электронный журнал
МОЛОДЕЖНЫЙ НАУЧНО-ТЕХНИЧЕСКИЙ ВЕСТНИК
Издатель ФГБОУ ВПО "МГТУ им. Н.Э. Баумана". Эл No. ФС77-51038.

УДК 336.64

Анализ и оценка финансового состояния предприятия ОАО «Криогенмаш»

***Афанасьева А.Ю.**, студент*
Россия, 105005, г. Москва, МГТУ им. Н.Э. Баумана,
кафедра «Инженерный бизнес и менеджмент»

Научный руководитель: Юрченко Н.Ю., к.э.н., доцент
Россия, 105005, г. Москва, МГТУ им. Н.Э. Баумана,
кафедра «Инженерный бизнес и менеджмент»
sinat_ibm@mail.ru

Финансовое состояние предприятия – ключевой показатель управления предприятием, который показывает способность финансировать текущую деятельность. Основная цель проведения анализа финансового состояния – объективная оценка финансовой устойчивости, платежеспособности, инвестиционной и деловой активности и эффективности деятельности. В зависимости от целей проведения анализа, выделяют внешний и внутренний анализ деятельности предприятия. Внешний анализ осуществляется со стороны внешних пользователей: оценка кредитоспособности предприятия, оценка надежности компании как бизнес-партнера; оценка инвестиционной привлекательности. Внутренний анализ направлен на обосновании решений инвестиционного - финансового характера в рамках разработанной и приятной стратегии развития компании: оптимизация структуры баланса; оценка доходности; оценка ликвидности и платежеспособности; оценка финансовой устойчивости; привлечение инвестиций. Но финансовый анализ должен быть рассмотрен лишь как фаза модели планируемых организационных изменений, то есть необходим комплексный подход, который бы затрагивал менеджмент организации, маркетинг, управление персоналом и основные бизнес – процессы. Таким образом, в постоянно меняющихся экономических условиях, комплексная оценка финансового состояния предприятия – наиважнейший инструмент управления будущем компании, эффективного функционирования и устойчивого роста показателей.

ОАО «Криогенмаш» является крупнейшей компанией в России по производству технологий и оборудования разделения воздуха, по снабжению техническими газами и разработке комплексных решений по переработке попутного, природного газа и СПГ. На

оборудовании, изготовленном Криогенмаш, выпускается около 80% годового объема производства технических газов в России. [1]

ОАО «Криогенмаш» – современное, динамично развивающееся предприятие. Выпускаемая продукция конкурентоспособна на международном рынке, поэтому около 40% продукции поставляется на экспорт. Выручка Криогенмаш за 2013 год по РСБУ составила 3,48 млрд. руб.[1]

Выделяют два направления в определении финансового анализа:

1) Финансовый анализ – аналитические процедуры, позволяющие принять решения финансового характера; [3]

2) Финансовый анализ – совокупность методов определения имущественного и финансового положения хозяйствующего субъекта в истекшем периоде, а также возможностей на ближайшую перспективу. [4]

Таким образом, первый подход наиболее общий, охватывает все этапы аналитической работы при управлении финансами. Во втором подходе подразумевается анализ бухгалтерской отчетности.

Рассмотрев структуру имущества и источников его формирования исследуемой компании, можно сделать ряд первичных выводов. В активах организации по состоянию на 31.12.2013 доля оборотных активов составляет две трети, а внеоборотных средств – одну треть. Активы организации за период 31.12.2011 -31.12.2013 увеличились на 14% и составили 7 781 870 .

Собственный капитал увеличился за счет добавочного капитала. Таким образом, долгосрочные обязательства возросли на 86%, что негативно характеризует динамику имущественного положения предприятия.

Анализ финансовой устойчивости это необходимое слагаемое, при исследовании финансового состояния предприятия. Этот анализ основывается на показателях, характеризующих структуру капитала с позиции степени финансового риска, а также стабильности развития в будущем. [5] Основные показатели финансовой устойчивости компании представлены в таблице 1.

Таблица 1

Основные показатели финансовой устойчивости ОАО «Криогенмаш»

Показатель	**Значение показателя**		**Изменение показателя**	**Описание показателя и его нормативное значение**
	31.12.2012	**31.12.2013**		
1. Коэффициент автономии	0,006	0,009	+0,003	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,5 и более (оптимальное 0,6–0,7).
2.Коэффициент финансового левериджа	4,29	1,16	- 3,13	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение для данной отрасли: не более 1,5 (оптимальное 0,43–1).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,32	-0,47	-0,15	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: не менее 0,1.
4. Коэффициент финансовой независимости	0,06	-0,11	-0,17	Характеризует долю активов организации, сформированы за счет собственных средств
5.Коэффициент покрытия инвестиций	0,22	0,13	-0,09	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение: не менее 0,7.
6.Коэффициент маневренности собственного капитала	-9,11	-1,05	+8,06	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств.
7. Коэффициент Экономической рентабельности, %	-5,53	-21,5	-15.97	Уровень прибыли, создаваемой всеми активами предприятия, находящиеся в его использовании согласно балансу.
8.Коэффициент мобильности	0,22	0,03	-0,19	Отношение наиболее мобильной части

оборотных средств				оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9.Коэффициент обеспеченности запасов	-0,11	-0,71	-0,6	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
10.Коэффициент краткосрочной задолженности	0,78	0,87	+0,05	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Важным показателем, характеризующее финансовое положение предприятия, является способность предприятия своевременно в полном объеме выполнять краткосрочные обязательства за счет текущих активов, то есть его платежеспособность.

Оценка ликвидности компании – необходимый этап при решении вопросов о степени покрытия текущих долгов за счет имеющихся в распоряжении компании текущих активов, возможности дополнительного привлечения краткосрочных обязательств без критического ухудшения ликвидности. Ликвидность компании – важнейшая характеристика ее финансового состояния, представляющая интерес как для контрагентов, кредиторов, инвесторов, так и непосредственно для самой компании. [2]

Предприятие теоретически считается ликвидным, если выполняется данное соотношение:

ТА > ТО,

где ТА – балансовая величина текущих активов; ТО – балансовая величина текущих обязательств. Для предприятия ОАО «Криогенмаш» это соотношение не выполняется, следовательно, это может стать причиной снижения инвестиционной привлекательности, проблем в поиске потенциальных кредиторов, а в худшем случае – к неплатежеспособности.

Для оценки ликвидности используется ряд следующих показателей. Значение этих коэффициентов и их динамика для предприятия ОАО «Криогенмаш» представлены в таблице 2.

Таблица 2

Показатели ликвидности ОАО «Криогенмаш»

Показатель	**2012**		**2013**		**Рекомендуемое значение**
	Начало	**конец**	**Начало**	**конец**	
Общий показатель ликвидности	0,67	0,53	0,53	0,50	1
Абсолютная ликвидность	0,014	0,011	0,011	0,011	>0,2-0,7
Срочная ликвидность	1,11	0,51	0,51	0,49	Допустимое 0,7-0,8, желательно 1,5
Текущая ликвидность	1,86	1,04	1,04	0,96	Необходимое 1, оптимальное не <2

Полученные данные свидетельствуют о снижении платежеспособности. За последние два года предприятие имеет отрицательную динамику показателей, что является причиной увеличения финансового риска.

У предприятия имеются затруднения по выполнению обязательств. Можно сделать прогноз, что ликвидность предприятия будет уменьшаться. Более того, предприятие испытывает трудность в выплате текущих платежей. Исходя из данных баланса видно, что причиной уменьшения ликвидности являются потери прошлого года и привлечение долгосрочных кредитов и займов. На конец 2013 года за счет наиболее ликвидных активов ОАО «Криогенмаш» способно исполнить лишь на 60% краткосрочных обязательств.

За период 2012-2013 наблюдалась негативная динамика показателей финансовой устойчивости ОАО «Криогенмаш». Большинство показателей имеют значительные расхождения от рекомендуемых значений. Следует отметить, что многие проекты предприятия проводятся по системе on-site, поэтому увеличение сроков оборачиваемости дебиторской задолженности нельзя рассматривать как негативное. Положительной характеристикой является тот факт, что период оборачиваемости дебиторской задолженности покрывает период оборачиваемости кредиторской задолженности. Это показывает возможность предприятия в теории выполнять свои текущие обязательства. Однако, при ухудшении финансового состояния и роста финансового риска, предприятие не имеет на текущий момент просроченной кредиторской задолженности.

Таким образом, на основе анализа показателей можно выделить ряд факторов, которые требуют особого внимания и последующего своевременного решения:

- необеспеченность ликвидными средствами для погашения текущих обязательств;

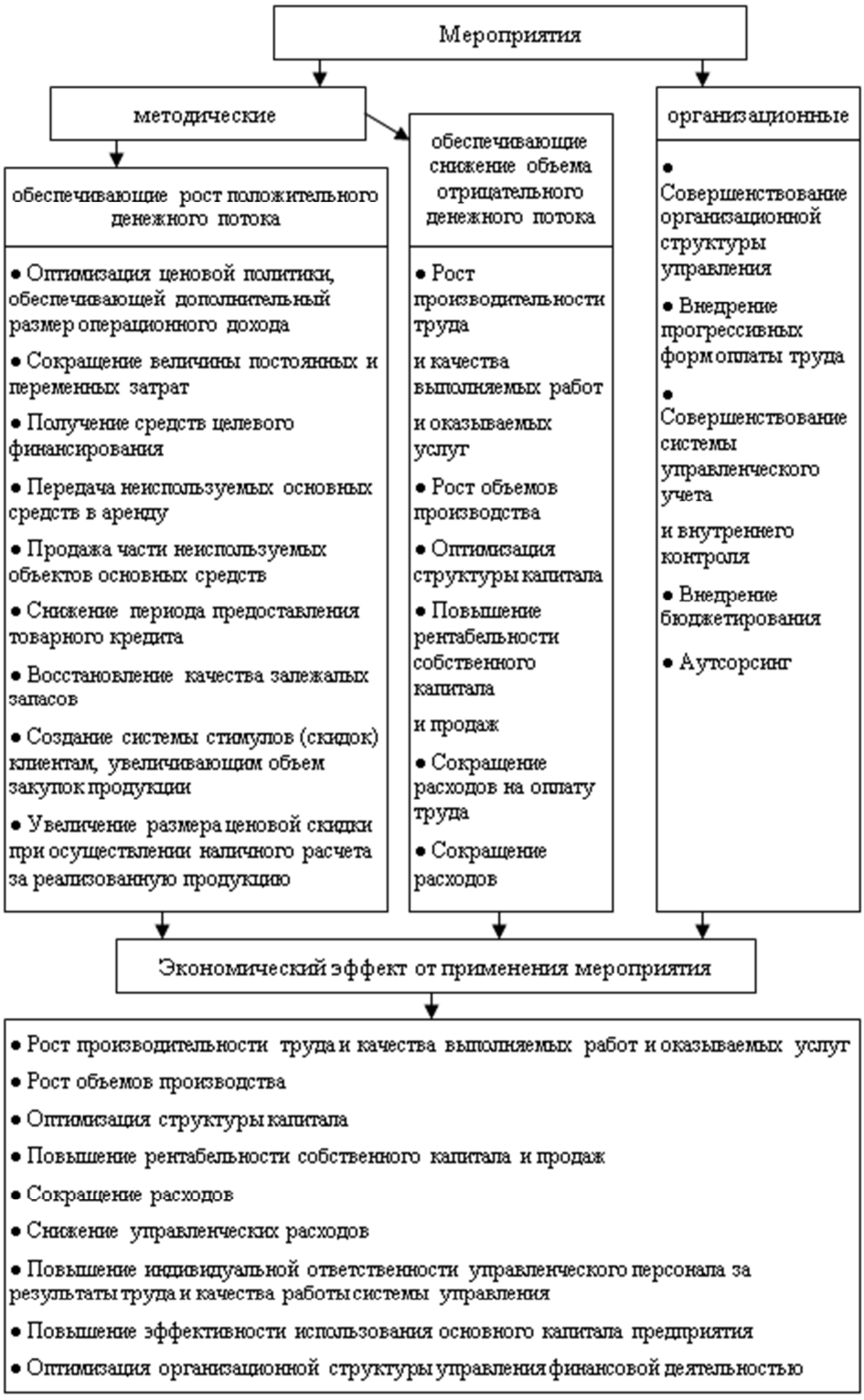
- большие долги предприятия, рост риска финансовой зависимости. Величина кредиторской задолженности по плану на 2013 год составляла 2 573 млн. руб., по факту - 6 083 млн. руб. Следовательно, это приводит к увеличению расходов по обслуживание долгов, растет удельный вес постоянных расходов, что оказывает влияние на увеличение силы операционного рычага и, следствием этого зависимость прибыли от изменения выручки;

- дефицит в собственных средствах для реинвестирования;

- уменьшение себестоимости продукции. Это достигается с помощью материалов-аналогов. Также для удержания себестоимости продукции на определённом уровне предприятие может использовать возможности рынка деривативов. Применение фьючерсных и опционных контрактов на металл и валюту позволит захеджировать риск неблагоприятного изменения цен на материал и комплектующие. Суть хеджирования состоит в том, что на срочном рынке заключается сделка, доходность по которой будет отрицательно коррелированна с доходностью базового актива [6]. Используя хеджирование рисков, можно в значительной степени улучшить финансовое положение предприятия.

- рост сроков оборачиваемости оборотных активов. Как следствие увеличение производственного цикла и ухудшение деловой активности;

- оптимизация управления денежными потоками организации (рис) [7];



- улучшения в кадровой политике предприятия;

- оптимизация логистических цепей предприятия. Цепочки предприятия должны быстро реагировать на изменения внешней и внутренней структуры предприятия, они должны быть гибкими. Проводить оптимизацию не только на внешнем, но и на локальном уровне.

Список литературы

1. Официальный сайт ОАО «Криогенмаш». Режим доступа: http://www.cryogenmash.ru (дата обращения 10.05.2015).
2. Григорьева Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка и прогноз: учебник для бакалавриата и магистратуры. М.: Юрайт, 2015. 486 с.
3. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2002. 560 с.
4. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / под ред. А. Г. Грязновой. М.: Финансы и статистика, 2004. 1168 с.
5. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник для студентов М.: ИНФРА-М, 2010. 535 с.
6. Макшанова Т.В., Коваленко О.Г. Производные ценные бумаги и финансовые инструменты: сущность и возможности применения // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. 2013. № 3. С. 348–352.
7. Коваленко О. Г. Финансовое оздоровление коммерческих организаций на основе управления денежными потоками: дис. … канд. экон. наук. Тольятти, 2009. 173 с.