Образовательное учреждение

Высшего образования

«Южно-Уральский институт управления и экономики»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой

Гарипов Р.И.\_\_\_\_

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

|  |
| --- |
| Повышение эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия (на примере ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод») |

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

ОУ ВО «ЮУИУиЭ» – ВК. 38.03.01 98 ПЗ

Руководитель работы

Р. И. Гарипов

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Автор работы

С.В. Турунтьева

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Челябинск

2016

АННОТАЦИЯ

Турунтьева С.В. Повышение эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия (на примере ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод»). – 2016, 90 с., 37 рис., 13 табл., библиогр. список – 34 наимен., 3 приложения.

Целью выпускной квалификационной работы являлось предложение мероприятий по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод». Для этого в работе в первой главе рассмотрены теоретические аспекты финансово-хозяйственной деятельности предприятия, а именно сущность и содержание оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия, рассмотрена информационная основа для проведения оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия. И представлен порядок проведения анализа финансового состояния предприятия.

Во второй главе приводится комплексная оценка финансово-хозяйственной деятельности ОАО «МЦОЗ», для этого дается краткая характеристика ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод», затем проведен анализ финансовой отчетности, финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности.

В третьей главе предлагаются пути повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности ОАО «МЦОЗ», разрабатываются мероприятия по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод», а затем рассчитывается экономическая эффективность предложенных мероприятий.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение 7

Глава 1 Теоретические аспекты финансово-хозяйственной деятельности предприятия 9

1.1 Сущность и содержание оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия 9

1.2 Информационная основа для проведения оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия 15

1.3 Порядок проведения анализа финансового состояния предприятия 21

Глава 2 Комплексная оценка финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» 35

2.1 Характеристика ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» 35

2.2 Анализ финансовой отчетности 37

2.3 Анализ платежеспособности и ликвидности 48

2.4 Анализ деловой активности и рентабельности 59

2.5 Анализ финансовой устойчивости 62

Глава 3 Политика повышения эффективности ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» 73

3.1 Проблемы финансового состояния ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» за 2013-2015 гг. 73

3.2 Мероприятие по улучшению финансового состояния ОАО «Магнитогорского цементно-огнеупорного завода» 75

Заключение 81

Список литературы 84

Приложение А 87

Приложение Б 89

Приложение В 90

ВВЕДЕНИЕ

Обеспечение эффективного функционирования организаций требует экономически грамотного управления их деятельностью, которое во многом определяется умением ее анализировать. С помощью анализа изучаются тенденции развития, обосновываются планы и управленческие решения, исследуются факторы изменения результатов деятельности, выявляются резервы повышения эффективности производства, осуществляется контроль за их выполнением, оцениваются результаты деятельности предприятия, вырабатывается экономическая стратегия его развития.

Анализ хозяйственной деятельности является научной базой принятия управленческих решений в бизнесе.

Актуальность темы обусловлена тем, анализ финансово-хозяйственной деятельности является необходимым элементом в системе управления предприятием. Результаты анализа финансово-хозяйственной деятельности обеспечивают принятие квалифицированных управленческих решений.

Для обеспечения прибыльности своего дела предпринимателю следует глубоко анализировать сложившуюся ситуацию на рынке, а также внутри своего предприятия. Достижение главной цели - максимизации прибыли, возможно, только при правильном планировании деятельности предприятия. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия является важнейшим условием успешного управления его финансами.

Цель выпускной квалификационной работы - разработка мероприятий по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод».

Для достижения поставленной цели в выпускной квалификационной работе поставлены следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы9производственной деятельности организации;

- изучить показатели и факторы роста эффективности деятельности организации;

- проанализировать финансово-хозяйственную деятельность и эффективность производства организации;

- разработать практические меры, которые позволят фирме сократить расходы и увеличить прибыль;

Объектом исследования выпускной квалификационной работы выступает ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод».

Предметом выпускной квалификационной работы является финансово-хозяйственная деятельность ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод».

Методической и информационной основой выпускной квалификационной работы являются нормативно-правовые акты, научная, учебная литература по проблеме исследования, а также финансовая отчетность ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» за 2013 – 2015 гг.

Результаты работы могут быть использованы в практической деятельности ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод».

ГЛАВА 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Сущность и содержание оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Анализ финансово-хозяйственной деятельности (АФХД) предприятия является связующим звеном между учетом и принятием управленческих решений. В процессе его учетная информация проходит аналитическую обработку: проводится сравнение достигнутых результатов деятельности с данными за прошлые периоды времени, с показателями других предприятий и среднеотраслевыми; определяется влияние разнообразных факторов на результаты хозяйственной деятельности; выявляются недостатки, ошибки, неиспользованные возможности, перспективы и др. С помощью АФХД достигается осмысление, понимание информации. На основе результатов анализа разрабатываются и обосновываются управленческие решения. Экономический анализ предшествует решениям и действиям, обосновывает их и является основой научного управления производством, повышает его эффективность [3, с. 213].

Как функция управления, АФХД тесно связан с планированием и прогнозированием производства, поскольку без полного анализа невозможно осуществление этих функций. Важная роль принадлежит АФХД в подготовке информации для планирования, оценки качества и обоснованности плановых показателей. Утверждение планов для предприятия, по существу, также представляет собой принятие решений, которые обеспечивают развитие производства в будущем планируемом отрезке времени. При этом учитываются результаты выполнения предыдущих планов, изучаются тенденции развития предприятия, изыскиваются и реализуются .дополнительные резервы производства. АФХД является средством не только обоснования планов, но и контроля за их выполнением.

Большая роль отводится анализу .в определении и использовании резервов повышения эффективности производства. Он содействует рационализации, экономному. использованию ресурсов, выявлению и внедрению передового опыта, научной организации труда, новой техники и технологии производства, предупреждению излишних затрат, недостатков в работе и т.д. В результате этого укрепляется экономика предприятия, повышается эффективность его деятельности.

.В литературных источниках встречаются различные. подходы к определению того, что является предметом АФХД. Самый простой подход подразумевает, что предметом анализа является использование предприятием своих материальных и трудовых ресурсов с точки зрения выполнения «спущенных сверху» производственных планов. Более широкий подход относит к сфере анализа финансово-хозяйственной деятельности все хозяйственные процессы, включая производственное планирование на самом предприятии и оценку результативности использования всех ресурсов, в том числе финансовых.

На самом же деле, в самом общем смысле предметом анализа финансово-хозяйственной деятельности можно считать структуру и содержание информационных потоков на предприятии. Говоря о финансово-хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования, следует принимать во внимание следующие ее особенности:

- во-первых, функционирование предприятия, его деловая активность носит цикличный характер. Анализ рекомендуется проводить на всех фазах экономического цикла;

- во-вторых, на ход хозяйственных процессов оказывают влияние множество факторов объективного и субъективного характера. Все эти факторы в процессе АФХД необходимо тщательно изучать;

- в-третьих, для отражения полной картины состояния предприятия важны не только количественные, но и качественные характеристики его деловой активности. Их анализ – важная часть АФХД;

- в-четвертых, анализу на предприятии подвергается не только производственная и финансовая сфера, но и юридические, социальные и экологические аспекты его функционирования;

- в-пятых, не следует отождествлять предметы и сферы деятельности бухгалтерского учета и анализа финансово-хозяйственной деятельности. Хотя обе науки изучают хозяйственную деятельность экономических субъектов, главная задача первой из них состоит в сплошном и непрерывном учете хозяйственных средств и их источников, причем в денежном измерении [19, с. 78-79].

Содержанием АФХД является глубокое и всестороннее изучение экономической информации о функционировании анализируемого субъекта хозяйствования с целью принятия оптимальных управленческих решений по обеспечению выполнения производственных программ предприятия, оценки уровня их выполнения, выявления слабых мест и внутрихозяйственных резервов.

Анализ должен представлять собой комплексное исследование действия внешних и внутренних, рыночных и производственных факторов на количество и качество производимой предприятием продукции, финансовые показатели работы предприятия и указывать возможные перспективы развития дальнейшей производственной деятельности предприятия в выбранной области хозяйствования.

Успешность анализа определяется различными факторами. С известной долей условности можно выделить несколько основных принципов, которые целесообразно иметь в виду, приступая к их анализу [7, с. 186].

Во-первых, прежде чем начать выполнение каких-либо аналитических процедур, необходимо составить достаточно четкую программу анализа, включая проработку макетов аналитических таблиц, алгоритмов расчета основных показателей и требуемых для их расчета и сравнительной оценки источников информационного и нормативного обеспечения. Анализ проводится на основе учетной информации, поэтому начинать его следует с отбора необходимых данных и экспертизы материалов, предоставленных для анализа.

Во-вторых, при проведении аналитических процедур показатели деятельности предприятия всегда с чем-то сравниваются. Сравнения могут проводиться с предыдущим периодом, с планом и со среднеотраслевыми показателями. Любые отклонения от нормативных или плановых значений показателей, даже если они имеют позитивный характер, должны тщательно анализироваться. Смысл такого анализа состоит в том, чтобы, с одной стороны, выявить основные факторы, вызвавшие зафиксированные отклонения от заданных ориентиров, а с другой стороны, еще раз проверить обоснованность принятой системы планирования и, если необходимо, внести в нее изменения. Следует подчеркнуть, что последний аспект имеет особое значение – только путем постоянного анализа и корректировки можно наладить достаточно стройную систему планирования и поддерживать ее в актуальном состоянии.

В-третьих, завершенность и цельность любого анализа, имеющего экономическую направленность, в значительной степени определяются обоснованностью используемой совокупности критериев. Как правило, эта совокупность включает качественные и количественные оценки, а ее основу обычно составляют исчисляемые показатели, имеющие понятную интерпретацию и, по возможности, некоторые ориентиры (пределы, нормативы, тенденции). Отбирая показатели, необходимо формулировать логику их объединения в данную совокупность, для того чтобы была видна роль каждого из них и не создавалось впечатления, что какой-то аспект остался неохваченным или, напротив, не вписывается в рассматриваемую схему. Иными словами, совокупность показателей, которую вполне возможно в этом случае трактовать как систему, должна иметь некий внутренний стержень, некую основу, объясняющую логику ее построения.

В-четвертых, выполняя анализ, не нужно без необходимости гнаться за точностью оценок. Как правило, наибольшую ценность представляет выявление тенденций и закономерностей [2, с. 115].

Основная цель проведения анализа – повышение эффективности функционирования хозяйствующих субъектов и поиск резервов такого повышения. Для достижения этой цели проводятся: оценка результатов работы за прошедшие периоды; разработка процедур оперативного контроля за производственной деятельностью; выработка мер по предупреждению негативных явлений в деятельности предприятия и в ее финансовых результатах; вскрытие резервов повышения результативности деятельности; разработка обоснованных планов и нормативов [12, с. 134].

В процессе достижения основной цели анализа решаются следующие задачи:

- определение базовых показателей для разработки производственных планов и программ на предстоящий период;

- повышение научно-экономической обоснованности планов и нормативов;

- объективное и всестороннее изучение выполнения установленных планов и соблюдения нормативов по количеству, структуре и качеству продукции, работ и услуг;

- определение экономической эффективности использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов;

- прогнозирование результатов хозяйствования;

- подготовка аналитических материалов для выбора оптимальных управленческих решений, связанных с корректировкой текущей деятельности и разработкой стратегических планов [1, с. 185].

Содержательная сторона анализа включает следующие элементы (процедуры):

- постановка и уяснение конкретных задач анализа;

- установление причинно-следственных связей;

- определение показателей и методов их оценки;

- выявление и оценка факторов, влияющих на результаты, отбор наиболее существенных;

- выработка путей устранения влияния отрицательных факторов и стимулирования положительных [6, с. 57].

Основная цель субъектов хозяйствования – совершать экономический выбор. Отдельно взятые предприятия осуществляют в условиях рынка четыре фундаментальных экономических выбора:

- что и в каком количестве следует производить;

- как следует производить;

- кто должен выполнять определенную работу, используя преимущества общественного труда;

- для кого должны быть предназначены результаты производства.

Без экономического анализа на микроуровне невозможно сделать выбор.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия осуществляется в основном по данным годовой и квартальной бухгалтерской отчетности и в первую очередь по данным бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках.

Финансово-хозяйственная деятельность охватывает процессы формирования, движения и обеспечения сохранности имущества предприятия, контроля за его использованием, являясь результатом взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений предприятия, и поэтому определяется совокупностью производственно-хозяйственных факторов.

Основными задачами анализа финансово-хозяйственной деятельности являются:

- оценка динамики состава и структуры прибыли;

- оценка динамики состава и структуры финансовых результатов предприятия;

- анализ абсолютных и относительных показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Главная задача АФХД – оценка результатов хозяйственной деятельности, выявление факторов, обусловивших успехи и неудачи в анализируемом периоде, а также планирование и прогнозирование деятельности предприятия на будущее. Она решается с помощью не только стоимостных данных бухгалтерского учета, но и данных оперативного и статистического учета в различных единицах измерения [21, с. 13-15].

Оценка финансово-хозяйственной деятельности предприятия может быть выполнена с различной степенью детализации в зависимости от цели анализа, имеющейся информации, программного, технического и кадрового обеспечения. Наиболее целесообразным является выделение процедур экспресс-анализа и углубленного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Важная роль в укреплении и развитии экономики предприятий принадлежит получаемой ими прибыли от своей финансово-хозяйственной деятельности. Прибыль как главный результат предпринимательской деятельности обеспечивает потребности самого предприятия, его работников и государства в целом. Учет прибыли позволяет установить, насколько эффективно ведется хозяйственная деятельность.

Таким образом, в условиях рыночной экономики оценка эффективности финансово-хозяйственной деятельности играет важную роль в деловой жизни хозяйствующих субъектов, так как после проведения данной оценки руководители предприятий смогут принимать все необходимые решения, связанные с управлением, координацией и оптимизацией деятельности предприятия. Предприятие будет нормально функционировать при обеспеченности финансовыми ресурсами, целесообразном их размещении и эффективном использовании. Оценка эффективности финансово-хозяйственной деятельности необходима для своевременного выявления и устранения недостатков в развитии организации, а также выявления резервов для улучшения финансового состояния организации и обеспечения финансовой устойчивости ее деятельности.

1.2 Информационная основа для проведения оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Успешность работы линейных и функциональных руководителей и специалистов зависит от различных видов обеспечения их деятельности: правового, информационного, нормативного, технического, кадрового и т.п. К числу ключевых элементов этой системы, без сомнения, относится информационное обеспечение, под которым следует понимать совокупность информационных ресурсов (информационную базу) и способов их организации, необходимых и пригодных для реализации аналитических и управленческих процедур, обеспечивающих финансово-хозяйственную деятельность данного предприятия [20, с. 172].

Представление информационной базы, естественно, не является единственно возможным или полностью исчерпывающим. Тем не менее, даже такое представление позволяет судить о том, что информационные ресурсы на любом предприятии достаточно обширны. От тщательности их организации в значительной степени зависит успешность работы предприятия, а также возможности аналитического обоснования управленческих решений.

Основными источниками информации для анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия являются данные бухгалтерского учета и отчетности.

В состав годовой отчетности включаются:

* бухгалтерский баланс (форма 0710001);
* отчет о финансовых результатах (форма 0710002);
* отчет об изменении капитала (форма 0710003);
* отчет о движении денежных средств (форма 0710004);
* пояснительная записка;
* аудиторское заключение (если предприятие должно проводить ежегодную аудиторскую проверку).

Данные, содержащиеся в этих формах, обеспечивают различные группы пользователей информацией, необходимой для обоснования решений об оценке результатов деятельности организации за истекший период [13, с. 184].

Внешние пользователи (поставщики, банки, инвесторы и др.) по результатам анализа отчетности хозяйствующего субъекта могут принять решения о развитии или свертывании партнерских отношений, приобретении акций, условии предоставления кредитов и т.д.

Внутренние пользователи, то есть собственники и управляющие, анализируют отчетность с целью выявления устойчивых позитивных и негативных тенденций, обоснования путей укрепления финансовой устойчивости и роста рентабельности капитала [17, с. 96].

Наиболее полная информация для анализа содержится в «Бухгалтерском балансе» – документе бухгалтерского учета, представляющем совокупность показателей, обрисовывающих картину финансового и хозяйственного состояния фирмы на определенную дату, чаще всего – на конец или начало календарного периода. Это способ группировки имущества и обязательств организации в денежном выражении, призванный характеризовать ее финансовое положение. Наличие бухгалтерского баланса – один из признаков хозяйственной самостоятельности предприятия. Баланс состоит из двух частей (актива и пассива баланса). Активы баланса отражают состав и размещение хозяйственных средств фирмы, а пассивы баланса – источники образования этих средств и их целевое использование. Актив баланса в сумме равен его пассиву.

Все активы в зависимости от сроков пользования ими (т.е. периода времени, необходимого для обращения их стоимости снова в денежную форму) разделяются в балансе на внеоборотные (долгосрочные) и оборотные (текущие). К внеоборотным активам относятся нематериальные активы, введенные в эксплуатацию основные средства, незавершенное строительство, долгосрочные финансовые вложения. Эти активы отражаются в балансе в 1 разделе «Внеоборотные активы». Текущие или оборотные активы отражаются во 2 разделе баланса и к ним относятся: производственные запасы, сырье и материалы, товары для перепродажи, незавершенное производство, готовая продукция, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства. При анализе следует учесть, что объем, состав и структура активов отражают отраслевую принадлежность организации, специфику и масштабы деятельности [8, с. 365].

Источники финансирования активов отражены в трех разделах пассива баланса:

* раздел 3 – капитал и резервы;
* раздел 4 – долгосрочные обязательства;
* раздел 5 – краткосрочные обязательства.

При анализе финансово-хозяйственной деятельности организации все источники средств необходимо объединять в группы по следующим признакам:

В зависимости от их правовой принадлежности:

* собственные источники (собственный капитал);
* обязательства (долги организации третьим лицам).

Группировка источников средств по указанному признаку необходима для оценки рациональности структуры источников финансирования и динамики финансовых рисков.

В зависимости от сроков пользования отдельными источниками средств выделяют:

* долгосрочные обязательства, к которым относятся собственный капитал и долгосрочные обязательства;
* краткосрочные обязательства, к которым относятся краткосрочные кредиты и кредиторская задолженность.

Структура активов и источников их финансирования в разных сферах деятельности неодинакова. В отраслях с высоким удельным весом основных средств в общей сумме источников финансирования значительную долю занимает собственный капитал. В сфере обслуживания и в торговых организациях, где существенную долю занимают оборотные активы (например, товарные запасы или дебиторская задолженность), преобладают краткосрочные источники средств.

Поэтому для каждой конкретной сферы деятельности существует своя оптимальная структура активов и источников средств, исходя из которых устанавливаются значения основных финансовых коэффициентов.

Для анализа финансовых результатов и рентабельности используется «Отчет о финансовых результатах», в которой отражается формирование финансовых результатов от текущей, операционной и внереализационной деятельности.

Отчет о финансовых результатах – отчет о доходах, расходах компании и разности между ними за определенный период; характеризует финансово-хозяйственную деятельность компании, изменение ее капитала [16, с. 208-210].

В форме 0710002 отражается величина балансовой прибыли или убытка и отдельные слагаемые этого показателя:

* прибыль/убытки от реализации продукции;
* операционные доходы и расходы (положительные и отрицательные курсовые разницы);
* доходы и расходы от прочей внереализационной деятельности (штрафы, безнадежные долги).

Также представлены:

* затраты предприятия на производство реализованной продукции по полной или производственной стоимости;
* коммерческие расходы, управленческие расходы;
* выручка нетто от реализации продукции;
* сумма налога на прибыль, отложенные налоговые обязательства (активы) и постоянные налоговые обязательства (активы);
* чистая прибыль.

Для оценки изменений отдельных источников формирования собственного капитала и способности к самофинансированию используется Отчет об изменении капитала. В отчете об изменениях капитала отражаются показатели, характеризующие формирование уставного, добавочного, резервного капитала и нераспределенной прибыли (непокрытого убытка).

«Отчет о движении денежных средств» содержит информацию о притоках и оттоках денежных средств по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности организации.

В состав годовой бухгалтерской отчетности входит – «Приложение к бухгалтерскому балансу». В ней приводят данные о наличии и движении в течение отчетного периода некоторых активов, расходов и обязательств [15, с. 256-257].

Итак, любое предприятие в той или иной степени постоянно нуждается в дополнительных источниках финансирования. Найти их можно на рынке капиталов, привлекая потенциальных инвесторов и кредиторов путем объективного информирования их о своей финансово-хозяйственной деятельности, то есть в основном с помощью финансовой отчетности. Насколько привлекательны опубликованные финансовые результаты, показывающие текущее и перспективное финансовое состояние предприятия, настолько высока и вероятность получения дополнительных источников финансирования.

В ходе формирования отчетной информации должны соблюдаться определенные ограничения на информацию, включаемую в отчетность:

* оптимальное соотношение затрат и выгод, означающее, что затраты на составление отчетности должны разумно соотноситься с выгодами, извлекаемыми предприятием от представления этих данных заинтересованным пользователям;
* принцип осторожности (консерватизма) предполагает, что документы отчетности не должны допускать завышенной оценки активов и прибыли и заниженной оценки обязательств;
* конфиденциальность требует, чтобы отчетная информация не содержала данных, которые могут нанести ущерб конкурентным позициям предприятия.

Пользователи информации различны, цели их конкуренты, а нередко и противоположны. Также различных пользователей бухгалтерской отчетности интересуют только определенные показатели финансовых результатов. Например, администрацию предприятия интересуют масса полученной прибыли и ее структура, факторы, воздействующие на ее величину, налоговые инспекции заинтересованы в получении достоверной информации обо всех слагаемых налогооблагаемой базы прибыли [11, с. 15-16].

Таким образом, информационное обеспечение является необходимым и пригодным для реализации аналитических и управленческих процедур, обеспечивающих финансово-хозяйственную деятельность предприятия. Значимость бухгалтерской отчетности для проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия многоаспектна. С позиции финансовых аналитиков, бухгалтерская отчетность, ввиду своего содержания, форме и срокам представления, имеет безусловный приоритет. Именно бухгалтерская отчетность в совокупности со статистической и текущей информацией финансового характера, позволяет получить первое и достаточно объективное представление о состоянии и тенденциях изменения экономического потенциала возможного контрагента или объекта инвестиций.

1.3 Порядок проведения анализа финансового состояния предприятия

Финансовое состояние предприятия с позиции краткосрочной перспективы оценивается показателями ликвидности и платежеспособности, в наиболее общем виде характеризующими, может ли оно своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам перед контрагентами. Краткосрочная задолженность предприятия, обособленная в отдельном разделе пассива баланса, погашается различными способами, в частности ее обеспечением могут выступать любые активы предприятия, в том числе и внеоборотные. Вместе с тем понятно, что вынужденная распродажа основных средств для погашения текущей кредиторской задолженности нередко является свидетельством банкротного состояния и потому не может рассматриваться как нормальная операция.

Следовательно, говоря о ликвидности и платежеспособности предприятия как характеристиках его текущего финансового состояния, вполне логично сопоставлять краткосрочные обязательства с оборотными активами как реальным и экономически оправданным их обеспечением.

Прежде всего, заметим, что ликвидность и платежеспособность - это различные, хотя и взаимосвязанные, характеристики.

Под ликвидностью какого-либо актива понимают способность его трансформироваться в денежные средства в ходе предусмотренного производственно-технологического процесса, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида активов.

В учетно-аналитической литературе под ликвидными понимают активы, потребляемые в течение одного производственного цикла (года) [17, с. 46].

Говоря о ликвидности предприятия, имеют в виду наличие у него оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств, хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами. Иными словами, ликвидность означает формальное превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами.

Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Таким образом, основными признаками платежеспособности являются:

* наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете;
* отсутствие просроченной кредиторской задолженности [14, с. 378].

Являясь абсолютным, показатель, характеризующий величину собственных оборотных средств, не приспособлен для пространственно-временных сопоставлений, поэтому в анализе более, активно применяются относительные показатели - коэффициенты ликвидности.

Принято выделять три группы оборотных активов, различающиеся с позиции их участия в погашении расчетов: производственные запасы, дебиторская задолженность и денежные средства и их эквиваленты.

Приведенное подразделение оборотных активов на три группы позволяет построить три основных аналитических коэффициента, которые можно использовать для обобщенной оценки ликвидности и платежеспособности предприятия.

Коэффициент текущей ликвидности (Клт) дает общую оценку ликвидности предприятия, показывая, сколько рублей оборотных средств (текущих активов) приходится на один рубль текущей краткосрочной задолженности (текущих обязательств) и рассчитывается по формуле (1):

Клт = , (1)

где ТА - текущие активы;

КП - краткосрочные пассивы.

Значение показателя может значительно варьировать по отраслям и видам деятельности, а его разумный рост в динамике обычно рассматривается как благоприятная тенденция. В зарубежной учетно-аналитической практике приводится нижнее критическое значение показателя - 2; однако это лишь ориентировочное значение, указывающее на порядок показателя, но не на его точное нормативное значение.

Коэффициент быстрой ликвидности (Клб) по своему смысловому назначению показатель аналогичен коэффициенту текущей ликвидности; однако исчисляется по более узкому кругу оборотных активов, когда в расчете не учитывается наименее ликвидная их часть - производственные запасы, рассчитывается по формуле (2):

Клб = , (2)

где ДС - денежные средства;

ДБ - расчеты с дебиторами.

Логика такого исключения состоит не только в значительно меньшей ликвидности запасов, но и, что гораздо более важно, в том, что денежные средства, которые можно выручить в случае вынужденной реализации производственных запасов, могут быть существенно ниже расходов по их приобретению.

В работах некоторых западных аналитиков приводится ориентировочное значение показателя от 0,7 до 1, однако эта оценка носит также условный характер.

Коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности) (Кла) является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия; показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно за счет имеющихся денежных средств. Он рассчитывается по формуле (3):

Кла = , (3)

Общепризнанных значений для этого коэффициента нет. Опыт работы с отечественной отчетностью показывает, что его значение, как правило, варьирует в пределах от 0,1.

Рассмотренные три показателя являются основными для оценки ликвидности и платежеспособности. Тем не менее, известны и другие показатели, имеющие определенный интерес для аналитика. Оценку ликвидности и платежеспособности нужно проводить осмысленно; например, если величина собственных оборотных средств отрицательна, то финансовое положение предприятия в краткосрочной перспективе рассматривается как неблагоприятное, при этом расчет коэффициентов ликвидности уже не имеет смысла.

Помимо ликвидности и платежеспособности рассчитывают финансовую устойчивость предприятия. В основном она характеризует состояние его взаимоотношений с кредиторами. Дело в том, что краткосрочными обязательствами (в том числе и кредитами и займами) можно оперативно управлять: если прогноз финансового состояния неблагоприятен, то в целях экономии финансовых расходов можно отказаться от кредитов и постараться «выкрутиться», опираясь, лишь на собственный капитал (кстати, статистика свидетельствует о том, что при переходе к рынку многие отечественные предприятия стали более осторожно и осмысленно пользоваться кредитами, в том числе и краткосрочными). Что касается долгосрочных заемных средств, то обычно это решение стратегического характера; его последствия будут сказываться на финансовых результатах в течение длительного периода, а необоснованное и чрезмерное пользование заемным капиталом может привести к банкротству [13, с. 18-20].

Количественно финансовая устойчивость оценивается двояко:

во-первых, с позиции структуры источников средств,

во-вторых, с позиции расходов, связанных с обслуживанием внешних источников.

Соответственно выделяют две группы показателей, называемые условно коэффициентами капитализации и коэффициентами покрытия. Показатели первой группы рассчитываются в основном по данным пассива баланса (доля собственного капитала в общей сумме источников, доля заемного капитала в общей сумме долгосрочных пассивов, под которыми понимается собственный и заемный капитал, уровень финансового левериджа и др.). Во вторую группу входят показатели, рассчитываемые соотнесением прибыли до вычета процентов и налогов с величиной постоянных финансовых расходов, т. е. расходов, нести которые предприятие обязано независимо от того, имеет оно прибыль или нет [5, с. 146].

Коэффициент концентрации собственного капитала (Ккс) характеризует долю собственности владельцев предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность, рассчитывается по формуле (4):

Ккс = , (4)

где СК - собственный капитал;

ВБ - валюта баланса.

Чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчиво, стабильно и независимо от внешних кредиторов предприятие [10, с. 46-47]. Дополнением к этому показателю является коэффициент концентрации заемного капитала (Ккп), рассчитываемый отношением величины привлеченных средств к общей сумме источников. Коэффициент концентрации заемного капитала рассчитывается по формуле (5):

Ккп = , (5)

где ЗК - заемный капитал.

Очевидно, что сумма значений коэффициентов = 1 (или 100%).

К показателям, характеризующим структуру долгосрочных источников финансирования, относятся два взаимодополняющих показателя: коэффициент соотношения собственного и заемного капитала Кс и коэффициент маневренности собственных средств (Км), рассчитываются по формулам (6;7):

Кс = , (6)

Км = , (7)

где СОС - собственные оборотные средства.

Этот коэффициент считается одним из основных при характеристике финансовой устойчивости предприятия. Экономическая интерпретация показателя очевидна: сколько рублей заемного капитала приходится на один рубль собственных средств. Чем выше значение уровня финансового левериджа, тем выше риск, ассоциируемый с данной компанией, и ниже ее резервный заемный потенциал, т. е. способность предприятия при необходимости получить кредит на приемлемых условиях [9, с. 156].

Коэффициент финансовой зависимости (Кфз) - обратный к коэффициенту концентрации собственного капитала. Рост этого показателя в динамике означает увеличение доли заемных средств в финансировании коммерческой организации, рассчитываются по формуле (8):

Кфз = , (8)

Коэффициент структуры заемного капитала (Ксп) позволяет установить долю долгосрочных пассивов в общей сумме заемных средств, рассчитывается по формуле (9):

Ксп = , (9)

Этот показатель может значительно колебаться в зависимости от состояния кредиторской задолженности, порядка кредитования текущей производственной деятельности и т.п. [6, с. 23].

Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными оборотными средствами исчисляют по формуле (10):

Коб = , (10)

где ТА - величина оборотных средств.

Минимальное значение этого показателя - 0,1. При показателе ниже этого значения структура баланса признается неудовлетворительной, а предприятие - неплатежеспособным. Более высокая величина показателя (до 0,5) свидетельствует о хорошем финансовом состоянии предприятия, о его возможности проводить независимую финансовую политику [34, с. 146].

В работе рассмотрены основные действующие методики анализа финансового состояния предприятия, выявлены их положительные и отрицательные стороны. Необходимо отметить, что с точки зрения информационного обеспечения все они ориентированы главным образом на данные бухгалтерского баланса.

Деловая активность коммерческой организации измеряется с помощью системы количественных и качественных показателей. Показатели деловой активности позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои средства. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики коэффициентов оборачиваемости.

Относительные показатели деловой активности (оборачиваемости) характеризующие эффективность использования ресурсов организации, это коэффициенты оборачиваемости. Средняя величина показателей определяется как средняя хронологическая за определенный период (по количеству имеющихся данных); в простейшем случае ее можно определить как пол суммы показателей на начало и конец отчетного периода.

Все коэффициенты выражаются в разах, а продолжительность оборота – в днях. Данные показатели очень важны для организации. Во-первых, от скорости оборота средств зависит размер годового оборота. Во-вторых, с размерами оборота, а, следовательно, и с оборачиваемостью связана относительная величина издержек производства (обращения): чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится издержек. В-третьих, ускорение оборота на той или иной стадии кругооборота средств влечет за собой ускорение оборота и на других стадиях. Финансовое положение организации, ее платежеспособность зависят от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги.

Рассмотрим формулы расчета наиболее распространенных коэффициентов оборачиваемости (деловой активности).

Коэффициент оборачиваемости активов отражает степень оборачиваемости всех активов, находящихся в распоряжении организации, на определенную дату и рассчитывается как отношение выручки от продаж к средней за период величине активов организации. Данный показатель рассчитывается по формуле (11):

Коа = , (11)

где Коа – коэффициент оборачиваемости активов;

В – выручка;

- средняя сумма активов в периоде.

Коэффициент оборачиваемости текущих активов (оборачиваемость оборотных активов) рассчитывается по формуле (12):

Кооа = , (12)

где Кооа – коэффициент оборачиваемости текущих активов;

ОА ср - среднегодовая стоимость оборотных активов

Показатель характеризует количество полных циклов обращения продукции в периоде. Или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов. Или иначе показывает количество оборотов одного рубля активов за анализируемый период.

Фондоотдача или коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов.

Фондоотдача отражает эффективность использования основных средств предприятия и рассчитывается по формуле (13):

Фо = , (13)

где Фо – фондоотдача;

ОСср. - среднегодовая стоимость основных средств.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала. Коэффициент показывает скорость оборота собственного капитала или активность средств, которыми рискуют акционеры, рассчитывается по формуле (14):

Коск = , (14)

где Коск – коэффициент оборачиваемости собственного капитала;

СК ср - средняя величина собственного капитала.

Если данный коэффициент слишком высок, то это означает значительное превышение уровня продаж над вложенным капиталом, что 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.

Коэффициент оборачиваемости инвестированного капитала. Коэффициент показывает скорость оборота долгосрочных и краткосрочных инвестиций предприятия, включая инвестиции в собственное развитие. Данный коэффициент рассчитывается по формуле (15):

Кик = , (15)

где Кик – коэффициент оборачиваемости инвестиций;

ДО ср - средняя величина долгосрочных обязательств.

Оборачиваемость инвестированного капитала существенным образом зависит от инвестиционных бизнес-процессов в части осуществления реальных и финансовых инвестиций, а также от эффективности операционной деятельности в части использования имеющихся ресурсов. При повышении инвестиционной активности и интенсивном увеличении имущества оборачиваемость снижается, поскольку вновь приобретаемые активы не могут сразу обеспечить адекватной отдачи в виде роста выручки.

При анализе этих коэффициентов в динамике можно увидеть, насколько быстрее или медленнее оборачивается капитал, выведенный на время из производственной деятельности, в сравнении с капиталом, задействованном в производстве. При более детальном анализе необходимо учитывать структуру инвестированного капитала.

Коэффициент оборачиваемости заемного капитала рассчитывается по формуле (16):

Кз = , (16)

где Кз – коэффициент оборачиваемости заемного капитала;

ВП – выручка от продаж;

ЗКср - средняя величина заемного капитала.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности. Он показывает скорость оборота дебиторской задолженности, измеряет скорость погашения дебиторской задолженности организации, насколько быстро компания получает оплату за проданные товары (работы, услуги) от своих покупателей. Коэффициент рассчитывается по формуле (17):

Кодз = , (17)

где Кодз – коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;

ДЗ ср - среднегодовая величина дебиторской задолженности.

Снижение оборачиваемости может означать как проблемы с оплатой счетов, так и более эффективную организацию взаимоотношений с поставщиками, обеспечивающую более выгодный, отложенный график платежей и использующую кредиторскую задолженность как источник получения дешевых финансовых ресурсов.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности. Это показатель скорости погашения предприятием своей задолженности перед поставщиками и подрядчиками. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает, сколько раз (обычно, за год) предприятие оплачивает среднюю величину своей кредиторской задолженности, иными словами коэффициент показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятию. Данный показатель рассчитывается по формуле (18):

Кокз = , (18)

где Кокз – коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности;

КЗ ср - среднегодовая величина кредиторской задолженности.

Данный показатель отражает средний срок возврата долгов предприятия (за исключением обязательств перед банками и по прочим займам).

Коэффициент оборачиваемости материальных запасов (запасов и затрат).

Показатель отражает оборачиваемость запасов предприятия за анализируемый период. Он рассчитывается по формуле (19):

Комз = , (19)

где Комз – коэффициент оборачиваемость материальных запасов;

СС – себестоимость;

З ср - среднегодовая стоимость запасов.

Оборачиваемость денежных средств.

Показатель указывает на характер использования денежных средств на предприятии, рассчитывается по формуле (20):

Кодс = , (20)

где Кодс – коэффициент оборачиваемости денежных средств;

ДС ср – средняя сумма денежных средств.

Указатели денежной оборачиваемости определяют скорость изменения активов в денежные средства, а также скорость погашения обязательств, показатели отображают уровень деловой активности и операционной эффективности организации.

Рентабельность – условный показатель экономической эффективности. Рентабельность организации комплексно отображает уровень эффективности использования материальных, трудовых и денежных и дугих ресурсов. Коэффициент рентабельности рассчитывается как отношение прибыли к активам или потокам, её формирующим.

В общем смысле рентабельность продукции предполагает то, что производство и реализация данного продукта приносит предприятию прибыль. Нерентабельное производство - это производство, не приносящее прибыли. Отрицательная рентабельность - это убыточная деятельность. Уровень рентабельности определяется с помощью относительных показателей - коэффициентов. Показатели рентабельности можно предположительно разделить на два вида: рентабельность продаж и рентабельность активов.

Рентабельность продаж — показатель рентабельности, который демонстрирует долю прибыли в каждом заработанном рубле. Обычно рассчитывается как отношение операционной прибыли за определённый период к выручке. Рентабельность продаж рассчитывается по формуле (21):

ROS = , (21)

где ROS - рентабельность продаж;

ПР - операционная прибыль;

В – выручка.

Рентабельность продаж считается указателем ценовой политики компании и её способности контролировать расходы. Отличия в конкурентных стратегиях и продуктовых линейках вызывают значительное разнообразие значений рентабельности продаж в различных компаниях. Часто используется для оценки операционной эффективности компаний. Однако следует учитывать, что при равных значениях показателей выручки, операционных затрат и прибыли до налогообложения у двух разных фирм рентабельность продаж может сильно различаться, вследствие влияния объемов процентных выплат на величину чистой прибыли.

Рентабельность активов — относительный показатель эффективности деятельности, частное от деления чистой прибыли, полученной за период, на общую величину активов организации за период. Один из финансовых коэффициентов, входит в группу коэффициентов рентабельности. Показывает способность активов компании порождать прибыль.

Рентабельность активов — индикатор доходности и эффективности деятельности компании, очищенный от влияния объема заемных средств. Применяется для сравнения предприятий одной отрасли и вычисляется по формуле (22):

ROA = , (22)

где ROA — рентабельность активов;

ПР— прибыль за период;

Aср — средняя величина активов за период.

Рентабельность активов отражает сколько приходится прибыли на каждый рубль, вложенный в имущество организации.

Рентабельность производства рассчитывается как отношение прибыли от реализации к сумме затрат на производство и реализацию продукции. Коэффициент показывает, сколько прибыли предприятие имеет с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции. Этот показатель может рассчитываться как в целом по предприятию, так и по его отдельным подразделениям или видам продукции.

Рентабельность собственного капитала — относительный показатель эффективности деятельности, частное от деления чистой прибыли, полученной за период, на собственный капитал организации. Один из финансовых коэффициентов, входит в группу коэффициентов рентабельности. Показывает отдачу на инвестиции акционеров с точки зрения учетной прибыли. Рассчитывается по формуле (23):

ROE = , (23)

где ROE - рентабельность собственного капитала;

Существует несколько методов для выявления банкротства компании. Одним из методов является модель Таффлера. Модель Таффлера впервые была опубликована в 1977 году британским ученым Ричардом Таффлером. Он разработал линейную регрессионную модель с четырьмя финансовыми коэффициентами для оценки финансового здоровья фирм Великобритании на основе исследования 46 компаний, которые потерпели крах и 46 финансово устойчивых компаний в период с 1969 по 1975 года.

Если показатель Z-значение принимает значение больше 0.3, то предприятие имеет небольшой риск банкротства в течение года, если значение меньше 0.2, то у предприятия присутствует большой риск банкротства.

Предприятие на предмет банкротства можно проверить по модели Альтмана — алгоритм интегральной оценки угрозы банкротства предприятия, основанный на комплексном учете важнейших показателей, диагностирующих кризисное финансовое его состояние. На основе обследования предприятий-банкротов Э. Альтман определил коэффициенты значимости отдельных факторов в интегральной оценке вероятности банкротства. Модель Альтмана может быть реализована лишь в отношении крупных компаний, котирующих свои акции на биржах. Вывод на предмет банкротства по модели Альтмана делается из следующих данных: если Z > 1,23,то вероятность банкротства минимальна, если Z<1,23, то вероятность банкротства предприятия высокая[14, с. 156].

Так же для выявления банкротства предприятия используют дискриминантную модель Лиса. Предельное значение данной модели 0,037. Если Z-счета по модели Лиса > 0,037, то вероятность банкротства существует. Следует отметить, что при анализе российских предприятий модель Лиса показывает несколько завышенные оценки, так как значительное влияние на итоговый показатель оказывает прибыль от продаж, без учета финансовой деятельности и налогового режима [13, с. 84].

ГЛАВА 2 КОМПЛЕКСНАЯ ОЦЕНКА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «МАГНИТОГОРСКОГО ЦЕМЕНТНО-ОГНЕУПОРНОГО ЗАВОДА»

2.1 Характеристика ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод»

Открытое акционерное общество «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» (ОАО «МЦОЗ») создано в результате реорганизации путем слияния ОАО «Магнитогорский цементный завод» и ЗАО «Огнеупор» 21 января 1997 года.

Среднесписочная численность работающих в 2015 году составляет 692 чел.

Общество осуществляет следующие виды деятельности:

1. Производство и реализация: цемента, изделий из цемента, строительных изделий и материалов, металлургических и прочих флюсов, добавок, смесей и порошков;
2. Производство и ведение горных работ, подготовка сырья к потреблению;
3. Переработка доменного гранулированного шлака;
4. Разработка научно-технической продукции и ее реализация;
5. Осуществление инвестиционных проектов;
6. Оказание платных услуг производственного и непроизводственного характера предприятиям, организациям, населению.
7. Осуществление внешнеэкономической и торговой деятельности, в том числе путем создания сети торговых баз и магазинов;
8. Сделки с ценными бумагами;
9. Сдача имущества в аренду;
10. Иные виды деятельности, не запрещенные законом.

В настоящее время Уставный капитал Общества составляет 396 794 100 руб.

Уставный капитал Общества состоит из 793 588 200 штук обыкновенных именных акции номинальной стоимостью 50 копеек каждая. В организации всего зарегистрировано 2 акционера. Наиболее крупный акционер ОАО «МЦОЗ» - это ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат», его доля в уставном капитале – 97,22 %.

Высшим органом управления Общества является общее собрание акционеров. Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется директором Кочубеевым Юрием Николаевичем, действующим на основании Устава Общества.

Филиалов и представительств ОАО «МЦОЗ» не имеет.

Дилеры по продаже тарированного цемента в г. Магнитогорске:

- ООО «РегионМет»;

- ООО «Региональная цементная компания».

Цемент в России в настоящее время производят 53 цементных заводов. Уральский региональный рынок цемента представлен следующими предприятиями, суммарной мощностью 13,3 млн.тн.:

- ОАО «Невьянский цементник» г. Невьянск, Свердловская область;

- ОАО «Уралцемент» г. Коркино, Челябинская область;

-ОАО «Катавский цемент» г. Катав-Ивановск, Челябинская область;

- ООО «Строительные материалы» г. Стерлитамак, Республика Башкортостан;

- ОАО «Новотроицкий цементный завод» г. Новотроицк, Оренбургская область;

- ОАО «Южно-Уральская горно-перерабатывающая компания», г. Новотроицк, Оренбургская область.

Цемент и ожелезненный доломит является основным видом товарной продукции. ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» распространяет свою продукцию практически по всей России и за ее приделами. Это Челябинская область, Москва и ее окрестности, Тюменская область, республики Татарстан, Башкортостан, Алтайский край и многие другие районы.

Рассмотри объемы производства товарной продукции ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» за период с 2013 по 2015 года и выясним динамику изменения, которые представлены на рисунке 1.

Рисунок 1 – Динамика изменения объемов ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг.,

тыс. тонн.

Согласно динамике представленной на рисунке 1 можно сделать вывод, что объемы ОАО «МЦОЗ» за весь анализируемый период сократились на 12%. Снижение объемов производства связано с некоторым спадом рынка строительства и роста объемов производства в чёрной металлургии. В связи с изменением спроса потребителей продукции Общество в 2014 г. изменило сортамент выпускаемого цемента. Для удовлетворения спроса потребителей в отчетном периоде приоритетным направлением было изготовление более высокомарочных цементов.

Для увеличения общего объема реализации и в частности тарированного цемента в 2014 году ОАО «МЦОЗ» завершило строительство новой упаковочной линии производительностью 90 тонн в час, которая позволяет фасовать цемент в мешки от 25 до 50 кг. Данный факт позволило ОАО «МЦОЗ» увеличить отгрузку цемента, тарированного в мешки, в целом на 71 %.

Место нахождения Общества: Российская Федерация, 455022, Челябинская область, г. Магнитогорск, шоссе Белорецкое, 11.

2.2 Анализ финансовой отчетности ОАО «МЦОЗ»

Для того чтобы проанализировать финансовую отчетность предприятия посчитаем горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса ОАО «Магнитогорского цементно-огнеупорного завода». Полная форма бухгалтерского баланса организации представлена в приложении А.

Рассмотрим активы предприятия ОАО «МЦОЗ», где активы — это ресурсы, контролируемые компанией в результате прошлых событий, от которых компания ожидает экономической выгоды в будущем [20, с. 176].

Таблица 1 - Активы ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг., тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Код | Период | | | Горизонтальный анализ | | | | | | 2013 | 2014 | 2015 |
| Абсолютное  отклонение | | | Относительное отклонение | | |
| 2013 | 2014 | 2015 | 2014-2013 | 2015-2014 | 2015-2013 | 2014/2013 | 2015/2014 | 2015/2013 |
| АКТИВЫ |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 1.Внеоборотные активы |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Нематериальные активы | 1110 | 16 | 5 | 0 | -11 | -5 | -16 | 31 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Основные средства | 1150 | 2207530 | 2106135 | 2016650 | -101395 | -89485 | -190880 | 95 | 96 | 91 | 76 | 73 | 74 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | 248 | 177 | 123 | -71 | -54 | -125 | 71 | 69 | 50 | 0 | 0 | 0 |
| Финансовые вложения | 1170 | 157661 | 157661 | 148581 | 0 | -9080 | -9080 | 100 | 94 | 94 | 5 | 6 | 5 |
| Отложенные налоговые активы | 1180 | 9757 | 17472 | 43318 | 7715 | 25846 | 33561 | 179 |  | 444 | 0 | 1 | 2 |
| Прочие внеоборотные активы | 1190 | 2548 | 2020 | 1816 | -528 | -204 | -732 | 79 | 90 | 71 | 0 | 0 | 0 |
| Итого по разделу 1 | 1100 | 2377760 | 2283470 | 2210488 | -94290 | -72982 | -167272 | 96 | 97 | 93 | 82 | 80 | 81 |
| 2.Оборотные активы |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Запасы | 1210 | 285951 | 309626 | 334345 | 23675 | 24719 | 48394 | 108 | 108 | 117 | 10 | 11 | 12 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Продолжение таблицы 1 | | | | | | | | | | | | | |
| Налог на добавленную стоимость | 1220 | 3089 | 3051 | 4169 | -38 | 1118 | 1080 | 99 | 137 | 135 | 0 | 0 | 0 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 203374 | 250591 | 165879 | 47217 | -84712 | -37495 | 123 | 66 | 82 | 7 | 9 | 6 |
| Финансовые вложения | 1240 | 15000 | 17900 | 0 | 2900 | -17900 | -15000 |  | 0 |  | 1 | 1 | 0 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 3113 | 73 | 86 | -3040 | 13 | -3027 | 2 | 118 | 3 | 0 | 0 | 0 |
| Прочие оборотные активы | 1260 | 3973 | 1838 | 1727 | -2135 | -111 | -2246 | 46 | 94 | 43 | 0 | 0 | 0 |
| Итого по разделу 2 | 1200 | 514500 | 583079 | 506206 | 68579 | -76873 | -8294 | 113 | 87 | 98 | 18 | 20 | 19 |
| Баланс | 1600 | 2892260 | 2866549 | 2716694 | -25711 | -149855 | -175566 | 99 | 95 | 94 | 100 | 100 | 100 |

Согласно таблице активы ОАО «МЦОЗ» имею нестабильную тенденцию. Внеоборотных активов в 4 раза больше чем оборотные, где оборотные активы - это активы, которые служат или погашаются в течение 12 месяцев. А внеоборотные активы – это активы, срок использования (погашения) которых составляет более одного года (Рисунок 2).

Рисунок 2 – Динамика изменения активов ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг.,

тыс. руб.

Согласно рисунку можно сделать вывод, что оборотные активы на предприятии нестабильны. За период с 2013 по 2015 года активы сократились на 2%. Внеоборотные активы за весь анализируемый период сократились на 7%. Это связано с уменьшением основных средств на предприятии. Основные средства — это средства труда, которые участвуют в производственном процессе, сохраняя при этом свою натуральную форму. Предназначаются для нужд основной деятельности организации и должны иметь срок использования более года. За 2013 – 2015 год основные средства сократились на 9%, а они составляют 91% всех внеоборотных активов (Рисунок 3).

Рисунок 3 – Динамика изменения основных средств и финансовых вложений ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг., тыс. руб.

Долгосрочные финансовые вложения в 2014 году по сравнению с 2013 не изменился. А в 2015 году вложения сократились на 6%. Это связано с тем, что создали резерв под обесценивание на сумму 9080 тыс. руб. и составили 148 581 тыс. руб. Финансовые вложения - это инвестиции в ценные бумаги, уставные капиталы других организаций, также в виде предоставленных другим организациям займам. Также в оборотные активы входят запасы, которые за анализируемый период увеличились на 17%. Дебиторская задолженность сократилась на 18% за счет уменьшения задолженности покупателей и заказчиков и задолженности по выданным авансам.

Следующим этапом рассмотрим пассивы ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод». Пассив – это противоположная активу часть бухгалтерского баланса (правая сторона), — совокупность всех обязательств (источников формирования средств) предприятия, которые представлены в таблице 2.

Таблица 2 - Пассивы ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг., тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Код | Период | | | Горизонтальный анализ | | | | | | 2013 | 2014 | 2015 |
| Абсолютное отклонение | | | Относительное отклонение | | |
| 2013 | 2014 | 2015 | 2014-2013 | 2015-2014 | 2015-2013 | 2014/2013 | 2015/2014 | 2015/2013 |
| 3. Капитал и резервы |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Уставной капитал | 1310 | 396794 | 396794 | 396794 | 0 | 0 | 0 | 100 | 100 | 100 | 14 | 14 | 15 |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | 56924 | 56728 | 56467 | -196 | -261 | -457 | 100 | 100 | 99 | 2 | 2 | 2 |
| Добавочный капитал | 1350 | 865215 | 865215 | 865215 | 0 | 0 | 0 |  |  |  |  |  |  |
| Резервный капитал | 1360 | 15175 | 15175 | 16754 | 0 | 1579 | 1579 | 100 | 110 | 110 | 1 | 1 | 1 |
| Нераспределенная прибыль | 1370 | 1270998 | 1255161 | 1099100 | -15837 | -156061 | -171898 | 99 | 88 | 86 | 44 | 44 | 40 |
| Итоги по разделу 3 | 1300 | 2605106 | 2589073 | 2434330 | -16033 | -154743 | -170776 | 99 | 94 | 93 | 90 | 90 | 90 |
| 4. Долгосрочные обязательства |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Заемные средства | 1410 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 120890 | 139009 | 154340 | 18119 | 15331 | 33450 | 115 | 111 | 128 | 4 | 5 | 6 |
| Оценочные обязательства | 1430 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Прочие обязательства | 1450 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого по разделу 4 | 1400 | 120890 | 139009 | 154340 | 18119 | 15331 | 33450 | 115 | 111 | 128 | 4 | 5 | 6 |
| 5 Краткосрочные обязательства |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Заемные средства | 1510 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |  |  |  | 0 | 0 | 0 |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 146441 | 119478 | 108560 | -26963 | -10918 | -37881 | 82 | 91 | 74 | 5 | 4 | 4 |
| Доходы будущих периодов | 1530 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Оценочные обязательства | 1540 | 19823 | 18989 | 19464 | -834 | 475 | -359 |  | 103 |  | 1 | 1 | 1 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Продолжение таблицы 2 | | | | | | | | | | | | | |
| Прочие обязательства | 1550 | 0 | 0 | 0 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого по разделу 5 | 1500 | 166264 | 138467 | 128024 | -27797 | -10443 | -38240 | 83 | 92 | 77 | 6 | 5 | 5 |
| Баланс | 1700 | 2892260 | 2866549 | 2716694 | -25711 | -149855 | -175566 | 99 | 95 | 94 | 100 | 100 | 100 |

Рассмотрим динамику изменения капитала и резервов, которые составляют третий раздел пассивов. Они представлены на рисунке 4.

Где капитал и резервы – это собственный капитал организации. Капиталы и резервы имеют отрицательную тенденцию.

Рисунок 4 – Динамика изменения капитала и резервов ОАО «МЦОЗ»

за 2013-2015 гг. тыс. руб.

Согласно рисунку капитал предприятия в 2015 году, по сравнению с 2013 сократился на 7%. Это связано с сокращением нераспределенной прибыли на 14%. который составляет 45% всего третьего раздела бухгалтерской отчетности. В свою очередь нераспределенная прибыль сократилась за счет выплат дивидендов, где дивиденды — это часть прибыли или доходов компании, которые ежегодно выплачиваются акционерам компании после уплаты всех налогов. Остальные показатели третьего раздела не сильно изменились.

Рассмотри долгосрочные и краткосрочные обязательства, где краткосрочные обязательства — это долги, которые ваша компания согласилась заплатить в ближайшее время (скажем, в течение года), так что вы должны суметь покрыть их из ваших текущих активов (Рисунок 5). Долгосрочные обязательства представляют собой обязательства, срок исполнения которых превышает 12 месяцев.

Рисунок 5 – Динамика изменения долгосрочных и краткосрочных обязательств ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг., тыс. руб.

Согласно рисунку долгосрочные обязательства ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» в период с 2013 по 2015 год выросли на 28%, это связано с ростом отложенных налоговых обязательств. Что касается краткосрочных обязательств, то они сократились на 23%. Это во многом связано с уменьшением кредиторской задолженности на предприятии.

Была проанализирована форма бухгалтерской годовой отчетности, согласно которой можно сделать вывод, что активы и пассивы ОАО «Магнитогорского цементно-огнеупорного завода» имеют отрицательную динамику. Активы предприятия сократились за счет уменьшения долгосрочных финансовых вложений и снижение стоимости основных средств. Также повлияло сокращение дебиторской и кредиторской задолженности.

Рассмотрим отчет о финансовых результатах ОАО «Богдановичский комбикормовый завод». Отчет о финансовых результатах – это официальный документ, с помощью которого можно охарактеризовать финансовый результат деятельности предприятия за определенный отчетный период. Таким образом, можно увидеть за счет чего и по каким причинам организация получила прибыль или понесла убытки. Это происходит путем анализа доходов и расходов (Таблица 3). Полная форма отчета о финансовых результатах организации представлена в приложении Б.

Таблица 3 - Отчет о финансовых результатах ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг., тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Код | Период | | | Горизонтальный анализ | | | | | |
| Абсолютное отклонение | | | Относительное отклонение | | |
| 2013 | 2014 | 2015 | 2014-2013 | 2015-2014 | 2015-2013 | 2014/2013 | 2015/2014 | 2015/2013 |
| Выручка | 2110 | 2967550 | 2862606 | 2797354 | -104944 | -65252 | -170196 | 96 | 98 | 94 |
| Себестоимость продаж | 2120 | 2416983 | 2410358 | 2317233 | -6625 | -93125 | -99750 | 100 | 96 | 96 |
| Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 550567 | 452248 | 480121 | -98319 | 27873 | -70446 | 82 | 106 | 87 |
| Коммерческие расходы | 2210 | 267847 | 217787 | 353450 | -50060 | 135663 | 85603 | 81 | 162 | 132 |
| Управленческие расходы | 2220 | 147504 | 151087 | 152863 | 3583 | 1776 | 5359 | 102 | 101 | 104 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | 135216 | 83374 | -26192 | -51842 | -109566 | -161408 | 62 | -31 | -19 |
| Доходы от участия в других организациях | 2310 | 0 | 0 | 6784 | 0 | 6784 | 6784 | 0 | 0 | 0 |
| Проценты к получению | 2320 | 391 | 736 | 8 | 345 | -728 | -383 | 188 | 1 | 2 |
| Проценты к уплате | 2330 | 1632 | 0 | 0 | -1632 | 0 | -1632 | 0 | 0 | 0 |
| Прочие доходы | 2340 | 61334 | 46371 | 46763 | -14963 | 392 | -14571 | 76 | 101 | 76 |
| Прочие расходы | 2350 | 93752 | 88485 | 89437 | -5267 | 952 | -4315 | 94 | 101 | 95 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | 101557 | 41996 | -62074 | -59561 | -104070 | -163631 | 41 | -148 | -61 |
| Текущий налог на прибыль | 2410 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| в т.ч. Постоянные налоговые обязательства | 2421 | 2328 | 2005 | 1900 | -323 | -105 | -428 | 86 | 95 | 82 |
| Изменения отложенных налоговых обязательств | 2430 | 23441 | 18119 | 15331 | -5322 | -2788 | -8110 | 77 | 85 | 65 |
| Изменения отложенных налоговых активов | 2450 | 840 | 7715 | 25846 | 6875 | 18131 | 25006 | 918 | 335 | 3077 |
| Прочее | 2460 | 788 | 10 | 18 | -778 | 8 | -770 | 1 | 180 | 2 |
| Чистая прибыль (убыток) | 2400 | 79744 | 31582 | -515  77 | -48162 | -83159 | -131  321 | 40 | -163 | -65 |

Для начала рассчитаем выручку и себестоимость продаж, где выручка – это количество денежных средств или иных благ, получаемых компанией за определённый период её деятельности, в основном за счёт продажи товаров или услуг своим клиентам. А себестоимость продаж – это затраты (издержки) на производство продукции, выполнение работ или оказание услуг (Рисунок 6).

Рисунок 6 – Динамика изменения выручки и себестоимости продаж ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг., тыс. руб.

Выручка ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» имеет отрицательную тенденцию. За весь анализируемый период спад составил 6%, это связано уменьшением объемов на предприятии. Что касается себестоимости продаж, то она сократилась на 4%, это также связано с уменьшением объемов.

Следующим этапом рассмотрим коммерческие и управленческие расходы. Коммерческие расходы — это расходы производителей по реализации произведенной продукции: реклама, комиссионные торговых агентов, транспортные расходы и т.д. А управленческие расходы – это расходы, не связанные с производственной или коммерческой деятельностью предприятия: затраты на содержание отдела кадров, юридического отдела, освещение и отопление сооружений непроизводственного назначения, командировки, услуги связи (Рисунок 7).

Рисунок 7 – Динамика изменения коммерческих и управленческих расходов ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг., тыс. руб.

Согласно рисунку можно сделать вывод, что коммерческие и управленческие расходы на предприятии растут. Коммерческие расходы в 2015 году по сравнению с 2013 годом выросли на 32%, это связано с увеличением расходов на продажу товаров. Управленческие расходы незначительно выросли на 4%, это связано с ростом расходов на содержание персонала, увеличение арендной платы и т.д. Также коммерческие расходы увеличились за счет того, что предприятие произвело замену чугунного цильбепса, это средство для измельчения цемента, и ввели в эксплуатацию новую автоматизированную линию упаковки. Это позволяет упаковывать цемент в мешки с особой прочностью, так как она в два слоя и с непромокаемой пленкой

Рассмотрев динамику изменения коммерческих и управленческих расходов, можно сделать вывод, что управленческие расходы растут. Если от валовой прибыли отнять все издержки, то получим прибыль от продаж. Валовая прибыль сокращается, а расходы растут, то, следовательно, прибыль от продаж сократиться. Это наглядно видно на рисунке 8.

Рисунок 8 – Динамика изменения валовой прибыли и прибыли от продаж

ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг., тыс. руб.

Согласно рисунку видно, что с прибыль от продаж сильно сокращается, а в 2015 году вообще убытки. Это отрицательно сказывается на финансовом результате предприятия.

Также на предприятии есть прочие доходы - это доходные поступления, связанные с участием в уставном капитале других организаций и они сократились на 24%. При этом сократились прочие расходы предприятия, к ним относятся расходы на содержание производственных мощностей и объектов, находящихся на консервации, убытки, связанные со списанием неисправимого брака и иные аналогичные расходы.

На предприятии нет данных по текущему налогу на прибыль это связано с тем, что в организации закрывали убытки прошлых лет. Отложенные налоговые обязательства сокращаются, где отложенные налоговые обязательства - это суммы налога, подлежащие уплате в будущих периодах вместо отчетного.

Сравним теперь прибыль (убыток) до налогообложения и чистую прибыль предприятия.

Прибыль (убыток) до налогообложения - это прибыль от продаж ± операционные доходы и расходы ± внереализационные доходы и расходы [29, с. 138].

Из всех финансовых расчетов можно рассчитать чистую прибыль организации. Чистая прибыль это разница между выручкой, себестоимостью товара, управленческих и коммерческих расходов, прочих расходов и налоги. Иными словами чистая прибыль — часть балансовой прибыли предприятия, остающаяся в его распоряжении после уплаты налогов, сборов, отчислений и других обязательных платежей в бюджет (Рисунок 9).

Рисунок 9 – Динамика изменения прибыли до налогообложения и чистой прибыли ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг., тыс. руб.

Согласно рисунку видно, что предприятие в 2015 году понесло убытки в размере 51577 тыс. руб. Это во многом связано с сокращением объемов и выручки на предприятии и ростом различного вида расходов организации. Также сильно повлияло большая конкуренция на рынке и кризисная ситуация в стране. Убытки предприятия отрицательно сказываются на финансовом состоянии, что может привести к банкротству фирмы.

Согласно анализу отчета о финансовых результатах у предприятия сократилась выручка, это связано с сокращением объемов продажи продукции. При этом сильно выросли коммерческие расходы это связано с транспортными расходами на доставку груза в города России. Из-за этих показателей на предприятии в 2015 году нет прибыли. Ко всему этому ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» в 2015 году из нераспределенной прибыли выплатил дивиденды акционерам за прибыль прошлого года в размере 103166 тыс. и создал резервный капитал, все это в 2015 году повлекло за собой убытки на Магнитогорском заводе в размере 51 577 тыс. руб.

Предприятие ОАО «МЦОЗ» в 2015 году понесло убытки из-за кризисной ситуации в стране и за счет большой конкуренции на рынке сбыта.

2.3 Анализ платежеспособности и ликвидности ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод»

При управлении деятельностью любого предприятия в современных условиях хозяйствования одной из главных целей его функционирования является обеспечение выживаемости предприятия на рынке и улучшение его благосостояния, требующее постоянного увеличения доходности предприятия при сохранении его ликвидности и платежеспособности.

Теперь рассмотрим наиболее ликвидные активы, где наиболее ликвидные активы (А1) — суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно. Предварительный анализ ликвидности баланса предприятия удобнее проводить с помощью таблицы. Там представлены показатели, которые характеризует предприятие. По этим данным можно определить способно предприятие само расплачиваться по своим долгам.

Таблица 4 - Динамика и структура активов баланса ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг., тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| показатели | период | | | Горизонтальный анализ | | | | | | Вертикальный анализ | | |
| Абсолютное  отклонение | | | Относительное отклонение | | |
| 2013 | 2014 | 2015 | 2014-2013 | 2015- 2014 | 2015-  2013 | 2014/ 2013 | 2015/ 2014 | 2015/ 2013 | 2013 | 2014 | 2015 |
| А1 | 18113 | 17973 | 86 | -140 | -17887 | -18027 | 99 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 |
| А2 | 203374 | 250591 | 165879 | 47217 | -84712 | -37495 | 123 | 66 | 82 | 7 | 9 | 6 |
| А3 | 293013 | 314515 | 340241 | 21502 | 25726 | 47228 | 107 | 108 | 116 | 10 | 11 | 13 |
| А4 | 2377760 | 2283470 | 2210488 | -94290 | -72982 | -167272 | 96 | 97 | 93 | 82 | 80 | 81 |
| Баланс | 2892260 | 2866549 | 2716694 | -25711 | -149855 | -175566 | 99 | 95 | 94 | 100 | 100 | 100 |

Приведем полученные данные из таблицы к графическому виду, которые представлены на рисунке 10.

Рисунок 10 – Динамика изменения наиболее ликвидных активов (А1)

ОАО « МЦОЗ» за 2013-2015 гг., тыс. руб.

Наиболее ликвидные активы ОАО «МЦОЗ» имеют отрицательную тенденцию. В 2015 году активы сократились на 99%. Это связано с тем, что в этом году не было краткосрочных финансовых вложений. В прошлые два года вложения были внушительные и составляли в 2014 году 17900 тыс., а в 2013 году – 15 000 тыс. руб. А денежные средства в 2015 году составили только 86 тыс. руб.

Далее рассмотрим быстро реализуемые активы, где быстро реализуемые активы (А2) — активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время. В эту группу можно включить дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), прочие оборотные активы. Динамика быстро реализуемых активов представлена на рисунке 11.

Рисунок 11 – Динамика изменения быстро реализуемых активов (А2) ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг., тыс. руб.

Быстро реализуемые активы ОАО «Магнитогорского цементно-огнеупорного завода» нестабильны. В 2014 году произошел рост активов благодаря увеличению дебиторской задолженности, а в 2015 году по сравнению с 2014 годом она сократилась на 33%. Рост дебиторской задолженности свидетельствует о том, что покупатели производят отсрочку платежа за приобретаемый товар. При этом за весь анализируемый период быстро реализуемые активы сократились на 18%.

Далее рассмотрим медленно реализуемые активы, рисунок 12. Где медленно реализуемые активы (А3) — наименее ликвидные активы — это запасы, незавершенное производство, готовая продукция, для них понадобиться больший срок, чтобы перевести их в деньги.

Рисунок 12 – Динамика изменения медленно реализуемых активов (А3)

ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг., тыс. руб.

Медленно реализуемые активы имеют положительную тенденцию. За весь анализируемый период с 2013 по 2015 года активы выросли на 17%. Это связано с ростом запасов на предприятии.

Теперь рассмотрим трудно реализуемые активы, где труднореализуемые активы (А4) — активы, которые предназначены для использования в хозяйственной деятельности в течение относительно продолжительного периода времени. В эту группу включаются статьи раздела 1 актива баланса «Внеоборотные активы» (Рисунок 13).

Рисунок 13 – Динамика изменения трудно реализуемых активов (А4)

ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг., тыс. руб.

Согласно рисунку 13 трудно реализуемые активы стремительно сокращаются, причем за весь анализируемый период они уменьшились на 7%. Это связано с тем, что основные средства, которые входят во внеоборотные активы, на предприятии уменьшились. Это является отрицательным показателем финансового состояния.

Первые три группы активов в течение текущего хозяйственного периода могут постоянно меняться, и относятся к текущим активам предприятия, при этом текущие активы более ликвидны, чем остальное имущество предприятия.

Следующим этапом рассмотрим пассивы ОАО «Богдановичский комбикормовый завод» (Таблица 5).

Таблица 5 - Динамика и структура пассивов баланса ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг., тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| показатели | период | | | Горизонтальный анализ | | | | | | Вертикальный анализ | | |
| Абсолютное  отклонение | | | Относительное отклонение | | |
| 2013 | 2014 | 2015 | 2014- 2013 | 2015-2014 | 2015-2013 | 2014/ 2013 | 2015/ 2014 | 2015/ 2013 | 2013 | 2014 | 2015 |
| П1 | 146441 | 119478 | 108560 | -26963 | -10918 | -37881 | 82 | 91 | 74 | 5 | 4 | 4 |
| П2 | 19823 | 18989 | 19464 | -834 | 475 | -359 | 96 | 103 | 98 | 1 | 1 | 1 |
| П3 | 120890 | 139009 | 154340 | 18119 | 15331 | 33450 | 115 | 111 | 128 | 4 | 5 | 6 |
| П4 | 2605106 | 2589073 | 2434330 | -16033 | -154743 | -170776 | 99 | 94 | 93 | 90 | 90 | 90 |
| Баланс | 2892260 | 2866549 | 2716694 | -25711 | -149855 | -175566 | 99 | 95 | 94 | 100 | 100 | 100 |

Теперь рассмотрим наиболее срочные обязательства, где наиболее срочные обязательства (П1) — наиболее срочные обязательства, которые должны быть погашены в течение месяца (кредиторская задолженность и кредиты банка).

Полученные данные приведем к графическому виду, чтобы было наглядно видно динамику изменений. (Рисунок 14).

Рисунок 14 – Динамика изменения наиболее срочных обязательств (П1) ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг., тыс. руб.

Наиболее срочные обязательства сокращаются. За период с 2013 года по 2015 год обязательства уменьшились на 26%. Это связано с тем, что на предприятии ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» сократилась кредиторская задолженность, что является отличным показателем для финансового состояния предприятия.

Теперь рассмотрим среднесрочные обязательства, где среднесрочные пассивы (П2) — краткосрочные заемные кредиты банков и прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты (Рисунок 15).

Рисунок 15 – Динамика изменения среднесрочных пассивов (П2)

ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг., тыс. руб.

Среднесрочные обязательства имеют нестабильную тенденцию. В 2014 году обязательства сократились на 4%, а в 2015 году выросли на 3%. Но, несмотря на это в целом за весь анализируемый период обязательства сократились на 2%.

Далее рассмотрим долгосрочные обязательства, где Долгосрочные пассивы (П3) — долгосрочные заемные кредиты и прочие долгосрочные пассивы — статьи раздела IV баланса «Долгосрочные пассивы», представленные на рисунке 16.

Рисунок 16 – Динамика изменения долгосрочных пассивов (П3)

ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг., тыс. руб.

Долгосрочные обязательства с 2013 по 2015 года выросли на 28%. Это связано с тем, что на предприятии растут отложенные налоговые обязательства.

Теперь рассмотрим постоянные пассивы, которые представлены на рисунке 17. Постоянные пассивы (П4) – собственный капитал, находящийся постоянно в распоряжении предприятия.

Рисунок 17 – Динамика изменения постоянных пассивов (П4)

ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг., тыс. руб.

Согласно рисунку 17 постоянные пассивы также имеет отрицательную динамику. За весь анализируемый период они сократились на 7%. Это сокращение связано с тем, что на предприятии уменьшился собственный капитал, что является не совсем хорошим финансовым результатом.

Для проверки ликвидности баланса сравним наиболее ликвидные активы и наиболее срочные обязательства, представленные на рисунке 18.

Рисунок 18 – Динамика изменения ликвидных активов и срочных обязательств ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг., тыс. руб.

В 2013 году денежные средства и краткосрочные финансовые вложения покрывают кредиторскую задолженность только на 12%. В 2014 году ситуация немного улучшилась, потому что денежные средства могут перекрыть кредиторскую задолженность на 15%, а в 2015 году процент покрытия денежными средствами кредиторскую задолженность снизился до 0,08%. Следовательно, за 2013-2015 год денежные наличные и краткосрочные финансовые вложения не покрывают кредиторскую задолженность. Таким образом, первое условие абсолютной ликвидности баланса не выполняется.

Динамика дебиторской задолженности и краткосрочных обязательств представлена на рисунке 19.

Рисунок 19 – Динамика изменения быстро реализуемых активов и среднесрочных обязательств ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг., тыс. руб.

За весь анализируемый период 2013-2015 года дебиторская задолженность полностью покрывает краткосрочные обязательства, поэтому второе условие абсолютной ликвидности выполняется

Динамика запасов и долгосрочных обязательств представлена на рисунке 20.

Рисунок 20 – Динамика изменения медленно реализуемых активов и долгосрочных обязательств ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг., тыс. руб.

Согласно данным ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» запасы полностью покрывают долгосрочные обязательства, что свидетельствует о выполнении третьего условия абсолютной ликвидности баланса.

Динамика собственного капитала и внеоборотных активов показана на рисунке 21.

Рисунок 21 – Динамика изменения труднореализуемых активов и постоянных пассивов ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг., тыс. руб.

Согласно данным собственный капитал ОАО «Магнитогорского цементно-огнеупорного завода» превышает внеоборотные активы, что свидетельствует о том, что внеоборотные активы приобретены за счет собственных средств и четвертое условие абсолютной ликвидности баланса выполнено.

Из всего выше сказанного, можно сделать вывод, что, так как краткосрочные финансовые вложения не могут покрыть кредиторскую задолженность, то первое условие баланса не выполняется. В итоге баланс предприятия не обладает абсолютной ликвидностью.

В краткосрочной перспективе критерием оценки финансового состояния предприятия выступает его ликвидность и платежеспособность. Термин «ликвидный» предусматривает беспрепятственное преобразование имущества в средства платежа. Чем меньше время, необходимое для превращения отдельного вида активов, тем выше его ликвидность. Таким образом, ликвидность предприятия - это его способность превратить свои активы в денежные средства платежа для погашения краткосрочных обязательств.

Оценку ликвидности предприятия выполняют с помощью системы финансовых коэффициентов, которые позволяют сопоставить стоимость текущих активов, имеющих различную степень ликвидности, с суммой текущих обязательств.

Предварительный анализ показателей ликвидности баланса предприятия удобнее проводить с помощью таблицы (Таблица 6).

Таблица 6 - Показатели ликвидности ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг., доли.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2013 | 2014 | 2015 | Допустимые значения |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,11 | 0,13 | 0,001 | 0,1 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | 1,35 | 1,96 | 1,33 | 0,7-1 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 3,07 | 4,20 | 3,94 | 2 |

Рассмотрим коэффициент абсолютной ликвидности, где коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть краткосрочных обязательств можно погасить за счет имеющихся денег (Рисунок 22).

Рисунок 22 – Динамика изменения коэффициента абсолютной ликвидности ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг., доли.

Согласно данным видно, что в 2013 и 2014 годах показатели были выше минимального допустимого значения, что свидетельствовало об абсолютной ликвидности. Но в 2015 году значения сильно сократились и стали меньше минимума. Это говорит о том, что денежные средства не могут покрыть краткосрочные обязательства.

Далее рассмотрим коэффициент быстрой ликвидности, представленный на рисунке 23.

Рисунок 23 – Динамика изменения коэффициента быстрой ликвидности ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг.

Согласно данным видно, что коэффициент быстрой ликвидности, то она больше допустимого значения, следовательно, предприятие может погасить свои краткосрочные обязательства за счет продажи ликвидных активов. При этом в ликвидные активы в данном случае включаются денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.

Динамика изменения коэффициента текущей ликвидности показана на рисунке 24.

Рисунок 24 – Динамика изменения коэффициента текущей ликвидности ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг., доли.

Коэффициент текущей ликвидности ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» выше минимального нормативного значения 2, следовательно, оборотные активы способны покрыть все краткосрочные обязательства. Таким образом, предприятие обладает текущей ликвидностью.

Был проанализирован анализ платежеспособности и ликвидности ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» за 2013-2015 год.

За 2013-2015 год денежные наличные и краткосрочные финансовые вложения не покрывают кредиторскую задолженность, таким образом, первое условие абсолютной ликвидности баланса не выполняется. Дебиторская задолженность покрывает краткосрочные обязательства, запасы на предприятии полностью покрывают долгосрочные кредиты и займы, и собственный капитал больше внеоборотных активов организации. Из чего можно сделать вывод, что, так как не выполняется первое условие баланса, то баланс предприятия не обладает абсолютной ликвидностью.

Что касается относительных показателей, то предприятие не обладает абсолютной ликвидностью, так как предприятие не имеет возможности покрыть краткосрочную задолженность. Но предприятие обладает быстрой и текущей ликвидностью, так как денежные средства и краткосрочная дебиторская задолженность может покрыть краткосрочные финансовые вложения, также оборотные активы полностью покрывают краткосрочные обязательства.

2.4 Анализ рентабельности и деловой активности

Рентабельным является такое состояние деятельности, когда на протяжении определенного периода денежные поступления компенсируют понесенные расходы, создается и накапливается прибыль. Противоположным состоянием является убыточность, когда денежные поступления не компенсируют понесенные расходы.

Рассчитаем рентабельность на предприятии, которая отражает отношение полученного эффекта с имеющимися или использованными ресурсами (Таблица 7).

Таблица 7 – Показатели рентабельности ОАО «МЦОЗ» за 2013 – 2015 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2013 | 2014 | 2015 | Абсолютное отклонение | | |
| 2014-2013 | 2015-2014 | 2015-2013 |
| Рентабельность реализованной продукции | 5,594 | 3,459 | -1,130 | -2,135 | -4,589 | -6,725 |
| Рентабельность активов | 2,823 | 1,118 | -1,826 | -1,705 | -2,944 | -4,648 |
| Рентабельность основных средств | 3,612 | 1,500 | -2,558 | -2,113 | -4,057 | -6,170 |
| Рентабельность собственного капитала | 3,136 | 1,242 | -2,119 | -1,894 | -3,361 | -5,255 |
| Рентабельность продаж | 4,556 | 2,913 | -0,936 | -1,644 | -3,849 | -5,493 |

Согласно таблице 7 можно сделать вывод, что все показатели за период с 2013 по 2015 год сокращаются. Рентабельность реализуемой продукции сократилась на 6,725. Это говорит о том, что вложения на производство и продажу продукции в 2015 году не принесут прибыль, так как показатель в 2015 году составил -1,13. Показатели рентабельности активов так же сокращается. Этот показатель характеризует прибыль, получаемую предприятием с каждого рубля, потраченного на формирование активов. Сильно сократилась рентабельность основных средств. Это говорит о том, что предприятие стало менее эффективно использовать основные фонды. Собственный капитал так же сократился и продажи на производстве сократились. Это связано с убытками на предприятии. Увеличились расходы на продажу, сократилась выручка.

Рентабельность собственного капитала также сократилась. Это говорит о том, что предприятие не эффективно использует собственный капитал (или активы) организации. Рентабельность продаж сокращается. Это свидетельствует о том, что с каждого рубля проданной продукции предприятие практически не получает прибыль.

За весь анализируемый период с 2013 по 2015 года показатели рентабельности стремительно сокращаются. В 2015 году они вообще имеют отрицательные значения. Это связано с тем, что выручка стремительно сокращается, а расходы растут. Ко всему к этому в 2015 году из нераспределенной прибыли предприятие выплатило дивиденды.

Помимо рентабельности на предприятие рассчитывают деловую активность. Коэффициенты деловой активности (оборачиваемости) характеризуют количество оборотов средств в течение определенного периода времени. Данные коэффициенты необходимо наращивать.

Рассчитанные коэффициенты деловой активности ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» представлены в таблице 8.

Таблица 8 – Коэффициенты деловой активности ОАО «МЦОЗ» за 2013 – 2015гг.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2013 | 2014 | 2015 | Абсолютное отклонение | | |
| 2014-  2013 | 2015-  2014 | 2015-  2013 |
| Коэффициент оборачиваемости активов | 1,05 | 1,01 | 0,99 | -0,04 | -0,02 | -0,06 |
| Фондоотдача | 1,41 | 1,36 | 1,33 | -0,05 | -0,03 | -0,08 |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала | 1,17 | 1,13 | 1,10 | -0,04 | -0,03 | -0,07 |
| Коэффициент оборачиваемости заемного капитала | 10,51 | 10,14 | 9,91 | -0,37 | -0,23 | -0,60 |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | 14,36 | 13,85 | 13,54 | -0,51 | -0,32 | -0,82 |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности | 23,77 | 22,93 | 22,41 | -0,84 | -0,52 | -1,36 |
| Коэффициент оборачиваемости материальных запасов | 7,71 | 7,69 | 7,39 | -0,02 | -0,30 | -0,32 |

Коэффициент оборачиваемости активов показал, что в 2013 году одна единица активов приносит 5 копеек от реализованной продукции. В 2015 году прибыли за активы не было, а были даже убытки в размере 1 коп.

Фондоотдача отражает эффективность использования основных средств предприятия. В таблице 8 видно, что основные средства на предприятии стали хуже использовать и за три года показатели сократились на 0,06.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала так же сокращается, это свидетельствует о том, что на предприятии бездействуют собственные средства и, следовательно, их надо во что-то вкладывать для дальнейшего дохода.

Коэффициент оборачиваемости заемного капитала имеет высокие показатели. В 2013 году они составили 10,51, а в 2015 году 9,91. За три года значения незначительно сократились на 0,6, но это не сильно повлияло на финансовую составляющую организации. Такие высокие показатели говорят о том, что предприятие не зависит от заемных средств.

Коэффициенты оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженности имеют высокие значения. Это говорит о том, что предприятие ОАО «МЦОЗ» может в короткие сроки погасить задолженность перед поставщиками и подрядчиками, и дебиторы не задерживают оплату за товар.

Коэффициент оборачиваемости материальных запасов также имеет высокие показатели. Несмотря на то, что за анализируемый период коэффициент сократился на 0,32%, предприятие все же эффективно использует свои запасы.

2.5 Анализ финансовой устойчивости ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод»

Финансовую состояние предприятия, его устойчивость во многом зависят от оптимальности структуры источников капитала (соотношение собственного и заемного капитала) и от оптимальности структуры активов предприятия, и в первую очередь – от соотношения основных и оборотных средств, а также от уравновешенности отдельных видов активов и пассивов предприятия.

Проведем анализ финансовой устойчивости ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод», который представлен в таблице 9.

Таблица 9 - Анализ финансовой устойчивости ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2013 | 2014 | 2015 | Допустимое значение |
| Коэффициент независимости | 0,90 | 0,90 | 0,90 | >=0,5 |
| Коэффициент финансовой зависимости | 0,11 | 0,11 | 0,12 | <=1,5 |
| Коэффициент заемного капитала | 0,10 | 0,10 | 0,10 | <=0,5 |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | 0,44 | 0,52 | 0,44 | >=0,1 |
| Коэффициент маневренности собственного капитала | 0,44 | 0,52 | 0,44 | >=0,3 |
| Мультипликатор собственного капитала | 2,17 | 2,15 | 2,03 |  |
| Коэффициент долгосрочной финансовой независимости | 0,94 | 0,95 | 0,95 | >=0,7 |
| Коэффициент обеспеченности долгосрочных инвестиций | 0,91 | 0,88 | 0,91 | 0,3- 0,5 |

Рассчитаем коэффициент независимости (коэффициент автономии, коэффициент концентрации собственного капитала) – это финансовый коэффициент, равный отношению собственного капитала и резервов к сумме активов предприятия (Рисунок 25).

Рисунок 25 – Динамика изменения коэффициента независимости

ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг.

Коэффициент независимости имеет стабильную тенденцию. За весь анализируемый период данные оставляют больше минимального допустимого значения и практически не изменяются. За весь анализируемый период собственный капитал составил 90% от всего баланса, это означает, что используемые предприятием активы сформированы за счет собственных средств. Из этого следует, что если коэффициент независимости больше 0,5, то организация обладает финансовой устойчивостьюи не зависимо от сторонних кредитов.

Рассмотрим динамику изменения коэффициента финансовой зависимости, которая представлена на рисунке 26.

Рисунок 26 – Динамика изменения коэффициента финансовой зависимости

ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг.

Расчет коэффициента финансовой зависимости показал, что заемных средств за весь анализируемый период с 2013 по 2015 год практически не изменились. Заемных средств на предприятии всего лишь 10%. Это означает, что предприятие не зависит от внешних источников финансирования.

Следующим этапом рассмотрим коэффициент заемного средства (Рисунок 27).

Рисунок 27 – Динамика изменения коэффициента заемного средства ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг.

Коэффициент концентрации заемного капитала за весь анализируемый период не изменился. На единицу финансовых ресурсов приходится только 0,1 руб. заемного капитала. Это положительно сказывается на финансовом состоянии организации.

Далее рассмотрим коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на рисунке 28.

Рисунок 28 – Динамика изменения коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг.

На ОАО «Магнитогорском цементно-огнеупорном заводе» достаточное количество оборотных средств. В 2014 году оборотных активов было 152%, а в 2013 году и 2015 году показатели немного сократились и составили 144%, но это не сильно повлияло на финансовую составляющую предприятия. Данные показатели положительно влияет на финансовую устойчивость. Это свидетельствует о том, что все оборотные средства предприятия сформированы не за счет заемных источников.

Далее необходимо определить наличие собственных средств на предприятии. Динамика маневренности собственного капитала ОАО «МЦОЗ» представлена на рисунок 29.

Рисунок 29 – Динамика изменения коэффициента маневренности собственного капитала ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг.

Расчет коэффициент маневренности собственных средств показал, что в 2014 году был максимальный показатель собственных средств, он составил 0,52%. В 2013 и 2015 годах доля собственного капитала предприятия составляет 0,44, при этом это выше минимального нормативного значения 0,3. Это говорит о том, что предприятие способно поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников.

Рассмотрим динамику изменения мультипликатора собственного капитала, где мультипликатор собственного капитала - отражает соотношение всех средств, авансированных в предприятие, и его собственного капитала (активов), данные представлены на рисунке 30.

Рисунок 30 – Динамика изменения мультипликатора собственного капитала

ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг.

Мультипликатор собственного капитала имеет отрицательную тенденцию. За все три года часть активов предприятия финансирующих собственным капиталом сократились на 7%. Но, несмотря на снижение капитала, предприятие все же обладает активной финансовой деятельностью.

Динамика изменения коэффициента долгосрочной финансовой независимости представлена на рисунке 31.

Рисунок 31 – Динамика изменения коэффициента долгосрочной финансовой независимости ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг.

Расчет коэффициента долгосрочной финансовой независимости показал, что за весь анализируемый период показатель выше минимального допустимого значения, следовательно, предприятие вообще не зависит от краткосрочных заемных средств.

Следующим этапом на рисунке 32 рассмотрим динамику изменения коэффициента обеспеченности долгосрочных инвестиций.

Рисунок 32 – Динамика изменения коэффициента обеспеченности долгосрочных инвестиций ОАО «МЦОЗ» за 2013-2015 гг.

Коэффициент обеспеченности долгосрочных инвестиций за 2013-2015 год выше максимального нормативного значения. Из этого следует, что доля внеоборотных активов в 2015 году составляет 0,9 и финансируется собственным капиталом.

Был проведен анализ финансовой устойчивости ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» за 2013-2015 год из чего можно сделать вывод, что организация финансово устойчива. Предприятие не зависит от заемных средств. Так же обладает большим количеством собственного оборотного капитала. Это говорит о том, что все оборотные средства сформированы не за счет заемных средств. Предприятие способно самостоятельно поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников.

Также проверим предприятие на предмет банкротства. Существует несколько методов для выявления банкротства компании. Одним из методов является модель Таффлера. Расчеты по данной модели представлены в таблице 10.

Таблица 10 - Расчет Z-счета для модели Таффлера.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | номер | 2013 | 2014 | 2015 |
| Прибыль от продаж | 1 | 135216 | 83374 | -26192 |
| Краткосрочные обязательства | 2 | 166264 | 138467 | 128024 |
| Х1=1/2 | 3 | 0,813 | 0,602 | -0,205 |
| Оборотные активы | 4 | 514500 | 583079 | 506206 |
| Заемный капитал | 5 | 287154 | 277476 | 282364 |
| Х2=4/5 | 6 | 1,79 | 2,10 | 1,79 |
| Баланс | 7 | 2892260 | 2866549 | 2716694 |
| Х3=2/7 | 8 | 0,057 | 0,048 | 0,047 |
| Выручка | 9 | 2967550 | 2862606 | 2797354 |
| Х4=9/7 | 10 | 1,03 | 1,00 | 1,03 |
| Z | 13 | 0,84 | 0,76 | 0,30 |

Полученные значения приведем к графическому виду и представим ее на рисунке 33.

Рисунок 33 – Динамика изменения Z-счета для модели Таффлера за 2013-2015 гг.

Согласно рисунку 33 видно, что показатели в течении трех лет сокращались, а в 2015 году дошли до минимального значения 0,3. Это говорит, что предприятию в этом году грозит банкротство. Это связано с тем, что ОАО «МЦОЗ» сильно сократилось прибыль от продаж, что и повлекло за собой риск банкротства.

Также на вероятность банкротства можно рассчитать по модели Альтмана, расчеты которого представлены в таблице 11.

Таблица 11 - Расчет Z-счета для модели Альтмана

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | номер | 2013 | 2014 | 2015 |
| Собственный оборотный капитал | 1 | 227346 | 305603 | 223842 |
| Баланс | 2 | 2892260 | 2866549 | 2716694 |
| Х1=1/2 | 3 | 0,079 | 0,107 | 0,082 |
| Нераспределенная прибыль | 4 | 1270998 | 1255161 | 1099100 |
| Х2=4/2 | 5 | 0,439 | 0,438 | 0,405 |
| Прибыль от продаж | 6 | 135216 | 83374 | -26192 |
| Х3=6/2 | 7 | 0,047 | 0,029 | -0,010 |
| Собственный капитал | 8 | 2605106 | 2589073 | 2434330 |
| Заемный капитал | 9 | 287154 | 277476 | 282364 |
| Х4=8/9 | 10 | 9,07 | 9,33 | 8,62 |
| Выручка | 11 | 2967550 | 2862606 | 2797354 |
| Х5=11/2 | 12 | 1,03 | 1,00 | 1,03 |
| Z | 13 | 5,41 | 5,45 | 5,02 |

Полученные значения приведем к графическому виду и представим ее на рисунке 33.

Рисунок 34 – Динамика изменения расчета Z-счета для модели Альтмана

за 2013-2015 гг.

Расчет Z-счета по модели Альтмана стабилен. За весь анализируемый период Z-счета по модели Альтмана больше минимального значения 1,23. Хоть прибыль от продаж и сокращает показатели, но нераспределенная прибыль улучшает показатели. Поэтому, согласно расчетам ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» по модели Альтмана, можно сделать вывод, что предприятию банкротство в ближайшее время не грозит.

Так же для выявления банкротства предприятия используют дискриминантную модель Лиса, которая представлена в таблице 12.

Таблица 12 - Расчет Z-счета для модели Лиса.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | номер | 2013 | 2014 | 2015 |
| Оборотный капитал | 1 | 514500 | 583079 | 506206 |
| Баланс | 2 | 2892260 | 2866549 | 2716694 |
| Х1=1/2 | 3 | 0,18 | 0,20 | 0,19 |
| Прибыль от продаж | 4 | 135216 | 83374 | -26192 |
| Х2=4/2 | 5 | 0,047 | 0,029 | -0,010 |
| Нераспределенная прибыль | 6 | 1270998 | 1255161 | 1099100 |
| Х3=6/2 | 7 | 0,44 | 0,44 | 0,40 |
| Собственный капитал | 8 | 2605106 | 2589073 | 2434330 |
| Заемный капитал | 9 | 287154 | 277476 | 282364 |
| Х4=8/9 | 10 | 9,07 | 9,33 | 8,62 |
| Z |  | 0,050 | 0,050 | 0,043 |

Полученные результаты по модели Лиса приведем к графическому виду и представим на рисунке 35.

Рисунок 35 – Динамика изменения расчета Z-счета для модели Лиса

за 2013-2015 гг.

Расчет Z-счета по модели Лиса показывает, что согласно расчетам за 2013-2015 год, данные Z счета сократились на 14%, и составляет в 2015 году 0,0443, это является плохим показателем для организации. Так как, согласно расчетам на предмет банкротства по модели Лиса, значения превышают допустимое значение 0,037, то вероятность банкротства мала (Рисунок 42).

Было проанализировано финансовая устойчивость ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» и на предмет банкротства организации по различным моделям. Все коэффициенты на предприятии положительные. Организация обладает достаточным количеством собственного капитала и оборотными средствами. Предприятие не зависимо от заемных средств, и способно погасить все долги за счет собственных средств. Что касается анализа на предмет банкротства, то организации в 2015 году грозит банкротство. Эти показатели доказывают, что предприятие финансово не устойчиво.

Была проведена комплексная оценка финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод». Из всех расчетов можно сделать вывод, что предприятие в 2015 году потерпело неудачи. Все финансовые показатели сокращаются. Согласно анализу отчета о финансовых результатах у предприятия сократилась выручка, это связано с сокращением объемов продажи продукции. При этом сильно выросли коммерческие расходы это связано с транспортными расходами на доставку груза в города России. Из-за этих показателей на предприятии в 2015 году нет прибыли. Ко всему этому ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» в 2015 году из нераспределенной прибыли выплатил дивиденды акционерам за прибыль прошлого года в размере 103166 тыс. и создал резервный капитал, все это в 2015 году повлекло за собой убытки на Магнитогорском заводе в размере 51 577 тыс. руб. Из-за сильно сокращения прибыли все показатели рентабельности в 2015 году сильно сократились, что тоже отрицательно влияет на финансовую составляющую организации.

Показатели деловой активности также сокращаются. Расчет коэффициента оборачиваемости активов показал, что в 2013 году одна единица активов приносит 5 копеек от реализованной продукции. В 2015 году прибыли за активы не было, а были даже убытки в размере 1 коп. Основные средства на предприятии стали хуже использовать и за три года показатели сократились на 0,06. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала так же сокращается, это свидетельствует о том, что на предприятии бездействуют собственные средства и, следовательно, их надо во что-то вкладывать для дальнейшего дохода. Остальные имеют высокие показатели, это свидетельствует о том, что предприятие не зависит от заемных средств. Кредиторская и дебиторская задолженность не растет, а уплачивается вовремя.

Что касается ликвидности предприятия, то ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» не обладает абсолютной ликвидностью. За 2013-2015 год денежные наличные и краткосрочные финансовые вложения не покрывают кредиторскую задолженность, таким образом. Из чего можно сделать вывод, что, так как не выполняется первое условие баланса, то баланс предприятия не обладает абсолютной ликвидностью. Так же предприятие не обладает абсолютной ликвидностью, так как предприятие не имеет возможности покрыть краткосрочные долговые обязательства. Но предприятие обладает быстрой и текущей ликвидностью, так как денежные средства и краткосрочная дебиторская задолженность может покрыть краткосрочные финансовые вложения, также оборотные активы полностью покрывают краткосрочные обязательства.

ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» не зависит от заемных средств. Так же обладает большим количеством собственного оборотного капитала. Это говорит о том, что все оборотные средства сформированы не за счет заемных средств. Предприятие способно самостоятельно поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников.

Что касается анализа на предмет банкротства, то у предприятия в 2015 году существует вероятность банкротства. Причет по модели Таффлера и Лиса вероятность велика, а по модели Альтмана не сильно.

ГЛАВА 3 ПОЛИТИКА ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ ЦЕМЕНТНО-ОГНЕУПОРНЫЙ ЗАВОД»

3.1 Проблемы финансового состояния ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод»

В каждой организации есть свои недостатки и преимущества. Так же некоторые проблемы организации, если их не исправить, могут постепенно разрушить внутреннюю систему организации, что может привести к банкротству компании.

В ходе проведенной работы на предприятии было выведено ряд проблем, которые отрицательно влияет на финансовую составляющую организации, к ним относится:

1. Сокращение выручки;
2. Увеличение коммерческих расходов;
3. Сокращение коэффициента абсолютной ликвидности.

Предприятие не обладает абсолютной ликвидностью из-за сокращения финансовых вложений и денежных средств. В итоге получается, что кредиторская задолженность не может быть погашена за счет денежных средств ОАО «Магнитогорского цементно-огнеупорного завода».

Еще одной из проблем на ОАО «МЦОЗ» является увеличение коммерческих расходов. Это связано с транспортными расходами на доставку груза. Груз по стране доставляется либо по железнодорожному полотну, либо автотранспортом, все зависит от расстояния.

ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» распространяет свою продукцию практически по всей стране и за ее пределами, а цены на бензин, оплата за использование железнодорожных путей, и расходы на обслуживание транспорта растут. Предприятие поставляет цемент в Москву и ее область по железной дороге, а это свыше полторы тысячи километров. Хоть организация и имеет свои вагоны, необходимо оплачивать за эксплуатацию железнодорожных путей и локомотивных бригад с локомотивами. Стоимость доставки одного вагона до Москвы составляет примерно 110 тыс. руб. с учетом НДС, а доставка одного вагон до Челябинска или до Уфы в 3 раза меньше, следовательно, организации для сокращения расходов необходимо приобрести покупателей на меньшем расстоянии и доставлять им больший объем продукции.

г. Уфа

г. Москва

г. Челябинск

1683 км

339 км.

312 км.

Рисунок 36 - Схема расстояний поставки груза от ОАО «МЦОЗ» до других городов

Также коммерческие расходы увеличились за счет того, что предприятие произвело замену чугунного цильбепса, это средство для измельчения цемента, также в 2014 году ввели в эксплуатацию новую автоматизированную линию упаковки. Это позволяет упаковывать цемент в мешки с особой прочностью, так как она в два слоя и с непромокаемой пленкой.

Расходы на предприятии растут, а объемы отгрузки сокращаются, следовательно, выручка на предприятии и прибыль от продаж стремительно падает. А это является самой основной проблемой в организации, которая может повлечь за собой банкротство компании. Она приводит к сокращению чистой прибыли, а в 2015 году ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» уже понес убытки в размере 51 577 тыс. руб.

Данные проблемы пагубно влияют на финансовое состояние организации. Предприятию срочно необходимо принимать какие-либо меры по улучшению финансового состояния ОАО «Магнитогорского цементно-огнеупорного завода».

3.2 Мероприятие по улучшению финансового состояния ОАО «Магнитогорского цементно-огнеупорного завода»

Для улучшения финансового состояния предприятия предложим пути решения проблем.

ОАО «Магнитогорскому цементно-огнеупорному заводу» необходимо улучшить рекламу, для привлечения большего количества покупателей. Создать сайт в интернете, где будут описываться все положительные стороны их продукции, поскольку все сейчас пользуются социальными сетями. Размещать рекламу в газетах и на радио. Использовать внешнюю рекламу, то есть уличные баннеры и раздавать листовки. Покупатели должны знать, где можно приобрести необходимую продукцию, по какой цене и с какими качественными показателями. На предприятии с рекламированием продукции обстоят проблемы, и поэтому мало кто знает, что они продают продукцию не только ОАО «ММК», но и обычным покупателям.

ОАО «МЦОЗ» для улучшения финансового состояния необходимо расширить производство и начать производить железобетонные изделия, а именно цементные блоки, плиты, железобетонные блоки и т.д. для строительства разных объектов. Это позволить избавиться от посредников и расширить круг покупателей.

Посредники приобретают цемент в ОАО «МЦОЗ», и из этой продукции делают цементные пеноблоки, соответственно стоимость этих блоков становится выше в несколько раз. Если ОАО «МЦОЗ» будет сам изготовлять востребованную на рынке строительства продукцию, то ее стоимость будет ниже, так как расходы организации будут меньше. Покупатели предпочитают купить товар, который дешевле и доставляется прямо от производителя к покупателю, поэтому клиентская база ОАО «Магнитогорского цементно-огнеупорного завода» увеличится. За счет этого увеличатся денежные средства на расчетном счете компании, так как покупатели будут приобретать новый товар и оплачивать его сразу.

Схема предлагаемого варианта представлена на рисунке 36.

пеноблок - 1500 руб./ м3.

ОАО «МЦОЗ» производство цемента

цемент

Посредник из цемента делает пеноблоки

2000 руб./ м3

це

Рисунок 37 – Схема продажи товара ОАО «МЦОЗ» без посредников

Рассчитаем экономическое состояние цементного завода с условием, что они расширят свое производство и будут выпускать пеноблок.

Предположим, что на рынке стоимость 1 составляет в среднем 2000 рублей. Если ОАО «МЦОЗ» будет само производить пеноблок и предоставлять его на продажу на строительном рынке, то его стоимость будет ниже, поскольку не будет затрат на посредников и перевозку, что составит большую конкуренцию другим производителям на рынке. Пеноблок состоит из цемента и песка, данная продукция всегда есть в производстве цементного завода. Они практически не понесут никаких затрат.

Рассчитаем экономическую составляющую с учетом того, что предприятие ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» будет продавать по цене 1500 руб. за 1 . Допустим, был заключен контракт на поставку пеноблоков для строительства одного частного дома. Для строительства одного дома необходимо примерно 50 пеноблока.

Рассчитаем примерную выручку предприятия с учетом одного контракта на частный дом:

В = Ц \* V = 1500 руб./ \* 50 = 75 000 руб.

Выручка составит 75 тыс. руб. только на строительство одного дома, а если контракты будут на большую сумму, то и выручка будет больше на предприятии. Так же это рассчитан один контракт, а постепенно продукция будет востребована еще больше и контрактов увеличится в несколько раз.

Допустим, ОАО «МЦОЗ» в месяц будет выполнять 20 контрактов по таким же объемам доставки, тогда выручка увеличится до 1500 тыс. руб. А в год сумма составит 18 млн. руб. Это расчет на строительство частных домов. Для строительства многоэтажных домов выручка с пеноблоков увеличится в сотни раз.

Также ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорного завода» может изготовлять шлакоблок, поскольку после производства металла остается много шлака. Продажа его позволит из отходов получить прибыль на предприятии, продавая шлакоблок на рынке.

ОАО «МЦОЗ» может производить железобетонные изделия и стеновые панели, которые принесут предприятию доход при продаже их на рынке строительства, так как они всегда востребованы и имеют большую стоимость. Таким образом, ОАО «МЦОЗ» может получить прибыль при меньших затратах. Цементному заводу для получения большей прибыли надо не только производить товар для ОАО «Магнитогорского металлургического комбината», но и выходить на строительный рынок и там предлагать свою продукцию.

Для увеличения денежных средств на предприятии необходимо сократить дебиторскую задолженность. Бывают случаи, когда покупатели забывают в срок уплатить задолженность. Для устранения этой проблемы необходимо постоянно звонить заказчику и напоминать о внесении денежных средств на расчетный счет. Если покупатели и заказчики не могут сразу выплатить всю сумму денежных средств за раз, то можно сделать реструктуризацию долга. Необходимо создать документ, в котором обе стороны будут оговаривать график оплаты и суммы, когда заказчик будет оплачивать долги, чтобы это было выгодно обеим сторонам. В крайнем случае, если заказчики долго не расплачиваются по своим долгам, то необходимо заключить договор цессии. То есть ОАО «МЦОЗ» продает свою дебиторскую задолженность третьей стороне за меньшую стоимость. За счет таких средств, которые поступят на расчетный счет предприятия, ОАО «МЦОЗ» будет обладать абсолютной ликвидностью и сможет в любой момент сможет погасить свои задолженности.

Одним из решений для того, чтобы сократить расходы и увеличить выручки является то, что можно заключить крупные контракты на строительство различных объектов, расположенных на близкой территории от Магнитогорского цементного завода. В ближайшее время крупное строительство будет проходить в городах Уфа и Челябинск. В Уфе к 2020 году планируются закончить строительство трех больших мостов и автодорожный тоннель. Данные объекты практически полностью состоят из бетона, поэтому продукция, которую выпускает ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» будет очень востребована для них. Тем более на доставку груза не придется сильно тратиться, поскольку город Уфа находится недалеко от Магнитогорска, следовательно, коммерческие расходы будут небольшие. А это значительно увеличит объем выпускаемой продукции и выручку. Магнитогорский металлургический комбинат будет не единственным крупным покупателем цемента у ОАО «МЦОЗ».

Мосты и туннели практически полностью состоят из бетона, поэтому наиболее выгодно начать поставлять свою продукцию на строительство этих объектов. К тому же на строительство этих объектов правительством планируется выделить свыше 30 млрд. руб., причем половина этих средств уйдет на закупку цемента. Заключение крупных контрактов с Уфой по поставке своей продукции, даже за меньшую цену, чем у конкурентов, может значительно улучшить финансовую составляющую Магнитогорского завода. Это в разы увеличит выручку и сократит транспортные расходы, так как город Уфа расположен всего лишь в трехсот километрах от Магнитогорска.

Рассчитаем предполагаемый доход ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» с условием, что они заключили крупный контракт на поставку цемента для строительства трех мостов и тоннеля и из 30 млрд. руб., правительство Уфы направило примерно 1,5 млрд. руб. на покупку цемента в ОАО «МЦОЗ». Тогда приведем полученные результаты в таблицу (13):

Таблица 13 – Отчет о финансовых результатах ОАО «МЦОЗ» 2015 - 2016 гг.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Код | Показатели | | Вертикальный анализ | |
| Абсолютное отклонение | Относительное отклонение |
| 2015 | 2016 прогнозный | 2016-2015 | 2016/2015 |
| Выручка | 2110 | 2797354 | 4362334 | 1564980 | 156 |
| Себестоимость продаж | 2120 | (2317233) | (3104233) | 787000 | 134 |
| Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 480121 | 1258101 | 777980 | 262 |
| Коммерческие расходы | 2210 | (353450) | (657987) | 304537 | 186 |
| Управленческие расходы | 2220 | (152863) | (158987) | 6124 | 104 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | (26192) | 441127 | 467319 | 1684 |
| Доходы от участия в других организациях | 2310 | 6784 | 6784 | 0 | 100 |
| Проценты к получению | 2320 | 8 | 8 | 0 | 100 |
| Проценты к уплате | 2330 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Прочие доходы | 2340 | 46763 | 46763 | 0 | 100 |
| Прочие расходы | 2350 | (89437) | (99448) | 10011 | 111 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | (62074) | 395234 | 457308 | 637 |
| Текущий налог на прибыль | 2410 | 0 | (91461) | 91461 | 0 |
| в т.ч. Постоянные налоговые обязательства | 2421 | 1900 | 1900 | 0 | 100 |
| Изменения отложенных налоговых обязательств | 2430 | 15331 | 15331 | 0 | 100 |
| Изменения отложенных налоговых активов | 2450 | 25846 | 25846 | 0 | 100 |
| Прочее | 2460 | 18 | 32 | 18 | 178 |
| Чистая прибыль (убыток) | 2400 | -51577 | 303741 | 355318 | 589 |

Как видно по таблице 13 все показатели стремительно растут. Выручка на предприятии заметно выросла за счет доходов с крупного контракта. Расходы соответственно также растут, но, несмотря на это они не сильно влияют на финансовую составляющую в целом. В итоге прибыль ОАО «Магнитогорского цементно-огнеупорного завода» стремительно растет. За счет этого предприятию не будет грозить банкротство. И так как ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» итак поставляет в Башкортостан свою продукцию, то проблемы с доставкой у предприятия не возникнут. А если цементный завод улучшить свою продукцию, то он будет конкурентоспособен и свободно сможет распространять товар на рынке. Таким образом, улучшится финансовое состояние предприятия.

Также одним из вариантов по увеличению выручки является заключить крупный контракт с руководством Челябинской области. Так как в Челябинске к 2020 году к встрече с Шанхайской организацией сотрудничества (ШОС) и руководителей государств и правительств БРИКС (группа из пяти стран: Бразилия, Россия, Индия, Китай, Южно-Африканская Республика) планируется построить 19 гостиниц, конгресс-холл и аэропорт. На строительство этих крупных объектов будет выделено огромное количество денег. Заключенные крупных контрактов на поставку продукции в Челябинск, также улучшит финансовую ситуацию на Магнитогорском заводе. Это сократит коммерческие расходы, увеличит объемы поставки и во много раз увеличит выручку предприятия, соответственно и прибыль ОАО «Магнитогорского цементно-огнеупорного завода» вырастит в разы.

Данные варианты решения проблем, организация может с легкостью применить у себя на предприятии в любое время. Заключение крупных контрактов спасет их финансовое положение.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В первой главе выпускной квалификационной работе были выявлены теоретические аспекты финансово-хозяйственной деятельности предприятия. В ходе нее рассмотрели сущность и содержание оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Информационную основу для проведения оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия и порядок проведения анализа финансового состояния предприятия. В последнем пункте рассмотрели сущность ликвидности, платежеспособности и рассчитали показатели финансовой устойчивости. Это коэффициенты финансовой зависимости, заемного капитала, коэффициенты обеспеченности собственными оборотными средствами и многое другое.

Во второй главе был проведен комплексный анализ финансового состояния ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» (ОАО «МЦОЗ»), который создан в результате реорганизации путем слияния ОАО «Магнитогорский цементный завод» и ЗАО «Огнеупор» 21 января 1997 года. Основным видом деятельности предприятия является продажа цемента и ожелезненного доломита. В ходе проведенных работ можно сделать вывод, что предприятие неплохо функционирует. В 2015 году из-за кризисной ситуации в стране некоторые показатели сократились, но это не сильно повлияло на финансовую устойчивость предприятия.

Анализ бухгалтерской годовой отчетности показал, что активы и пассивы ОАО «Магнитогорского цементно-огнеупорного завода» имеют отрицательную динамику. Активы и пассивы предприятия сократились за счет уменьшения долгосрочных финансовых вложений и снижение стоимости основных средств. Также повлияло сокращение дебиторской и кредиторской задолженности.

Согласно анализу отчета о финансовых результатах у предприятия сократилась выручка, это связано с сокращением объемов продажи продукции. При этом сильно выросли коммерческие расходы это связано с транспортными расходами на доставку груза в города России. Из-за этих показателей на предприятии в 2015 году нет прибыли. Ко всему этому ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» в 2015 году из нераспределенной прибыли выплатил дивиденды акционерам за прибыль прошлого года в размере 103166 тыс. и создал резервный капитал, все это в 2015 году повлекло за собой убытки на Магнитогорском заводе в размере 51 577 тыс. руб.

Что касается анализа платежеспособности и ликвидности ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» то он показал, что за 2013-2015 год денежные наличные и краткосрочные финансовые вложения на предприятии не покрывают кредиторскую задолженность, таким образом, первое условие абсолютной ликвидности баланса не выполняется. Дебиторская задолженность покрывает краткосрочные обязательства, запасы на предприятии полностью покрывают долгосрочные кредиты и займы, и собственный капитал больше внеоборотных активов организации.

Анализ относительных показателей показал, что предприятие не обладает абсолютной ликвидностью, так как предприятие не имеет возможности покрыть краткосрочную задолженность за счет денежных средств. Но предприятие обладает быстрой и текущей ликвидностью, так как денежные средства и краткосрочная дебиторская задолженность может покрыть краткосрочные финансовые вложения, также оборотные активы полностью покрывают краткосрочные обязательства.

Была проанализирована финансовая устойчивость ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод» и выявили, грозит ли предприятию банкротство. Все коэффициенты на предприятии положительные. Организация обладает достаточным количеством собственного капитала и оборотными средствами. Предприятие не зависимо от заемных средств и способно погасить все долги своими силами. Что касается банкротства, то организации в ближайшие несколько лет банкротство не грозит. Эти показатели доказывают, что предприятие финансово устойчиво.

В ходе проведенной работы на предприятии было выведено ряд проблем, которые отрицательно влияет на финансовую составляющую организации, к ним относится:

1. Сокращение коэффициента абсолютной ликвидности;

2. Увеличение коммерческих расходов;

3. Сокращение выручки.

Для решения этих проблем было предложено расширить свое производство и начать продавать на рынке шлакоблоки, пеноблоки и различные железобетонные изделия. Данная продажа продукции принесет небольшую прибыль, поскольку в стране активно введется строительство различных объектов.

Более высокую прибыль может принести заключение крупных контрактов по доставке товаров в города, в которых в ближайшее время планируются крупное строительство, это город Уфа и Челябинск. Эти города расположены не далеко от Магнитогорска, благодаря этому сократятся расходы на транспорт и увеличатся объемы продаж, что повлечет за собой прибыль на предприятии.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

Нормативно-правовая литература:

1. Налоговый кодекс Российской Федерации. Части первая и вторая. По состоянию на 15 мая 2011 г. – М.: Эксмо, 2011. – 546 с.

2. Трудовой кодекс Российской Федерации: офис. текст: по сост. на 24 февр. 2012 г. – М.: Омега – Л, 2012. – 196 с.

Основная литература:

1. Гоманова, Т. К., Толкачева Н. А. Основы финансового менеджмента: учебное пособие [Текст] / Т.К. Гоманова, Н.А. Толкачева. - М.: Директ-Медиа, 2013. - 188 с.

2. Гиляровская, Л.Т. Ендовицкая А.В. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учебное пособие [Электронный ресурс] / Л.Т. Гиляровская, А.В. Ендовицкая. – М.: Юнити-Дана, 2015. – 159 с. Режим доступа: http://biblioclub.ru/index.php?page=book &id=436703.

3. Керимов, В.Э. Бухгалтерский финансовый учет: учебник [Электронный ресурс] / В.Э. Керимов. – М.:Изд-во. Дашков и Ко, 2014. - 686 с. – Режим доступа: http://biblioclub.ru/index.php?page=book\_red&id=253873.

4. Керимов, В.Э. Бухгалтерский учет: учебник для бакалавров [Текст] / В.Э. Керимов. – 6-е изд., изм. и доп. – М.: Изд-во Дашков и Ко, 2014. – 584 с.

5. Жиляков, Д.И. Финансово-экономический анализ (предприятие, банк, страховая компания): учебное пособие [Текст] / Д.И. Жиляков, В.Г. Зарецкая. – М.: Кнорус, 2012. – 368 с.

6. Илышева, Н. Н., Крылов, С. И. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие [Электронный ресурс] / Н. Н. Илышева, С. И. Крыло. – М.: Юнити-Дана, 2015. – 241 с. – Режим доступа: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=436709.

7. Кириченко, Т.В. Финансовый менеджмент: учебник [Экономический ресурс] / Т.В. Кириченко. - М.: изд-во Дашков и Ко, 2014. - 484 с. – Режим доступа: http://biblioclub.ru/index.php?page=book\_red&id=253882.

8. Косолапова, М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник [Текст] / М. В. Косолапова. – М.: Дашков и Ко, 2014. - 247с.

9. Толкачева, Н.А. Финансовый менеджмент: курс лекций [Электронный ресурс] / Н. А. Толкачева. - М.: Изд-во Директ-Медиа, 2014. - 144 с. – Режим доступа: http://biblioclub.ru/index.php?page=book\_red&id=235181.

10. Лещева, М.Г. Стеклова Т.Н. Особенности анализа в отдельных отраслях: учебник [Текст] / М.Г. Лещева, Т.Н.Стеклова. – М.: Изд-во Дело, 2014. - 176 с.

11. Литовченко, В.П. Финансовый анализ: учебное пособие [Текст] / В.П. Литовченко. – 2-е изд. – М.: Дашков и К, 2014. – 214 с.

12. Литовченко, В.П. Финансовый анализ: учебное пособие [Текст] / В.П. Литовченко. – 2-е изд. – М.: Дашков и К, 2015. – 214 с.

13. Мезенцева, О.В. Мезенцева, А.В. Экономический анализ в коммерческой деятельности: учебное пособие [Текст] / О.В. Мезенцева, А.В. Мезенцева. – Е.: Изд-во Уральский университет, 2014. – 233 с.

14. Прыкина, Л.В. Экономический анализ предприятия: учебник [Электронный ресурс] /Л.В. Прыткина. - М.: Изд-во Юнити-Дана, 2012. - 408с. – Режим доступа: http://biblioclub.ru/index.php?page=book\_red&id=118994.

15. Панова, А.К. Про управление компанией [Текст] / А.К. Панова. – М.: Эксмо, 2013. - 240 с.

16. Патласов, О.Ю., Сергиенко, О.В. Антикризисное управление. Финансовое моделирование и диагностика банкротства коммерческой организации: Высшая школа [Текст] / О.Ю. Патласов. - М.: Книжный мир, 2013. - 512 с.

17. Русак, Н.А., Русак, В.А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования [Текст] / Н.А. Русак, В.А. Русак. – М.: Высшая школа, 2014. - 188 с.

18. Савицкая, Г.В. Экономический анализ: учебник [Текст] / Г.В. Савицкая. – 8-е изд., перераб. – М.: Новое знание, 2013. – 640 с.

19. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст] / Г.В. Савицкая. - 4-е изд. перераб. и доп. - М: ООО Новое знание, 2014. - 688с.

20. Смелик, Р.Г. Левицкая, Л.А. Экономика предприятия (организации): учебник [Текст] / Р.Г. Смелик, Л.А. Левицкая. – Из-во Омский государственный университет, 2014. – 296 с.

21. Синянская, Е.Р., Баженова, О.В. Основы бухгалтерского учета и анализа [Текст] / Е.Р. Синянская, О.В. Баженова. – Е.: Изд-во Уральский университет, 2014. – 268 с.

22. Шатаева, О.В. Экономика предприятия (фирмы): учебное пособие [Электронный ресурс] / О.В. Шатаева. - М., Берлин: Директ-Медиа, 2015. – Режим доступа: http://biblioclub.ru/index.php?page=book\_red&id=428507.

23. Экономика предприятия: учебник [Текст] / В. Я. Горфинкель, О. В. Антонова. - М.: Юнити-Дана, 2013. - 664 с.

Дополнительная литература:

1. Селезнева, Н.Н., Ионова, А.Ф. Финансовый анализ: учебное пособие [Текст] / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 479с.

2. Уткин, Э. А.: Финансовый менеджмент: учебник для вузов [Текст] / Э.А. Уткин. - М.: изд-во «Зерцало», 2013. - 279 с.

3. Федорова, Г.В. Финансовый анализ предприятия при угрозе банкротства: учебное пособие [Текст] / Г.В. Федорова. - М.: Омега-Л, 2014. - 316 с

4. Чернов, В.А. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: учебное пособие [Текст] / В.А. Чернов. – М.: Изд-во Юнити-Дана, 2015. – 128 с.

5. Чернов, В.Б. Экономический анализ: Учебное пособие по курсовому проекту [Текст] / В.Б. Чернов. - Челябинск: изд-во ЮУРГУ, 2015. - 132 с.

6. Экономика предприятия: учебник [Текст] / Под ред. проф. Н.А. Сафронова. - М.: «Юрист», 2014. - 608с.

7. Официальный сайт [Электронный ресурс] ОАО «Магнитогорский цементно-огнеупорный завод». – Режим доступа: http://mcoz.mmk.ru.

8. Бескровная, Н. Герчиков, В. Управление персоналом в российском малом бизнесе [Текст] / Н. Бескровная, В. Герчиков // Экономика и организация промышленного производства. – 2014. - №12. – 35 с.

9. Официальный сайт ОАО «МЦОЗ». Годовые отчеты. – Режим доступа: http://mcoz.mmk.ru.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерский баланс

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| на | | | 31 декабря | | 20 | 15 | | г. | | | | | Коды | | | |
| Форма по ОКУД | | | | | | | | | | | | | 0710001 | | | |
| Дата (число, месяц, год) | | | | | | | | | | | | | 31 | 12 | | 2015 |
| Организация | ОАО «МЦОЗ» | | | | | | | | | по ОКПО | | | 45663599 | | | |
| Идентификационный номер налогоплательщика ИНН | | | | | | | | | | | | | 7445013600 | | | |
| Вид деятельности | | Производство цемента | | | | | | | | по ОКВЭД | | | 26.51 | | | |
| Организационно-правовая форма/форма собственности | | | | | | |  | | | |  | | 12267 | | 16 | |
| Открытое акционерное общество / Частная собственность | | | | | | | | | по ОКОПФ/ОКФС | | | |
| Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ | | | | | | | | | | | | | 384 | | | |
| Местонахождение (адрес) | | | | 455022, Челябинская обл., г. Магнитогорск, | | | | | | | |  |  | | | |
| Белорецкое шоссе, 11 | | | | | | | | | | | |  |  | | | |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Поясне  ния | Наименование показателя | Код | На 31 декабря  2013 | На 31 декабря  2014 | На 31 декабря 2015 |
|  | АКТИВ  1.Внеоборотные активы |  |  |  |  |
|  | Нематериальные активы | 1110 | 16 | 5 | 0 |
|  | Основные средства | 1150 | 2207530 | 2106135 | 2016650 |
|  | Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | 248 | 177 | 123 |
|  | Финансовые вложения | 1170 | 157661 | 157661 | 148581 |
|  | Отложенные налоговые активы | 1180 | 9757 | 17472 | 43318 |
|  | Прочие внеоборотные активы | 1190 | 2548 | 2020 | 1816 |
|  | Итого по разделу 1 | 1100 | 2377760 | 2283470 | 2210488 |
|  | 2.Оборотные активы  Запасы | 1210 | 285951 | 309626 | 334345 |
|  | Налог на добавленную стоимость | 1220 | 3089 | 3051 | 4169 |
|  | Дебиторская задолженность | 1230 | 203374 | 250591 | 165879 |
|  | Финансовые вложения | 1240 | 15000 | 17900 | 0 |
|  | Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 3113 | 73 | 86 |
|  | Прочие оборотные активы | 1260 | 3973 | 1838 | 1727 |
|  | Итого по разделу 2 | 1200 | 514500 | 583079 | 506206 |
|  | ПАССИВ  3. Капитал и резервы  Уставной капитал | 1310 | 396794 | 396794 | 396794 |
|  | Переоценка внеоборотных активов | 1340 | 56924 | 56728 | 56467 |
|  | Добавочный капитал | 1350 | 865215 | 865215 | 865215 |
|  | Резервный капитал | 1360 | 15175 | 15175 | 16754 |
|  |  |  |  |  |  |
| Продолжение приложения А | | | | | |
|  | Нераспределенная прибыль | 1370 | 1270998 | 1255161 | 1099100 |
|  | Итоги по разделу 3 | 1300 | 2605106 | 2589073 | 2434330 |
|  | 4. Долгосрочные обязательства  Заемные средства | 1410 | 0 | 0 | 0 |
|  | Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 120890 | 139009 | 154340 |
|  | Оценочные обязательства | 1430 | 0 | 0 | 0 |
|  | Прочие обязательства | 1450 |  |  |  |
|  | Итого по разделу 4 | 1400 | 120890 | 139009 | 154340 |
|  | 5 Краткосрочные обязательства  Заемные средства | 1510 | 0 | 0 | 0 |
|  | Кредиторская задолженность | 1520 | 146441 | 119478 | 108560 |
|  | Доходы будущих периодов | 1530 |  |  |  |
|  | Оценочные обязательства | 1540 | 19823 | 18989 | 19464 |
|  | Прочие обязательства | 1550 | 0 | 0 | 0 |
|  | Итого по разделу 5 | 1500 | 166264 | 138467 | 128024 |
|  | Баланс | 1700 | 2892260 | 2866549 | 2716694 |

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| за | | | Январь - Декабрь | 20 | 14 | | | г. | | | | | | | Коды | | | |
| Форма по ОКУД | | | | | | | | | | | | | | | 0710002 | | | |
| Дата (число, месяц, год) | | | | | | | | | | | | | | | 31 | 12 | | 2015 |
| Организация | ОАО «МЦОЗ» | | | | | | | | | | по ОКПО | | | | 45663599 | | | |
| Идентификационный номер налогоплательщика | | | | | | | | | | | ИНН | | | | 7445013600 | | | |
| Вид экономической деятельности | | Производство цемента | | | | | | | | | | по ОКВЭД | | | 26.51 | | | |
| Организационно-правовая форма/форма собственности | | | | | | |  | | | | | |  | |  | |  | |
| Открытое акционерное общество / Частная собственность | | | | | | | | | | по ОКОПФ/ОКФС | | | | | 12267 | | 16 | |
| Единица измерения: тыс. руб. | | | | | | | | | | | по ОКЕИ | | | | 384 | | | |
| Наименование показателя | | | | | | | Код | | | За Январь - Декабрь  2013 | | | | | За Январь - Декабрь  2014 | | | | | |
| Выручка | | | | | | | 2110 | | | 2967550 | | | | | 2862606 | | | | | |
| Себестоимость продаж | | | | | | | 2120 | | | (2416983) | | | | | (2410358) | | | | | |
| Валовая прибыль (убыток) | | | | | | | 2100 | | | 550567 | | | | | 452248 | | | | | |
| Коммерческие расходы | | | | | | | 2210 | | | (267847) | | | | | (217787) | | | | | |
| Управленческие расходы | | | | | | | 2220 | | | (147504) | | | | | (151087) | | | | | |
| Прибыль (убыток) от продаж | | | | | | | 2200 | | | 135216 | | | | | 83374 | | | | | |
| Доходы от участия в других организациях | | | | | | | 2310 | | | 0 | | | | | 0 | | | | | |
| Проценты к получению | | | | | | | 2320 | | | 391 | | | | | 736 | | | | | |
| Проценты к уплате | | | | | | | 2330 | | | (1632) | | | | | 0 | | | | | |
| Прочие доходы | | | | | | | 2340 | | | 61334 | | | | | 46371 | | | | | |
| Прочие расходы | | | | | | | 2350 | | | (93752) | | | | | (88485) | | | | | |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | | | | | | | 2300 | | | 101557 | | | | | 41996 | | | | | |
| Текущий налог на прибыль | | | | | | | 2410 | | | 0 | | | | | 0 | | | | | |
| в т.ч. Постоянные налоговые обязательства | | | | | | | 2421 | | | 2328 | | | | | (2005) | | | | | |
| Изменения отложенных налоговых обязательств | | | | | | | 2430 | | | (23441) | | | | | (18119) | | | | | |
| Изменения отложенных налоговых активов | | | | | | | 2450 | | | 840 | | | | | 7715 | | | | | |
| Прочее | | | | | | | 2460 | | | (788) | | | | | (10) | | | | | |
| Чистая прибыль (убыток) | | | | | | | 2400 | | | 79744 | | | | | 31582 | | | | | |

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Отчет о финансовых результатах

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| за | | | Январь - Декабрь | 20 | 15 | | г. | | | | | | | Коды | | | | |
| Форма по ОКУД | | | | | | | | | | | | | | 0710002 | | | | |
| Дата (число, месяц, год) | | | | | | | | | | | | | | 31 | 12 | | 2015 | |
| Организация | ОАО «МЦОЗ» | | | | | | | | | | по ОКПО | | | 45663599 | | | | |
| Идентификационный номер налогоплательщика | | | | | | | | | | | ИНН | | | 7445013600 | | | | |
| Вид экономической деятельности | | Производство цемента | | | | | | | | | | по ОКВЭД | | 26.51 | | | | |
| Организационно-правовая форма/форма собственности | | | | | |  | | | | | | |  |  | |  | | |
| Открытое акционерное общество / Частная собственность | | | | | | | | | по ОКОПФ/ОКФС | | | | | 12267 | | 16 | | |
| Единица измерения: тыс. руб. | | | | | | | | | | | по ОКЕИ | | | 384 | | | | |
| Наименование | | | | | | | | | Код | | За Январь - Декабрь 2014 | | | | За Январь – Декабрь  2015 | | | |
| Выручка | | | | | | | | | 2110 | | 2862606 | | | | 2797354 | | | |
| Себестоимость продаж | | | | | | | | | 2120 | | (2410358) | | | | (2317233) | | | |
| Валовая прибыль (убыток) | | | | | | | | | 2100 | | 452248 | | | | 480121 | | | |
| Коммерческие расходы | | | | | | | | | 2210 | | (217787) | | | | (353450) | | | |
| Управленческие расходы | | | | | | | | | 2220 | | (151087) | | | | (152863) | | | |
| Прибыль (убыток) от продаж | | | | | | | | | 2200 | | 83374 | | | | (26192) | | | |
| Доходы от участия в других организациях | | | | | | | | | 2310 | | 0 | | | | 6784 | | | |
| Проценты к получению | | | | | | | | | 2320 | | 736 | | | | 8 | | | |
| Проценты к уплате | | | | | | | | | 2330 | | 0 | | | | 0 | | | |
| Прочие доходы | | | | | | | | | 2340 | | 46371 | | | | 46763 | | | |
| Прочие расходы | | | | | | | | | 2350 | | (88485) | | | | (89437) | | | |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | | | | | | | | | 2300 | | 41996 | | | | (62074) | | | |
| Текущий налог на прибыль | | | | | | | | | 2410 | | 0 | | | | 0 | | | |
| в т.ч. Постоянные налоговые обязательства | | | | | | | | | 2421 | | (2005) | | | | 1900 | | | |
| Изменения отложенных налоговых обязательств | | | | | | | | | 2430 | | (18119) | | | | (15331) | | | |
| Изменения отложенных налоговых активов | | | | | | | | | 2450 | | 7715 | | | | 25846 | | | |
| Прочее | | | | | | | | | 2460 | | (10) | | | | (18) | | | |
| Чистая прибыль (убыток) | | | | | | | | | 2400 | | 31582 | | | | (51577) | | | |