**Содержание**

Введение 3

1. Общая характеристика предприятия ЗАО «Вымпел» 4
2. Организационная структура и система управления предприятием ЗАО « Вымпел» 5
3. Финансовое состояние предприятия ЗАО « Вымпел» 10

Заключение 13

Список используемой литературы 14

**Введение**

Рыночная экономика предполагает получение прибыли на каждом коммерческом предприятии. Эффективное использование финансовых ресурсов предприятия увеличение доходов являются основными источником получения прибыли. Высокий уровень рентабельности производства достигается путем финансового планирования, оптимизации доходов и расходов предприятия на текущий и перспективный период.

Цель прохождения практики — показать теоретически и практически, эффективное использование финансовых ресурсов предприятия.

В ходе изучения учета расчетов и текущих обязательств, следует решить следующие задачи:

1. изучить организационно правовую форму, специфику работы предприятия;
2. изучить организационную структуру и систему управления;
3. изучить финансово экономическую деятельность предприятия;
4. собрать материал для написания дипломного проекта.

Объектом исследования является коммерческое предприятие Закрытое акционерное общество «Вымпел».

Анализируемый период 2007-2009 годы.

1. **Общая характеристика ЗАО «Вымпел»**

 Закрытое акционерное общество «Вымпел» (в дальнейшем именуемое – Общество) учреждено в результате реорганизации ОАО «СибТрансЭффект» в форме выделения, согласно решению Общего собрания акционеров ОАО «СибТрансЭффект» от 15 марта 1999 года (протокол №7).

Правовое положение Общества, права и обязанности его акционеров определяются Гражданским кодексом Российской Федерации и Федеральным законом от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах».

ЗАО «Вымпел» создано на базе имущественного комплекса нефтегазодобывающих предприятий, разрабатывающих Крапивинское месторождение.

Общество создано на неограниченный срок. ЗАО «Вымпел» является юридическим лицом и имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, совершать любые допустимые законом сделки, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде общей юрисдикции, арбитражном суде и третейском суде. Общество может создавать филиалы и открывать представительства как на территории Российской Федерации, так и за пределами Российской Федерации.

Руководство текущей деятельностью общества осуществляется единоличным исполнительным органом (генеральным директором) и коллегиальным исполнительным органом (правлением), назначаемыми решением единственного акционера ЗАО «Вымпел».

Исполнительным органом ЗАО «Вымпел» является генеральный директор.

Основной целью Общества, как коммерческой организации, является получение прибыли.

Предметом (видами) деятельности Общества являются:

- разведка и разработка нефтяных и газовых месторождений;

 - производство продукции производственно-технического назначения, оказание услуг населению;

- производство топографо-геодезических и картографических работ в составе маркшейдерских работ;

- транспортная деятельность, в том числе:

- перевозка грузов, пассажиров, ремонт и техническое обслуживание автотранспортных средств;

- производство, ремонт и прокат оборудования на региональном и межрегиональном уровнях;

- материально-техническое обеспечение нефтяного производства;

- выполнение проектных и строительно-монтажных работ, производство строительных материалов, конструкций и изделий;

- выполнение изыскательских, проектных, строительно-монтажных, научно-исследовательских, опытно-конструкторских, технологических, инжиниринговых и других работ;

-изучение конъюнктуры рынка товаров и услуг, проведение исследовательских, социологических и иных работ;

- организация рекламно-издательской деятельности, проведение выставок, выставок – продаж, аукционов;

- посредническая, консультационная, маркетинговая деятельность, другие виды деятельности;

- внешнеэкономическая деятельность, осуществление экспортно-импортных операций.

**2**. **Организационная структура и система управления**

Важной функцией управления является функция организации, которая заключается в установлении постоянных и временных взаимоотношений между всеми подразделениями предприятия, определении порядка и условий функционирования предприятия. Функция организации реализуется двумя путями: через административно-организационное управление и через оперативное управление.

Административно-организационное управление предполагает определение структуры предприятия (фирмы), установление взаимосвязей и распределение функций между всеми подразделениями, предоставление прав и установление ответственности между работниками аппарата управления. Оперативное управление обеспечивает функционирование фирмы в соответствии с утверждённым планом. Оно заключается в периодическом или непрерывном сравнении фактически полученных результатов с результатами, намеченными планом, и последующей их корректировкой. Оперативное управление тесно связано с текущим планированием.

Под организационной структурой фирмы понимается её организация из отдельных подразделений с их взаимосвязями, которые определяются поставленными перед фирмой и её подразделениями целями и распределением между ними функций. Организационная структура предусматривает распределение функций и полномочий на принятие решений между руководящими работниками фирмы, ответственными за деятельность структурных подразделений, составляющих организацию фирмы.

Основные проблемы, возникающие при разработке структур управления:

-установление правильных взаимоотношений между отдельными подразделениями, что связано с определением их целей, условий работы и стимулирования;

- распределение ответственности между руководителями;

- выбор конкретных схем управления и последовательности процедур при принятии решений;

- организация информационных потоков;

- выбор соответствующих технических средств.

Проблема совершенствования организационной структуры управления предполагает уточнение функций подразделений, определение прав и обязанностей каждого руководителя и сотрудника, устранение многоступенчатости, дублирования функций и информационных потоков. Основной задачей здесь является повышение эффективности управления.

Организационная структура направлена, прежде всего, на установление четких взаимосвязей между отдельными подразделениями фирмы, распределения между ними прав и ответственности. В ней реализуются различные требования к совершенствованию систем управления, выражающиеся в тех или иных принципах.

Организационные структуры управления промышленными фирмами отличаются большим разнообразием и определяются многими объективными факторами и условиями. К ним могут быть отнесены, в частности, размеры производственной деятельности фирмы (мелкая, средняя, крупная); производственный профиль фирмы (специализация на выпуске одного вида продукции или широкой номенклатуры изделий различных отраслей); характер выпускаемой продукции и технология её производства (продукция добывающих или обрабатывающих отраслей, массовое или серийное производство); сфера деятельности фирмы (ориентация на местный рынок, национальный или внешний рынок); масштабы заграничной деятельности и формы её осуществления (наличие дочерних предприятий за границей, в том числе производственных, сбытовых и др.); характер монополистического объединения (концерн, финансовая группа).

Организационная структура фирмы и её управление не являются чем-то застывшим, они постоянно изменяются, совершенствуются в соответствии с изменяющимися условиями.

На протяжении года продолжался интеграционный процесс повышения эффективности организационной структуры Общества.

На 31 декабря 2009 года общая штатная численность персонала ЗАО «Вымпел» составляла 540 человек.

В том числе:

- Руководители – 73 человек;

- Специалисты – 94 человек;

- Рабочие – 373 человек.

94; 17%

373; 70%

73; 13%

руководители

специалисты

рабочие

Рисунок 1.2 - Штатная численность персонала ЗАО «Вымпел»

Рассмотрим задачи и функции подразделений ЗАО «Вымпел».

Аппарат управления состоит из генерального директора, его заместителей, подчиненных непосредственно им функциональных отделов и служб.

Генеральный директор – это директор, возглавляющий управление предприятием. Он руководит всей деятельностью предприятия. Генеральный директор руководит коллективом через своих заместителей, а также через соответствующие функциональные отделы и службы.

Главный инженер – заместитель генерального директора по управлению инфраструктурой и операционной поддержке, является первым заместителем генерального директора. Он осуществляет производственно-техническое руководство коллективом и наравне с генеральным директором несет полную ответственность за эффективность работы предприятия.

Заместитель генерального директора по планированию, управлению эффективностью деятельности и контролю руководит планово-экономическим и финансовым департаментами. Он координирует и контролирует деятельность всех экономических служб и отделов, обеспечивает методическое руководство в области экономики, планирования, финансирования и организации производственно-хозяйственной деятельности предприятия.

Главный геолог – заместитель генерального директора по геологии и разработке месторождений, обеспечивает руководство департаментом планирования и реализации ГТМ и департаментом по геологии и разработке месторождений. Обеспечивает контроль за разработкой всей геолого-технической документации и выполнением всех геологических работ и исследований.

Заместитель генерального директора по производственному планированию и технологии руководит и координирует работу отдела по производственному планированию.

Заместитель генерального директора по сервисной поддержке возглавляет департамент административного обеспечения, сервисных услуг и МТО. Он обеспечивает руководство МТО, складским хозяйством, административно-хозяйственной работой, жилищно-бытовым хозяйством, транспортными и прочими работами.

Задачи на 2009 год:

Программа по повышению эффективности работы и управляемости организационной структуры ЗАО «Вымпел» предполагает в 2009 году:

- оценку функционала геологических служб и разработка мероприятий по оптимизации штатного расписания по данному направлению;

- оценку функционала департамента по ОТ, ПБ и ООС и разработка мероприятий по оптимизации штатного расписания по данному направлению;

В результате структурных преобразований численность ОАО «СНГ» на конец 2009 года составила 530 человек.

 Одним из важных направлений кадровой политики Общества является обучение и развитие персонала. Постоянное совершенствование и развитие производства требует непрерывного освоения новых знаний и приобретения практических навыков. Процесс получения стал неотъемлемой частью производственного процесса, одним из главных факторов обеспечения эффективной работы предприятия. На основании заявок руководителей цехов, отделов и служб была определена потребность в обучении, в результате чего составлена единая Программа обучения и развития персонала ЗАО «Вымпел», которая делится на «Программу обучения рабочих» и на «Программу обучения руководителей и специалистов» и финансируется из соответствующих статей бизнес – плана.

**3. Финансовое состояние предприятия**

Анализ актива баланса дает возможность установить основные показатели, характеризующие производственно-хозяйственную деятельность предприятия:

1. стоимость имущества предприятия, общий итог баланса;

2. иммобилизованные активы (внеоборотные активы), итог раздела I баланса;

3. мобильные активы (стоимость оборотных средств), итог раздела II баланса.

Сначала дается оценка изменения общей стоимости имущества. В качестве критерия в данном случае целесообразно использовать сравнительную динамику показателей изменения активов и полученных в анализируемом периоде количественных (объем реализации) и качественных (прибыль) результатов.

Оптимальное соотношение:

 Тп > Тв > Та > 100% (1)

где Тп - темп изменения прибыли;

 Тв - темп изменения выручки от продажи продукции (работ, услуг);

 Та - темп изменения активов (имущества) предприятия.

Оценим динамику роста имущества и сравним ее с динамикой изменения результата деятельности.

 Индекс имущества или активов определяется:

 Тa = А1/А0 \* 100% , (2)

 где Тa – темп изменения активов;

 А1 – сумма активов на конец отчетного периода;

 А2 – сумма активов на начало отчетного периода.

Также изменение активов может быть оценено с точки зрения полученного результата, результат может быть количественным и качественным.

 Тв = В1/В0 \* 100% , (3)

 где Тв – темп изменения выручки;

 В1 – выручка на конец отчетного периода;

 В2 – выручка на начало отчетного периода.

 Тп = П1/П0\* 100% , (4)

 где Тп – темп изменения прибыли;

 П1 – прибыль на конец отчетного периода;

 П2 – прибыль на начало отчетного периода.

Таблица 3.1 - Темпы изменения активов, выручки и прибыли ЗАО «Вымпел»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2007 | 2008 | 2009 |
| Темп изменения прибыли (%) | 371,08 | 133,73 | 120,97 |
| Темп изменения выручки (%) | 183,19 | 194,26 | 81,54 |
| Темп изменения активов (%) | 171,93 | 124,38 | 139,41 |
| Оптимальное соотношение:Тп > Тв > Так > 100%  | 371,08 > 183,19 > 171,93 | 133,73 ≤ 194,26 > 124,38 | 120,07 > 81,54 ≤ 139,41 |

Данное правило соблюдается только в 2007 году, в 2008 и 2009 годах данное правило не соблюдается, что говорит о недостаточно эффективном использовании ресурсов предприятия и возрастания издержек производства и обращения. Характеристика изменений в мобильной и иммобилизованной частях имущества предприятия будет рассмотрена в дипломном проекте.

Динамика оборотных активов представлении в таблице 3.2

 Таблица 3.2 - Динамика оборотных активов ЗАО «Вымпел» за 2007-2009 гг.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование активов | 2007 | 2008 | 2009 |
| тыс. руб | % | В % к 2006 | тыс. руб. | % | В % к 2007  | тыс. руб. | % | В % к 2007 | В % к 2008 |
| 1. Произ-водствен-ные запасы | 162 593 | 0,39 | 120,84 | 168 048 | 0,39 | 103,36 | 265 707 | 0,35 | 163,42 | 158,11 |
| 2. Незавер-шенное производ-ство | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Готовая продукция | 565 094 | 1,36 | 91,96 | 746 854 | 1,72 | 132,16 | 925 877 | 1,23 | 163,84 | 123,97 |
| 4. Дебитор-ская задол-женность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев поле отчетной даты) | 40 832 120 | 98,25 | 247,23 | 42 502 231 | 97,89 | 104,09 | 74 023 291 | 98,41 | 181,29 | 174,16 |
| 5. Денеж-ные средст-ва | 448 | 0,00 | 12,15 | 1 909 | 0,00 | 426,12 | 6 728 | 0,01 | 1501,79 | 352,44 |
| 6. Кратко-срочные финанасо-вые вложения | 680 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Всего | 41 560 935 | 100 | 240,66 | 43 419 042 | 100 | 104,47 | 75 221 603 | 100 | 180,99 | 173,25 |

Динамика оборотных активов говорит о преобладании в их общей сумме дебиторской задолженности как в 2007, так и в 2008 и 2009 годах (98,25%; 97,89% и 98,41%), на производственные запасы приходится соответственно 0,39%; 0,39% и 0,35%; готовая продукция составила 1,36%; 1,72% и 1,23%. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения за данный период составили незначительный удельный вес. За рассматриваемый период в составе оборотных активов произошли следующие изменения: производственные запасы в 2008 году по сравнению с 2007 годом увеличились на 3,36%, а в 2008 году увеличились на 58,11%; готовая продукция увеличилась на 32,16% в 2007 году, на 23,97% в 2009 году. Дебиторская задолженность в течение 2008 года выросла на 4,09%, а в 2009 году на 74,16, это снизило платежеспособность предприятия, но создало потенциальные условия для привлечения покупателей и расширения объема производства. В 2008 году наблюдается увеличение размера денежных средств на 326,12%, а на конец 2009 года на 252,44%; хотя их общий удельный вес незначителен в общей сумме оборотных средств, поэтому ликвидность баланса улучшится не на много.

Полный анализ финансового состояния будет представлен в дипломном проекте. Предприятию необходимо будет разработать сеть мероприятий направленных на повышение экономической эффективности используемых финансовых ресурсов.

**Заключение**

Во время прохождения практики на предприятии ЗАО « Вымпел» были рассмотрены следующие вопросы:

1. структура предприятия
2. особенности хозяйственной деятельности
3. финансово-экономическая характеристика

Таким образом на предприятие наблюдается некоторая экономическая нестабильность. Прежде всего это вызвано экономическим кризисом, который спровоцировал снижение платежеспособности населения и соответственно сокращение спроса. Отмечается рост материальных затрат, что приводит к увеличению себестоимости, и сокращению прибыли. Предприятие ставит перед собой задачи экономического оздоровления, возможно освоение новых рынков сбыта, обеспечение конкурента способности и деловой активности. Для реализации этих проектов необходимо разработать мероприятия экономического оздоровления путем усовершенствования использования имеющихся финансовых ресурсов, повышения экономической эффективности.

2.2.1 Анализ динамики состава и структуры актива баланса

Анализ актива баланса дает возможность установить основные показатели, характеризующие производственно-хозяйственную деятельность предприятия:

1. стоимость имущества предприятия, общий итог баланса;

2. иммобилизованные активы (внеоборотные активы), итог раздела I баланса;

3. мобильные активы (стоимость оборотных средств), итог раздела II баланса.

Сначала дается оценка изменения общей стоимости имущества. В качестве критерия в данном случае целесообразно использовать сравнительную динамику показателей изменения активов и полученных в анализируемом периоде количественных (объем реализации) и качественных (прибыль) результатов.

Оптимальное соотношение:

 Тп > Тв > Та > 100% (9)

где Тп - темп изменения прибыли;

 Тв - темп изменения выручки от продажи продукции (работ, услуг);

 Та - темп изменения активов (имущества) предприятия.

Приведенное соотношение получило название «золотого правила экономики предприятия»: прибыль должна возрастать более высокими темпами, чем объемы реализации и имущества предприятия. Это означает следующее: издержки производства и обращения должны снижаться, а ресурсы использоваться более эффективно.

Оценим динамику роста имущества и сравним ее с динамикой изменения результата деятельности.

 Индекс имущества или активов определяется:

 Тa = А1/А0 \* 100% , (10)

 где Тa – темп изменения активов;

 А1 – сумма активов на конец отчетного периода;

 А2 – сумма активов на начало отчетного периода.

Также изменение активов может быть оценено с точки зрения полученного результата, результат может быть количественным и качественным.

 Тв = В1/В0 \* 100% , (11)

 где Тв – темп изменения выручки;

 В1 – выручка на конец отчетного периода;

 В2 – выручка на начало отчетного периода.

 Тп = П1/П0\* 100% , (12)

 где Тп – темп изменения прибыли;

 П1 – прибыль на конец отчетного периода;

 П2 – прибыль на начало отчетного периода.

Таблица 2.5 - Темпы изменения активов, выручки и прибыли ОАО «Самотлорнефтегаз»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2006 | 2007 | 2008 |
| Темп изменения прибыли (%) | 371,08 | 133,73 | 120,97 |
| Темп изменения выручки (%) | 183,19 | 194,26 | 81,54 |
| Темп изменения активов (%) | 171,93 | 124,38 | 139,41 |
| Оптимальное соотношение:Тп > Тв > Так > 100%  | 371,08 > 183,19 > 171,93 | 133,73 ≤ 194,26 > 124,38 | 120,07 > 81,54 ≤ 139,41 |

Данное правило соблюдается только в 2006 году, в 2007 и 2008 годах данное правило не соблюдается, что говорит о недостаточно эффективном использовании ресурсов предприятия и возрастания издержек производства и обращения. Далее дается характеристика изменений в мобильной и иммобилизованной частях имущества предприятия, данные изменения представлены в нижеприведенной таблице.

Таблица 2.6 - Динамика изменений в мобильной и иммобилизованной частях ОАО «Самотлорнефтегаз» за 2006-2008 гг.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование активов | 2006 | 2007 | 2008 |
| тыс. руб | % | В % к 2005 | тыс. руб. | % | В % к 2006  | тыс. руб. | % | В % к 2006 | В % к 2007 |
| 1. Внеобо-ротные активы | 27 844 561 | 39,45 | 121,87 | 34 738 616 | 39,57 | 124,76 | 46 187 678 | 37,73 | 165,88 | 132,96 |
| 2. Оборот- ные активы | 42 743 038 | 60,55 | 234,72 | 53 060 233 | 60,43 | 124,14 | 76 213 981 | 62,27 | 178,31 | 143,64 |
| Всего | 70 587 599 | 100 | 171,93 | 87 798 849 | 100 | 124,38 | 122 401 659 | 100 | 173,4 | 139,41 |

Рисунок 2.3 - Динамика внеоборотных и оборотных активов за 2006-2008 гг.

Тма > Тиа - финансовый критерий - более предпочтительным является рост мобильной части имущества, данное условие выполняется для 2006 года (234,72% > 121,87%) и для 2008 года (143,64% > 132,96%).

Тиа - производственный критерий - необходимо иметь достаточный минимум внеоборотных активов.

В течение 2006 года произошло значительное увеличение активов предприятия на 71,93% по сравнению с предыдущим годом, главным образом за счет увеличения стоимости внеоборотных активов на 24 533 083 тыс. руб. Динамика структуры активов ОАО «Самотлорнефтегаз» за 2006-2008 гг. показывает стабильное преобладание доли оборотных активов в общей сумме: 60,55%, 60,43 и 62,27% соответственно за 2006, 2007 и 2008 года. За 2007 и 2008 года внеоборотные активы увеличились на 24,76% и 32,96% соответственно, оборотные активы за 2007 и 2008 года увеличились на 24,14% и 43,64% соответственно. Такая динамика говорит о сохранении на предприятии достаточного минимума внеоборотных активов, сохранении высокого производственного потенциала.

Характеристика динамики иммобилизованной части имущества:

Таблица 2.7 - Динамика внеоборотных активов ОАО «Самотлорнефтегаз» за 2006-2008 гг.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование активов | 2006 | 2007 | 2008 |
| тыс. руб | % | В % к 2005 | тыс. руб. | % | В % к 2006  | тыс. руб. | % | В % к 2006 | В % к 2007 |
| 1. Немате-риальные активы | 398 251 | 1,43 | 444,62 | 106 683 | 0,31 | 26,79 | 274 | 0,00 | 0,07 | 0,26 |
| 2. Основ-ные средства | 25 710 024 | 92,33 | 116,21 | 30 651 050 | 88,23 | 119,22 | 42 162 972 | 91,29 |  163,99 | 137,56 |
| 3. Незаве-ршенноестрои-тельство | 1 319 003 | 4,74 | 416,74 | 2 752 598 | 7,92 | 208,69 | 2 625 993 | 5,69 | 199,1 | 95,4 |
| 4. Долгос-рочные финансо-вые вложе-ния | 25 433 | 0,04 | 98,5 | 25 415 | 0,07 | 99,93 | 4 230 | 0,01 | 16,63 | 16,64 |
| Всего | 27 452 711 | 100 | 121,72 | 33 535 746 | 100 | 122,16 | 44 793 469 | 100 | 163,17 | 133,57 |

Рисунок 2.4 - Динамика внеоборотных активов предприятия за 2006-2008 гг.

Из анализа динамики внеоборотных активов видно, что наибольший удельный вес в них занимают основные средства - 92,33% и незавершенное строительство - 4,74% в 2006 году; 88,23% и 7,92% соответственно в 2007 году; 91,29% и 5,69% в 2008 году. Нематериальные активы в динамике 2007 и 2008 годов снизились на 73,21% и 99,74% соответственно, что свидетельствует о снижении инновационной активности. Основные средства в 2007 году выросли на 19,22%, а в 2008 году на 37,56%, что является положительной тенденций. Изменение незавершенного строительства составило 108,69% роста в 2007 году и 4,6% снижения в 2008 году, что в целом говорит о высокой активности предприятия в сфере строительства основных фондов. Долгосрочные финансовые вложения за 2007 и 2008 года снизились на 0,07% и 83,36% соответственно, то говорит о значительном снижении финансово-инвестиционной активности.

 Для более детального анализа проведем оценку изменения внеоборотных активов по группам элементов: нематериальные активы и основные средства (обслуживают наш оборот), незавершенное строительство и долгосрочные финансовые вложения (обслуживают чужой оборот). Данные изменения представлены в нижеприведенной таблице.

Таблица 2.8 - Динамика внеоборотных активов по группам элементов, обслуживающих наш и чужой оборот

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование групп элементов активов | Удельный вес в иммобилизованной части на конец 2006, % | % изменения 2006/2007 | Удельный вес в иммобилизованной части на конец 2007, % | % изменения 2007/2008 | Удельный вес в иммобилизованной части на конец 2008, % |
| 1. Нематериальные активы и основные средства | 93,76 | 117,81 | 88,54 | 137,08 | 91,29 |
| 2.Незавершенное строительство и долгосрочные финансовые вложения | 4,83 | 206,63 | 7,99 | 94,68 | 5,7 |

Данные таблицы говорят о том, что больше обслуживается наш оборот, чужой оборот обслуживается незначительно.

 Таблица 2.9 - Динамика оборотных активов ОАО «Самотлорнефтегаз» за 2006-2008 гг.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование активов | 2006 | 2007 | 2008 |
| тыс. руб | % | В % к 2005 | тыс. руб. | % | В % к 2006  | тыс. руб. | % | В % к 2006 | В % к 2007 |
| 1. Произ-водствен-ные запасы | 162 593 | 0,39 | 120,84 | 168 048 | 0,39 | 103,36 | 265 707 | 0,35 | 163,42 | 158,11 |
| 2. Незавер-шенное производ-ство | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Готовая продукция | 565 094 | 1,36 | 91,96 | 746 854 | 1,72 | 132,16 | 925 877 | 1,23 | 163,84 | 123,97 |
| 4. Дебитор-ская задол-женность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев поле отчетной даты) | 40 832 120 | 98,25 | 247,23 | 42 502 231 | 97,89 | 104,09 | 74 023 291 | 98,41 | 181,29 | 174,16 |
| 5. Денеж-ные средст-ва | 448 | 0,00 | 12,15 | 1 909 | 0,00 | 426,12 | 6 728 | 0,01 | 1501,79 | 352,44 |
| 6. Кратко-срочные финанасо-вые вложения | 680 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Всего | 41 560 935 | 100 | 240,66 | 43 419 042 | 100 | 104,47 | 75 221 603 | 100 | 180,99 | 173,25 |

Рисунок 2.5 - Динамика оборотных активов предприятия за 2006-2008 гг.

Динамика оборотных активов говорит о преобладании в их общей сумме дебиторской задолженности как в 2006, так и в 2007 и 2008 годах (98,25%; 97,89% и 98,41%), на производственные запасы приходится соответственно 0,39%; 0,39% и 0,35%; готовая продукция составила 1,36%; 1,72% и 1,23%. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения за данный период составили незначительный удельный вес. За рассматриваемый период в составе оборотных активов произошли следующие изменения: производственные запасы в 2007 году по сравнению с 2006 годом увеличились на 3,36%, а в 2008 году увеличились на 58,11%; готовая продукция увеличилась на 32,16% в 2007 году, на 23,97% в 2008 году. Дебиторская задолженность в течение 2007 года выросла на 4,09%, а в 2008 году на 74,16, это снизило платежеспособность предприятия, но создало потенциальные условия для привлечения покупателей и расширения объема производства. В 2007 году наблюдается увеличение размера денежных средств на 326,12%, а на конец 2008 года на 252,44%; хотя их общий удельный вес незначителен в общей сумме оборотных средств, поэтому ликвидность баланса улучшится не на много.

Проведем оценку изменения оборотных активов по группам элементов: производственные запасы и незавершенное производство (образуют сферу производства), готовая продукция, дебиторская задолженность, денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (образуют сферу обращения).

Таблица 2.10 - Динамика оборотных активов по группам элементов, образующих сферу производства и сферу обращения

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование групп элементов активов | Удельный вес в мобильной части на конец 2006, % | % изменения 2006/2007 | Удельный вес в мобильной части на конец 2007, % | % изменения 2007/2008 | Удельный вес в мобильной части на конец 2008, % |
| 1. Производствен-ные запасы и незавершенное производство | 0,38 | 103,36 | 0,32 | 158,11 | 0,35 |
| 2.Готовая продук-ция, дебиторская задолженность, денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | 96,89 | 126,43 | 98,69 | 143,14 | 98,35 |

На конец 2008 г. рост материальных активов в сфере обращения превышает данный рост в сфере производства: 158,11% > 143,14%.

Предпочтительным является рост материальных активов в сфере производства, однако это не должно вести к ухудшению использования оборотных активов, что может быть проверено с помощью показателя коэффициента оборачиваемости:

 Коб = В / Соб (13)

где В - выручка;

 Соб - средние остатки оборотных средств предприятия.

Коэффициент оборачиваемости рассчитывается по 3 вариантам:

1. оборачиваемость всех оборотных средств;

2. оборачиваемость оборотных средств по сферам;

3. оборачиваемость оборотных средств по конкретному элементу оборотных активов.

Таблица 2.11 - Динамика коэффициента оборачиваемости за 2006-2008 гг.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2006 г. | 2007 г. | Абсолютное изменение 2006-2007 гг. (+/-) | 2008 | Абсолютное изменение 2007-2008 гг. (+/-) |
| 1. Коэффициент оборачиваемости всех оборотных средств | 2,27 | 3,49 | 1,22 | 1,99 | -1,5 |
| 2. Коэффициент оборачиваемости в сфере производства | 580,91 | 1091,83 | 510,92 | 563,04 | -528,79 |
| 3. Коэффициент оборачиваемости в сфере обращения | 2,28 | 3,5 | 1,22 | 2 | -1,5 |
| 4. Коэффициент оборачиваемости производственных запасов | 580,91 | 1091,83 | 510,92 | 563,04 | -528,79 |
| 5. Коэффициент оборачиваемости готовой продукции | 167,15 | 245,67 | 78,52 | 161,58 | -84,09 |
| 6. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | 2,31 | 3,55 | 1,24 | 2,02 | -1,53 |
| 7. Коэффициент оборачиваемости денежных средств | 210 831,88 | 96 113,34 | -114 718,54 | 22 235,81 | -73 877,53 |
| 8. Коэффициент оборачиваемости краткосрочных финансовых вложений | 138 901 | - | - | - | - |

По данным таблицы можно сделать выводы: коэффициент общей оборачиваемости, отражающий скорость оборота мобильных средств, увеличился за 2007 год с 2,27 до 3,49, то есть на 1,22. Это положительно характеризует деятельность ОАО «Самотлорнефтегаз» и говорит о том, что на каждый рубль оборотных средств реализовано продукции на начало периода на 2,27 рубля, а на конец периода - на 3,49 рубля. За 2008 год коэффициент общей оборачиваемости уменьшился с 3,49 до 1,99 (на 1,5). За 2007 год коэффициент оборачиваемости оборотных активов в сфере обращения повысился на 1,22, а коэффициент оборачиваемости оборотных активов сферы производства наоборот повысился на 510,92. За 2008 год произошло уменьшение и коэффициента оборачиваемости оборотных активов сферы обращения (на 1,5) и коэффициента оборачиваемости оборотных активов сферы производства (на 528,79). Предпочтительным является рост оборотных активов в сфере производства, где создается прибыль, данное условие на анализируемом предприятии не соблюдается. Коэффициент оборачиваемости производственных запасов за 2008 год увеличился на 528,79 (с 1091,83 до 563,04). Коэффициент оборачиваемости готовой продукции также снизился за 2008 с 245,67 до 161,58. За 2007 год коэффициент оборачиваемости денежных средств, отражающий эффективность их использования, снизился на 114 718,54 (с 210 831,88 до 96 113,34), за 2008 год произошло снижение этого коэффициента на 73 877,53. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятием. Снижение этого коэффициента в 2008 году на 1,53 (с 3,55 до 2,02) говорит об увеличении объема предоставляемого кредита.

Далее необходимо оценить изменение реальных активов, реальные активы - это элементы активов, от которых зависят потенциальные возможности предприятия по осуществлению производственной деятельности, величина реальных активов определяется как сумма стоимостей основных средств, запасов сырья и материалов и затрат в незавершенном производстве.

Таблица 2.12 - Динамика реальных активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование групп элементов активов | Удельный вес в итоге баланса на конец 2006, % | % изменения 2006/2007 | Удельный вес в итоге баланса на конец 2007, % | % изменения 2007/2008 | Удельный вес в итоге баланса на конец 2008, % |
| 1. Реальные активы | 36,65 | 119,12 | 35,1 | 137,67 | 34,67 |

Из данных таблицы видно, что реальные активы ОАО «Самотлорнефтегаз» за 2007 год увеличились на 19,12%, а за 2008 год - на 37,67. На конец 2006 года удельный вес реальных активов составил 36,65%; а на конец 2007 и 2008 годов - 35,1% и 34,67% соответственно. Предпочтительным является, чтобы удельный вес реальных активов не снижался.

2.2.2 Анализ динамики состава и структуры пассива баланса

Для общей оценки имущественного потенциала предприятия проводится анализ динамики состава и структуры обязательств (пассива) баланса. Эти позиции рассматриваются на данных бухгалтерской отчетности.

 Сведения, которые приводятся в пассиве баланса, позволяют определить, какие изменения произошли в структуре собственного и заемного капитала, сколько привлечено в оборот предприятия долгосрочных и краткосрочных заемных средств, т.е. пассив показывает, откуда взялись средства, кому обязано за них предприятие.

По степени принадлежности используемый капитал подразделяется на собственный (первый раздел пассива) и заемный (второй и третий разделы пассива). По продолжительности использования различают капитал постоянный (перманентный) (I и II разделы пассива) и краткосрочный (III раздел пассива).

Особое внимание уделяется ряду важнейших показателей, характеризующих финансово-экономическое состояние предприятия:

1.стоимость собственного капитала предприятия (итог раздела III + стр. 630-660);

2.заемный капитал (итог раздела IV и раздела V без стр. 630-660);

3.долгосрочные заемные средства (итог раздела IV);

4.краткосрочные заемные средства (итог раздела V без стр. 630-660);

5.кредиторская задолженность (стр. 620).

Таблица 2.13 - Динамика изменений размеров собственного и заемного капитала

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование активов | 2006 | 2007 | 2008 |
| тыс. руб. | % | В % к 2005 | тыс. руб. | % | В % к 2006  | тыс. руб. | % | В % к 2006 | В % к 2007 |
| 1. Собстве-нный капитал | 37 505 331 | 53,13 | 258,83 | 66 314 486 | 75,53 | 176,81 | 101 520 032 | 82,94 | 270,68 | 153,09 |
| 2. Заемный капитал | 33 082 268 | 46,87 | 124,53 | 21 484 363 | 24,47 | 64,94 | 20 881 627 | 17,06 | 63,12 | 97,19 |
| Всего | 70 587 599 | 100 | 171,93 | 87 798 849 | 100 | 124,38 | 122 401 659 | 100 | 173,4 | 139,41 |

Рисунок 2.6 - Динамика пассивов предприятия

В структуре пассива баланса на начало анализируемого периода наибольший удельный вес в стоимости источников имущества предприятия занимает собственный капитал - 53,13%. Удельный вес заемного капитала - 46,87%. На конец периода произошло уменьшение удельного веса заемного капитала на 29,81% (с 46,87% до 17,06%) и увеличение удельного веса собственного капитала предприятия с 53,13% до 82,94%. Это является положительной тенденцией, предприятие в случае необходимости имеет возможность покрыть все обязательства оборотными средствами.

Результаты анализа структуры заемного капитала ОАО «Самотлорнефтегаз» представлены в нижеприведенной таблице.

Таблица 2.14 - Структура заемного капитала ОАО «Самотлорнефтегаз» за 2006-2008 гг.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование активов | 2006 | 2007 | 2008 |
| тыс. руб | % | В % к 2005 | тыс. руб. | % | В % к 2006  | тыс. руб. | % | В % к 2006 | В % к 2007 |
| 1. Долгос-рочные обязательс-тва | 16 009 066 | 48,39 | 94,86 | 5 608 900 | 26,11 | 35,04 | 1 866 949 | 8,94 | 11,66 | 33,29 |
| 2. Краткос-рочные обязательс-тва | 17 073 202 | 51,61 | 176,21 | 15 875 463 | 73,89 | 92,98 | 19 014 678 | 91,06 | 111,37 | 119,77 |
| Всего | 33 082 268 | 100 | 124,53 | 21 484 363 | 100 | 64,94 | 20 881 627 | 100 | 63,12 | 97,19 |

Из вышеприведенной таблице видно, что на начало анализируемого периода в структуре заемного капитала наибольший удельный вес занимают краткосрочные обязательства - 51,61%, а долгосрочные обязательства - 48,39%. На конец периода произошло уменьшение удельного веса долгосрочных обязательств с 48,39% до 8,94%, а краткосрочные обязательства увеличились с 51,61% до 91,06%.

Результаты анализа структуры кредиторской задолженности ОАО «Самотлорнефтегаз» представлены в нижеприведенной таблице.

Таблица 2.15 - Структура кредиторской задолженности ОАО «Самотлорнефтегаз» за 2006-2008 гг.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование активов | 2006 | 2007 | 2008 |
| тыс. руб | % | В % к 2005 | тыс. руб. | % | В % к 2006  | тыс. руб. | % | В % к 2006 | В % к 2007 |
| 1. Постав-щики и подрядчики | 3 564 549 | 23,08 | 144,69 | 5 241 910 | 38,27 | 147,06 | 7 756 544 | 46,96 | 217,6 | 147,97 |
| 2. Задолже-нность перед персоналом организа-ции | 120 818 | 0,78 | 113,02 | 113 678 | 0,83 | 94,09 | 148 488 | 0,9 | 122,9 | 130,62 |
| 3. Задолже-нность перед госу-дарственны-ми внебюджетными фондами | 17 176 | 0,11 | 58,69 | 16 113 | 0,12 | 93,81 | 7 588 | 0,05 | 44,18 | 47,09 |
| 4. Задол-женность по налогам и сборам | 5 036 425 | 32,61 | 176,43 | 4 150 836 | 30,3 | 82,42 | 6 810 557 | 41,24 | 135,23 | 164,08 |
| 5. Прочие кредиторы | 6 703 416 | 43,41 | 210,62 | 4 174 684 | 30,48 | 62,28 | 1 793 261 | 10,86 | 26,75 | 42,96 |
| Всего | 15 442 384 | 100 | 178,79 | 13 697 221 | 100 | 88,7 | 16 516 438 | 100 | 106,96 | 120,58 |

Данные вышеприведенной таблицы показывают, что кредиторская задолженность ОАО «Самотлорнефтегаз» за 2007 год снизилась на 11,3% (с 15 442 384 тыс. руб. до 13 697 221 тыс. руб.), а за 2008 год возросла на 20,58% (с 13 697 221 тыс. руб. до 16 516 438 тыс. руб.) Наиболее быстрыми темпами увеличилась задолженность с поставщиками и подрядчиками: в 2006 году она составляла 3 564 549, а в 2007 году - 5 241 910 тыс. руб. Более низкие были темпы изменения задолженности перед персоналом организации, перед государственными внебюджетными фондами и перед прочими кредиторами. Задолженность перед персоналом возросла с 120 818 тыс. руб. до 148 488 тыс. руб. Задолженность перед государственными внебюджетными фондами снизилась за 2007 год на 6,19% (с 17 176 тыс. руб. до 16 113 тыс. руб.), за 2008 год произошло снижение на 52,91%. Также произошло снижение задолженности по налогам и сборам за 2007 год на 17,58% (с 5 026 425 тыс. руб. до 4 150 836 тыс. руб.) Задолженность по налогам и сборам за 2008 год возросла на 35,23% (с 4 150 836 тыс. руб. до 6 810 557 тыс. руб.)

Наибольший удельный вес в составе кредиторской задолженности предприятия на начало рассматриваемого периода занимает задолженность перед прочими кредиторами - 43,41%, на конец анализируемого периода задолженность поставщикам и подрядчикам - 46,96%. Удельный вес задолженности поставщикам и подрядчикам за анализируемый период увеличился с 23,08% до 46,96%. Удельный вес задолженности перед персоналом организации на начало анализируемого периода составлял 0,78%, а на конец периода - 0,9% Удельный вес задолженности перед государственными внебюджетными фондами сократился с 0,11% на начало рассматриваемого периода до 0,05% на конец периода Удельный вес задолженности по налогам и сборам претерпел следующие изменения: в 2006 году он составлял - 32,61%, а в 2008 году - 41,24%. Удельный вес задолженности прочим кредиторам снизился с 43,41% в 2006 году до 10,876% в 2008 году.

2.2.3 Анализ финансовой устойчивости ОАО «СНГ»

Одной из основных задач анализа финансово-экономического состояния является исследование показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия. Финансовая устойчивость предприятия определяется степенью обеспечения запасов и затрат собственными и заемными источниками их формирования, соотношением объемов собственных и заемных средств и характеризуется системой абсолютных и относительных показателей.

Наиболее обобщающим показателем финансовой устойчивости является разница между величиной источников средств и величиной запасов и затрат, т.е. излишек или недостаток средств для формирования запасов и затрат.

Источниками средств для формирования запасов и затрат являются: собственные оборотные средства, долгосрочные кредиты и займы, краткосрочные кредиты и займы.

Различают три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования: излишек или недостаток собственных оборотных средств, излишек или недостаток собственных оборотных средств и долгосрочного кредита, излишек или недостаток собственных оборотных средств долгосрочного и краткосрочного кредита, которые рассчитываются следующим образом:

1.Наличие собственных оборотных средств.

Определяется как разница величины источников собственных средств и величины основных средств и вложений (внеоборотных активов):

 Ес = Ис – F, (14)

где Ес – наличие собственных оборотных средств;

 Ис – источники собственных средств;

 F – основные средства и вложения.

2. Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат.

Определяется как сумма собственных оборотных средств и долгосрочных кредитов и займов:

 Ет = Ес + Кт =( Ис + Кт) - F, (15)

где Ет – наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных

 источников для формирования запасов и затрат;

 Кт – долгосрочные кредиты и заемные средства.

3.Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат.

Рассчитывается как сумма собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов:

 Е∑ = Ет + Кt = (Ис + Кт + Кt ) - F, (16)

где Е∑ - общая величина основных источников средств для формирования

 запасов и затрат;

 Кt - краткосрочные кредиты и займы.

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

Таблица 2.16 - Абсолютные показатели финансовой устойчивости ОАО «Самотлорнефтегаз» за 2006-2008 гг.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2006 | 2007 | 2008 |
| 1. Наличие собственных оборотных средств (Ес) | 9 660 770 | 31 575 870 | 55 332 354 |
| 2. Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат (Ет) | 25 669 836 | 37 184 770 | 57 199 303 |
| 3. Общая величина основных источников средств для формирвоания запасов и затрат (Е∑) | 30 191 470 | 43 386 680 | 66 406 800 |

На основе этих трех показателей, характеризующих наличие источников, которые формируют запасы и затраты для производственной деятельности, рассчитываются величины, дающие оценку размера (достаточности) источников для покрытия запасов и затрат:

излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств

 ± Ес = Ес – Z, (17)

где Z – запасы и затраты (стр. 210+стр. 220);

излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат

 ± Ет = Ет – Z = (Ес + Кt ) – Z; (18)

излишек (+) или недостаток (-) основных источников для формирования запасов и затрат

 ± Е∑ = Е∑ - Z = (Ес + Кт + Кt ) – Z. (19)

 Показатели обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования (± Ес ; ± Ет ; ± Е∑ ) являются базой для классификации финансового положения предприятия по степени устойчивости.

Таблица 2.17 - Показатели обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2006 | 2007 | 2008 |
| 1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (±Ес) | 7 774 529 | 30 154 506 | 53 163 712 |
| 2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (±Ет) | 23 783 595 | 35 763 406 | 55 030 661 |
| 3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат (±Е∑) | 28 305 229 | 41 965 316 | 64 238 158 |

Выделяют четыре основных типа финансовой устойчивости предприятия (таблица 2.18):

Абсолютная устойчивость показывает, что запасы и затраты полностью покрываются собственными оборотными средствами. Предприятие практически не зависит от кредитов. Такая ситуация относится к крайнему типу финансовой устойчивости и на практике встречается довольно редко. Однако ее нельзя рассматривать как идеальную, так как предприятие не использует внешние источники финансирования в своей хозяйственной деятельности.

Нормальная устойчивость – предприятие оптимально использует собственные и кредитные ресурсы. Текущие активы превышают кредиторскую задолженность.

Неустойчивое финансовое состояние характеризуется нарушением платежеспособности: предприятие вынуждено привлекать дополнительные источники покрытия запасов и затрат, наблюдается снижение доходности производства. Тем не менее, еще имеются возможности для улучшения ситуации.

Кризисное финансовое состояние – это грань банкротства: наличие просроченных кредиторской и дебиторской задолженностей и неспособность погасить их в срок. В рыночной экономике при неоднократном повторении такого положения предприятию грозит объявление банкротства.

Таблица 2.18 - Типы финансовой устойчивости предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Тины финансовой устойчивости | Определяющиеусловия |  Используемые  источники покрытия затрат  |  Краткаяхарактеристика |
| Абсолютная финансовая устойчивость | ± Ес ≥ 0± Ет ≥ 0± Е∑ ≥ 0 | Собственные оборотные средства | Высокая платежеспособность; предприятие не зависит от кредиторов |
| Нормальная финансовая устойчивость | ± Ес < 0± Ет ≥ 0± Е∑ ≥ 0 | Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты | нормальная платежеспособность; эффективное использование заемных средств; высокая доходность производственной деятельности |
| Неустойчивое финансовое состояние | ± Ес < 0± Ет < 0± Е∑ ≥ 0 | Собственные оборотные средства плюс долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы  | Нарушение платежеспособности; необходимость привлечения дополнительных источников; возможность улучшения ситуации. |
| Кризисное финансовое состояние | ± Ес < 0± Ет < 0± Е∑ < 0 | Собственные оборотные средства плюс долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы | Неплатежеспособность предприятия; грань банкротства. |

Финансовое положение ОАО «Самотлорнефтегаз»:

2006 г.:

 ±Ес ≥ 0

 ±Ет ≥ 0 - абсолютная финансовая устойчивость

 ±Е∑≥ 0

2007 г.:

 ±Ес ≥ 0

 ±Ет ≥ 0 - абсолютная финансовая устойчивость

 ±Е∑≥ 0

2008 г.:

 ±Ес ≥ 0

 ±Ет ≥ 0 - абсолютная финансовая устойчивость

 ±Е∑≥ 0

Для ОАО «Самотлорнефтегаз» в 2006, 2007 и 2008 годах характерна абсолютная финансовая устойчивость, это означает, что предприятие в качестве источников покрытия затрат использует собственные оборотные средства. Для предприятия характерна хорошая платежеспособность, независимость от кредитов, отсутствие внешних источников финансирования.

Более глубокая оценка финансовой устойчивости предприятия проводится при помощи коэффициентов финансовой устойчивости, которые являются относительными показателями.

Одна из основных характеристик финансово-экономического состояния предприятия - степень зависимости от кредиторов и инвесторов. Владельцы предприятия заинтересованы в минимизации собственного капитала и в максимизации заемного капитала в финансовой структуре организации. Заемщики оценивают устойчивость предприятия по уровню собственного капитала и вероятности банкротства.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется состоянием собственных и заемных средств и анализируется с помощью системы финансовых коэффициентов. Информационной базой для расчета таких коэффициентов являются абсолютные показатели актива и пассива бухгалтерского баланса. анализ проводится посредством расчета и сравнения полученных значений коэффициентов с установленными базисными величинами, а также изучения динамики их изменений за определенный период.

Базисными величинами могут быть:

1. значения показателей за прошлый период;

2. среднеотраслевые значения показателей;

3. значения показателей конкурентов;

4. теоретически обоснованные или установленные с помощью экспертного опроса оптимальные или критические значения относительных показателей.

В активе основных относительных показателей для оценки финансовой устойчивости могут быть использованы коэффициенты, приведенные ниже. Для более полной характеристики определяется также износ или реальная стоимость имущества предприятия.

1. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств:

 Кз/с = (Кт + Кt) / Ис (20)

где Кт - долгосрочные кредиты и займы;

 Кt - краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность;

 Ис - общая величина собственных средств предприятия.

Данный коэффициент показывает, сколько заемных средств привлекло предприятие на 1 рубль вложенных в активы собственных средств.

Условие: Кз/с < 0,7

2. Коэффициент соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств:

 Кд/к = Кт / Кt (21)

Данный коэффициент показывает, сколько долгосрочных обязательств приходится на 1 рубль краткосрочных.

Чем выше показатель, тем меньше текущих финансовых затруднений.

3. Коэффициент маневренности:

 Км = (Ес / Ис) = (Ис - F) / Ис (22)

где Ес - величина собственных оборотных средств предприятия;

 F - основные средства и вложения.

Данный коэффициент показывает способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников.

Условие: Км = 0,2…0,5

Чем ближе значение показателя к верхней границе, тем больше возможность финансового маневра у предприятия. В данном случае показатель коэффициента маневренности за 2008 год превышает верхнюю границу.

4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

 Ко = Ес / Rа (23)

где Rа - общая величина оборотных средств предприятия.

Данный коэффициент показывает наличие у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости. Критерий для определения неплатежеспособности (банкротства) предприятия.

Условие: Ко ≥ 0,1

Чем выше показатель (0,5), тем лучше финансовое состояние предприятия, тем больше у него возможностей проведения независимой финансовой политики. Данный коэффициент показывает хорошее финансовое состояние ОАО «Самотлорнефтегаз».

Таблица 2.19 - Коэффициенты финансовой устойчивости ОАО «Самотлорнефтегаз» за 2006-2008 гг.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент | 2006 | 2007 | 2008 |
| 1. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств | 0,55 | 0,18 | 0,11 |
| 2. Коэффициент соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств | 3,54 | 0,9 | 0,2 |
| 3. Коэффициент маневренности | 0,26 | 0,48 | 0,55 |
| 4. Коэффициент обеспеченности | 0,23 | 0,6 | 0,73 |

2.2.4 Анализ ликвидности и платежеспособности ОАО «Самотлорнефтегаз»

В условиях массовой неплатежеспособности и применения ко многим предприятиям процедур банкротства (признания несостоятельности) объективная и точная оценка финансово-экономического состояния приобретает первостепенное значение. Главным критерием такой оценки являются показатели платежеспособности и степень ликвидности предприятия.

Платежеспособность предприятия представляет собой способность отвечать по всем долгам и обязательствам в данный момент времени, включая и долгосрочные. Платежеспособность влияет на формы и условия коммерческих сделок, в том числе на возможность получения кредита.

Оценка платежеспособности предприятия за период представляет собой анализ финансово-экономического состояния предприятия на основе учета трех важнейших факторов — дохода, имущества и финансовых ресурсов. Все эти три составляющих платежеспособности непосредственно проходят этапы образования, распределения и использования.

Под доходом предприятия следует понимать всю валовую добавленную стоимость, полученную предприятием в отчетном периоде от всех видов деятельности (например, производство, строительство, услуги), отдельных бизнес- единиц (проекты, филиалы и представительства), а также направлений и аспектов деятельности (основная, инвестиционная и финансовая). В силу этого валовой доход предприятия объединяет производственную добавленную стоимость, доходы от собственности, переоценку товарно-материальных ценностей, прочие и безвозмездные поступления, а также изменения в уставном капитале.

Имущество предприятия представляет собой экономические активы, которые разделяются по форме на активы и по содержанию на капитал. При этом имущество по форме разбивается на денежную и не денежную составляющие. Такой подход объясняется тем, что активы, прежде всего, следует различать по форме платежеспособности – денежную (только за счет денежных средств, ценных бумаг и их эквивалентов) и не денежную (основные средства, нематериальные активы, запасы, средства в расчетах и прочие активы), а не только по скорости обращения (долгосрочные и текущие активы).

В свою очередь, имущество по содержанию традиционно делится на собственное и заемное, причем между имуществом по форме и имуществом по содержанию обнаруживается определенная взаимосвязь.

Финансовые ресурсы предприятия рассматриваются сначала с точки зрения деления на собственные и заемные, при этом в составе заемных ресурсов происходит деление на внешний долг и внутренний долг.

Ликвидность предприятия определяется наличием у него ликвидных средств, к которым относятся наличные деньги, денежные средства на счетах в банках и легкореализуемые элементы оборотных ресурсов. Ликвидность отражает способность предприятия в любой момент совершать необходимые расходы.

Для оценки платежеспособности и ликвидности могут быть использованы следующие приемы:

- структурный анализ изменений активных и пассивных платежей баланса, т.е. анализ ликвидности баланса;

- расчет финансовых коэффициентов ликвидности

Ликвидность баланса предприятия определяется как степень покрытия обязательств активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. в зависимости от степени ликвидности.

Главная задача оценки ликвидности баланса – определить величину покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата).

Для проведения анализа данные актива и пассива группируются по следующим признакам:

- по степени убывания ликвидности (актив);

- по степени срочности оплаты (погашения пассива).

 Активы в зависимости от скорости превращения в денежные средства (ликвидности) разделяются на следующие группы:

А1 – наиболее ликвидные активы. К ним относятся денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения (стр.260 + стр.250);

А2 – быстрореализуемые активы. Дебиторская задолженность и прочие активы (стр.240 + стр.270);

А3 – медленнореализуемые активы. К ним относятся статьи и раздел II баланса «Оборотные активы» (стр.210 + стр.220 - стр216) и статья «Долгосрочные финансовые вложения» из раздела I баланса «Внеоборотные активы» (стр.140);

А4 – труднореализуемые активы. Это статьи раздела I баланса «Внеоборотные активы» (стр.110 + стр.120 – стр.140).

 Группировка пассивов происходит по степени срочности их возврата:

П1 – наиболее краткосрочные обязательства. К ним относятся статьи «Кредиторская задолженность» и «Прочие краткосрочные пассивы» (стр.620 + стр.660);

П2 – краткосрочные пассивы. Раздел V баланса «Краткосрочные обязательства» (стр.610 + стр.630 + стр.640 + стр.650 + стр.660);

П3 – долгосрочные пассивы. Долгосрочные кредиты и заемные средства (стр.510 + стр.520);

П4 – постоянные пассивы. Статьи раздела III баланса «Капитал и резервы» (стр.490 – стр.216).

 При определении ликвидности баланса группы актива и пассива сопоставляются между собой.

 А1 ≥ П1

А2 ≥ П2

А3 ≥ П3

А4 ≤ П4

Это условия определяют абсолютную ликвидность баланса

В реальной жизни эти условия могут не выполняться. Необходимым условием абсолютной ликвидности баланса является выполнение первых трех неравенств. Четвертое неравенство носит так называемый балансирующий характер: его выполнение свидетельствует о наличии у предприятия собственных оборотных средств. Если любое из неравенств имеет знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, то ликвидность баланса отличается от абсолютной.

Теоретически недостаток средств по одной группе активов компенсируется избытком по другой. Сопоставление А1 - П1 и А2 - П2 позволяет выявить текущую ликвидность предприятия, что свидетельствует о платежеспособности (неплатежеспособности) в ближайшее время. Сравнение А3 - П3 отражает перспективную ликвидность. На ее основе прогнозируется долгосрочная ориентировочная платежеспособность.

Условие срочной или критической ликвидности баланса:

(А1 + А2) ≥ (П1 + П2)

Условие долгосрочной ликвидности баланса:

А3 ≥ П3

Таблица 2.20 - Анализ ликвидности баланса на 2006 год

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Активы баланса | Пассивы баланса | Соотношения по группам активов и пассивов |
| Группа активов по степени убывания ликвидности | Значение по группе активов | Группа пассивов по степени убывания срочности платежа | Значение по группе пассивов |
| А1 | 1 128 | П1 | 15 442 384 | А1 ≤ П1 |
| А2 | 40 836 505 | П2 | 1 630 818 | А2 ≥ П2 |
| А3 | 1 852 350 | П3 | 15 126 196 | А3 ≤ П3 |
| А4 | 26 082 842 | П4 | 37 471 440 | А4 ≤ П4 |

Таблица 2.21 - Анализ ликвидности баланса на 2007 год

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Активы баланса | Пассивы баланса | Соотношения по группам активов и пассивов |
| Группа активов по степени убывания ликвидности | Значение по группе активов | Группа пассивов по степени убывания срочности платежа | Значение по группе пассивов |
| А1 | 1 909 | П1 | 13 697 221 | А1 ≤ П1 |
| А2 | 42 514 488 | П2 | 2 178 242 | А2 ≥ П2 |
| А3 | 1 372 562 | П3 | 4 371 671 | А3 ≤ П3 |
| А4 | 30 732 318 | П4 | 66 265 684 | А4 ≤ П4 |

Таблица 2.22 - Анализ ликвидности баланса на 2008 год

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Активы баланса | Пассивы баланса | Соотношения по группам активов и пассивов |
| Группа активов по степени убывания ликвидности | Значение по группе активов | Группа пассивов по степени убывания срочности платежа | Значение по группе пассивов |
| А1 | 6 728 | П1 | 16 516 438 | А1 ≤ П1 |
| А2 | 74 031 197 | П2 | 2 498 240 | А2 ≥ П2 |
| А3 | 2 053 833 | П3 | 224 645 | А3 ≥ П3 |
| А4 | 42 159 016 | П4 | 101 405 223 | А4 ≤ П4 |

По результатам сравнения вышеприведенных таблиц можно сделать вывод о ликвидности баланса ОАО «Самотлорнефтегаз». Сопоставление итогов первой группы по активу и пассиву (наиболее ликвидных средств с наиболее краткосрочными обязательствами) позволяет определить текущую ликвидность. По данному виду ликвидности баланс имеет платежный недостаток в 2006 году в размере 15 441 256 тыс. руб., в 2007 году в размере 13 695 312 тыс. руб., а в 2008 году - 16 509 710 тыс. руб.

Сравнение итогов второй группы по активу и пассиву (быстрореализуемых активов с краткосрочными пассивами) показывает тенденцию увеличения или уменьшения текущей ликвидности в недалеком будущем. ОАО «Самотлорнефтегаз» по данному виду ликвидности имеет платежный излишек в 2006 году в размере 39 205 687 тыс. руб., в 2007 году в размере  40 336 246 тыс. руб., а в 2008 году - 71 532 957 тыс. руб.

Сравнение итогов третьей группы по активу и пассиву (медленнореализуемых активов с долгосрочными пассивами) отражает перспективную ликвидность. Перспективная ликвидность представляет собой прогноз платежеспособности предприятия на основе сравнения будущих поступлений и платежей. ОАО «Самотлорнефтегаз» по данному виду ликвидности баланса имеет платежный недостаток в 2006 году в размере 13 273 846 тыс. руб., в 2007 году в размере 2 999 109 тыс. руб., а в 2008 году имеет излишек в размере 1 829 188.

Сопоставление итогов четвертой группы по активу и пассиву (труднореализуемых активов с постоянными пассивами) позволяет сделать вывод о наличии у предприятия собственных оборотных средств. ОАО «Самотлорнефтегаз» в 2006 году имеет платежный излишек в размере 11 388 598 тыс. руб., в 2007 году излишек в размере 35 533 366 тыс. руб., в 2008 году излишек в размере 59 246 207 тыс. руб.

2.2.4.1 Оценка текущей платежеспособности предприятия

Для качественной оценки платёжеспособности и ликвидности предприятия коме анализа ликвидности баланса необходим расчёт коэффициентов ликвидности.

Цель расчета - оценить соотношение имеющихся активов, как предназначенных для непосредственной реализации, так и задействованных в технологическом процессе, с целью их последующей реализации и возмещения вложенных средств и существующих обязательств, которые должны быть погашены предприятием в предстоящем периоде. Данные показатели представляют интерес не только для руководителей предприятия, но и для внешних субъектов анализа; коэффициент абсолютной ликвидности представляет интерес для поставщиков сырья и материалов, коэффициент быстрой ликвидности - для банков, коэффициент текущей ликвидности - для инвесторов.

Коэффициент текущей ликвидности показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена не только за счет имеющихся денежных средств, но и за счет ожидаемых финансовых поступлений