраняет способность своевременно и полностью выполнять свои платежные обязательства.



Рис.2.5. Динамика коэффициента абсолютной ликвидности

Значения показателя абсолютной ликвидности в 2007 и 2008 годах находится в пределах нормы. В 2007 году рассматриваемый показатель имеет максимальное значение за анализируемый период 1,93. В 2008 году значение находится тоже на высоком уровне, однако, в 2009 году коэффициент абсолютной ликвидности снижается до 0,12. Низкое значение показателя указывает на снижение платежеспособности организации.



Рис.2.6. Динамика коэффициента быстрой (срочной) ликвидности

По сравнению с 2007 годом, когда анализируемый показатель имел значение 4,34, в 2008 году происходит рост на 4,99 и составляет 9,33. Но в конце рассматриваемого периода происходит падение до 3,71. При этом значения коэффициента быстрой ликвидности находятся не ниже норматива, что говорит о возможности покрытия части краткосрочной задолженности организации в ближайшей перспективе при условии погашения дебиторской задолженности.



Рис.2.7. Динамика коэффициента текущей ликвидности

Коэффициент текущей ликвидности характеризует потенциальную способность организации выполнять краткосрочные обязательства за счет всех текущих активов. В 2007 году значения показателя 5,77, в дальнейшем происходит рост на 6,48 и в 2008 году коэффициент имеет значение 12,25. В 2009 году его значение составляет 4,51. Исходя из полученных данных, можно сказать, что организация обладает достаточным количеством текущих активов для погашения своих краткосрочных обязательств.

Анализ финансовой устойчивости.

Для установления типа финансовой устойчивости сравниваются величина запасов с «нормальными» источниками их финансирования: собственными оборотными средствами, долгосрочными и краткосрочными кредитами и займами. Для анализируемой организации тип финансовой устойчивости устанавливается по данным табл. 11.

Таблица 11

Установление типа финансовой устойчивости организации

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2007г. | 2008г. | 2009г. |
| Общая величина запасов | 8098 | 9961 | 10275 |
| Наличие собственных оборотных средств  | 28018 | 40850 | 45897 |
| Функционирующий капитал  | 28018 | 40850 | 45897 |
| Общая величина источников  | 28018 | 40850 | 45897 |
| Излишек (+)/недостаток (-) собственных оборотных средств | 19920 | 30889 | 35622 |
| Излишек (+)/недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников финансирования запасов  | 19920 | 30889 | 35622 |
| Излишек (+)/недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов  | 19920 | 30889 | 35622 |
| Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости | (1;1;1) | (1;1;1) | (1;1;1) |

Исходя из полученных данных, можно заключить, что организация относится к первому типу и обладает абсолютно независимым финансовым состоянием, то есть, нет зависимости от внешних кредиторов.

В соответствии с законодательством стоимость чистых активов акционерного общества не должна быть меньше его уставного капитала, поэтому определенный интерес представляет анализ стоимости чистых активов.



Рис.2.8. Изменение стоимости чистых активов

Анализ чистых активов ОАО «Раствор» показал, что на протяжении всего исследуемого периода чистые активы организации имели положительную величину, и значительно превышали уставной капитал. Таким образом, можно сказать, что ОАО «Раствор» имеет устойчивое финансовое положение.

Коэффициентный анализ структуры капитала.

1. Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага) или коэффициент соотношения заемных и собственных средств (Ккап<1,5).



Рис.2.9. Динамика коэффициента капитализации

Организация, несмотря на колебания за анализируемый период, уменьшает количество привлеченных средств (данный коэффициент в 2007г. имеет значение 0,12, а в 2008г. – 0,05) и увеличивает собственные средства. В 2009г. организация на 1 руб. собственного капитала привлекает 0,16 руб. заемных средств.

2. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (0,1≤К≤0,5).



Рис.2.10. Динамика коэффициента обеспеченности собственными источниками финансирования

В 2007 и в 2008 годах наблюдается рост коэффициента обеспеченности собственными источниками финансирования с 0,83 до 0,92, что говорит о независимости предприятия от заемных средств. В 2009 году данный показатель снижается до 0,78. Но полученные значения коэффициента превышают норматив и свидетельствуют о том, что у предприятия в 2009 году оборотные активы на 78% финансируются за счет собственных источников.

3. Коэффициент финансовой независимости (автономии) (0,4≤К≤0,6).



Рис.2.11. Динамика коэффициента финансовой независимости (автономии)

За анализируемый период коэффициент автономии находится выше оптимального значения. Так в 2007 году он составил 0,89ед., а в 2008 году удельный вес собственных средств вырос по сравнению с 2007 годом на 0,06 и составил 0,95ед., в 2009 году имеет значение 0,86ед. Что свидетельствует о том, что организация, в целях снижения рисков, осуществляет умеренную политику поведения, поддерживая высокую долю собственных средств.

4. Коэффициент маневренности собственного капитала (Км≥0,5).



Рис.2.12. Динамика коэффициента маневренности собственного капитала

Коэффициент маневренности за наблюдаемый период является относительно стабильным (0,57 в 2007г., 0,56 в 2008г., 0,56 в 2009г.). Из полученных данных следует, что в 2009 году 56% собственного капитала находятся в маневренной или ликвидной форме и, следовательно, могут быть выведены из организации за достаточно короткий срок.

5. Коэффициент финансирования (0,7≤К≤1,5).



Рис.2.13. Динамика коэффициента финансирования

В 2007 году коэффициент финансирования имеет значение 8,37, а в 2008 году достигает отметки в 20,24. В 2009 году данный показатель снижается до 6,29, но и это значение выше верхней границы анализируемого коэффициента. Все это говорит о том, что у предприятия более чем достаточно собственных средств для финансирования своей финансово-хозяйственной деятельности.

6. Коэффициент финансовой устойчивости (К>0,6).



Рис.2.14. Динамика коэффициента финансовой устойчивости

На протяжении всего анализируемого периода коэффициент финансовой устойчивости находится выше нижней границы. Так в 2007 году он имеет значение 0,89, максимального значения показатель достигает в 2008 году 0,95, а в 2009 году составляет 0,86. Все значения данного коэффициента свидетельствуют о финансовой устойчивости предприятия.

7. Индекс постоянного актива.



Рис.2.15. Динамика индекса постоянного актива

Индекс постоянного актива показывает, что в 2007 году на 43%, а в 2008 и 2009 годах на 44% собственные средства состояли из иммобилизированных активов.

8. Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности (К≈1).



Рис.2.16. Динамика коэффициента соотношения кредиторской и дебиторской задолженности

Данный коэффициент показывает, что в 2007 году на 1 рубль дебиторской задолженности приходится 21 копейка кредиторской задолженности. В 2008 году это значение падает до 4 копеек, но в 2009 году происходит рост до 20 копеек. Данная динамика связана с кризисным положением в строительной отрасли.

**2.3 Анализ рентабельности и деловой активности ОАО «Раствор»**

В широком смысле слова понятие рентабельности означает прибыльность, доходность. Предприятие считается рентабельным, если доходы от реализации продукции (работ, услуг) покрывают издержки производства (обращения) и, кроме того, образуют сумму прибыли, достаточную для нормального функционирования предприятия.

Экономическая сущность рентабельности может быть раскрыта только через характеристику системы показателей. Общий их смысл – определение суммы прибыли с одного рубля вложенного капитала.

Таблица 12

Показатели рентабельности ОАО «Раствор»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2007г. | 2008г. | 2009г. | Отклонение 2009г. по отношению |
| 2007г. | 2008г. |
| Рентабельность всего капитала (активов) | 52,92 | 43,67 | 33,27 | -19,65 | -10,4 |
| Рентабельность собственного капитала | 62,95 | 47,06 | 36,84 | -26,11 | -10,22 |
| Рентабельность инвестиций | 49,18 | 39,26 | 34,85 | -14,33 | -4,41 |
| Рентабельность основной деятельности | 10,70 | 12,06 | 12,01 | 1,31 | -0,05 |
| Рентабельность продаж | 9,36 | 10,39 | 10,44 | 1,08 | 0,05 |
| Рентабельность внеоборотных активов | 121,28 | 107,35 | 83,07 | -38,21 | -24,28 |
| Рентабельность оборотных активов | 93,88 | 73,63 | 55,5 | -38,38 | -18,13 |
| Коэффициент валовой маржи | 12,56 | 13,82 | 13,12 | 0,56 | -0,7 |
| Индекс финансового рычага | 1,19 | 1,08 | 1,11 | -0,08 | 0,03 |
| Коэффициент окупаемости собственного капитала | 2,03 | 2,55 | 2,87 | 0,84 | 0,32 |



Рис.2.17. Динамика показателей рентабельности

Показатели рентабельности анализируемого предприятия характеризуются следующей динамикой. Рентабельность всего капитала показывает снижение необходимой базы для обеспечения высокой доходности собственного капитала. В 2007 году данный показатель составил 52,9%, а в 2009 году уже 33,3%, такое снижение рентабельности всего капитала свидетельствует о перенакоплении активов и падающем спросе на продукцию.

Значения показателя рентабельности собственного капитала свидетельствуют о снижении общей величины доходов акционеров. Высокое значение данного коэффициента в 2007 году (63%) указывает на успех организации, что вело к высокому рыночному курсу ее акций и относительной легкости привлечения новых капиталов для ее развития. Но в дальнейшем в 2008 году рентабельность собственного капитала уменьшается на 15,9% и составляет 47,1%. В 2009 году показатель достигает значения 36,8%.

Рентабельность основной деятельности показывает, сколько предприятие имеет прибыли с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции. Повышение рентабельности продукции (в 2007г.- 10,7%, в 2008г. и 2009г. – 12,1%) обеспечивается за счет небольшого снижения себестоимости единицы продукции.

Рентабельность продаж характеризует эффективность предпринимательской деятельности (сколько прибыли имеет предприятие с рубля выручки). Наблюдается рост данного показателя, в 2007 году он составлял 9,4%, а в 2008 году он уже имел значение 10,4%., что является положительной динамикой. В 2009 году рентабельность продаж остается на том же уровне 10,4 %.

Различие в двух определяющих показателях рентабельности (рентабельность активов и рентабельность собственного капитала) формализуется индексом финансового рычага, который показывает, что организация не достаточно эффективно привлекает и использует внешние источники финансирования. Так как значения показателя за весь анализируемый период не превышали 1.

**Анализ деловой активности предприятия.**

Анализ деловой активности позволяет охарактеризовать результаты и эффективность текущей основной производственной деятельности.

В рамках обеспечения приемлемых темпов наращивания объемов финансовой деятельности организации осуществляют анализ выполнения «золотого правила экономики», характеризующего экономическую деятельность организации (рис.2.18.).



Рис.2.18. Динамика темпов прироста валюты баланса, выручки и прибыли от продаж

В 2007г. темпы прироста выручки (109,1%) и прибыли (290,1%) больше темпов прироста валюты баланса (51,4%), что говорит об эффективном использовании активов предприятия.

В 2008г. снижается эффективность деятельности организации, так как темпы прироста выручки и прибыли (7,5% и 17,9% соответственно) меньше темпа прироста активов, который составляет 40,2%.

В 2009г. темп прироста валюты баланса (23,8%) больше, чем темп прироста (падения) финансовых результатов (выручки и прибыли), что свидетельствует о дальнейшем ухудшении деятельности организации.

Далее рассмотрим наиболее часто используемые при анализе показатели оборачиваемости.

Таблица 13

Значения коэффициентов деловой активности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2007г. | 2008г. | 2009г. | Отклонение 2009г. по отношению |
| 2007г. | 2008г. |
| 1.Оборачиваемость совокупного капитала | 5,65 | 4,20 | 3,19 | -2,46 | -1,01 |
| 2.Оборачиваемость текущих активов | 10,03 | 7,08 | 5,32 | -4,71 | -1,76 |
| 3.Оборачиваемость собственного капитала | 6,73 | 4,53 | 3,53 | -3,2 | -1 |
| 4.Оборачиваемость материальных запасов | 33,73 | 29,16 | 26,18 | -7,55 | -2,98 |
| 5.Период оборота материальных запасов | 11 | 13 | 14 | 3 | 1 |
| 6.Оборачиваемость дебиторской задолженности | 24,66 | 12,99 | 7,27 | -17,39 | -5,72 |
| 7.Период оборота дебиторской задолженности | 15 | 28 | 50 | 35 | 22 |
| 8.Оборачиваемость кредиторской задолженности | 55,84 | 136,72 | 53,20 | -2,64 | -83,52 |
| 9.Период оборота кредиторской задолженности | 7 | 3 | 7 | 0 | 4 |
| 10.Продолжительность операционного цикла | 26 | 41 | 64 | 38 | 23 |
| 11.Продолжительность финансового цикла | 19 | 38 | 57 | 38 | 19 |
| 12.Фондоотдача основных средств | 13,41 | 10,53 | 8,09 | -5,32 | -2,44 |

Анализ оборачиваемости совокупного капитала и текущих активов показал ухудшение использования активов предприятия на протяжении анализируемого периода. Замедление оборачиваемости текущих активов, прежде всего, связано с замедлением оборачиваемости дебиторской задолженности и запасов, а также увеличением их периода оборота. В 2007 году период оборота материальных запасов составил 11 дней, а в 2008 и 2009 годах 13 и 14 дней соответственно. Из этого следует, что при сложившемся в 2009 году объеме производства на предприятии создано запасов на 14 дней. Тенденция к увеличению данного показателя является отрицательным моментом в деятельности предприятия.

В течение анализируемого времени произошел рост периода дебиторской задолженности (с 15 дней в 2007г. до 50 дней в 2009г.), что является негативной тенденцией. А период кредиторской задолженности сокращается с 7 дней в 2007 году до 3 дней в 2008 году и увеличивается в 2009 году до 7 дней. Таким образом, сумма денежных средств, которой предприятие кредитует покупателей, превышает сумму средств, которой поставщики и подрядчики кредитуют предприятие.

Отрицательной тенденцией является увеличение операционного цикла до 64 дней в 2009 году с 26 дней в 2007 году. Это свидетельствует о том, что менеджментом организации не были реализованы излишки запасов и не проводились работы по взысканию задолженности покупателей.

В отчетном периоде продолжительность финансового цикла увеличилась с 19 дней в 2007 году до 57 дней в 2009 году. Увеличение данного показателя в динамике свидетельствует об увеличивающейся потребности предприятия в финансировании текущей производственной деятельности.

Проведенный финансовый анализ ОАО «Раствор» выявил следующее.

В структуре баланса организации наблюдается резкое увеличение запасов в 2008 году на 1 863 тыс.руб. по сравнению с 2007 годом и дальнейшее их увеличение в 2009 году на 314 тыс.руб., что свидетельствует о перенакоплении сырья и проблемах в сбыте продукции. Также сбытовая деятельность организации характеризуется ростом дебиторской задолженности: в 2008 году увеличение происходит на 102%, в 2009 году на 65%. В 2009 году краткосрочная дебиторская задолженность составляет 49% от общих активов, 80% от оборотных активов и 17% от выручки организации, что свидетельствует о недостаточности проводимых мер в работе по возврату задолженности покупателей за отгруженную им продукцию.

Анализ коэффициентов ликвидности не выявил существенных нарушений, за исключением снижения коэффициента абсолютной ликвидности с 1,45 в 2008 году до 0,12 в 2009 году, что указывает на снижение платежеспособности организации.

Анализ финансовой устойчивости показал, что организация обладает абсолютно независимым финансовым состоянием.

Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности показывает, что в 2009 году на 1 рубль дебиторской задолженности приходится 20 копеек кредиторской задолженности. Следовательно, сумма денежных средств, которой предприятие кредитует покупателей, превышает сумму средств, которой поставщики и подрядчики кредитуют предприятие.

Показатели рентабельности анализируемого предприятия характеризуются негативной тенденцией. Рентабельность всего капитала показывает снижение необходимой базы для обеспечения высокой доходности собственного капитала. В 2007 году данный показатель составил 52,9%, а в 2009 году уже 33,3%, такое снижение рентабельности всего капитала свидетельствует о перенакоплении активов и падающем спросе на продукцию.

Анализ оборачиваемости совокупного капитала и текущих активов показал ухудшение использования активов предприятия. Замедление оборачиваемости текущих активов, прежде всего, связано с замедлением оборачиваемости дебиторской задолженности и запасов, а также увеличением их периода оборота.

Исходя из полученных данных, в третьей главе будет разработан комплекс мероприятий направленных на ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности и запасов.

**Глава 3 Разработка направлений по улучшению финансового состояния ОАО «Раствор»**

**3.1 Совершенствование системы управления дебиторской задолженностью**

Управление дебиторской задолженностью осуществляется посредством разработки кредитной политики, а именно решения вопроса о том, кому предоставлять коммерческий кредит, на каких условиях и на какой срок. Грамотно разработанная кредитная политика позволяет максимизировать денежный поток и компенсировать риск, принимаемый на себя предприятием, что, в конечном счете, повышает стоимость предприятия и благосостояние акционеров.

Кредитная политика подразумевает решение следующих вопросов:

* об определении срока предоставления кредита (период времени, в течение которого дебитору представляется отсрочка платежа);
* о стандартах кредитоспособности (определение кредитного рейтинга покупателя и вытекающих отсюда размеров допустимых сумм кредита);
* о системе создания резервов по сомнительным долгам;
* о системе сбора платежей (политика и процедура истребования дебиторской задолженности);
* о скидках, представляемых за раннюю оплату (размер скидок и период, в течение которого ими можно воспользоваться).

По крупнейшим дебиторам проводится работа по возврату задолженности. Осуществляются следующие меры по организации такой работы:

* оценка реального состояния дебиторской задолженности;
* поведение кредитной селекции клиентов;
* разработка плана мероприятий по работе с конкретными контрагентами с указанием сроков, оценкой затрат и полученного эффекта.

Определение реального состояния дебиторской задолженности позволяет оценить вероятность безнадежных долгов с учетом сроков возникновения задолженности.

Рассчитаем реальную дебиторскую задолженность, используя результаты анализа дебиторской задолженности за прошедшие периоды. Расчетное значение реальной дебиторской задолженности и сопоставление ее с бухгалтерской суммой дебиторской задолженности позволяет определить потери предприятия в результате реализации продукции в кредит.

На основе данных организации о суммах дебиторской задолженности и сроках задолженности определим безнадежную и реальную дебиторскую задолженность.

Таблица 14

Оценка реальной дебиторской задолженности

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Срок задолженности, дни | Сумма задолженности, тыс.руб. | Доля каждого вида задолженности | Ситуация ранее наблюдалась, раз | Вероятность ситуации | Сумма безнадежных долгов, тыс.руб. | Реальная величина задолженности, тыс.руб. |
| До 30 | 25014 | 0,37 | 1 | 0,03 | 319,1 | 24694,9 |
| 31-60 | 15791 | 0,35 | 1 | 0,03 | 190,6 | 15600,4 |
| 61-90 | 4142 | 0,15 | 2 | 0,07 | 42,8 | 4099,2 |
| 91-120 | 1211 | 0,06 | 4 | 0,14 | 10,0 | 1201,0 |
| 121-150 | 445 | 0,03 | 5 | 0,17 | 2,3 | 442,7 |
| 151-180 | 255 | 0,02 | 7 | 0,24 | 1,2 | 253,8 |
| Св. 180 | 190 | 0,02 | 9 | 0,31 | 1,2 | 188,8 |
| Итого | - | 1,00 | 29 | 1,00 | 567,3 | 46480,7 |

Данные табл. 14 показывают, что с учетом результатов по дебиторской задолженности по прошлым периодам реальная дебиторская задолженность предприятия составляет 46 480,7 тыс.руб. Потеря денежных средств составила 567,3 тыс.руб. или 1,2% общей суммы дебиторской задолженности.

Безнадежные долги могут быть покрыты за счет специально сформированных ресурсов, в частности за счет резерва по сомнительным долгам.

Определение стандартов кредитоспособности дебиторов — одна из основных задач кредитной политики компании. Предоставление коммерческих кредитов всем покупателям приведет не к увеличению прибыли, а напротив, ее сокращению - за счет роста безнадежной дебиторской задолженности с последующим ее списанием и дефициту денежных средств для расчетов с поставщиками - за счет затягивания сроков оплаты.

Поэтому определение, кому предоставлять кредит, зависит от многих факторов. Классификация покупателей по группам риска - своеобразный «фундамент» кредитной политики.

Один из наиболее распространенных инструментов для решения этой задачи применительно к покупателям, с которыми предприятие уже имеет опыт работы, - метод оценки кредитной истории (Приложение 12, табл. 15). Он основан на ранжировании покупателей по ряду показателей и установлении критериев для принятия решения о предоставлении кредита.

На основании полученных данных мы можем сгруппировать дебиторов с учетом полученной ими оценки по степени надежности.

Группа «А» - это клиенты, имеющие высокую платежеспособность, при этом на них приходится большая часть объемов поставок и дебиторской задолженности. Группа «В» - покупатели средней важности, они являются платежеспособными и имеют небольшую дебиторскую задолженность. Группа «С» - маловажные клиенты, они являются не платежеспособными (коэффициент общей ликвидности меньше 1) и на них приходится основная часть безнадежных долгов.

В группу «А» (общая оценка от 65 до 100) относятся следующие дебиторы: ОАО «Калугаглавснабстрой», ООО «Калугаеврострой», ЗАО «Экострой» и ООО «СМУ-3».

В группу «В» (общая оценка от 45 до 64) попадают ООО «ГАС», ООО «СМУ-1», ООО «Саланг» и ООО «Далвистрой».

В группе «С» (общая оценка до 44) организации ООО «Центрострой», ООО «Терра-Д» и ООО «Промгражданстрой». В отношении данной группы принимается решение об отгрузке товара по полной предоплате.

В случае привлечения организацией банковского кредита для покрытия дебиторской задолженности рассчитаем систему скидок исходя из его стоимости. Введение скидки для стимулирования оплаты продукции обусловлено тем, что при задержке оплаты требуется привлечение средств для пополнения оборотного капитала. Стремясь минимизировать расходы, связанные с привлечением средств в виде краткосрочных кредитов банков, рассматривается возможность предоставления такой скидки, которая была бы дешевле стоимости привлечения ресурсов через банки.

Для компаний группы «А» срок кредита устанавливается в размере 30 дней, а срок действия скидки до 21 дня. Величина скидки устанавливается зависимости от срока действия скидки:

* если покупатель рассчитывается за товар по факту отгрузки, то величина приемлемой скидки (при ставке краткосрочного банковского кредита 26%) следующая:

26/365\*(30-0)=2,1%

* если покупатель рассчитывается за 5 дней, то величина приемлемой скидки:

26/365\*(30-5)=1,8%

* если покупатель рассчитывается за 7 дней, то величина приемлемой скидки:

26/365\*(30-7)=1,6%

* если покупатель рассчитывается за 14 дней:

26/365\*(30-14)=1,1%

* если покупатель рассчитывается за 21 день:

26/365\*(30-21)=0,6%

* от 22 до 30 дней скидки не предоставляются.

Если клиент не оплачивает товар по истечению 30 дней, начисляется штраф в размере 0,07% (26%/365дней) за каждый день просрочки платежа.

Для клиентов группы «В» принимается решение об ограниченном кредитовании: срок действия скидки до 14 дней, срок кредита - 30 дней. Если клиент не оплачивает товар по истечению 30 дней, начисляется штраф в размере 0,1% за каждый день просрочки платежа.

При установлении системы штрафов в договоре за несвоевременную оплату продукции покупатель будет заинтересован оплатить продукцию раньше. Но лучше установить угрозу, а именно написать: «Продавец (другое лицо договора) имеет право выставить или не выставить неустойку в размере …% за каждый день просрочки платежа». Это делается для того, чтобы не было обязательства выставлять неустойку в каждом случае просрочки платежей.

Также разрабатывается индивидуально по каждому клиенту группы «В» система скидок, зависящая от объема закупок. Скидка предоставляется один раз в год за определенное количество купленного товара. База для расчета скидки — достигнутый в конце каждого года уровень продажи определенному покупателю в стоимостном выражении.

Объем сбыта большего количества продукции, который должен быть достигнут за счет снижения цены, требует обоснования с точки зрения его влияния на общий финансовый результат деятельности предприятия.

Воспользуемся для этого следующей формулой: необходимое увеличение количества, % = (снижение цены в % от первоначальной цены продажи) / [100 - (первоначальные переменные затраты в % от первоначальной выручки) - (снижение цены в % от первоначальной цены продажи)] х 100.

Скидка в 7 % будет эффективна, то есть предприятие получит такую же прибыль, как и раньше, если объем реализации увеличится на:

7/(100–58–7)х100=20%.

Скидка в 5 % будет эффективна, если объем реализации увеличится на:

5/(100–58–5)х100=13,5%.

Скидка в 2 % будет эффективна, если объем реализации увеличится на:

2/(100–58–2)х100=5%.

ООО «ГАС» приобрел в 2009 году продукции на 14 245 тыс.руб. Следовательно устанавливаем для данной организации скидку в 7% в случае приобретения ей продукции на 17 090 тыс.руб., 5% - 16 170 тыс.руб., 2% - 14 960 тыс.руб.

ООО «Саланг» приобрел в 2009 году продукции на 12 505 тыс.руб. Для данной организации предоставляем скидку в 7% в случае приобретения ей продукции на 15 000 тыс.руб., 5% - 14 190 тыс.руб., 2% - 13 130 тыс.руб.

ООО «Далвистрой» приобрел в 2009 году продукции на 9 663 тыс.руб. Скидка в 7% - 11 600 тыс.руб., 5% - 10 970 тыс.руб., 2% - 10 150 тыс.руб.

Для ООО «СМУ-1» купившей продукции в 2009 году на 7 140 тыс.руб. скидка в 7% предоставляется при приобретении продукции на 8 570 тыс.руб., 5% - 8 100 тыс.руб., 2% - 7 500 тыс.руб.

На основе полученных данных проанализируем эластичность спроса по цене в группе «В».

; ; .

Во всех трех случаях спрос будет эластичен, так как ЕРD > 1. Но при изменении цены на 7% спрос приобретает наибольшую эластичность.

В соответствии с полученными значениями эластичности по группе «В», ОАО «Раствор» может увеличить совокупный объем реализации на 3,2%. Но при ужесточении кредитной политики в отношении группы «С» (решение об отгрузке товара по полной предоплате) существует возможность потери данных клиентов. Доля в объеме продаж покупатели этой группы составляет 3%, следовательно, выручка ОАО «Раствор» может снизиться на 3%. Таким образом выручка составит 275 665 тыс.руб.

При осуществлении данной системы скидок предприятие должно постоянно следить за ее эффективностью, сравнивая состояние с оплатой до и после введения скидок.

Таблица 16

Расчет эффективности системы скидок

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель | Значение |
| Среднее сальдо дебиторской задолженности = (сальдо на начало периода + сальдо на конец периода):2 | 37 820 тыс.руб. |
| Средний срок дебиторской задолженности (до введения скидок) = (среднее сальдо дебиторской задолженности : совокупный объем продаж) × 365 | (37 820 тыс.руб./275 115 тыс.руб.) × 365 = 50 дней |
| Средний срок дебиторской задолженности (после введения скидок) = (среднее сальдо дебиторской задолженности : совокупный объем продаж) × 365 | (28 721 тыс.руб./275 665 тыс.руб.) × 365 = 38 дней |
| Однодневная стоимость финансирования = средневзвешенная стоимость капитала (средняя ставка кредитования – 26% годовых) × среднее сальдо дебиторской задолженности : 365 | (37 820 тыс.руб.×26 %) / 365 = 26,9 тыс.руб. |
| Сумма сэкономленных средств = однодневная стоимость финансирования × количество дней, на которые сократился средний период оборачиваемости дебиторской задолженности | 26,9 × (50 - 38) = 322,8 тыс.руб. |

Из табл. 16 следует, что при использовании системы скидок происходит ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности и сокращение периода оборота с 50 до 38 дней. Сумма сэкономленных средств организацией составляет 322,8 тыс.руб.

**3.2 Оптимизация управления запасами материалов**

В виду сложившейся ситуации с замедлением оборачиваемости запасов и увеличением их периода оборота, необходимо достигнуть оптимальных вложений капитала в материалы и исключить «замораживание» денежных средств в запасах.

Управление запасами требует разделения номенклатуры запаса на отдельные группы. Кроме градации запаса по видам необходимо выделить позиции запаса, которые имеют различную степень влияния на результаты деятельности, а также различный отклик на управленческие воздействия. Для решения этой задачи используются АВС - классификации, или метод АВС, известный также как метод или закон Парето, а также закон 80:20.

В табл. 17 представлена классификация АВС закупаемых запасов ОАО «Раствор».

Таблица 17

АВС – классификация запасов

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Стоимость запасов, тыс.руб. | Удельный вес, % | Нарастающий итог, % | Группа |
| Гранитный щебень | 1750 | 19,42 | 19,42 | А |
| Известняковый щебень | 1590 | 17,64 | 37,06 | А |
| Цемент | 1485 | 16,48 | 53,54 | А |
| Известь | 1420 | 15,76 | 69,30 | А |
| Песок | 980 | 10,87 | 80,17 | В |
| Формиат натрия | 849 | 9,42 | 89,59 | В |
| Поташ | 385 | 4,27 | 93,86 | С |
| ЛСТ | 260 | 2,89 | 96,75 | С |
| Ремитан | 196 | 2,17 | 98,92 | С |
| СДО | 97 | 1,08 | 100,00 | С |
| Итого | 9012 | 100,00 | - | - |

Из полученных данных следует, что приоритетное внимание должно уделяться гранитному и известняковому щебню, цементу и извести, так как они входят в группу «А», это будет выражаться в повышении уровня контроля над состоянием запасов. Эта политика требует определение оптимального размера заказа и применения модели управления запасами с фиксированным уровнем заказа.

Мы знаем годовую потребность в запасах группы «А». Так, в 2010 году намечено реализовать 1 400 м3 гранитного щебня. Цена 1 м3 данного щебня составляет 900 рублей; затраты на размещение, доставку и приемку одного заказа обходятся организации в 500 рублей. Издержки по хранению единицы товара составляют 15 рублей в год.

Таким образом, оптимальный размер заказа равен: 

Совокупные дополнительные затраты при этом будут равны: ТС=500\*1400/306+15\*306/2=4583 руб.

Общие издержки при этом составят: 1400\*900+4583= 1 264 583 руб.

Таблица 18

Расчет параметров модели управления запасами с фиксированным размером заказа гранитного щебня

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Порядок расчета | Гранитный щебень |
| 1.Объем потребности, м3 | - | 1400 |
| 2.Оптимальный размер заказа, м3 | - | 306 |
| 3.Время выполнения заказа, дни | - | 2 |
| 4.Возможная задержка поставки, дни | - | 1 |
| 5.Ожидаемое дневное потребление, м3/день | [1]/[Число рабочих дней] | 3,8 |
| 6.Срок расходования заказа, дни | [2]/[5] | 81 |
| 7.Ожидаемое потребление за время выполнения заказа, м3 | [3]\*[5] | 7,6 |
| 8.Максимальное потребление за время выполнения заказа, м3 | ([3]+[4])\*[5] | 11,4 |
| 9.Страховой запас, м3 | [5]\*[4] | 3,8 |
| 10.Пороговый уровень запаса, м3 | [9]+[7] | 11,4 |
| 11.Максимальный желательный запас, м3 | [9]+[2] | 309,8 |
| 12.Срок расходования запаса до порогового уровня, дни | ([11]-[10])/[5] | 79 |

Из полученных данных следует, что максимальный желательный запас гранитного щебня составляет 309,8 м3. За время выполнения заказа запас снижается с порогового (11,4 м3) до страхового уровня запаса в 3,8 м3. При получении поставки в срок фиксированный размер заказа в 306 м3 восполняет запас до желательного максимального уровня. При наличии сбоев поставок бездефицитность обслуживания потребления обеспечивает страховой запас.

В 2010 году намечено реализовать 1 500 м3 известнякового щебня. Цена 1 м3 данного щебня составляет 650 рублей; затраты на размещение, доставку и приемку одного заказа обходятся организации в 500 рублей. Издержки по хранению единицы товара составляют 15 рублей в год.

Оптимальный размер заказа равен:



Совокупные дополнительные затраты при этом будут равны: ТС=500\*1500/316+15\*316/2=4743 руб.

Общие издержки при этом составят: 1500\*650+4743= 979 743 руб.

Таблица 19

Расчет параметров модели управления запасами с фиксированным размером заказа известнякового щебня

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель | Известняковый щебень |
| 1.Объем потребности, м3 | 1500 |
| 2.Оптимальный размер заказа, м3 | 316 |
| 3.Время выполнения заказа, дни | 2 |
| 4.Возможная задержка поставки, дни | 1 |
| 5.Ожидаемое дневное потребление, м3/день | 4 |
| 6.Срок расходования заказа, дни | 79 |
| 7.Ожидаемое потребление за время выполнения заказа, м3 | 8 |
| 8.Максимальное потребление за время выполнения заказа, м3 | 12 |
| 9.Страховой запас, м3 | 4 |
| 10.Пороговый уровень запаса, м3 | 12 |
| 11.Максимальный желательный запас, м3 | 320 |
| 12.Срок расходования запаса до порогового уровня, дни | 77 |

В 2010 году намечено использовать 410 м3 цемента. Цена 1 м3 цемента составляет 2 500 рублей; затраты на размещение, доставку и приемку одного заказа обходятся организации в 400 рублей. Издержки по хранению единицы товара составляют 25 рублей в год.

Оптимальный размер заказа равен:



Совокупные дополнительные затраты при этом будут равны: ТС=400\*410/115+25\*115/2=2864 руб.

Общие издержки при этом составят: 410\*2500+2864=1 027 864 руб.

Таблица 20

Расчет параметров модели управления запасами с фиксированным размером заказа цемента

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель | Цемент |
| 1.Объем потребности, м3 | 410 |
| 2.Оптимальный размер заказа, м3 | 115 |
| 3.Время выполнения заказа, дни | 3 |
| 4.Возможная задержка поставки, дни | 2 |
| 5.Ожидаемое дневное потребление, м3/день | 1,1 |
| 6.Срок расходования заказа, дни | 105 |
| 7.Ожидаемое потребление за время выполнения заказа, м3 | 3,3 |
| 8.Максимальное потребление за время выполнения заказа, м3 | 5,5 |
| 9.Страховой запас, м3 | 2,2 |
| 10.Пороговый уровень запаса, м3 | 5,5 |
| 11.Максимальный желательный запас, м3 | 117,2 |
| 12.Срок расходования запаса до порогового уровня, дни | 102 |

В 2010 году намечено использовать 370 м3 извести. Цена 1 м3 извести составляет 2 000 рублей; затраты на размещение, доставку и приемку одного заказа обходятся организации в 420 рублей. Издержки по хранению единицы товара составляют 25 рублей в год.

Таким образом, оптимальный размер заказа равен: 

Совокупные дополнительные затраты при этом будут равны: ТС=420\*370/111+25\*111/2=2788 руб.

Общие издержки при этом составят: 370\*2000+2788=742 788 руб.

Таблица 21

Расчет параметров модели управления запасами с фиксированным размером заказа извести

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель | Известь |
| 1.Объем потребности, м3 | 370 |
| 2.Оптимальный размер заказа, м3 | 111 |
| 3.Время выполнения заказа, дни | 3 |
| 4.Возможная задержка поставки, дни | 2 |
| 5.Ожидаемое дневное потребление, м3/день | 1 |
| 6.Срок расходования заказа, дни | 111 |
| 7.Ожидаемое потребление за время выполнения заказа, м3 | 3 |
| 8.Максимальное потребление за время выполнения заказа, м3 | 5 |
| 9.Страховой запас, м3 | 2 |
| 10.Пороговый уровень запаса, м3 | 5 |
| 11.Максимальный желательный запас, м3 | 113 |
| 12.Срок расходования запаса до порогового уровня, дни | 108 |

Все параметры модели управления запасами с фиксированным размером заказа (табл.18-21) рассчитаны таким образом, что при соблюдении заданных границ исходных данных за время выполнения заказа запас снижается с порогового до страхового уровня запаса. При получении поставки в срок фиксированный размер заказа восполняет запас до желательного максимального уровня. При наличии сбоев поставок бездефицитность обслуживания потребления обеспечивает страховой запас.

На основе полученных данных годовая стоимость запасов группы «А» после проведенных мероприятий составит 3 979 500 руб. (1257300 + 960700 +1017500 + 744000). Таким образом, общая стоимость запасов и материалов составит 7014,5 тыс.руб. (гр.А\* + гр.В + гр.С).

Благодаря проведенной оптимизации запасов сырья и материалов произойдет ускорение оборачиваемости и сокращение периода оборота запасов.

Так в оборачиваемость запасов в 2010 году составит 30,15, что на 3,97 оборота больше, чем в 2009 году (26,18). Период оборота материальных запасов составит 12 дней, что меньше 2009 года на 2 дня. Данная ситуация свидетельствует об эффективности проводимых мероприятий.

Разработанные направления по совершенствованию системы управления дебиторской задолженностью и запасами материалов отразятся и на эффективности использования оборотных средств.

Таблица 22

Показатели эффективности использования оборотных средств

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | До оптимизации | После оптимизации | Изменение (+,-) |
| 1.Объем реализованной продукции, тыс.руб. | 275115 | 275665 | 550 |
| 2.Коэффициент оборачиваемости оборотных средств | 5,32 | 6,97 | 1,65 |
| 3.Период оборота оборотных средств, дни | 69 | 52 | -17 |
| 4.Коэффициент загрузки (закрепления) | 0,19 | 0,14 | -0,05 |
| 5.Сумма высвобождения оборотных средств, тыс.руб. | - | -12581,76 | - |

Из табл. 22 следует, что после оптимизации происходит ускорение оборачиваемости оборотных средств на 1,65 и сокращение периода оборота на 17 дней, что свидетельствует об эффективности их использования. Сумма высвобождения оборотных средств составит 12 581,76 тыс.руб.

В связи с совершенствованием использования оборотных средств произойдет сокращение потребности в краткосрочных заемных средствах, что положительно отразится на коэффициенте абсолютной ликвидности и приведет к улучшению финансового состояния ОАО «Раствор».

Кабс.ликв.=2577/(1570+2509)=0,63

В 2009 году коэффициент абсолютной ликвидности составлял 0,12, что было ниже норматива (>0,2÷0,5). После поведенных мероприятий данный показатель увеличивается на 0,51 и составляет 0,63, что указывает на восстановление платежеспособности предприятия.

**Заключение**

Управление финансовым состоянием предприятия на основе финансового анализа является одним из важнейших условий устойчивого развития бизнеса предприятия. Финансовый анализ выступает не только основной составляющей любой из функций управления, но и сам является видом управленческой деятельности, предшествующей принятию управленческих решений.

В первой главе данной работы представлены теоретические и методологические основы финансового анализа.

Вторая глава посвящена анализу финансового состояния ОАО «Раствор». Деятельность организации рассмотрена на протяжении трех исследуемых периодов, с 2007 года по 2009 год.

ОАО «Раствор» специализируется на выпуске строительных растворов (цементных, известковых) и товарных бетонов различных марок на известняковом и гранитном щебнях, предприятие также выпускает и более 250 других видов продукции.

Проведенный финансовый анализ ОАО «Раствор» выявил следующее.

В структуре баланса организации наблюдается резкое увеличение запасов в 2008 году на 1 863 тыс.руб. по сравнению с 2007 годом и дальнейшее их увеличение в 2009 году на 314 тыс.руб., что свидетельствует о перенакоплении сырья и проблемах в сбыте продукции. Также сбытовая деятельность организации характеризуется ростом дебиторской задолженности: в 2008 году увеличение происходит на 102%, в 2009 году на 65%. В 2009 году краткосрочная дебиторская задолженность составляет 49% от общих активов, 80% от оборотных активов и 17% от выручки организации, что свидетельствует о недостаточности проводимых мер в работе по возврату задолженности покупателей за отгруженную им продукцию.

Анализ коэффициентов ликвидности выявил снижение коэффициента абсолютной ликвидности с 1,45 в 2008 году до 0,12 в 2009 году, что указывает на снижение платежеспособности организации.

Анализ финансовой устойчивости показал, что организация обладает абсолютно независимым финансовым состоянием.

Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности показывает, что в 2009 году на 1 рубль дебиторской задолженности приходится 20 копеек кредиторской задолженности. Следовательно, сумма денежных средств, которой предприятие кредитует покупателей, превышает сумму средств, которой поставщики и подрядчики кредитуют предприятие.

Показатели рентабельности анализируемого предприятия характеризуются негативной тенденцией. Рентабельность всего капитала показывает снижение необходимой базы для обеспечения высокой доходности собственного капитала. В 2007 году данный показатель составил 52,9%, а в 2009 году уже 33,3%, такое снижение рентабельности всего капитала свидетельствует о перенакоплении активов и падающем спросе на продукцию.

Анализ оборачиваемости совокупного капитала и текущих активов показал ухудшение использования активов предприятия. Замедление оборачиваемости текущих активов, прежде всего, связано с замедлением оборачиваемости дебиторской задолженности и запасов, а также увеличением их периода оборота.

Исходя из полученных данных, в третьей главе были рассмотрены следующие направления по улучшению финансового состояния ОАО «Раствор»:

1. Совершенствование системы управления дебиторской задолженностью.

Управление дебиторской задолженностью осуществляется посредством разработки кредитной политики.

По крупнейшим дебиторам проводится работа по возврату задолженности. Осуществляются следующие меры:

* Оценка реального состояния дебиторской задолженности.

Было выявлено, что потеря денежных средств составляет 567,3 тыс.руб. или 1,2% общей суммы дебиторской задолженности. Безнадежные долги могут быть покрыты за счет специально сформированных ресурсов, в частности за счет резерва по сомнительным долгам.

* Поведение кредитной селекции клиентов.

Ранжирование покупателей происходит по ряду показателей (платежеспособность предприятия, платежная дисциплина, объем закупок). В результате дебиторы делятся на 3 группы, и в зависимости от группы принимается решение о предоставлении кредита.

Для дебиторов группы «А» разрабатывается система скидок в зависимости от средней ставки по кредитам, данная система скидок будет способствовать сокращению периода оборота дебиторской задолженности.

В отношении клиентов группы «В» используются две системы скидок (от объема покупаемой продукции и в зависимости от средней ставки по кредитам) и принимается решение об ограниченном кредитовании.

Для клиентов группы «С» принимается решение об отгрузке товара по предоплате.

* Оценка полученного эффекта.

В результате проводимой политики увеличится объем реализации, произойдет ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности и сокращение периода оборота с 50 до 38 дней.

1. Оптимизация управления запасами материалов.

С помощью метода АВС осуществляется градация запасов по видам и выделение позиций запасов, которые имеют различную степень влияния на результаты деятельности.

Благодаря АВС методу установлено, что приоритетное внимание должно уделяться гранитному и известняковому щебню, цементу и извести, так как они входят в группу «А», это выражается в повышении уровня контроля над состоянием запаса. Определяется оптимальный размер заказа и применяется модель управления запасами с фиксированным уровнем заказа.

Благодаря проведенной оптимизации запасов сырья и материалов произойдет ускорение оборачиваемости и сокращение периода оборота запасов. Так в оборачиваемость запасов в 2010 году составит 30,15, что на 3,97 оборота больше, чем в 2009 году. Период оборота материальных запасов сократится на 2 дня. Данная ситуация свидетельствует об эффективности проводимых мероприятий.

Разработанные направления по совершенствованию системы управления дебиторской задолженностью и запасами материалов отразятся и на эффективности использования оборотных средств.

После оптимизации произойдет ускорение оборачиваемости оборотных средств на 1,65 и сокращение периода оборота на 17 дней, что свидетельствует об эффективности их использования. Сумма высвобождения оборотных средств составит 12 581,76 тыс.руб.

В связи с совершенствованием использования оборотных средств произойдет сокращение потребности в краткосрочных заемных средствах, что положительно отразится на коэффициенте абсолютной ликвидности и приведет к улучшению финансового состояния ОАО «Раствор».

**Список литературы**

1. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 06.12.95г. №208-ФЗ (ред. 05.02.07г.)
2. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 21.11.96г. №129-ФЗ (ред. 03.11.07г.)
3. Бочаров В.В. Финансовый анализ / В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2007. – 240 с.
4. Васильева Л.С. Финансовый анализ: учебник для вузов / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. – М.: КНОРУС, 2006. – 544 с.
5. Веснин В.Р. Основы менеджмента: учебник / В. Р. Веснин. - М.: Проспект, 2007. - 306 с.
6. Галиаскаров Ф.М. Теория финансового менеджмента: учеб. пособие / Ф.М. Галиаскаров, А.А. Мозалев, Р.М. Сагатгареев. - М.: Вуз. учеб., 2008. - 192 с.
7. Гелета И.В. Экономика организации (предприятия): учеб. пособие / И.В. Гелета, Е.С. Калинская, А.А. Кофанов. - М.: Магистр, 2007. - 303 с.
8. Горелик О.М. Производственный менеджмент: принятие и реализация управленческих решений: учеб. пособие для вузов / О. М. Горелик. - М.: КНОРУС, 2007. - 270 с.
9. Грачёв А.В. Финансовая устойчивость предприятия: анализ, оценка и управление в рыночной экономике: науч. изд. / А. В. Грачёв. - М.: Дело и Сервис, 2006. - 543 с.
10. Друкер П.Ф. Практика менеджмента: учеб. пособие: пер. с англ. / Питер Ф. Друкер. - М.: Вильямс, 2007. - 397 с.
11. Забродская Н.Г. Экономика и статистика предприятия: учеб. пособие / Н.Г. Забродская. - 2-е изд. - М.: Изд-во деловой и учеб. лит., 2007. - 351 с.
12. Ивашковский С.Н. Экономика для менеджеров. Микро- и макроуровень: учеб. пособие / С.Н. Ивашковский; Ин-т бизнеса и делового администрирования. - 3-е изд., испр. - М.: Дело, 2007. - 438 с.
13. Ильдеменов С.В. Операционный менеджмент: учебник / С.В. Ильдеменов, С.В. Лобов; Ин-т экономики и финансов "Синергия". - М.: ИНФРА-М, 2007. - 337 с.
14. Ковалёв В.В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью: учебно-практическое пособие / В.В. Ковалёв. - М.: Проспект, 2007. - 333 с.
15. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В. Ковалев. - М.: ТК Велби; Проспект, 2007. – 305 с.
16. Когденко В.Г. Экономический анализ: учеб. пособие для студентов вузов. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009. – 392 с.
17. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / Л.Т. Гиляровская, Д.В. Лысенко, Д.А. Ендовицкий. - М.: ТК Велби; Проспект, 2007. – 376 с.
18. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие для вузов / под ред. М. А. Вахрушиной. - М.: Вуз. учеб., 2008. - 462 с.
19. Лактюшина З.Н. Финансовый анализ как инструмент экономического управления предприятием: учеб. пособие / З.Н. Лактюшина; ГУУ. - 2-е изд., перераб. и доп. - М., 2007. - 137 с.
20. Лысенко Д.В. Экономический анализ: учебник / Д. В. Лысенко. - М.: Проспект, 2008. - 376 с.
21. Любушин Н.П. Экономический анализ: Учеб. Пособие / 2-е изд., перераб. и доп. М: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 407 с.
22. Мельник М.В. Экономический анализ в аудите: учеб. пособие для вузов / М.В. Мельник, В.Г. Когденко. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. - 543 с.
23. Менеджмент. Управленческие решения: учебное пособие для вузов / В.Д. Кулиев и др. - М.: Изд-во МГОУ, 2006. - 344 с.
24. Парахина В.Н. Стратегический менеджмент: учебник / В.Н. Парахина, Л.С. Максименко, С.В. Панасенко. - 3-е изд., стер. - М.: КНОРУС, 2007. - 495 с.
25. Пласкова Н.С. Стратегический и текущий экономический анализ: учебник / Н.С. Пласкова. - М.: Эксмо, 2007. – 656 с.
26. Покудов А.В. Как управлять дебитоской задолженностью / А.В. Покудов. – М.: ЭКСМО, 2008. – 157 с.
27. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. – 481 с.
28. Смагин В.Н. Экономика предприятия: учеб. пособие для вузов / В.Н. Смагин. - 2-е изд., испр. - М.: КНОРУС, 2007. - 159 с.
29. Стерлигова А.Н. Управление запасами в цепях поставок: Учебник / А.Н. Стерлигова. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 430 с.
30. Тарасов Е.Ю. Дебиторская задолженность: учет, анализ, управление / Е.Ю. Тарасова. - Владивосток: Дальпресс, 2007. – 109 с.
31. Тебекин А. В. Менеджмент организации: учебник / А. В. Тебекин, Б. С. Касаев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: КНОРУС, 2007. - 408 с.
32. Финансовый анализ. / Под ред. Т.С. Новашиной. – М.: Московская финансово-промышленная академия, 2005. – 192 с.
33. Финансовый анализ: Учеб. пособие. / В.Р. Банк, С.В. Банк, А.В. Тараскина. - М.: ТК Велби, Изд-во «Проспект», 2006.- 272 с.
34. Финансовый менеджмент: учебник / Н.И. Берзон, В.Д. Газман, Т.В. Теплова, Л.А. Тюгай, В.И. Горелый. Изд. 5-е, стереотип. М.: Academia, 2009. - 336 с.
35. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / А.Н. Гаврилова и др. - 4-е изд., испр. и доп. - М.: КНОРУС, 2007. - 431 с.
36. Финансовый менеджмент: учебник / И.Я. Лукасевич. – М.: Эксмо, 2009. – 768 с.
37. Финансовый менеджмент: учебник / Под ред. д.э.н., проф. А.М.Ковалевой. – М.: ИНФРА-М, 2007. – 284 с.
38. Финансы организаций (предприятий): учебник для студентов вузов обучающихся по экономическим специальностям / Под ред. Н.В. Колчиной. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 383 с.
39. Хромов М.Ю. Дебиторка: возврат, управление, факторинг / М.Ю. Хромов. – М.: Питер, 2008. – 204 с.
40. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности / А.Д. Шеремет. – М.: Изд-во Инфра-М, 2006. – 107 с.
41. Адамбекова Ф. М. Совершенствование управления финансовыми ресурсами строительных организаций // Современный научный вестник. - 2006. - № 6. - С. 15-19.
42. Большаков С.В. Проблемы укрепления финансов предприятий // Финансы. - 2007. - №1. – С. 30 – 35.
43. Борисов В.А., Синельников А.В. Развитие организации в конкурентной среде // Менеджмент в России и за рубежом. – 2006. – N6. – с. 23-29.
44. Боровков П. Методы финансово-экономического анализа // Справочник экономиста. - 2007. - № 3. - С. 82-90.
45. Бочкарев А. Российские компании исповедуют три подхода к управлению запасами // Эксперт. – 2006. - № 10. – С. 32-36.
46. Дедюхина Н. В. Инновационные подходы к оценке конкурентоспособности на основе финансовых показателей // Экономика и управление. - 2006. - № 5. - С. 73-76.
47. Дорофеев М.Л. Сравнительный анализ стратегических моделей финансового менеджмента // Финансовый менеджмент. –2008. – № 2. -С. 31-41.
48. Заров К. Г. Обобщённый анализ возможностей повышения прибыли коммерческого предприятия//Финансовый менеджмент.-2008.-№ 1.- С. 3-8.
49. Карпова О. К. Выделение характеристик организации в новой экономике / О. К. Карпова, Е. В. Холстинина // Технологии управления. - 2006. - № 2. - С. 97-106.
50. Кистерева Е.В. Анализ финансовых коэффициентов – способ восприятия и оптимизации баланса// Финансовый менеджмент.– 2008. - № 5. – С. 3-15.
51. Лаптев С. Анализ деловой активности компании // Финансовый менеджер. – 2008. - № 3. – С. 26-33.
52. Лубков А.Р. **Синергетический подход к финансовому анализу** // Финансовый менеджмент. - 2010. - № 2. - С. 18-21.
53. Мищенко А.В., Сазонова А.С. Методы оптимизации управления кредитными ресурсами предприятия в условиях неопределенности и риска // Финансы и кредит. – 2010. - № 11 (395). – С. 14-26.
54. Савелова И.И. Оценка финансово-экономического состояния промышленного предприятия // Управленческий учет. – 2008. - № 8. – С.48-54.
55. Слепов В.А., Щеглова Н.В. Финансовая и ценовая адаптация российских предприятий к рыночной среде // Финансы. – 2006. - №3. – С. 14-21.
56. Спицкий А. В. Анализ ликвидности баланса: классический и интегральный // Финансовый менеджмент. - 2008. - № 1. - С. 28-31.
57. Филатов С. В. Обобщающие показатели, полученные методами комплексной оценки финансового состояния предприятия // Вестник Московского ун-та. Серия 6, Экономика. - 2006. - № 5. - С. 75-90.
58. Филиппова А.С. Использование показателя совокупной прибыли при анализе рентабельности собственного капитала // Управленческий учет. – 2008. - № 9. – С. 60-64.
59. Халиков М.А., Хечумова Э.А. Проблематика уточнения и совершенствования методики расчета финансовых коэффициентов // Управленческий учет. – 2008. - № 9. – С. 60-64.
60. Яковлева И.Н. Дебиторская задолженность и кредитная политика компании // Справочник экономиста. – 2008. - №10. - С. 38-45.
61. Сенов А. Финансовый анализ предприятия; [Электронный ресурс]. – (http:// www.alt-invest.ru/index.htm).
62. Смачило В. Управление дебиторской задолженностью // Финансовый директор. – 2007. - № 5.; [Электронный ресурс]. - (http://www.gaap.ru /biblio/management/strategic/069.asp).
63. Специфика финансового анализа в российских условиях; [Электронный ресурс]. - (http://www.finanalysis.ru).
64. Щербаков В.А. Политика управление дебиторской задолженностью. [Электронный ресурс]. - (http://www.iteam.ru/publications/finances/section \_30/article\_2998/).
65. Финансовый анализ на предприятии; [Электронный ресурс]. - (http://www.dist-cons.ru/modules/fap/index.html).

**Приложение 1**

Таблица 1

Коэффициенты ликвидности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент | Расчет | Норматив | Интерпретация |
| Общая ликвидность | А1+0,5×А2+0,3×А3П1+0,5×П2+0,3×П3 | >1 | Характеризует общее соответствие оборотных активов и обязательств организации с учетом корректировок на степень ликвидности активов и степень срочности обязательств |
| Абсолютная ликвидность | \_\_А1\_\_П1+П2 | >0,2÷0,5 | Показывает, какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить немедленно |
| Быстрая (срочная) ликвидность  | А1+А2П1+П2 | >0,7÷1 | Показывает, какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить по мере погашения дебиторской задолженности |
| Текущая ликвидность | А1+А2+А3П1+П2 | >1÷2 | Показывает, какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить в течение операционного цикла |

**Приложение 2**

Таблица 2

Коэффициенты структуры капитала

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент | Расчет | Норматив | Интерпретация |
| Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага) |  | <1,5 | Показывает, сколько внешних источников организация смогла привлечь на 1 руб. собственного капитала |
| Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования |  | 0,1 - 0,5 | Показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных средств |
| Коэффициент финансовой независимости (автономии) |  | 0,4 - 0,6 | Показывает долю бессрочных источников финансирования в пассиве баланса |
| Коэффициент финансирования |  | 0,7 - 1,5 | Показывает размер собственных средств, приходящихся на единицу заемных источников |
| Коэффициент финансовой устойчивости |  | >0,6 | Показывает, какая часть активов финансируется из устойчивых источников |
| Коэффициент маневренности собственного капитала |  | ≥0,5 | Характеризует, какая часть собственного капитала находится в ликвидной форме и может быть выведена из организации за достаточно короткий срок |
| Индекс постоянного актива |  |  | Показывает, долю иммобилизованных средств в собственных источниках |
| Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности |  | ≈1 | Показывает, какая величина кредиторской задолженности приходится на 1 рубль дебиторской задолженности |

**Приложение 3**

Таблица 3

Показатели рентабельности

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Расчет | Интерпретация |
| Рентабельность всего капитала (активов), % |  | Характеризует эффективность использования всего имущества предприятия |
| Рентабельность собственного капитала, % |  | Показывает эффективность использования собственных средств |
| Рентабельность основной деятельности, % |  | Определяет, сколько чистой прибыли приходится на 1 рубль себестоимости реализованной продукции |
| Рентабельность продаж, % |  | Показывает долю чистой прибыли в общей сумме реализации (доходов) за минусом НДС и акцизов |
| Рентабельность инвестиций, % |  | Показывает эффективность использования инвестиций |
| Рентабельность внеоборотных активов, % |  | Характеризует эффективность использования внеоборотных активов |
| Рентабельность оборотных активов, % |  | Показывает эффективность использования оборотных активов |
| Коэффициент валовой маржи, % |  | Показывает долю валовой маржи в выручке от продажи |
| Индекс финансового рычага |  | Характеризует на сколько выгодно для собственников организация использует привлеченные средства |
| Коэффициент окупаемости собственного капитала, лет |  | Показывает через сколько лет наступит окупаемость собственного капитала |

**Приложение 4**

Таблица 4

Показатели оборачиваемости

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Расчет | Интерпретация |
| Оборачиваемость совокупного капитала |  | Отражает скорость оборота всего капитала предприятия |
| Оборачиваемость текущих активов |  | Характеризует скорость оборота всех мобильных средств предприятия |
| Оборачиваемость собственного капитала |  | Показывает скорость оборота собственного капитала или активность средств, которыми рискуют акционеры |
| Оборачиваемость материальных запасов |  | Отражает число оборотов запасов предприятия за анализируемый период |
| Период оборота материальных запасов |  | Показывает в днях продолжительность одного оборота материальных запасов |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности |  | Показывает скорость оборота дебиторской задолженности |
| Период оборота дебиторской задолженности |  | Характеризует средний срок погашения дебиторской задолженности |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности |  | Показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятию |
| Период оборота кредиторской задолженности |  | Отражает средний срок возврата долгов предприятия (за исключением обязательств перед банками и по прочим займам) |
| Продолжительность операционного цикла | Цо = Тоз + Тодз | Сумма длительности производственного цикла и периода оборота дебиторской задолженности |
| Продолжительность финансового цикла | Цф = Цо - Токз | Период между оплатой за сырье поставщикам и поступлением денег от покупателей |
| Оборачиваемость основных средств (фондоотдача) |  | Характеризует эффективность использования основных средств |

**Приложение 5**

Генеральный директор

Главный бухгалтер

Директор по экономике и финансам

Коммерческий директор

Технический директор

Юрисконсульт

Бухгалтерия

Коммерческая служба

Начальник отдела кадров

Экономическая служба

Техническая служба

Начальник производства

Директор

Рис.2.1. Организационная структура ОАО «Раствор»

**Приложение 6**

Бухгалтерский баланс за период с 1 января по 31 декабря 2007 года (тыс.руб.)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | Код показателя | На начало отчетного года | На конец отчетного периода |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. Внеоборотные активы |   |   |   |
| Основные средства | 120 | 17837 | 20670 |
| Незавершенное строительство | 130 | 898 | 441 |
|   | Итого по разделу I | 190 | 18735 | 21111 |
| II. Оборотные активы |   |   |   |
| Запасы | 210 | 6804 | 8098 |
|   |  в том числе: |   |   |   |
|   | сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 211 | 6148 | 7694 |
|   | готовая продукция и товары для перепродажи | 214 | 616 | 359 |
|   | расходы будущих периодов | 216 | 40 | 46 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 220 | 85 | 14 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 240 | 6796 | 14141 |
|
|   |  в том числе: |   |   |   |
|   | покупатели и заказчики | 241 | 4258 | 3285 |
| Денежные средства | 260 | 3203 | 11325 |
| Прочие оборотные активы | 270 | 702 | 308 |
|   | Итого по разделу II | 290 | 17590 | 33886 |
| БАЛАНС | 300 | 36325 | 54997 |
| ПАССИВ |   |   |   |
| III. Капитал и резервы |   |   |   |
| Уставный капитал | 410 | 1378 | 1378 |
| Резервный капитал | 430 | 100 | 100 |
|   |  в том числе: |   |   |   |
|   | резервы, образованные в соответствии с учредительными документами | 432 | 100 | 100 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 470 | 26159 | 47651 |
|   | Итого по разделу III | 490 | 27637 | 49129 |
| IV. Долгосрочные обязательства |   |   |   |
|   | Итого по разделу IV | 590 | -  | -  |
| V. Краткосрочные обязательства |   |   |   |
| Кредиторская задолженность | 620 | 6310 | 2936 |
|   |  в том числе: |   |   |   |
|   | поставщики и подрядчики | 621 | 3839 | 500 |
|   | задолженность перед персоналом организации | 622 | 1364 | 1745 |
|   | задолженность по налогам и сборам | 624 | 636 | 687 |
|   | прочие кредиторы | 625 | 471 | 4 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 660 | 2378 | 2932 |
|   | Итого по разделу V | 690 | 8688 | 5868 |
|   | БАЛАНС | 700 | 36325 | 54997 |

**Приложение 7**

Бухгалтерский баланс за период с 1 января по 31 декабря 2008 года (тыс.руб.)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | Код показателя | На начало отчетного года | На конец отчетного периода |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. Внеоборотные активы |   |   |   |
| Нематериальные активы | 110 | -  | 119 |
| Основные средства | 120 | 20670 | 32070 |
| Незавершенное строительство | 130 | 441 | 449 |
|   | Итого по разделу I | 190 | 21111 | 32638 |
| II. Оборотные активы |   |   |   |
| Запасы | 210 | 8098 | 9961 |
|   |  в том числе: |   |   |   |
|   | сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 211 | 7694 | 9062 |
|   | готовая продукция и товары для перепродажи | 214 | 359 | 821 |
|   | расходы будущих периодов | 216 | 46 | 78 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 220 | 14 | 225 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 240 | 14141 | 28594 |
|
|   |  в том числе: |   |   |   |
|   | покупатели и заказчики | 241 | 3285 | 19331 |
| Денежные средства | 260 | 11325 | 5273 |
| Прочие оборотные активы | 270 | 308 | 428 |
|   | Итого по разделу II | 290 | 33886 | 44481 |
| БАЛАНС | 300 | 54997 | 77119 |
| ПАССИВ |   |   |   |
| III. Капитал и резервы |   |   |   |
| Уставный капитал | 410 | 1378 | 1378 |
| Резервный капитал | 430 | 100 | 100 |
|   |  в том числе: |   |   |   |
|   | резервы, образованные в соответствии с учредительными документами | 432 | 100 | 100 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 470 | 47651 | 72010 |
|   | Итого по разделу III | 490 | 49129 | 73488 |
| IV. Долгосрочные обязательства |   |   |   |
|   | Итого по разделу IV | 590 | -  | -  |
| V. Краткосрочные обязательства |   |   |   |
| Кредиторская задолженность | 620 | 2936 | 1124 |
|   |  в том числе: |   |   |   |
|   | поставщики и подрядчики | 621 | 500 | 13 |
|   | задолженность перед персоналом организации | 622 | 1745 | -  |
|   | задолженность по налогам и сборам | 624 | 687 | 1104 |
|   | прочие кредиторы | 625 | 4 | 7 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 660 | 2932 | 2507 |
|   | Итого по разделу V | 690 | 5868 | 3631 |
|   | БАЛАНС | 700 | 54997 | 77119 |

**Приложение 8**

Бухгалтерский баланс за период с 1 января по 31 декабря 2009 года (тыс.руб.)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | Код показателя | На начало отчетного года | На конец отчетного периода |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. Внеоборотные активы |   |   |   |
| Нематериальные активы | 110 | 119  | 110 |
| Основные средства | 120 | 32070 | 35940 |
| Незавершенное строительство | 130 | 449 | 440 |
|   | Итого по разделу I | 190 | 32638 | 36490 |
| II. Оборотные активы |   |   |   |
| Запасы | 210 | 9961 | 10275 |
|   |  в том числе: |   |   |   |
|   | сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 211 | 9062 | 9280 |
|   | готовая продукция и товары для перепродажи | 214 | 821 | 910 |
|   | расходы будущих периодов | 216 | 78 | 85 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 220 | 225 | 14 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 240 | 28594 | 47048 |
|
|   |  в том числе: |   |   |   |
|   | покупатели и заказчики | 241 | 19331 | 43711 |
| Денежные средства | 260 | 5273 | 1541 |
| Прочие оборотные активы | 270 | 428 | 112 |
|   | Итого по разделу II | 290 | 44481 | 58990 |
| БАЛАНС | 300 | 77119 | 95480 |
| ПАССИВ |   |   |   |
| III. Капитал и резервы |   |   |   |
| Уставный капитал | 410 | 1378 | 1378 |
| Резервный капитал | 430 | 100 | 100 |
|   |  в том числе: |   |   |   |
|   | резервы, образованные в соответствии с учредительными документами | 432 | 100 | 100 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 470 | 72010 | 80909 |
|   | Итого по разделу III | 490 | 73488 | 82387 |
| IV. Долгосрочные обязательства |   |   |   |
|   | Итого по разделу IV | 590 | -  | -  |
| V. Краткосрочные обязательства |   |   |   |
| Кредиторская задолженность | 620 | 1124 | 9218 |
|   |  в том числе: |   |   |   |
|   | поставщики и подрядчики | 621 | 13 | 2712 |
|   | задолженность перед персоналом организации | 622 | - | 2627  |
|   | задолженность по налогам и сборам | 624 | 1104 | 3870 |
|   | прочие кредиторы | 625 | 7 | 9 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 660 | 2507 | 3875 |
|   | Итого по разделу V | 690 | 3631 | 13093 |
|   | БАЛАНС | 700 | 77119 | 95480 |

**Приложение 9**

Отчет о прибылях и убытках за период с 1 января по 31 декабря 2007 года (тыс.руб.)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Код показателя | За отчетный период | За аналогичный период предыдущего года |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
|  Доходы и расходы по обычным видам деятельности |   |   |   |
| Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 010 | 258156 | 123484 |
|
|
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 020 | (225720) | (114972) |
| Валовая прибыль | 029 | 32436 | 8512 |
| Коммерческие расходы | 030 | (12) | (200) |
| Прибыль (убыток) от продаж | 050 | 32424 | 8312 |
|  Прочие доходы и расходы |   |   |   |
| Проценты к уплате | 070 | (264) | (73) |
| Прочие доходы | 090 | 1755 | 78 |
| Прочие расходы | 100 | (2503) | (618) |
|  Прибыль (убыток) до налогообложения | 140 | 31412 | 7699 |
| Текущий налог на прибыль | 150 | (7249) | (1755) |
|  Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 190 | 24163 | 5944 |

**Приложение 10**

Отчет о прибылях и убытках за период с 1 января по 31 декабря 2008 года (тыс.руб.)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Код показателя | За отчетный период | За аналогичный период предыдущего года |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
|  Доходы и расходы по обычным видам деятельности |   |   |   |
| Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 010 | 277537 | 258156 |
|
|
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 020 | (239170) | (225720) |
| Валовая прибыль | 029 | 38367 | 32436 |
| Коммерческие расходы | 030 | (126) | (12) |
| Прибыль (убыток) от продаж | 050 | 38241 | 32424 |
|  Прочие доходы и расходы |   |   |   |
| Проценты к получению | 060 | 4 | -  |
| Проценты к уплате | 070 | -  | (264) |
| Прочие доходы | 090 | 1028 | 1755 |
| Прочие расходы | 100 | (1565) | (2503) |
|  Прибыль (убыток) до налогообложения | 140 | 37708 | 31412 |
| Текущий налог на прибыль | 150 | (8859) | (7249) |
|  Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 190 | 28849 | 24163 |

**Приложение 11**

Отчет о прибылях и убытках за период с 1 января по 31 декабря 2009 года (тыс.руб.)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Код показателя | За отчетный период | За аналогичный период предыдущего года |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
|  Доходы и расходы по обычным видам деятельности |   |   |   |
| Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 010 | 275115 | 277537 |
|
|
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 020 | (239007) | (239170) |
| Валовая прибыль | 029 | 36108 | 38367 |
| Коммерческие расходы | 030 | (49) | (126) |
| Прибыль (убыток) от продаж | 050 | 36059 | 38241 |
|  Прочие доходы и расходы |   |   |   |
| Проценты к получению | 060 | - | 4 |
| Проценты к уплате | 070 | -  | -  |
| Прочие доходы | 090 | 739 | 1028 |
| Прочие расходы | 100 | (1289) | (1565) |
|  Прибыль (убыток) до налогообложения | 140 | 35509 | 37708 |
| Текущий налог на прибыль | 150 | (6779) | (8859) |
|  Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 190 | 28714 | 28849 |

**Приложение 12**

Таблица 15

Сводный рейтинг дебиторов

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Дебитор | Показатели | Оценка показателей кредитной истории | Общая оценка |
| Платежеспособность предприятия (коэффициент общей ликвидности) | Платежная дисциплина (% просроченной задолженности) | Объем закупок, тыс.руб. |
| Удельный вес | 0,4 | 0,3 | 0,3 |  |
| ОАО "Калугаглавснабстрой" | Показатель оценки | 3 | 12 | 24455 |   |
| Баллы | 85 | 25 | 84 |   |
| Рейтинг | 34 | 7,5 | 25,2 | 66,7 |
| ООО "ГАС" | Показатель оценки | 2,5 | 6 | 14245 |   |
| Баллы | 71 | 60 | 45 |   |
| Рейтинг | 28,4 | 18 | 13,5 | 59,9 |
| ООО "Цетрострой" | Показатель оценки | 0,7 | 1 | 1409 |   |
| Баллы | 20 | 95 | 5 |   |
| Рейтинг | 8 | 28,5 | 1,5 | 38 |
| ООО "Калугаеврострой" | Показатель оценки | 2,8 | 14 | 26490 |   |
| Баллы | 80 | 19 | 90 |   |
| Рейтинг | 32 | 5,7 | 27 | 64,7 |
| ООО "Саланг" | Показатель оценки | 2,6 | 3 | 12505 |   |
| Баллы | 74 | 77 | 38 |   |
| Рейтинг | 29,6 | 23,1 | 11,4 | 64,1 |
| ООО "СМУ-1" | Показатель оценки | 1,5 | 5 | 7140 |   |
| Баллы | 42 | 70 | 24 |   |
| Рейтинг | 16,8 | 21 | 7,2 | 45 |
| ООО "СМУ-3" | Показатель оценки | 3 | 16 | 30967 |   |
| Баллы | 85 | 5 | 100 |   |
| Рейтинг | 34 | 1,5 | 30 | 65,5 |
| ООО "Терра-Д" | Показатель оценки | 0,7 | 1 | 1035 |   |
| Баллы | 20 | 95 | 3 |   |
| Рейтинг | 8 | 28,5 | 0,9 | 37,4 |
| ЗАО "Экострой" | Показатель оценки | 3,5 | 15 | 30560 |   |
| Баллы | 100 | 10 | 99 |   |
| Рейтинг | 40 | 3 | 29,7 | 72,7 |
| ООО "Далвистрой" | Показатель оценки | 2,5 | 2 | 9663 |   |
| Баллы | 71 | 90 | 27 |   |
| Рейтинг | 28,4 | 27 | 8,1 | 63,5 |
| ООО "Промгражданстрой" | Показатель оценки | 0,9 | 6 | 6140 |   |
| Баллы | 25 | 60 | 20 |   |
| Рейтинг | 10 | 18 | 6 | 34 |