Федеральное агентство по образованию Российской Федерации

Нижегородский государственный университет

Им. Н. И. Лобачевского

1 факультет дистанционного обучения

**Дипломная работа**

**На тему:**

**«Анализ финансовой деятельности на примере**

**ОАО «Дзержинскхиммаш»**

**Бор 2010г**

**Содержание**

Введение

Глава 1 Анализ экономических показателей промышленного предприятия

1.1 Предмет, объект и задачи экономического анализа

1.2 Методы и приемы анализа

1.3 Этапы проведения финансового анализа

1.4 Анализ на основе расчета финансовых коэффициентов

1.4.1 Коэффициенты ликвидности

1.4.2 Коэффициенты финансовой устойчивости

1.4.3 Коэффициенты деловой активности

1.4.4 Коэффициенты рентабельности

Глава 2 Выбор объекта анализа и прогнозирование показателей

Эффективности

2.1 Общая характеристика организации ОАО «Дзержинскхиммаш

2.1.1 История развития предприятия

2.1.2 Основные виды деятельности

2.1.3 Структура органов управления

2.1.4 Сведения о банковских счетов

2.1.5 Риски

2.1.6 Сведения о наличии у предприятия лицензий

2.1.7 Сведения о среднесписочной численности сотрудников

2.1.8 Материалы, сырье и поставщики

2.1.9 Конкурентная среда

2.1.10 Рынки сбыта продукции

2.1.11 Внешнеэкономическая деятельность

2.2 Анализ финансового состояния ОАО «Дзержинскхиммаш

2.2.1 Общая оценка динамики и структуры статей бухгалтерского баланса

2.2.2 Анализ ликвидности

2.2.3 Анализ коэффициентов финансовой устойчивости

2.2.4 Анализ коэффициентов деловой активности

2.2.5. Анализ коэффициентов рентабельности

Заключение

Список использованных источников

**Введение**

В настоящее время активизируется роль финансов, усиливается значение финансовых показателей в оценке деятельности предприятий. Именно поэтому в настоящей работе будет проведен анализ финансового состояния исследуемого предприятия.

**Целью** данной работы является анализ финансово-экономических показателей на примере промышленного предприятия ОАО «Дзержинскхиммаш». Причем основным направлением исследования будет являться выявление негативных сторон в деятельности предприятия и формирование комплекса предложений по улучшению его финансового состояния в среднесрочной перспективе.

Основные **задачи** исследования:

* + - 1. Рассмотреть теоретические основы и методологию проведения экономического анализа на современном промышленном предприятии;

1. Составить организационно-экономическую характеристику исследуемой организации;
2. Произвести необходимые аналитические процедуры, в частности, анализ динамики и структуры статей бухгалтерского баланса, анализ показателей финансовой устойчивости предприятия, анализ ликвидности баланса предприятия, анализ платежеспособности предприятии и т.п.

В качестве **объекта** анализа выбрано одно из крупных промышленных предприятий Нижегородской области ОАО «Дзержинскхиммаш». Данное предприятие является многопрофильным, но основная специализация – это химическое машиностроение. Выбор объекта обусловлено несколькими причинами, прежде всего тем, что предприятие находится на территории области и представляет собой многопрофильный промышленный комплекс. Продукция отличается разнообразием, ведутся экспортные поставки. Кроме того, на данном предприятии осуществляется научно-конструкторская работа. В настоящее время, как и многие предприятия по России, завод переживает последствия кризиса 2008 года, и находится не в самом устойчивом финансовом положении.

В данном проекте уделяется особое внимание экономическому анализу финансовых показателей, рассчитанных на базе бухгалтерской отчетности за период 2005-2009 годы. Всесторонний экономический анализ необходим для правильной и обоснованной интерпретации полученных прогнозных показателей, а также для определения совокупности наиболее значимых для предприятия экономических показателей.

Результаты исследования могут быть использованы при дальнейшей разработке теоретико-методологических и практических проблем организации процесса экономического прогнозирования; в учебном процессе при разработке учебных, учебно-методических пособий по курсу социально-экономического прогнозирования.

**1 Анализ экономических показателей промышленного предприятия**

**1.1 Предмет, объект и задачи экономического анализа**

Предметом изучения экономического анализа является предприятие, его организационная структура, активы и обязательства. Экономический анализ, по своему определению, имеет дело с хозяйственными процессами, которые включают в себя производство и реализацию продукции с использованием основных и оборотных средств, формирование и распределение прибыли и так далее. Следовательно, объектом изучения экономического анализа можно считать хозяйственные процессы предприятий, объединений, организаций, складывающиеся под воздействием объективных и субъективных факторов [2].

Объективный характер имеют такие факторы как изменения рыночных цен на сырьё, материалы, оборудование, происходящие в соответствии с определёнными экономическими законами. Факторы, которые носят субъективный характер, зависят от решений и действий человека, связаны с его конкретной деятельностью. Например, неправильно определенные позиция предприятия на рынке, перспективы развития рыночной ситуации и перспективы развития предприятия приведут к отрицательным финансовым и другим результатам. Успех финансово-хозяйственной деятельности предприятия, таким образом, зависит от умелого планирования, качества оперативных решений, принимаемых конкретными исполнителями.

Однако нужно добавить, что экономический анализ изучает только те хозяйственные процессы, которые получили соответствующее отражение в системе экономической информации, т.е. данных бухгалтерского, производственного и статистического учета.

Задачи анализа хозяйственной деятельности определяются его ролью и значением в управлении предприятием. Среди них могут быть названы [1]:

1) качественная оценка динамики основных экономических показателей предприятия: объема производства и реализации продукции, численности персонала и производительности труда, материалоемкости продукции, затрат на рубль товарной продукции, прибыли и рентабельности;

2) количественная оценка изменений в техническом, технологическом и организационном уровнях развития производства и социального развития коллектива предприятия;

3) определение степени использования основных производственных средств, материальных, трудовых и финансовых ресурсов и влияния этой величины на показатели экономической эффективности производства;

4) выявление основных факторов, обусловивших отклонение фактических показателей деятельности предприятия от нормативных, достигнутых в предыдущем отчетном периоде, запланированных или среднеотраслевых;

5) изыскание и измерение текущих и перспективных резервов повышения эффективности производства и разработка комплекса мероприятий по их и использованию;

6) определение влияния отдельных сторон деятельности производственных звеньев (бизнес – единиц) и исполнителей на общие ее результаты;

7) подготовка информации для выбора оптимальных управленческих решений.

Но главная экономическая задача - это прогнозирование ожидаемых результатов хозяйственной деятельности.

**1.2 Методы и приемы анализа**

При проведении анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия, как методы исследования, широко используется и собственно анализ, и синтез. Анализ как метод изучения хозяйственных процессов и явлений означает разложение, расчленение изучаемого объекта на части, отдельные элементы. Например, при изучении динамики выпуска продукции рассматриваются темпы роста его не только в целом по предприятию, но и по его производственным подразделениям, а также в различные отрезки времени (квартал, полугодие, год), т.е. показатели динамики соотносятся по месту и времени. Это позволяет получить более полное представление о деятельности предприятия [8]. При изучении финансово-хозяйственной деятельности объекты исследования не только разделяют на составные части, но отдельные данные, разрозненные наблюдения обобщаются в процессе синтеза. Так, после выявления факторов, влияющих на объем выпуска продукции, дают комплексную оценку выполнения плана и определяют резервы увеличения выпуска продукции.

Экономический анализ — это способ системного и комплексного изучения, измерения и обобщения влияния отдельных факторов на состояние и динамику развития экономического субъекта, осуществляемый путем специального изучения учетных и плановых показателей, отчетности и других источников информации [1].

Методы, применяемые для экономического анализа, очень разнообразны. Научный подход позволяет выделить 3 группы методов [12]:

1) общеэкономические (сравнение, графический, балансовой увязки, цепных подстановок, арифметических разниц, логарифмический);

2) статистические (средних и относительных величин, обработки рядов динамики, индексный, корреляционный, дисперсионный анализ);

3) математические (матричные, теория межотраслевого баланса, теория производственных функций, линейное и нелинейное программирование, теория графов, игр).

По характеру взаимосвязи различают методы детерминированного и стохастического факторного анализа.

Функционально-детерминированная связь – связь, при которой каждому значению факторного признака соответствует вполне определенное неслучайное значение результативного признака.

Стохастическая (вероятностная) связь – связь, при которой каждому значению факторного признака соответствует множество значений результативного признака [4].

Соответственно типу связи аналитические приемы делятся на:

1) методы детерминированного факторного анализа (цепные подстановки, способ относительных и абсолютных разниц, простое прибавление неразложимого остатка, взвешенных конечных разностей, логарифмический, интегральный, индексный, способ долевого участия);

2) методы стохастического факторного анализа (корреляционный, дисперсионный, многомерный, кластерный).

Метод факторного анализа. Целью экономической деятельности предприятия всегда является некий результат, который зависит от многочисленных и разнообразных факторов. Очевидно, что, чем более детально будет изучено влияние факторов на величину результата, тем точнее и достовернее будет прогноз о возможности его достижения. Без глубокого и всестороннего изучения факторов нельзя сделать обоснованные выводы о результатах деятельности, выявить резервы производства, обосновать бизнес-план и принять управленческое решение. Факторным анализом, по определению, является методика, включающая в себя единые методы измерения (постоянного и системного) факторных показателей, комплексного изучения их воздействия на величину результативных показателей, теоретические принципы, лежащие в основе прогнозирования.

Различают следующие типы факторного анализа [8]:

1) анализ функциональных зависимостей и корреляционный анализ (вероятностных зависимостей);

2) прямой и обратный;

3) одноступенчатый и многоступенчатый;

4) статический и динамичный;

5) ретроспективный и перспективный.

Факторный анализ функциональных зависимостей представляет собой методику исследования влияния факторов в том случае, когда результативный показатель может быть представлен в виде произведения, частного или алгебраической суммы факторов.

Корреляционный анализ представляет собой методику исследования факторов, связь которых с результативным показателем является вероятностной (корреляционной). Например, производительность труда на разных предприятиях при одном и том же уровне капиталовооруженности может зависеть и от других факторов, воздействие которых на этот показатель предсказать сложно. При прямом факторном анализе исследование ведется от общего к частному (дедуктивным способом). Обратный факторный анализ осуществляет исследование от частных, отдельных факторов к обобщающим (способом индукции). Одноступенчатый факторный анализ используется для исследования факторов только одного уровня (одной ступени) подчинения без их детализации на составные части. Например, у = А•В. При многоступенчатом факторном анализе проводится детализация факторов А и В: разделение их на составные элементы с целью изучения взаимозависимостей.

Статический факторный анализ применяется при изучении влияния факторов на результативные показатели на соответствующую дату. Динамический - представляет собой методику исследования взаимосвязей факторных показателей в динамике. Ретроспективный факторный анализ изучает причины изменений результативных показателей за прошлые периоды, перспективный - прогнозирует поведение факторов и результативных показателей в перспективе.

Основными задачами факторного анализа являются следующие:

1) отбор, классификация и систематизация факторов, которые влияют на исследуемые результативные показатели;

2) определение формы зависимости между факторами и результативным показателем;

3) разработка (применение) математической модели взаимосвязей между результатом и факторными показателями;

4) расчет влияния различных факторов на изменение величины результативного показателя и сравнение этого влияния;

5) составление прогноза на основе факторной модели.

С точки зрения воздействия на результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия, факторы делятся на основные и второстепенные, внутренние и внешние, объективные и субъективные, общие и специфические, постоянные и переменные, экстенсивные и интенсивные. К основным относятся факторы, которые оказывают наиболее заметное влияние на результат. Другие называют второстепенными. Нужно заметить, что, в зависимости от обстоятельств, один и тот же фактор может быть и основным, и второстепенным. Внутренними называют факторы, на которые предприятие может воздействовать. Им должно уделяться наибольшее внимание. Однако внешние факторы (конъюнктура рынка, инфляционные процессы, условия поставок сырья, материалов, их качество, стоимость и др.), безусловно, отражаются на результатах работы предприятия. Их исследование позволяет точнее определить степень воздействия внутренних факторов и обеспечить более достоверный прогноз развития производства. Объективные факторы не зависят от воли и желаний людей, (в договорах для обозначения этих факторов используют термин – непреодолимая сила; это может быть стихийное бедствие, неожиданная смена политического режима и т.п.). В отличие от объективных субъективные причины зависят от деятельности отдельных людей и организаций.

Общие факторы характерны для всех отраслей экономики. Специфическими являются те, которые действуют в условиях отдельной отрасли или предприятия. Такое деление факторов позволяет полнее учесть особенности отдельных предприятий и сделать более точную оценку их деятельности. Постоянные и переменные факторы различают по сроку воздействия на результаты производства. Постоянные факторы оказывают влияние на изучаемое явление беспрерывно на протяжении всего исследуемого периода (отчётного периода, производственного цикла, срока жизни товара и т.п.). Воздействие же переменных факторов – разовое, нерегулярное.

К экстенсивным относятся факторы, которые связаны с количественным, а не качественным приростом результативного показателя, например, увеличение объема производства продукции путем расширения посевной площади, увеличения поголовья скота, количества рабочих и т.д. Интенсивные факторы характеризуют качественные изменения в процессе производства, например, повышение урожайности сельскохозяйственных культур в результате применения новых видов удобрений.

Факторы разделяют также на количественные и качественные, сложные и простые, прямые и косвенные. Количественные факторы, по определению, можно измерить (количество рабочих, оборудования, сырья, производительность труда и т.д.). Но, часто процесс измерения или поиска информации бывает затруднён, и тогда влияние отдельных факторов характеризуют качественно (больше – меньше, лучше – хуже).

Большинство изучаемых в анализе факторов состоят из нескольких элементов. Однако есть и такие, которые не раскладываются на составные части. В связи с этим факторы делятся на сложные (комплексные) и простые (одноэлементные). Примером сложного фактора является производительность труда, а простого - количество рабочих дней в отчетном периоде. Факторы, которые оказывают непосредственное влияние на результативный показатель, называют прямыми (факторами прямого действия). Косвенные же влияют через посредничество других факторов. В зависимости от степени опосредованности влияния различают факторы первого, второго, третьего и последующих уровней подчинения. Таким образом, факторы прямого действия - факторы первого уровня. Факторы, которые определяют результативный показатель косвенно, при помощи факторов первого уровня, называются факторами второго уровня и т.д. Кроме того, зависимость экономического показателя от факторов, действующих одновременно, разнонаправлено и с различной силой, может быть:

1) вероятностной, т.е. когда влияние одной величины (случайной) на изменение другой (случайной и неслучайной) может иметь возможный (вероятностный) характер. Например, зависимость себестоимости продукции от технического уровня производства, организации труда и других факторов;

2) детерминированной (функциональной), т.е. зависимость обобщающего показателя от факторов однозначна: каждому значению фактора-аргумента соответствует единственное значение обобщающего показателя (целевой функции).

В анализе финансово-хозяйственной деятельности широко используется балансовый метод (балансовые увязки), который позволяет выявить согласованность взаимозависимых показателей на основе составления отдельных балансов [12]. Это – баланс трудовых ресурсов, который характеризует потребность предприятия в рабочей силе и источники ее покрытия, баланс времени работы оборудования, позволяющий сопоставлять плановое время работы оборудования с фактическим временем ее использования, и др.

При изучении деятельности предприятия составляют также балансы материальных ресурсов, отражающие потребность предприятия в отдельных видах материалов и источники их покрытия, баланс производственной мощности, баланс доходов и расходов предприятия и др. Составление балансов позволяет выявить неиспользованные резервы производства.

Балансовый прием применяется и для проверки расчетов, проведенных другими приемами. Так, при определении влияния отдельных факторов на тот или иной показатель с помощью балансовой увязки проверяют правильность сделанных расчетов.

Способ долевого участия используется, когда трудно установить зависимость анализируемого показателя от частных показателей. Способ заключается в том, что отклонение по обобщающему показателю пропорционально распределяется между отдельными факторами, под влиянием которых оно произошло.

Способ цепных подстановок позволяет измерить влияние отдельных факторов на результат их взаимодействия - обобщающий (целевой) показатель, рассчитать отклонения фактических показателей от нормативных (плановых).

Подстановка - замена базисной или нормативной величины частного показателя фактической. Цепные подстановки - это последовательные замены базисных величин частных показателей, входящих в расчетную формулу, фактическими величинами этих показателей. Затем эти влияния (влияния произведенной замены на изменение величины изучаемого обобщающего показателя) сравниваются между собой. Число подстановок равно числу входящих в расчетную формулу частных показателей.

**1.3 Этапы проведения финансового анализа**

Алгоритм традиционного финансового анализа включает следующие этапы [5]:

1) Сбор необходимой информации.

2) Обработка информации (составление аналитических таблиц и агрегированных форм отчетности).

3) Расчет показателей структуры финансовых отчетов (вертикальный анализ).

4) Расчет показателей изменения статей финансовых отчетов (горизонтальный анализ).

5) Расчет финансовых коэффициентов по основным аспектам финансовой деятельности (платежеспособность, финансовая устойчивость, деловая активность, рентабельность).

6) Сравнительный анализ значений финансовых коэффициентов с нормативами (общепризнанными и среднеотраслевыми).

7) Анализ изменений финансовых коэффициентов (выявление тенденций ухудшения или улучшения).

8) Расчет и оценка интегральных финансовых коэффициентов (многофакторные модели оценки финансового состояния компании).

9) Подготовка заключения о финансовом состоянии компании на основе интерпретации обработанных данных.

В настоящее время традиционный финансовой анализ российской компании (при четкой постановке задач и до известной степени глубины) в состоянии провести квалифицированно и примерно с равными результатами как сотрудники самого предприятия - бухгалтерии, финансовой службы, планово-экономической службы, так и привлеченные специалисты - арбитражные управляющие, штатные аналитики партнеров, аудиторы и консультанты.

Под анализом финансовой отчетности предприятия понимается выявление взаимосвязей и взаимозависимостей между различными показателями его финансово-хозяйственной деятельности, включенными в отчетность. Результаты анализа позволяют заинтересованным лицам и организациям принять управленческие решения на основе оценки текущего финансового положения и деятельности компании за предшествующие годы и ее потенциальных возможностей на предстоящие годы.

Одним из важных приемов анализа отчетности является «чтение» форм отчетности и изучение абсолютных величин, представленных в этих формах. «Чтение» отчетности, или простое ознакомление с ней, позволяет сделать выводы об основных источниках привлечения средств предприятием, направлениях их вложения, основных источниках полученной компанией за определенный период прибыли - основных источниках денежных средств или чистых оборотных активов, применяемых методах учета и изменениях в них, организационной структуре предприятия и направлениях его деятельности, дивидендной политике и т.д.

Существуют признаки, указывающие на возможные ухудшения положения предприятий. Они не имеют абсолютной силы и должны рассматриваться в совокупности с другими показателями фирмы. Но в то же время они являются поводом к скрупулезному изучению положения дел руководителями и акционерами, а также клиентами и кредиторами. Ценную информацию могут представить прежде всего финансовые отчеты фирм, особенно если их сопоставить с данными за ряд лет и средними данными по отрасли.

**1.4 Анализ на основе расчета финансовых коэффициентов**

В данной работе основной акцент в анализе финансового состояния организации делается на метод расчета финансовых коэффициентов, поэтому рассмотрим его более подробно.

Для расчета ключевых показателей используется информация таких форм отчетности, как Бухгалтерский баланс предприятия (ф. № 1), Отчет о прибылях и убытках (ф. № 2) и др.

Наиболее широко используемым приемом анализа отчетности является изучение специальных коэффициентов, расчет которых основан на существовании определенных соотношений между отдельными статьями отчетности. Эти коэффициенты, называемые финансово-оперативными показателями, представляют большой интерес для экономистов, поскольку, во-первых, позволяют определить тот круг сведений, который важен для читателей финансовой отчетности с точки зрения принятия решений; во-вторых, предоставляют возможность глубже оценить положение данной отчетной единицы в общей системе хозяйствования и тенденции его изменения. Большим преимуществом коэффициентов является также и то, что они элиминируют искажающее влияние на отчетный материал инфляции, что особенно актуально при анализе в долговременном аспекте. Этот метод пользуется большой популярностью в силу его простоты и оперативности. Его суть заключается в сопоставлении рассчитанных по данным отчетности коэффициентов с общепринятыми стандартными значениями коэффициентов, среднеотраслевыми нормами или соответствующими коэффициентами, исчисленными по данным деятельности компании за предыдущие годы.

Вместе с тем необходимо учитывать, что эти коэффициенты не имеют универсального значения и могут рассматриваться лишь как ориентировочные индикаторы. Такие коэффициенты являются указателями наиболее болезненных мест в деятельности компании, которые нуждаются в более подробном анализе. Этот анализ в свою очередь может и не подтвердить предварительную негативную оценку, обусловленную расчетом того или иного коэффициента. Так, в ряде случаев та или иная величина коэффициента не соответствует общепринятой стандартной норме в силу специфичности конкретных условий и особенности деловой политики отдельного предприятия; не всегда является обоснованным сравнение с усредненными коэффициентами в пределах отрасли в силу, например, диверсификации деятельности многих компаний; фактически достигнутый уровень предшествующих лет мог быть не оптимальным для потребностей предприятия, существовавших в те годы, или мог быть оптимальным для предшествующих лет, но совершенно не соответствовать требованиям текущего периода и т.д.

С другой стороны, очевидно, что ни один из методов анализа не может учесть многообразие хозяйственной жизни. Каждый из них выполняет свои функции, и с этой точки зрения значимость коэффициентов для общей оценки финансовой деятельности компании не вызывает сомнения.

Аналитическая ценность коэффициентов подтверждается, в частности, тем, что в ряде стран существуют специальные издания, в которых публикуются статистические сводки по этим показателям. Однако при расчете относительных коэффициентов в разных странах (и даже в рамках одной страны) не соблюдается какая-либо единая система показателей.

Несмотря на существенные расхождения в системе публикуемых коэффициентов в разных справочниках, все эти показатели можно сгруппировать следующим образом как на рисунке 2.

Коэффициенты необходимо рассматривать с точки зрения понимания общего состояния дел компании. Сначала рассматривается деятельность компании с самых общих позиций, а затем осуществляется "спуск" на более низкие уровни детализации, с тем, чтобы установить факторы, оказывающие существенное влияние на общую картину.

Из одного набора финансовых отчетов могут быть рассчитаны десятки коэффициентов. Приводимый набор коэффициентов не является ни исчерпывающим, ни обязательным: их выбор определяется тем, насколько они релевантны для того или иного исследования.

На сегодняшний день существует два основных подхода к анализу финансового состояния предприятия с использованием коэффициентов:

1. на основе данных из отчетного баланса предприятия и других отчетных документов.
2. на основе данных аналитического баланса-нетто и отчета о прибылях и убытках предприятия.

Ниже приводятся некоторые из наиболее важных коэффициентов и их условные обозначения.

## Коэффициенты ликвидности (платежеспособности)

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Данный анализ заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по скорости их превращения в денежные средства (т.е. по степени их ликвидности) и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

Для пассивов распределение представлено в таблице 1 и выглядит следующим образом:

Таблица 1 – Группировка обязательств по пассиву по срокам погашения

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Класс** | **Название** | **Состав** |
| П1 | Наиболее срочные обязательства | Кредиторская задолженность |
| П2 | Краткосрочные пассивы | Краткосрочные кредиты и займы |
| П3 | Долгосрочные пассивы | Долгосрочные кредиты и займы |
| П4 | Постоянные пассивы | Собственный капитал |

Для активов распределение представлено в таблице 2 и выглядит следующим образом:

Таблица 2 – Группировка активов по степени ликвидности

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Класс** | **Название** | **Состав** |
| А1 | Наиболее ликвидные активы | Денежные средства, кр/ср фин. вложения |
| А2 | Быстрореализуемые активы | Кр/ср фин. вложения, кр/ср дебиторская задолженность\* |
| А3 | Медленнореализуемые активы | Д/ср дебиторская задолженность\*, запасы\* |
| А4 | Труднореализуемые активы | Внеоборотные средства |

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения [18]:

А1 ≥ П1,

А2 ≥ П2,

А3 ≥ П3,

А4 ≤ П4. (1)

Если некоторые неравенства не соответствуют указанным ограничениям, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. Причем следует иметь в виду, что менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные при недостатке средств по одной группе и избытке по другой из-за невозможности погашения такими активами более срочных обязательств.

Сопоставление наиболее ликвидных средств и быстро реализуемых активов с наиболее срочными обязательствами и краткосрочными пассивами позволяет выяснить текущую ликвидность. Она свидетельствует о платежеспособности (или неплатежеспособности) предприятия на ближайшее время.

Сравнение медленно реализуемых активов с долгосрочными и среднесрочными пассивами показывает перспективную ликвидность. Перспективная ликвидность отражает прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей.

Сопоставление итогов первой группы по активу и по пассиву, т. е. А1 и П1 (сроки до трех месяцев), отражает соотношение текущих платежей и поступлений.

Сравнение итогов второй группы по активу и пассиву, т. е. А2 и П2 (в среднем это сроки от 3-х до 6-ти месяцев), показывает тенденцию увеличения или уменьшения текущей ликвидности в недалеком будущем.

Сопоставление итогов по активу и по пассиву для третьей и четвертой групп отражает соотношение платежей и поступлений в относительно отдаленном будущем.

Соответствие степени ликвидности активов и сроков погашения обязательств в пассиве намечено ориентировочно, поэтому данная схема анализа ликвидности баланса приближенна. Однако, с точки зрения возможностей своевременного осуществления расчетов, проводимый по данной схеме анализ достаточно полно представляет финансовое состояние [5].

1) Общий показатель ликвидности:

 . (2)

Обобщающий показатель, отражающий ликвидность структуры баланса в целом. Снижение весовых коэффициентов в числителе связано с уменьшением ликвидности активов, в знаменателе – со снижением степени срочности оплаты обязательств.

2) Общий показатель покрытия (коэффициент текущей ликвидности):

. (3)

Наиболее обобщающий показатель платежеспособности, отражающий достаточность оборотного капитала у предприятия, который может быть использован им для погашения своих краткосрочных обязательств. Расчет производится как отношение всего оборотного капитала к краткосрочным обязательствам. Рекомендуемая величина этого коэффициента должна находиться в пределах от 1,0 до 2,0. Нижняя граница обусловлена тем, что оборотного капитала должно быть, по меньшей мере, достаточно для погашения краткосрочных обязательств, иначе предприятие может оказаться неплатежеспособным в анализируемый период времени с вытекающими из этой ситуации последствиями. Превышение оборотного капитала над краткосрочными обязательствами более чем в два раза считается также нежелательным, поскольку свидетельствует о нерациональном вложении предприятием своих средств и неэффективном их использовании.

Однако, понятие о неэффективном использовании оборотного капитала при рекомендуемом верхнем значении этого показателя для промышленности - 2.0, скорее условное, чем практическое в сегодняшних условиях российской экономики.

В стабильных экономических условиях такое высокое значение показателя означало бы действительно неэффективное вложение финансовых средств в оборотный капитал. Если предприятием не планируется массовый выброс продукции на рынок, то вложенные средства замораживаются и не приносят ожидаемой прибыли. Дальновидные руководители предприятий предпочитают не увеличивать до бесконечности ликвидность баланса, а вкладывают финансовые средства в основные фонды для освоения новых изделий или приобретения нового оборудования более совершенного для выпуска тех же изделий с лучшим качеством. На сегодняшний день трудно рекомендовать эту схему руководителям предприятий в условиях нестабильности российской экономики, но на перспективу это необходимо учитывать.

3) Коэффициент абсолютной ликвидности является частным показателем общего показателя покрытия:

. (4)

Раскрывает отношение абсолютно ликвидной части оборотного капитала денежных средств на счетах предприятия и краткосрочных финансовых вложений к текущим (краткосрочным) обязательствам. Его значение признается достаточным на уровне не менее 0,2 - 0,25.

4) Ликвидность средств в обращении (промежуточный показатель покрытия, коэффициент срочной ликвидности):

. (5)

Показывает потенциальную возможность предприятия погасить свои краткосрочные обязательства при условии востребования с дебиторов всей суммы задолженности. Кроме денежных средств и краткосрочных ценных бумаг в числителе указывается сумма мобилизованных средств в расчетах с дебиторами, которая зависит, кроме других условий, и от скорости платежного документооборота. В знаменателе - сумма краткосрочных обязательств.

Значение показателя должно быть не ниже уровня 0,7-0,8. С помощью этого коэффициента можно определить, какую долю краткосрочных обязательств можно покрыть (погасить) за счет наиболее ликвидной части оборотного капитала при ее обращении в денежную форму.

Кроме того, путем расчета отношения коэффициента ликвидности средств в обращении к общему коэффициенту покрытия можно вычислить, какую долю составляют более ликвидные средства в составе всего ликвидного (оборотного) капитала. Если из единицы вычесть получившееся значение, то можно узнать долю наименее ликвидной части (запасы и затраты) в составе всего ликвидного (оборотного) капитала.

Изучение в динамике долевого соотношения наименее и наиболее ликвидных средств в составе всего ликвидного (оборотного) капитала представляет также несомненный интерес для анализа.

5) Ликвидность при мобилизации средств (коэффициент ликвидности ТМЦ):

. (6)

Характеризует степень зависимости платежеспособности предприятия от материально-производственных запасов и затрат с точки зрения необходимости мобилизации денежных средств для погашения своих краткосрочных обязательств. Коэффициент рассчитывается посредством деления стоимости материально-производственных запасов и затрат на сумму краткосрочных обязательств. Рекомендуемые значения в диапазоне от 0,5 до 1,0.

Необходимость расчета этого показателя вызвана тем, что ликвидность отдельных составляющих оборотного капитала далеко не одинакова, и если, например, денежные средства могут служить непосредственным источником выплаты текущих обязательств, то запасы могут быть использованы для этой цели лишь после их реализации, что предполагает не только наличие покупателя, но и наличие у покупателя денежных средств. Этот коэффициент может иметь значительные колебания в зависимости от материалоемкости производства и для каждого предприятия он индивидуален. Желательно чтобы его изменения в динамике не имели больших отклонений.

Представляет интерес анализ этого коэффициента в динамике вместе с изменениями значений в числителе (материально-производственные запасы и затраты) и в знаменателе (краткосрочные обязательства). При этом анализе можно выявить изменения в хозяйственной деятельности предприятия с точки зрения кредитной политики. Так, при неизменной кредитной политике (при стабильной сумме краткосрочных обязательств) значительный рост коэффициента ликвидности при мобилизации средств будет говорить в целом об ухудшении хозяйственной деятельности предприятия, в частности, о росте незавершенного производства, затоваривании сырьем, готовой продукцией, росте издержек и т.д. И, наоборот, при стабильном объеме материально-производственных запасов и затрат в случае уменьшения значений коэффициента можно предположить, что на предприятии ухудшилась ситуация с краткосрочными обязательствами, т.е. либо были взяты дополнительные краткосрочные кредиты, либо увеличилась задолженность кредиторам, либо и то и другое вместе.

* + 1. Коэффициенты финансовой устойчивости

После общей характеристики финансового состояния и его изменения за отчетный период следующей важной задачей анализа финансового состояния является исследование абсолютных показателей финансовой устойчивости организации.

Финансовая устойчивость - это определенное состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность. Обеспечение запасов источниками формирования является сущностью финансовой устойчивости, а платежеспособность - ее внешним проявлением. Знание предельных границ изменения источников средств для покрытия вложений капитала в основные фонды или производственные запасы позволяет генерировать такие направления хозяйственных операций, которые ведут к улучшению финансового состояния предприятия, к повышению его устойчивости.

Цель анализа финансовой устойчивости заключается в оценке способности организации погашать свои обязательства и сохранять права владения в долгосрочной перспективе.

Запас источников собственного капитала - это запас финансовой устойчивости предприятия при том условии, что его собственный капитал превышает заемный.

Финансовая устойчивость оценивается по соотношению собственного и заемного капитала как источников формирования активов предприятия. Иначе коэффициенты финансовой устойчивости называются показателями структуры капитала, или показателями покрытия.

1) Уровень собственного капитала (коэффициент собственности, коэффициент независимости, коэффициент автономии):

. (7)

Отражает финансовую структуру капитала предприятия и является краеугольным камнем финансового анализа. Аналитики и кредиторы отдают предпочтение стабильности этого показателя и поддержанию его значений на достаточно высоком уровне. Он вычисляется через соотношение собственного капитала к итогу баланса. Нормальным значением этого коэффициента, обеспечивающим достаточно стабильное положение предприятия в глазах инвесторов и кредиторов, считается уровень 60% (0,6) и более.

2) Соотношение заемного и собственного капитала:

. (8)

Показывает, сколько заемного капитала привлекло предприятие на 1 рубль вложенного в активы собственного капитала. Числовое значение этого соотношения должно быть менее 0,7 и не более 1,0.

3) Обеспечение внеоборотных активов собственным капиталом:

. (9)

Значение данного показателя отражает, в какой степени внеоборотные активы предприятия финансируются собственным капиталом. Расчет этого коэффициента производится по формуле: в числителе - внеоборотные активы; в знаменателе - сумма собственного капитала. Принципиально важно иметь это соотношение на уровне меньше 1,0.

4) Коэффициент обеспеченности собственными средствами:

. (10)

Показывает, какая часть текущих активов предприятия формируется за счет собственного капитала предприятия. Величина собственных оборотных средств определяется как разность суммы собственного капитала и суммы внеоборотных активов предприятия.

5) Коэффициент маневренности:

. (11)

Показывает, какая часть собственного капитала предприятия направлена на формирование оборотных средств предприятия. Величина собственных оборотных средств определяется как разность суммы собственного капитала и суммы внеоборотных активов предприятия.

6) Соотношение оборотного и внеоборотного капитала:

. (12)

Показывает изменение структуры имущества предприятия в разрезе его основных двух групп. Значения этого показателя существенно различаются в зависимости от вида деятельности предприятия. Значительные колебания коэффициента требуют более детального изучения финансовой ситуации, вызвавшей эти изменения.

**1.4.3 Коэффициенты деловой активности**

Анализ деловой активности позволяет выявить, насколько эффективно предприятие использует свои средства. К показателям, характеризующим деловую активность, мы относим коэффициенты оборачиваемости.

Коэффициенты оборачиваемости имеют большое значение для оценки финансового состояния предприятия, поскольку скорость оборота капитала, то есть скорость превращения его в денежную форму, оказывает непосредственное влияние на платежеспособность предприятия. Кроме того, увеличение скорости оборота капитала отражает при прочих равных условиях повышение производственно-технического потенциала предприятия.

1) Коэффициент общей оборачиваемости активов:

. (13)

Показывает, сколько раз за период совершается полный цикл производства и обращения, приносящий соответствующий доход. Рассчитывается путем деления объема чистой выручки от реализации на среднюю за период величину стоимости активов.

**2)** Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала:

. (14)

Показывает скорость оборота материальных и денежных ресурсов предприятия за период и рассчитывается как отношение объема чистой выручки от реализации к средней за период величине оборотного капитала.

Между оборотным капиталом и объемом реализации существует определенная зависимость. Слишком малый объем оборотного капитала ограничивает сбыт, слишком большой - свидетельствует о недостаточно эффективном использовании оборотных средств. Как определить оптимальное соотношение оборотного капитала и объема реализации? Это соотношение помогает найти коэффициент оборачиваемости оборотного капитала. Для каждого предприятия он индивидуален и, если он определен, то необходимо его значение поддерживать на найденном уровне. Найти его достаточно просто - если предприятие при данном значении коэффициента постоянно прибегает к использованию заемного капитала, то значит, эта скорость оборачиваемости оборотного капитала генерирует недостаточное количество денежных средств для покрытия издержек и расширения деятельности. И наоборот, если при постоянном объеме реализации или его увеличении предприятие получает достаточный доход, то считается, что достигнута эффективная скорость оборота оборотного капитала.

3) Коэффициент оборачиваемости собственного капитала:

. (15)

Рассчитывается по формуле, где числитель - чистая выручка от реализации, знаменатель - средний за период объем собственного капитала.

Этот показатель характеризует различные аспекты деятельности: с коммерческой точки зрения он определяет либо излишки продаж, либо их недостаток; с финансовой - скорость оборота вложенного собственного капитала; с экономической - активность денежных средств, которыми рискуют собственники предприятия (акционеры, государство или иные собственники). Если коэффициент слишком высок, что означает значительное превышение уровня продаж над вложенным капиталом, то это влечет за собой увеличение кредитных ресурсов и возможность достижения того предела, когда кредиторы больше участвуют в деле, чем собственники. В этом случае отношение обязательств к собственному капиталу увеличивается, снижается безопасность кредиторов, и предприятие может иметь серьезные затруднения, связанные с уменьшением доходов. Напротив, низкий коэффициент означает бездействие части собственных средств. В этом случае коэффициент указывает на необходимость вложения собственных средств в другой, более соответствующий данным условиям источник дохода.

**1.4.4 Коэффициенты рентабельности**

Рентабельная работа предприятия определяется прибылью, которую оно получает. Для анализа рентабельности могут рассчитываться две группы коэффициентов рентабельности: рентабельность капитала и рентабельность деятельности.

Коэффициенты группы рентабельности капитала отражают, насколько эффективно предприятие использует свой капитал в целях получения прибыли.

Коэффициенты группы рентабельности деятельности позволяют оценить прибыльность всех направлений деятельности предприятия.

1) Рентабельность всех активов (ROA) является наиболее общим показателем:

. (16)

Данный коэффициент показывает, сколько денежных единиц прибыли получено предприятием с каждого рубля, вложенного в активы предприятия, независимо от источника привлечения этих средств. Значение показателя рассчитывается делением балансовой либо чистой прибыли на среднюю за период величину стоимости всех активов.

Сравнивая значения вышеуказанного коэффициента, рассчитанные по балансовой и по чистой прибыли, можно выявить влияние на рентабельность налоговых отчислений и других платежей из прибыли, т.е. определить жесткость фискальной политики государства и местных органов власти.

2) Показатель рентабельности собственного капитала:

 . (17)

Определяет эффективность использования средств собственников, вложенных в предприятие, позволяет сравнить с возможным доходом от вложения этих средств в другие предприятия (ценные бумаги), служит важным критерием при оценке уровня котировки акций на бирже. Коэффициент рассчитывается путем деления балансовой либо чистой прибыли на среднюю за период величину собственного капитала.

Полезным приемом в ходе анализа является сопоставление рентабельности всех активов и рентабельности собственного капитала. Разница между этими показателями обусловлена привлечением предприятием внешних источников финансирования. Если предприятие посредством привлечения заемного капитала получает больше прибыли, чем должно уплатить проценты на этот заемный капитал, то разница может быть использована для повышения отдачи собственного капитала. Однако, в том случае, если рентабельность активов меньше, чем проценты, уплачиваемые на заемный капитал, влияние привлеченных средств на деятельность предприятия должно быть оценено отрицательно.

3) Экономическая рентабельность (рентабельность инвестированного капитала):

. (18)

Коэффициент рассчитывается путем деления прибыли от основной деятельности на среднюю за период величину инвестированного капитала, представляющего собой сумму собственного капитала и финансовых обязательств компании.

4) Рентабельность финансовых вложений

. (19)

Показывает, насколько эффективно предприятие ведет инвестиционную деятельность, за исключением инвестиций в собственное развитие. Коэффициент рассчитывается по формуле, где числитель - сумма доходов по ценным бумагам и от долевого участия в совместных предприятиях, знаменатель - сумма средних значений за период долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений.

5) Коэффициент рентабельности функционирующего капитала:

. (20)

Он дает наиболее полное представление о рентабельности производственной деятельности предприятия. Он определяется отношением объема результата от реализации продукции к средней за период величине капитала, непосредственно занятого в производственной деятельности. Величина функционирующего капитала определяется как разность между общей стоимостью активов и суммой долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений.

Представляет интерес сравнение значений рентабельности функционирующего капитала и рентабельности инвестиций для определения более прибыльного направления деятельности предприятия.

6) Коэффициент рентабельности продаж

 (21)

Показывает рентабельность именно основной деятельности предприятия, очищенной от прочих доходов и результатов, что позволяет пользователю определить эффективность и планировать поступление прибыли от основной деятельности. Коэффициент рассчитывается посредством деления объема результата от реализации на объем чистой выручки от реализации.

7) Коэффициент рентабельности продукции

 (22)

Рассчитываемые коэффициенты представляют большой интерес для руководителей, экономистов и финансистов, поскольку, во-первых, позволяют определить тот круг сведений, который важен для читателей финансовой отчетности с точки зрения принятия решений; во-вторых, предоставляют возможность глубже оценить финансовое состояние предприятия на любой момент времени и проследить его изменение в динамике не только в аналитических таблицах, но и в графическом виде; в-третьих, уменьшают искажающее влияние на отчетный материал инфляции, что особенно важно при анализе в долговременном аспекте; в-четвертых, рассчитываются на основе аналитического баланса-нетто, что приближает анализ финансового состояния предприятия к мировой практике.

Однако, необходимо учитывать, что коэффициенты сами по себе не имеют универсального значения и могут рассматриваться во взаимосвязи с другими коэффициентами и показателями, характеризующими финансовое состояние предприятия. Например, общепринято, что увеличение коэффициентов оборачиваемости - всегда положительное явление. Однако, следует отметить, что в некоторых случаях увеличение оборачиваемости может отражать негативные стороны в деятельности предприятия, в частности, в случае повышения объема продаж за счет реализации товаров с минимальной прибылью или совсем без прибыли. В такой ситуации требуется более подробный анализ, выходящий за рамки чисто финансового анализа.

Западные экономисты считают, что такие коэффициенты или ratios - финансово-оперативные показатели являются указателями наиболее болезненных мест в деятельности предприятия, которые нуждаются в более подробном анализе. Этот анализ в свою очередь может и не подтвердить предварительную негативную оценку, обусловленную расчетом того или иного коэффициента. Так, в ряде случаев та или иная величина коэффициента не соответствует общепринятой стандартной норме в силу специфичности конкретных условий и особенностей деловой политики отдельного предприятия; не всегда является обоснованным сравнение с усредненными коэффициентами в пределах отрасли в силу, например, диверсификации деятельности многих предприятий; фактически достигнутый уровень предшествующих лет мог быть не оптимальным для потребностей предприятия, существовавших в те годы, или мог быть оптимальным для предшествующих лет, но совершенно не соответствовать требованиям текущего периода и т.д.

С другой стороны, очевидно, что ни один из методов анализа не может учесть все многообразие хозяйственной жизни. Каждый из них выполняет свои функции, и с этой точки зрения значимость коэффициентов для общей оценки финансового состояния предприятия не вызывает сомнений. Аналитическая ценность финансовых коэффициентов подтверждается, в частности, тем, что в западных странах существуют специальные издания, в которых публикуются статистические сводки по этим показателям. Такие издания помогают потребителям отчетности ориентироваться в огромном количестве компаний и фирм, позволяют оценить деятельность конкретной компании и определить ее место (рейтинг) среди аналогичных компаний своей страны и мирового рынка.

**Глава 2 Выбор объекта анализа и прогнозирование показателей эффективности**

Целью данной главы является исследование финансового состояния предприятия ОАО «Дзержинскхиммаш», выявление основных проблем финансовой деятельности, а также расчет показателей эффективности и прогноз характера их изменений. Для анализа была использована бухгалтерская отчетность ОАО «Дзержинскхиммаш» за 2006 – 2009, а именно:

1) Бухгалтерский баланс (форма №1)

2) Отчет о прибылях и убытках (форма №2)

3) Отчет об изменениях капитала (форма №3)

4) Отчет о движении денежных средств (форма №4)

5) Приложение к бухгалтерскому балансу (форма №5)

Предметом анализа финансового состояния являются финансовые процессы предприятия и конечные производственно-хозяйственные результаты его деятельности.

Объектом исследования является ОАО «Дзержинскхиммаш»

* 1. **Общая характеристика организации ОАО «Дзержинскхиммаш»**

**2.1.1 История развития предприятия**

ОАО «Дзержинскхиммаш» является одним из ведущих предприятий отрасли, специализируется на производстве оборудования для промышленности. Предприятие основано в 1945 году. На базе мастерских металлоконструкций, изготавливающих газгольдеры, емкости, противотанковые «ежи», фермы для железнодорожных мостов, образовался самостоятельный Игумновский завод металлоконструкций.

В 1956 году завод переименован в Игумновский ремонтно-механический завод. Изменилась номенклатура выпускаемой продукции. Завод начинает изготавливать электромостовые, козловые, башенные краны и запасные части к ним, тяжеловозные прицепы-трейлеры и бетоноукладчики. В это время создаются технологические и конструкторские отделы, отдел снабжения, организовано автомобильное хозяйство.

В 1960 году завод переименован вновь и с этого времени называется Дзержинским заводом химического машиностроения. Такое переименование связано с дальнейшей специализацией предприятия на производстве химического оборудования, обеспечивающего дальнейшее развитие химической промышленности. В этот период завод разрабатывает и выпускает колонные аппараты, теплообменники, вакуумные фильтры, перемешивающие аппараты. С 1960 года начинается изготовление химического оборудования на экспорт. Завод начинает строиться, расширять производственные площади, вводятся новые корпуса.

В целях повышения квалификации проводится дополнительное техническое обучение рабочих и служащих. Совершенствуются технологические процессы, расширяется социальная инфраструктура завода.

21 января 1971 года за высокие показатели в труде, за досрочное выполнение заданий 8-й пятилетки по выпуску химического оборудования Дзержинский завод «Химмаш» награжден орденом Трудового Красного Знамени. В декабре 1992 года учреждено Акционерное общество открытого типа «Дзержинскхиммаш». Оно и сегодня остается одним из крупнейших предприятий, специализирующихся на производстве оборудования для различных отраслей промышленности.

Возможности предприятия позволяют производить не только серийное, но и оборудование по индивидуальным проектам, несерийное, эксклюзивное оборудование. Для этого в распоряжении ОАО «Дзержинскхиммаш» имеется полный производственный и научно-инжиниринговый потенциал.

Среди постоянных заказчиков «Дзержинскхиммаш» такие гиганты химической, нефтехимической промышленности как АО «Нижнекамскнефтехим», АО «Уфаоргсинтез», «Ярославнефтеоргсинтез», АО «Норси», Омский, Рязанский, Самарский НПЗ, предприятие РАО «Газпром».

У предприятия имеются налаженные эффективные контакты с ведущими научно-исследовательскими институтами, лабораториями и экспертами России и стран СНГ.

В октябре 2006 года – ОАО «Дзержинскхиммаш» вошло в состав Промышленной группы «Генерация» - крупнейшего производителя и поставщика теплоэнергетического, нефтегазового, бурового и нефтехимического оборудования в России, странах ближнего и дальнего зарубежья [20].

**2.1.2 Основные виды деятельности**

Общество осуществляет следующие основные виды деятельности:

1. Проектирование, разработка, изготовление, ремонт, обследование, экспертиза, эксплуатация, реализация оборудования (в т.ч. подъемных сооружений) для нефтяной, газовой, химической, целлюлозно-бумажной, микробиологической, медицинской, пищевой, зерноперерабатывающей, лесной, легкой, строительной, энергетической и других отраслей промышленности, магистрального трубопроводного транспорта.
2. Производство строительных материалов, конструкций и изделий;
3. Производство полуфабрикатов и заготовок;
4. Научно-техническая деятельность, подготовка кадров;
5. Купля-продажа автомобилей, автосервис, транспортные услуги;
6. Консультационные услуги;
7. Заготовка, переработка и реализация лома черных и цветных металлов;
8. Внешнеэкономическая деятельность;
9. Торгово-посредническая деятельность;
10. Маркетинговая деятельность;
11. Лизинговые операции, производство оборудования, оснастки для предприятий всех форм собственности;
12. Разработка и проведение рекламных мероприятий, участие в международных выставках, а также организация выставок;
13. Ведение оптовой торговли, выполнение заказов по реализации товаров, услуг как внутри РФ, так и за ее пределами;
14. Ведение розничной торговли;
15. Выполнение работ по строительству объектов;
16. Производство, переработка и реализация сельскохозяйственной продукции;
17. Лечебно-оздоровительная, культурно-просветительская, образова-тельная, спортивная и другие виды деятельности.

**2.1.3 Структура органов управления**

Общество имеет трехзвенную структуру органов управления:

Общее собрание директоров

Совет директоров

Генеральный директор

Рисунок 1 - Структура органов управления

Высшим органом управления является общее собрание директоров. Общее руководство деятельностью осуществляет Совет директоров. Руководство текущей деятельностью осуществляет единоличный исполнительный орган (Генеральный директор). Единоличный исполнительный орган подотчетен Совету Директоров и Общему собранию Акционеров. К компетенции исполнительного органа общества относятся все вопросы руководства текущей деятельностью, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции общего собрания акционеров и совета директоров общества. Единоличный исполнительный орган без доверенности действует от имени общества, в том числе представляет интересы, совершает сделки от имени общества, в пределах, установленных Федеральным законом « Об акционерных обществах» и уставом, утверждает штаты, издает приказы и дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками общества.

**2.1.4 Сведения о банковских счетах**

В настоящее время организация имеет следующие банковские счета:

Таблица 3 - Банковские счета организации

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование кредитной организации | Адрес местонахождения | Номер счета | Вид счета |
| Филиал ОАО "Коммерческий банк Солидарность" | г. Сызрань | 40702810200000002598 | расчетный (текущий) |
| Филиал АКБ СБ РФ -Дзержинское отделение № 4342 | г.Дзержинск, Нижегородской области | 40702810542160000971 | расчетный (текущий) |
| Филиал АКБ СБ РФ Березовское отделение № 6150 | г.Березовский Свердловской области | 40702810916300114651 | расчетный (текущий) |
| Филиал АКБ СБ РФ -Дзержинское отделение № 4342 | г.Дзержинск, Нижегородской области | 40702840142160100092 | валютный (текущий) в долларах |
| ОАО"Номос-Банк" | г.Нижний Новгород | 40702810600080666001 | расчетный (текущий) |
| Волго-Вятский банк Сбербанка РФ | г.Дзержинск, Нижегородской области | 40702978942160100467 | валютный (текущий) в евро |
| ФБ "Челябинский" филиал ОАО Банк Зенит | г. Челябинск | 40702810700080000554 | расчетный (текущий) |

**2.1.5 Риски**

Для возможности управления рисками необходимо спрогнозировать дальнейшее развитие событий, в частности, последствия принимаемых решений, выявить риски, оценить их.

Политика организации в области управления рисками сводится к следующему:

1) своевременное выявление рисков;

2) оценка их существенности и принятие своевременных мер по минимизации возможного негативного воздействия.

При этом учитываются внутренние факторы, связанные с экономической и политической конъюнктурой, ситуацией на рынке и другие риски, на характер и уровень которых предприятие не оказывает непосредственного воздействия. Происходит выявление рисков, возможности минимизации которых находятся в силах организации. Ряд рисков можно отнести к несущественным, однако принять во внимание, что они могут принять воздействующий характер в будущих периодах.

Ухудшение ситуации в отрасли возможно в результате снижения темпов экономического развития в стране и в мире в целом, отсутствия стабильности на рынке производимой продукции (услуг). Следствием такого падения и нестабильности могут являться, во-первых, падение спроса на производимую продукцию, выполняемые работы, оказываемые услуги, во-вторых, повышение уровня цен на сырье, материалы и средства производства, используемые предприятием, в-третьих, увеличение конкуренции на рынке производимых товаров (услуг).

Влияние описанных рисков выражается, прежде всего, в уменьшении количества заказов на производимую продукцию, выполняемые работы, оказываемые услуги, повышение себестоимости производимой продукции (работ, услуг), вытеснение предприятия с рынка конкурентами, производящими аналогичные товары (работы, услуги), уменьшение доли предприятия на рынке.

В качестве мер по снижению отраслевых рисков возможно использование базы «наработанных» контрагентов, как потребителей производимой продукции (работ, услуг), так и поставщиков сырьевых материалов, заключение контрактов на гибких, выгодных для предприятия условиях, наличие на рынке альтернативных поставщиков сырья и материалов, повышение уровня качества производимой продукции (работ, услуг), наличие системы контроля качества, разработка и развитие техники производства, а также гибкая и управляемая система производства.

Политическая и экономическая ситуация в России оказывает влияние на деятельность предприятия. К страховым рискам следует отнести потери от воздействия непредвиденных политических факторов. Такие потери порождают политический риск. Он проявляется в форме неожиданного, обусловленного политическими соображениями и событиями изменения условий хозяйственной деятельности, создающими неблагоприятный для предприятия фон и тем самым способными привести к повышенным затратам ресурсов и потере прибыли.

Типичные источники такого риска – увеличение налоговых ставок, введение принудительных отчислений, изменение договорных условий, трансформация форм и отношений собственности, отчуждение имущества и денежных средств по политическим мотивам. Предприятие осуществляет свою деятельность в спокойной географической зоне. Имеет транспортное сообщение по всем направлениям, как железнодорожный узел, так и речной и автомобильные магистрали. Субъект РФ, на территории которого преимущественно действует предприятие, характеризуется стабильной общественно-политической ситуацией Подверженность рискам форс-мажорных обстоятельств, таких как, стихийные бедствия, военные действия, гражданские волнения, забастовки и т.п. не высокая, вследствие географических особенностей и относительной социальной стабильности в регионе.

Финансовые риски выражаются в следующем.

Повышение процентных ставок по кредитам: При условии незначительного использования предприятием для финансирования своей деятельности банковских кредитов риску повышения процентных ставок по денежным кредитам оно практически не подвержено.

Изменение курса иностранной валюты по отношению к национальной валюте РФ: доля экспортных контрактов предприятия, а также иных валютных операций незначительна, как следствие низкая степень подверженность такого рода риску.

Рост инфляции: данной разновидности финансового риска предприятие наиболее подвержено, выражается это, прежде всего, в значительном и неравномерном росте цен на сырье, материалы, энергоносители, комплектующие изделия, транспортные и другие услуги.

Неплатежеспособность контрагентов (потребителей услуг, поставщиков сырья и материалов) выражается в недополучении прибыли, возникновении кассовых разрывов и пр.

В качестве мер по снижению финансовых рисков можно выделить, во-первых, заключение долгосрочных соглашений со «стабильными» контрагентами, отношения с которыми формировались на протяжении определенного периода времени и которые готовы предоставить финансовые гарантии исполнения своих обязательств, во-вторых, заключение контрактов с условием гибкого изменения цен на производимую продукцию, выполняемые работы, оказываемые услуги.

Риски, связанные с изменениями валютного регулирования.

Предприятие является участником внешнеэкономических отношений, и, соответственно, изменения валютного регулирования могут повлиять на результаты его деятельности.

Возможные изменения в сфере валютного регулирования, которые могут касаться обязательного возвращения части валютной выручки, ограничений по осуществлению российскими компаниями инвестиций за пределами Российской Федерации, могут привести к убыткам. Тенденция либерализации валютного регулирования уменьшает риски возникновения негативных последствий для деятельности, связанных с изменениями валютного законодательства.

Существуют риски, связанные с изменениями правил таможенного контроля и пошлин. В частности, возможное увеличение вывозных таможенных пошлин на реализуемую продукцию может негативно отразиться на финансовых результатах.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства. Российская система налогообложения находится в процессе реформирования. В случае введения новых видов налогов или внесения изменений в порядок уплаты, увеличения действующих налогов предприятие может быть вынуждено платить более высокие налоги, что может оказать негативное влияние на его деятельности.

Организация осуществляет постоянный мониторинг изменений, вносимых в налоговое законодательство, оценивает и прогнозирует степень возможного влияния таких изменений на его деятельность и учитывает их в своей деятельности.

Продление лицензий предприятия на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы) осуществляется в общем порядке и на условиях, предусмотренных российским законодательством, следовательно, каких-либо особенностей и отсутствия возможности продления таких лицензий нет.

Предприятие надлежащим образом и в срок выполняет свои обязательства перед третьими лицами, включая дочерние общества, в случаях, когда такое исполнение становится по каким-либо причинам невозможным, оно урегулирует ситуацию путем заключения соглашений на выгодных, удовлетворяющих интересам сторон условиях.

Вследствие наличия у организации стабильного круга контрагентов, как потребителей товаров(работ, услуг), так и поставщиков сырья и материалов риск возможной потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) невысокий.

**2.1.6 Сведения о наличии у предприятия лицензий**

Список лицензий представлен в таблице 4.

Таблица 4 – Сведения о наличии у предприятия лицензий

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование органа, выдавшего лицензию | Наименование видов (вида) деятельности | Номер | Дата выдачи | Дата окончания действия |
| МТУ Ростехнадзора по УФО | Эксплуатация взрывоопасных производственных объектов | ВП-54-001471 | 27.03.2009 | 27.03.2014 |
| Центральный аппарат ГГТН | Проведение экспертизы промышленной безопасности г/п  кранов | ДЭ-00-007244 (П) | 21.01.2009 | 28.03.2012 |
| Центральный аппарат Ростехнадзора | Эксплуатация аппаратов, в которых содержатся  радиоактивные вещества | ВО-03-207-1204 | 20.06.2005 | 20.06.2010 |
| Министерство природных ресурсов РФ | Осуществление деятельности по обращению с опасными  отходами | 52М04/0167/Л | 20.06.2005 | 20.06.2010 |
| УМТУ по УФО | Конструирование оборудования для атомных станций | УО-11-101-1563 | 06.05.2009 | 06.05.2014 |
| УМТУ по УФО | Изготовление оборудования для атомных станций | УО-12-101-1562 | 07.05.2009 | 07.05.2014 |

Вероятность продления данных лицензий непроблематична.

**2.1.7 Сведения о среднесписочной численности сотрудников**

Среднесписочная численность представлена в таблице 5.

Таблица 5 - Среднесписочная численность ПП

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Ед. измерения | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
| Всего персонала | 1650 | 1403 | 1390 | 1519 | 1431 |
| В т.ч. 1.Промышленный и производственный персонал, в том числе: | 1635 | 1387 | 1379 | 1511 | 1426 |
| Основные рабочие | 491 | 386 | 426 | 476 | 430 |
| Вспомогательные рабочие | 539 | 471 | 430 | 476 | 486 |
| Руководители | 252 | 171 | 176 | 190 | 170 |
| Специалисты | 305 | 333 | 326 | 348 | 333 |
| Служащие | 7 | 7 | 7 | 8 | 7 |
| МОП | 33 | 19 | 14 | 13 | 0 |
| 2. Непроизводственный персонал | 14 | 14 | 11 | 8 | 5 |

**2.1.9 Конкурентная среда**

ОАО «Дзержинскхиммаш» испытывает сильную конкуренцию со стороны предприятий химического машиностроения, основными из которых являются:

- Волгоградский завод химического машиностроения;

- ОАО «УТС-Туймазыхиммаш»;

- ОАО «Рузхиммаш» г. Рузаевка;

- ОАО «Пензхиммаш»

- ОАО «Салаватнефтехиммаш»;

- «Механический завод» г. Бугульма;

- ООО «ОМЗ Нефтегазовые проекты «Ижорские заводы» г. Санкт-Петербург

- Тамбовский завод «Комсомолец» г. Тамбов

Основными показателями конкурентоспособности, на которые ориентируется ОАО «Дзержинскхиммаш» являются: стоимость, качество и сроки изготовляемой продукции.

**2.1.10 Рынки сбыта продукции**

Основные заказчики - потребители продукции, а также сумма поставок за период 2006-2009 год представлены в таблице 7.

География деятельности предприятия – это территория Российской Федерации, страны ближнего и дальнего зарубежья.

Рынками сбыта продукции являются: промышленно развитые регионы РФ; регионы, богатые недрами; нефтехимические комплексы стран СНГ; транснациональные компании – перевозчики нефтехимических продуктов и сжиженных газов.

Таблица 7 – Основные заказчики-потребители продукции

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Заказчик | Сумма в т.ч.НДС, тыс. руб. | |
| 1 | 2 | 3 | |
| 1 | ОАО «Куйбышевский НПЗ» | 15680,00 | |
| 2 | ООО «Омега Сервис» г.Москва | 10600,00 | |
| 3 | Компания «Парсонз Глобал Серсисез Инк» | 82847,00 | |
| 4 | ООО ТД «Дзержинскхиммаш» г. Москва | 35200,00 | |
| 5 | ОАО «ТАИФ\_НК» г. Казань | 2576,90 | |
| 6 | ООО «Волжский институт машиностроения» | 4199,80 | |
| 7 | ООО НПП «Экоэнергомаш» г. Казань | 2443,00 | |
| 8 | ООО «Химполимер» г. Москва | 1860,00 | |
| 9 | ЗАО «Илимхимпром» г. Братск | 1810,00 | |
| 10 | Сода-хлорат Березники | 5439,10 | |
| 11 | ОАО «Красцветмет» г. Красноярск | 2065,00 | |
| 12 | ОАО «Саянскхимпласт» г. Саянск | 1580,00 | |
| 13 | ООО НПП «Стройэффект» | 3750,00 | |
| 14 | ОАО «ТАИФ\_НК» г. Нижнекамск | 2576,90 | |
| 15 | ООО «УТС-Туймазыхиммаш» | 1801,00 | |
| 16 | ОАО «Росопторг» г. Пенза | 1600,00 | |
| 17 | ООО «Торговый дом «ЛУКОЙЛ» г.Кстово | 1764,00 | |
| 18 | Генерация | 3753003,93 | |
| 19 | Комплектсервис | 75 645,00 | |
| 20 | Генерация ЗАО | 117923,72 | |
| 21 | ОМК-Сталь | 53 380,00 | |
| 22 | РНПК | 25 061,00 | |
| 23 | СибНИИНП | 71980,00 | |
| 24 | Газнефтехиммаш | 43031,34 | |
| 25 | ВСМПО | 4619,00 | |
| 26 | Нефтемаш Сызрань | 57510,67 | |
| 27 | Вагна-Шиппинг | 30035,12 | |
| 28 | Генерация -Экспорт | 57607,77 | |
| 29 | ALE Heavylift B.V. | 11703,58 | |
| 30 | ВТМ НПО 7 | 7463,44 | |
| 32 | ООО «Геострой» | | 7270,01 | |
| 33 | ООО «ТАНЕКО» | | 130850,20 | |
| 34 | ООО «Генерация Нефтехимическое оборудование» | | 36026,30 | |
| 35 | ООО "СТТтранс -НН" | | 3690,10 | |
| 36 | ООО "Транспортно-экспедиторская фирма  "КонтРейл" | | 1 069,00 | |

К негативным факторам, которые могут в будущем повлиять на сбыт продукции, можно отнести:

- снижение мировых цен на нефть и газ;

-отсутствие государственной поддержки отечественных нефтехимических компаний;

- повышение цен на энергоносители и металл;

Необходимо отметить такой важный фактор, как высокий уровень конкуренции с российскими и импортными производителями.

**2.1.11 Внешнеэкономическая деятельность**

Предприятие экпортирует следующие виды продукции: штампованные заготовки эллиптических днищ, а также комплектующие. Результаты внешнеэкономической деятельности представлены в таблице 8.

Таблица 8 – Показатели внешнеэкономической деятельности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
| Экспорт, тыс. руб. | 232 | 867 | 226 | 280 |
| В т.ч. штампованные заготовки днищ, тыс. шт | 220 | 719 | 204 | 280 |
| Комплектующие, тыс. шт. | 12 | 148 | 22 | 0 |
| Доля доходов от экспорта в доходах от обычных видов деятельности, % | 1 | 1 | 1 | 2 |

**2.2 Анализ финансового состояния ОАО «Дзержинскхиммаш»**

При проведении анализа финансового состояния был использован диалектический метод, который означает, что изучение хозяйственной деятельности предприятий должно производиться с учетом всех взаимосвязей. Каждый процесс, каждое экономическое явление надо рассматривать как систему, совокупность взаимосвязанных элементов. Грамотно проведенный анализ дает возможность выявить и устранить недостатки в финансовой деятельности и найти резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности. Результаты, полученные в итоге анализа, позволяют разработать адекватные управленческие решения по снижению риска и повышению доходности финансово-экономической деятельности предприятия, могут быть использованы в планировании финансовой политики.

**2.2.1 Общая оценка динамики и структуры статей бухгалтерского баланса**

Исходные данные взяты из Бухгалтерского баланса ОАО «Дзержинскхиммаш» на 1 января 2010 г. (Приложение Ж) и представлены в таблице 9. Рассмотрим аналитическую группировку статей актива баланса. По данным таблицы мы видим, что в целом имущество предприятия увеличилось на 651 490 тыс. руб. или на 53,95%. Общая стоимость имущества ОАО «Дзержинскхиммаш» к концу 2009 года составила 1 859 163 тыс. руб.

Одновременно происходит увеличение оборотных активов на 561 402 тыс. руб. и рост внеоборотных активов на 90 089 тыс. руб. Увеличение стоимости внеоборотных активов произошло в частности за счет роста затрат незавершенного строительства, которое связано с приобретением оборудования в лизинг и ростом затрат на модернизацию производственных объектов предприятия.

Темпы роста оборотных активов (163,24%) превышают темпы роста внеоборотных активов (128,16%), причем следует отметить, что оборотные активы выросли за 2009 год на 63,24%. Это связано с увеличением затрат по готовой продукции и уменьшением затрат незавершенного производства, уменьшением сырья и материалов, что положительно влияет на финансовое положение организации.

Активы организации на конец декабря 2009 года характеризуются следующим соотношением: 22,05% иммобилизованных средств и 77,95% оборотных активов. Увеличение доли оборотных активов в общей структуре активов (с 73,51% до 77,95%) свидетельствует о повышении мобильной структуры активов, что способствует увеличению из оборачиваемости.

Таблица 9 – Аналитический баланс на 1 января 2010 г.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Значение показателя | | | | Изменение | |
| на начало года | в % к валюте баланса | на конец года | в % к валюте баланса | Абсолютное изменение  (га.4-гр.2), тыс.руб. | Темп роста  (гр.4:  гр.2), % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| АКТИВ |  |  |  |  |  |  |
| 1.Имущество (стр. 300) всего, | 1207673 | 100 | 1859163 | 100 | 651490 | 153,95 |
| 1.1. Внеоборотные (иммобилизованные) активы (стр. 190) | 319925 | 26,49 | 410014 | 22,05 | 90089 | 128,16 |
| 1.2 Оборотные активы (стр. 290) | 887747 | 73,51 | 1449149 | 77,95 | 561402 | 163,24 |
| 1.2.1. Запасы (стр. 210 и 220) | 721025 | 59,70 | 798386 | 42,94 | 77361 | 110,73 |
| 1.2.2. Дебиторская задолженность (стр. 240) | 116413 | 9,64 | 505607 | 27,20 | 389194 | 434,32 |
| 1.2.3. Денежные средства (стр. 250 и 260) | 18853 | 1,56 | 127907 | 6,88 | 109054 | 678,44 |
| ПАССИВ |  |  |  |  |  |  |
| 1. Источники имущества- всего (стр. 700) | 1207673 | 100 | 1859163 | 100 | 651490 | 153,95 |
| 1.1. Собственный капитал (стр. 490,640) | 202492 | 16,77 | 288509 | 15,52 | 86017 | 142,48 |
| 1.2 Заемный капитал (стр. 590,610,620,630,650,660) | 1005181 | 83,23 | 1570654 | 84,48 | 565473 | 156,26 |
| 1.2.1. Долгосрочные обязательства (стр. 590) | 594567 | 49,23 | 773534 | 41,61 | 178967 | 130,10 |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1.2.2 Краткосрочные кредиты и займы (стр.610) | 47215 | 3,91 | 336342 | 18,09 | 289127 | 712,36 |
| 1.2.3 Кредиторская задолженность (стр.620,630,650,660) | 363399 | 30,09 | 460778 | 24,78 | 97379 | 126,80 |

Увеличение оборотных активов произошло из-за повышения удельного веса дебиторской задолженности (с 9,64% до 27,20%). Рост дебиторской задолженности на 389 194 тыс. руб. говорит о финансовых затруднениях покупателей продукции, связанных с финансовым кризисом в стране. В оборотных активах присутствует только краткосрочная дебиторская задолженность, что свидетельствует об отсутствии отвлеченных средств в качестве долгосрочной дебиторской задолженности. Однако надо отметить, что при таком значительном росте дебиторской задолженности на конец года она незначительно выше кредиторской задолженности, что сохраняет финансовую устойчивость предприятия.

Положительной тенденцией является рост денежных средств и краткосрочных финансовых вложений на сумму 109 054 или на 28,16%.

Снижение удельного веса запасов (с 59,70% до 42,94%) оценивается положительно, если они обеспечивают непрерывный ход производства.

Темп роста всего имущества следует сравнить с изменением объема продаж по данным отчета о прибылях и убытках ОАО «Дзержинскхиммаш» за 2009 год (Приложение З).

По данным отчета о прибылях и убытках ОАО «Дзержинскхиммаш» выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) составила за отчетный период (2009 год) 1 526 241 тыс. руб, за аналогичный период предыдущего года 935 974 тыс. руб. (стр. 010 ф.№2).

Таким образом, темп роста объема продаж составил:

1 526 241/935 974·100% =163,06%.

Следовательно, темп роста объема продаж (163,06%) опережает темп роста имущества (153,95%), что характеризуется положительно для финансового состояния ОАО «Дзержинскхиммаш».

Источники финансовых средств фирмы отражаются в пассиве баланса. Исходные данные для заполнения таблицы взяты из пассива баланса ОАО «Дзержинскхиммаш» за 2009 год. (Приложение Ж). Данные таблицы показывают, что в пассиве баланса наблюдается абсолютное увеличение каждой из статей баланса. Собственный капитал увеличился на 86017 тыс. руб. или на 42,48%

Рост кредиторской задолженности на 97 379 тыс. руб. или на 26,80% говорит об увеличении предприятием кредитов за купленный товар. Кроме того отмечается общее увеличение заемных средств предприятия на 565473 тыс.руб. или на 56,26%.

Сумма предоставленных предприятию кредитов и займов возросла на 289 127 тыс.руб. и составила 336 342 тыс.руб. В целом, нужно отметить, что наблюдается снижение степени автономности предприятия и увеличение степени использования заемных краткосрочных обязательств в виде предоставленных предприятию кредитов и займов.

По темпу роста заемный капитал (156,26%) опережает собственный (142,48%), что является отрицательным фактом финансового состояния организации.

Удельный вес краткосрочной дебиторской задолженности на конец 2009 года (27,20%) выше размеров кредиторской задолженности (24,78%), что является положительным для организации, так как повышает возможности ведения расчетов с кредиторами в течение года, поступлениями средств от дебиторов, что поддерживает платежеспособность организации.

Следует отметить снижение доли кредиторской задолженности (с 30,09% до 24,78%) , которое связано с уменьшением задолженности перед бюджетом и перед кредиторами.

Отрицательными изменениями являются: превышение темпов роста заемного капитала над темпами роста собственного капитала. ОАО «Дзержинскхиммаш» рекомендуется наращивать собственный капитал, сокращать кредиторскую задолженность.

**2.2.2 Анализ ликвидности**

Рассмотрим аналитическую группировку статей баланса за 2005 - 2009 годы (Приложения А-З) по признаку ликвидности (таблица 10).

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются следующие условия [18]:

А1 ≥ П1,

А2 ≥ П2,

А3 ≥ П3,

А4 ≤ П4. (23)

Эти условия означают, что наиболее срочные обязательства покрываются наиболее ликвидными активами. Краткосрочные пассивы покрываются быстрореализуемыми активами. Долгосрочные пассивы - медленно реализуемыми активами. Труднореализуемые активы должны формироваться только за счет постоянных пассивов.

Таблица 10 - Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Активы по степени ликвидности | | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | | 2009 | |
| 1 | | 2 | 3 | 4 | 5 | | 6 | |
| А1. Высоколиквидные активы (денежные средства) (стр. 250+стр. 260) | | 1363 | 7597 | 8665 | 18853 | | 127907 | |
| А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность) (стр. 240) | | 94276 | 57027 | 150066 | 116413 | | 505607 | |
| А3. Медленнореализуемые активы (долгосроч. деб. задол. + прочие оборот. активы – расходы будущих периодов) (стр. 210+стр 220+стр 230+стр 270) | | 138867 | 107032 | 347161 | 752482 | | 815635 | |
| А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы) (стр. 190) | 557884 | | 298869 | 264903 | | 319925 | | 410014 | |
| Пассивы по сроку погашения |  | |  |  | |  | |  | |
| П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (кредиторская задолженность) (стр 620) | 230206 | | 137854 | 97185 | | 363034 | | 460413 | |
| П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. кредиты и займы) (стр 610+стр 630+стр 660) | 93478 | | 150880 | 371862 | | 47580 | | 336707 | |
| П3. Долгосрочные обязательства  (стр 590+стр 640+стр 650) | 12556 | | 12309 | 131858 | | 604184 | | 782975 | |
| П4. Постоянные пассивы (собственный капитал (стр. 490)– расходы будущих периодов) | 221644 | | 169483 | 169890 | | 192875 | | 279068 | |

В случае если одно или несколько условий не выполняются, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе не компенсируется их избытком в другой.

Проанализируем 2009 год. На начало года получаются следующие неравенства: А1< П1; А2 > П2; А3 > П3; А4 > П4.

На конец года: А1 < П1; А2 > П2; А3 > П3; А4 > П4.

Таким образом, можно сделать вывод, что баланс предприятия ОАО «Дзержинскхиммаш» нельзя считать абсолютно ликвидным, а предприятие платежеспособным из-за большого количества заемных средств, высокой кредиторской задолженности. На начало года у организации имеется платежный недостаток в сумме 344181 тыс. руб., к концу года он сокращается и составляет 332 506 тыс. руб, т.е. предприятие не способно погасить текущую задолженность кредиторов на сумму 332 506 тыс. руб., что свидетельствует о неплатежеспособности организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени.

Следует отметить выполнение на начало и конец 2009 года всех остальных неравенств, что свидетельствует о достаточности собственного капитала организации (П4) для покрытия труднореализуемых активов (А4), а также о достаточности быстрореализуемых и медленно реализуемых активов для покрытия соответствующих пассивов.

Перейдем к непосредственному анализу коэффициентов ликвидности. Расчет произведен по формулам, приведенным во второй главе настоящего исследования. Ввиду большого объема данных расчет произведен с помощью автоматизированных методов обработки статистической информации.

Результаты расчетов сведены в таблице 11.

Таблица 11 - Коэффициенты ликвидности

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование коэффициента | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
| Коэффициент текущей ликвидности (формула 3) | 0,72 | 0,59 | 1,08 | 2,16 | 1,82 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности (формула 4) | 0,00 | 0,03 | 0,02 | 0,05 | 0,16 |
| Ликвидность средств в обращении (формула 5) | 0,30 | 0,22 | 0,34 | 0,33 | 0,79 |
| Коэффициент ликвидности ТМЦ (формула 6) | 0,43 | 0,37 | 0,74 | 1,83 | 1,02 |

Проанализируем значения рассчитанных коэффициентов.

1. Коэффициент текущей ликвидности.

Как видно из расчетов, значение коэффициента в 2007, 2009 годах попадает в необходимый интервал, что свидетельствует о том, что оборотного капитала достаточно для погашения краткосрочных обязательств. В 2008 году значение коэффициента 2,16, что говорит о нерациональном использовании предприятием своих средств и неэффективном их использовании. Однако, понятие о неэффективном использовании оборотного капитала при рекомендуемом верхнем значении этого показателя для промышленности – 2,0, скорее условное, чем практическое в сегодняшних условиях российской экономики, тем более, если принимать в расчет влияние кризиса 2008 года.

В стабильных экономических условиях такое высокое значение показателя означало бы действительно неэффективное вложение финансовых средств в оборотный капитал. Если предприятием не планируется массовый выброс продукции на рынок, то вложенные средства замораживаются и не приносят ожидаемой прибыли.

2) Коэффициент абсолютной ликвидности

Как видно из таблицы 11, в период 2005- 2009 годы коэффициент абсолютной ликвидности не был достаточен, что свидетельствует о нехватке денежных средств на счетах предприятия для погашения текущих обязательств

3) Коэффициент ликвидности средств в обращении

Как видно из таблицы, значения 0,79 (соответствие норме) коэффициент достигает только в 2009 году. Это означает, что на протяжении периода 2005-2008 год предприятие могло покрыть за счет наиболее ликвидной части оборотного капитала небольшую часть своих краткосрочных обязательств, что неблагоприятно сказывается на его платежеспособности и устойчивости.

4) Ликвидность при мобилизации средств (коэффициент ликвидности ТМЦ).

Как видно из расчетов, в 2005 - 2006 году значение коэффициента не превышало цифры 0,5, а в 2007-2009 году становится больше 0,5, а в 2008 году достигает значения 1,83.

Так, при неизменной кредитной политике (при стабильной сумме краткосрочных обязательств) значительный рост коэффициента ликвидности при мобилизации средств говорит в целом об ухудшении хозяйственной деятельности предприятия, в частности, о росте незавершенного производства, затоваривании сырьем, готовой продукцией, росте издержек и т.д. И, наоборот, при стабильном объеме материально-производственных запасов и затрат в случае уменьшения значений коэффициента можно предположить, что на предприятии ухудшилась ситуация с краткосрочными обязательствами, т.е. либо были взяты дополнительные краткосрочные кредиты, либо увеличилась задолженность кредиторам, либо и то и другое вместе.

**2.2.3 Анализ коэффициентов финансовой устойчивости**

Финансовая устойчивость оценивается по соотношению собственного и заемного капитала как источников формирования активов предприятия. Иначе коэффициенты финансовой устойчивости называются показателями структуры капитала, или показателями покрытия.

Знание предельных границ изменения источников средств для покрытия вложений капитала в основные фонды или производственные запасы позволяет генерировать такие направления хозяйственных операций, которые ведут к улучшению финансового состояния предприятия, к повышению его устойчивости.

Цель анализа финансовой устойчивости заключается в оценке способности организации погашать свои обязательства и сохранять права владения в долгосрочной перспективе.

Расчет коэффициентов финансовой устойчивости произведен по формулам, приведенным во второй главе работы.

Рассчитанные коэффициенты сведены в таблицу 13:

Таблица 13 – Коэффициенты финансовой устойчивости

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
| Коэффициент автономии (стр 490/стр 300) (формула 7) | 0,40 | 0,36 | 0,22 | 0,16 | 0,15 |
| Соотношение заемного и собственного капитала ((стр.590+стр.690)/стр.490) (формула 8) | 1,52 | 1,78 | 3,54 | 5,26 | 5,66 |
| Обеспечение внеоборотных активов собственным капиталом (стр.190/стр. 490) (формула 9) | 1,46 | 1,76 | 1,56 | 1,66 | 1,47 |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами ((стр.490-стр.190)/290) (формула 10) | -0,44 | -0,75 | -0,56 | -0,66 | -0,47 |
| Коэффициент маневренности ((стр.490-стр.190)/стр 490) (формула 11) | -0,44 | -0,75 | -0,56 | -0,66 | -0,47 |
| Соотношение оборотного и внеоборотного капитала (стр. 290/стр. 190) (формула 12) | 0,72 | 0,57 | 1,91 | 2,77 | 3,53 |

Проанализируем значения рассчитанных коэффициентов.

1) Как видно из расчета, значение коэффициента автономии, начиная с 2005 года по 2009 год снижается, это значит, что предприятие теряет финансовую устойчивость, обязательства организации не могут быть покрыты ее собственными средствами. Отчасти это связано с кризисом 2008 года.

2) Соотношение заемного и собственного капитала показывает, сколько заемного капитала привлекло предприятие на 1 рубль вложенного в активы собственного капитала. Числовое значение этого соотношения должно быть менее 0,7 и не более 1,0. В нашем случае данное соотношение имеет величину от 1,52 в 2005 до 5,66 в 2009 году. Это означает большую зависимость предприятия от внешних источников.

3) Расчеты показывают, что значение обеспеченности внеоборотных активов собственным капиталом для всех пяти лет выборки имеет уровень больше 1,0. Это означает, что внеоборотные активы не могут быть профинансированы с помощью только собственного капитала, и предприятию приходится привлекать заемные средства.

4) Коэффициент обеспеченности собственными средствами показывает, какая часть текущих активов предприятия формируется за счет собственного капитала предприятия. ОАО «Дзержинскхиммаш» не может сформировать текущие активы за счет собственного капитала.

5) Коэффициент маневренности показывает, какая часть собственного капитала предприятия направлена на формирование оборотных средств предприятия. Расчет показал отрицательно значение данного показателя. Это означает, что оборотных средств даже в полном объеме не хватает для формирования собственного капитала предприятия.

6) Соотношение оборотного и внеоборотного капитала показывает изменение структуры имущества предприятия в разрезе его основных двух групп. Значения этого показателя существенно различаются в зависимости от вида деятельности предприятия. В данном случае мы наблюдаем увеличение коэффициента за анализируемый период. Это положительная тенденция, которая свидетельствует о повышении ликвидности, а значит, и платежеспособности предприятия, так как появляется возможность быстрее погашать текущие обязательства.

**2.2.4. Анализ коэффициентов деловой активности**

Данный анализ позволяет выяснить, насколько эффективно предприятие использует свои средства. Рассчитаем коэффициенты по приведенным ранее формулам.

Рассчитанные коэффициенты сведены в таблицу 13.

Таблица 13 – Коэффициенты деловой активности

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
| Коэффициент общей оборачиваемости активов (стр. 010 Ф№2/ стр. 300 Ф№1) – формула 13 | 0,63 | 0,54 | 1,08 | 0,78 | 0,82 |
| Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала (стр.010 Ф№2/ стр. 290 Ф№1) – формула 14 | 1,51 | 1,49 | 1,64 | 1,05 | 1,05 |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (стр. 010 Ф№2/ стр. 490 Ф№1)  - формула 15 | 1,06 | 1,51 | 4,89 | 4,85 | 5,47 |

Проанализируем значения рассчитанных коэффициентов.

1) Как мы видим из расчета, только в 2007 году значение показателя общей оборачиваемости активов превысило 1,0, следовательно, за год был совершен полный цикл производства. В остальном значение коэффициента меньше единицы, что говорит о неэффективном обращении.

1. Расчет показателя оборачиваемости оборотного капитала показывает, что значение коэффициента за период выборки варьируется. При этом предприятие постоянно прибегает к помощи заемных средств. Это говорит о том, что скорость оборачиваемости оборотного капитала генерирует недостаточное количество денежных средств для покрытия издержек и расширения деятельности.
2. Тенденция изменения коэффициента оборачиваемости собственного капитала характеризуется резким скачком в 2007 году и дальнейшим нахождением его на высоком уровне. В 2005 - 2006 году значение коэффициента указывает на нехватку в организации собственных средств. Увеличение показателя свидетельствует о росте кредитных ресурсов.

**2.2.5Анализ коэффициентов рентабельности**

Коэффициенты группы рентабельности капитала отражают, насколько эффективно предприятие использует свой капитал в целях получения прибыли.

Коэффициенты группы рентабельности деятельности позволяют оценить прибыльность всех направлений деятельности предприятия.

Для анализа используются коэффициенты рентабельности, представленные нами в главе второй дипломной работы. Произведем их расчет за период 2005-2009 гг.

Рассчитанные коэффициенты сведены в таблицу 14.

Таблица 14 – Коэффициенты рентабельности

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
| Рентабельность всех активов (стр. 190 Ф№2/ стр.300 Ф№1) –формула 16 | -0,03 | -0,11 | 0,00 | 0,02 | 0,05 |
| Рентабельность собственного капитала (стр. 190 Ф№2/ стр. 490 Ф№1) – формула 17 | -0,08 | -0,31 | 0,00 | 0,12 | 0,31 |
| Коэффициент рентабельности продаж (стр. стр. 050 Ф№2 /стр. 010 Ф№2) – формула 18 | 0,04 | -0,19 | 0,04 | 0,12 | 0,16 |
| Коэффициент рентабельности продукции (стр. 050 Ф№2 /стр. 020 Ф№2) – формула 19 | 0,06 | -0,22 | 0,05 | 0,16 | 0,21 |

Далее проанализируем полученные значения показателей.

1) Рентабельность всех активов показывает, сколько денежных единиц прибыли получено предприятием с каждого рубля, вложенного в активы предприятия, независимо от источника привлечения этих средств. Как видно из расчета, в 2005, 2006 годах предприятие терпело убытки. В 2007 году коэффициент рентабельности всех активов был равен 0, то есть на 1 вложенный в активы рубль, была получена нулевая прибыль. В 2008 и 2009 году наблюдается тенденция к росту рентабельности активов.

2) Рентабельность собственного капитала. Общая тенденция изменения этого показателя за 5 выбранных для анализа лет примерно совпадает с тенденцией изменения рентабельности всех активов.

3) Коэффициент рентабельности продаж.

При расчете данного показателя видим, что предприятие ОАО «Дзержинскхиммаш» работает с небольшой прибылью, однако наблюдается тенденция к ее увеличению.

4) Коэффициент рентабельности продукции.

Продукция предприятия прибыльна, также наблюдается тенденция к повышению рентабельности.

**Заключение**

Курсовая работа состоит из двух глав.

В первой главе рассмотрены теоретические аспекты анализа экономических показателей промышленного предприятия, порядок его проведения, выбор информационной базы анализа. В этом разделе обоснована также необходимость проведения такого анализа как дальнейшей основы для составления прогноза.

Вторая глава исследования, более объемная, включает анализ финансового состояния преимущественно с использованием метода расчета финансовых коэффициентов.

Анализ был проведен за период 2005-2009 гг. Источниками информации для проведения анализа являются бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках ОАО «Дзержинскхиммаш» за анализируемый период.

Была проведена общая оценка динамики и структуры статей бухгалтерского баланса за 2008-2009 гг. Анализ показал, что стоимость всего имущества предприятия к концу 2009 года увеличилась на 651490 тыс. руб.

Увеличение имущества произошло в основном за счет увеличения оборотных активов (на 561402 тыс. руб.). Однако наблюдается и рост внеоборотных активов (на 90089 тыс. руб.). Увеличение стоимости внеоборотных активов произошло за счет роста затрат незавершенного строительства, которое связано с приобретением оборудования в лизинг и ростом затрат на модернизацию производственных объектов предприятия. Это является положительным моментом, так как вложения в инновационные разработки принесут в будущем большую прибыль. Однако увеличение дебиторской задолженности в 4 раза отрицательно сказывается на финансовом состоянии организации. Однако положительным является увеличение денежных средств организации.

Проведя анализ источников финансовых средств (пассив баланса) можно отметить превышение темпов роста заемного капитала (156,26%) над собственным (142,48%), что отрицательно влияет на финансовую устойчивость предприятия. Заемный капитал возрос за счет значительного роста краткосрочных кредитов и займов (на 289127 тыс.руб.). Снижение удельного веса собственного капитала (с 16,77% до 15,52%) свидетельствует об увеличении зависимости предприятия от заемных средств.

Из анализа ликвидности предприятия за пять лет (2005-2009) можно сделать вывод о том, что баланс предприятия нельзя считать абсолютно ликвидным, а предприятие платежеспособным. Предприятие имеет неудовлетворительную структуру баланса с точки зрения платежеспособности (коэффициенты текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами меньше нормы). У ОАО «Дзержинскхиммаш» недостаточно денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (высоколиквидных активов) для погашения наиболее срочных обязательств.

По данным бухгалтерского баланса был проведен анализ финансовой устойчивости организации за период 2005-2009 гг.. Было определено, что ОАО «Дзержинскхиммаш», на конец 2009 года испытывает нехватку собственных оборотных средств, следовательно предприятие не имеет в наличие необходимых финансовых ресурсов для расширения своей деятельности.

Следует отметить на конец 2009 года: увеличение зависимости ОАО «Дзержинскхиммаш» от внешних источников и снижение платежеспособности; недостаток собственных источников формирования запасов. Эти факты свидетельствуют о кризисном финансовом состоянии организации. Однако можно отметить, что за анализируемый период наблюдается явная тенденция улучшения состояния по всем показателям, характеризующим платежеспособность и финансовую устойчивость. Кроме того, показатели оборачиваемости дают уверенность в стабилизации финансового состояния, так как их значения также говорят об увеличении активности продаж и оборотов предприятия.

Для улучшения и стабилизации финансово-экономического состояния ОАО «Дзержинскхиммаш» необходимо внести следующие **предложения**:

1. Добиваться увеличения имущества за счет увеличения собственного капитала. Это достигается повышением рентабельности производимой продукции.
2. Сокращать долю заемных средств в формировании имущества организации. У предприятия на данный момент достаточно ликвидных активов, чтобы покрыть текущую кредиторскую задолженность. Денежных средств достаточно, но используются они неэффективно, в частности. Поэтому необходимо составить план погашения кредиторской задолженности, несколько переструктурировав ее, не допуская тем самым дополнительных расходов, связанных с ее обслуживанием.
3. Относительно деловой активности прогноз более чем положителен. Так как обороты по продажам повысятся, о чем говорит высокий показатель деловой активности, этим необходимо воспользоваться и пересмотреть вопрос о том, насколько рационально используются имеющиеся ресурсы. Себестоимость продукции слишком высока, что не позволяет предприятию увеличивать собственный капитал. Возможно, некоторые расходы необходимо сократить или вовсе устранить. Как видно из материалов Отчета о прибылях и убытках за период 2005-2009 гг. прочие расходы высоки, а также высоки расходы на управление. Затраты на оплату труда обслуживающего и управленческого персонала слишком высоки. Производительность труда таких работников не покрывает расходы на их содержание. Кадровая политика требует пересмотра, в том числе необходима новая система оплаты труда.
4. Осуществление поиска внутренних резервов по увеличению прибыльности производства. Это может быть поиск новых доходных источников хозяйствования, таких как финансовые вложения.

Исходя из полученных результатов, можно сделать вывод, что для повышения эффективности работы организации и повышения уровня прибыли от продаж руководству организации необходимо увеличить долю более рентабельных видов продукции и снизить затраты на приобретение и транспортировку товаров для последующей перепродажи.

5. Активно заниматься планированием и прогнозированием управления финансов предприятия. Если организация сумеет снизить себестоимость выпускаемой продукции (например, за счет покупки более дешевых материалов, снижения коммерческих и управленческих расходов и т.п.) и увеличить долю более рентабельных видов продукции, то в будущем ее дальнейшие финансовые результаты будут значительно выше.

**Список использованных источников**

* 1. Баканов, М.И. Теория экономического анализа: Учебник / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. – 4-е изд., доп. и перераб.– М.: Финансы и статистика, 2009.– 416с.: ил.
  2. Грищенко, О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие/ О.В. Грищенко.– Таганрог: ТРТУ, 2009.–112с.
  3. Горелова, В. Л. Основы прогнозирования систем / В.Л. Горелова, Е.Н. Мельникова.– М.: Высшая школа, 2009.– 364с.
  4. Дуброва, Т.А. Статистические методы прогнозирования в экономике / Т.А. Дуброва.– М.: Московская финансово-промышленная академия, 2009.–60с.
  5. Колесов, К.И. Анализ финансовой отчетности с использованием метода финансовых коэффициентов / К.И. Колесов, А.С. Узбекова.– Нижний Новгород: НГТУ, 2009.– 34с.
  6. Корнилов, Д.А. Адаптационное стратегическое планирование и прогнозирование: монография / Д.А. Корнилов, Ф.Ф. Юрлов.– Нижний Новгород: НГТУ, 2008.– 189с.
  7. Корнилов, Д.А. Стратегическое планирование и экономическое прогнозирование: монография /Д.А. Корнилов.– Нижний Новгород: НГТУ, 2009- 215с.
  8. Курс экономической теории / Под. ред. А.С. Сидоровича.–М.: Учебники МГУ,2009.– 465 с.
  9. Лукашин, Ю.П., Адаптивные методы краткосрочного прогнозирования временных рядов: Учеб. пособие / Ю.П. Лукашин.– М.: Финансы и статистика, 2008.– 416с.
  10. Модели и методы социально-экономического прогнозирования: Учеб. пособие / Сост. В.В. Давнис, В.И. Тинякова, С.И. Мокшина. – Воронеж, 2009.– 120с.
  11. Орлов, А.И. Эконометрика / А.И. Орлов.– М.: Изд-во «Экзамен», 2009.– 146с.
  12. Основы экономического анализа деятельности предприятий: Учеб. пособие / Под. ред. Р.М. Нуреева.– М.: Знание, 2009.– 324с.
  13. Писарева, О.М. Методы социально-экономического прогнозирования: Учебник / О. М. Писарева.– М.: Изд-во НФПК, 2003.–305с.
  14. Поляков, Н.Ф. Социально-экономическое прогнозирование промышленного производства с учетом неуправляемых факторов: монография / Н.Ф. Поляков, Ф.Ф. Юрлов, Д.А. Корнилов.– Нижний Новгород: НГТУ, 2010 – 207с.
  15. Тихомиров, Н.Т. Методы социально-экономического прогнозирования: Учебное пособие / Н.Т. Тихомиров, Е.Ф. Сабуров, М.Л. Сидоров, Н. П. Тихомиров.– М.: Изд-во МГОУ, 2009.–80с.
  16. Тихонов, Э.Е. Методы прогнозирования в условиях рынка: Учеб. пособие / Э.Е.Тихонов. – Невинномысск, 2009. – 221 с.: ил.
  17. Четыркин, Е.М. Статистические методы прогнозирования / Е.М. Четыркин.– 2-е изд., перераб. и доп.– М.: Статистика,2010.– 200с.
  18. Экономико- математические методы и прикладные модели /Под. ред. В.В. Федосеева.– М.: Юнити,2009.– 225с.
  19. Юрлов, Ф.Ф. Социально-экономическое прогнозирование: Учебник/ Ф.Ф.Юрлов, Д.А. Корнилов, А.Ф. Плеханова, А.С. Узбекова. – Нижний Новгород: НГТУ, 2010.– 232с.