



**Выполним любую
работу по экономике**

Цены на работы

в **2-3** раза
ниже

Срок исполнения

от **1** дня

Министерство сельского хозяйства РФ
Кемеровский государственный сельскохозяйственный институт
Кафедра бухгалтерского учета и анализа хозяйственной деятельности

КУРСОВАЯ РАБОТА

По экономическому анализу

На тему: Анализ финансового состояния и финансовых результатов
деятельности ОАО «Распадская»

Выполнил: студент

Специальность «Финансы и кредит»

Проверил

Доктор экономических наук

профессор

Кемерово



Введение

В условиях рыночной экономики предприятие может нормально и стабильно функционировать только при соответствующем финансовом состоянии, которое характеризуется рядом показателей. Финансовое состояние организации характеризуется системой показателей, отражающих реальные и потенциальные финансовые возможности организации как партнера по бизнесу, объекта инвестирования. Актуальность данной курсовой работы состоит в том, что одним из важнейших условий успешного управления финансами организации является анализ его финансового состояния. Объектом экономического анализа является ОАО «Распадская». Предметом в курсовой работе выступает публичная финансовая отчетность. Цель курсовой работы – оценка финансовых результатов деятельности ОАО «Распадская». Задачи в курсовой работе поставлены следующие:

- 1) Оценка имущественного положения ОАО «Распадская»;
- 2) Оценка платежеспособности и ликвидности ОАО «Распадская»;
- 3) Оценка финансового состояния и финансовых результатов;
- 4) Анализ чистых активов ОАО «Распадская»;
- 5) Анализ деловой активности организации;
- 6) Анализ рентабельности капитала и обычных видов деятельности ОАО «Распадская»;
- 7) Анализ финансовых результатов ОАО «Распадская».

Также в ходе курсовой работы будет дана общая характеристика организации ОАО «Распадская», чем она занимается и основные экономические показатели организации, характеризующие ее деятельность.

Помимо всех поставленных задач в курсовой работе будут рассмотрены мероприятия, направленные на улучшение финансового состояния и финансовых результатов, также будут даны рекомендации по поводу выхода организации ОАО «Распадская» на нормальную финансовую устойчивость.



1. Методические подходы к анализу финансового состояния организации

1.1 Методические подходы и оценки имущественного состояния организации

Сравнительный аналитический баланс – позволяет получить целостную картину об изменениях, происходящих в имуществе организации и источниках формирования имущества.

Этот подход был предложен господином Платовым. Сравнительный аналитический баланс строится по принципу укрупнения однородных статей.

С помощью его можно:

- 1) оценить тенденции имущественного и финансового положения
- 2) выявить структурные сдвиги в активах и пассивах
- 3) установить за счет каких источников (долгосрочных, краткосрочных или собственных) был обеспечен приток новых средств и в какие активы эти средства вложены

Сравнительный аналитический баланс включает горизонтального и вертикального анализа.

Показатели горизонтального анализа – показатели динамики (абсолютное отклонение, темп роста).

Показатели вертикального анализа – показатели удельного веса той или иной статьи от валюты процентной и изменение этих удельных весов.

Все показатели можно разделить на 3 группы:

- показатели структуры баланса
- показатели динамики
- показатели динамики структуры

При анализе активов необходимо обращать внимание на следующее:

- 1) как изменится стоимость имущества – уменьшенная стоимость



имущества свидетельствует о сокращении хозяйственного оборота, а увеличение о том, что организация нормально функционирует и развивается.

2) на какие активы: оборотные и внеоборотные приходится наибольший удельный вес в структуре совокупных активов.

Если наибольший вес приходится на оборотные активы – это говорит о том, что структура имущества мобильна, и способствует ускорению оборачиваемости активов в целом.

Если приходится на внеоборотные активы, то структура имущества не оптимальна, большая часть средств отвлечена из оборота.

3) Какие изменения произошли в состоянии внеоборотных активов увеличение стоимости незавершенного строительства означает, что значительная часть средств из оборота отвлечена, поэтому необходимо оценить целесообразность этих вложений.

4) Как изменится структура внеоборотных активов, какова для основных средств в общей величине имущества, если доля меньше 40 %, то, что структура активов легкая, а если больше 40 %, то следовательно тяжелая.

Недостаток высокой доли основных средств – организация выплачивает значительную сумму налога на имущество, а в структуре себестоимости значительная доля приходится на амортизационные отчисления.

Поэтому такие организации имеют высокий порог рентабельности и очень чувствительно и снижение выручки.

Порог рентабельности означает сколько продукции необходимо продать, чтобы покрыть все производственные затраты и при этом не получает ни прибыли, не убытка.

5) как изменилась величина оборотных активов, какие статьи внесли основной вклад в их формирование, значительный удельный вес запасов и его увеличение свидетельствует об их накоплении.

В этой связи вырастают доходы на хранение сырья, увеличивает риск потерь, например, из-за порчи или бесконтрольного использования. По



низким ценам приобретение сырья приведет к увеличению прибыли и соответствующего налога на прибыль (проблема завышения прибыли).

Если происходит увеличение остатка готовой продукции, то это говорит о проблемах со сбытом, а если увеличение остатков дебиторки, то это свидетельствует о несвоевременных расчетов за отгруженную продукцию.

В результате возрастает риск снижения платежеспособности, т.е. организация не сможет в срок ответить по своим обязательствам. При анализе дебиторской задолженности необходимо акцентировать внимание на наличие просроченной задолженности, т.е. расчеты ожидаются по которым больше 12 месяцев.

Сальдо задолженности имело организации, если дебиторская задолженность превышает кредиторскую задолженность, то сальдо активное, т.е. организация предоставляет своим покупателям бесплатный товарный кредит. Если дебиторская задолженность меньше кредиторской задолженности, то сальдо пассивное, т.е. организация финансирует свою деятельность за счет отсрочки платежности кредиторам.

При анализе пассивов необходимо обращать внимание на:

- на какие средства собственные или заемные приходится наибольший удельный вес
- увеличение доли собственных средств свидетельствует о росте финансовой независимости от внешних источников финансирования
- при анализе собственного капитала обращаем внимание на его динамику, т.е. если он вырос, то за счет чего, положительная ситуация, когда его рост происходит за счет роста нераспределенной прибыли.

В структуре капитала собственный капитал не должен быть в статье непокрытый убыток, а если эта статья все-таки присутствует, то нужно анализировать ее динамику.

На какие обязательные долгосрочные или краткосрочные приходится



наибольший удельный вес в условиях инфляции более выгодно привлекать долгосрочные кредиты, в свою очередь, краткосрочные – дорогие.

Какие обязательства преобладают в структуре долгосрочной задолженности. Негативна ситуация, если например, кредиторская задолженность растет за счет отсрочки платежей в бюджет и внебюджетный фонды.

В процессе анализа актива и пассива необходимо также оценивать соотношение

- 1) $ВА/ОА$ – характеризует структуру имущества (>1 , <1 , $=1$).
- 2) $СК/ЗК > 1$ – характеризует финансовую устойчивость организации, положительная ситуация тогда, когда собственный капитал $>$ заемного капитала.
- 3) $ОА/КО > 1$ – организации в состоянии погасить все свои краткосрочные обязательства.
- 4) $СК/ВА > 1$ – у организации есть собственный оборотный капитал.

Для получения общей оценки динамики финансового состояния пользуется золотым правилом экономики, который базируется на принципе динамичной сопоставимости и соподчиненности показателей (принцип Сыроежкина).

Признаки «хорошего» баланса. Баланс «хороший» если:

- валюта в конце периода больше валюты на начало периода;
- темп прироста оборотных активов больше темпа прироста внеоборотных активов;
- собственный капитал больше заемного капитала и темпы его роста должны быть выше, чем у заемного;
- дебиторская и кредиторская задолженность должны быть приблизительно равны и темпы роста приблизительно равны темпу роста



кредиторской задолженности;

- доля собственного оборотного капитала в величине оборотных активов должна быть не менее 10 % и наконец, в балансе должна отсутствовать статья непокрытый убыток.

1.2 Методические подходы к оценке платежеспособности организации и ликвидности баланса

Платежеспособность является одним из критериев финансового состояния. При нарушении платежеспособности организация может попасть в кризисную ситуацию, а затем подвергнуться процедуре банкротства.

Одной из причин нарушения платежеспособности является несвоевременное гашение дебиторской задолженности контрагентами.

В теории и практике различают долгосрочную и текущую платежеспособность. В общем виде платежеспособность означает способность организации отвечать по своим обязательствам. Долгосрочная платежеспособность – способность отвечать по своим обязательствам в долгосрочной перспективе.

Платежеспособность характеризуется степенью ликвидности активов. В общем виде – ликвидность – это способность превращаться в деньги.

К высоколиквидным относятся деньги и краткосрочные финансовые вложения. В российском балансе активы расположены по возрастанию ликвидности, а пассивы по возрастанию срочности гашения.

От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность. Ликвидность баланса – это такое состояние активов и пассивов, которое обеспечивает своевременное покрытие краткосрочных обязательств оборотными активами.

Методика анализа ликвидности баланса основана на делении активов организации в зависимости от степени ликвидности на группы. Пассивы делятся на группы в зависимости от срочности платежа. Далее эти группы



сравниваются между собой и оценивается излишек или недостаток. Расчеты рекомендуется производить за несколько периодов, чтобы точно понять как изменяется ликвидность.

A1 – наиболее ликвидные активы (деньги + краткосрочные финансовые вложения);

A2 – быстро реализуемые активы (краткосрочная кредиторская задолженность + прочие оборотные активы);

A3 – медленно реализуемые активы (запасы + НДС по приобретенным ценностям + долгосрочная дебиторская задолженность);

A4 – трудно реализуемые активы (внеоборотные активы);

П1 – наиболее срочные обязательства (Кредиторская задолженность + прочие краткосрочные обязательства);

П2 – краткосрочные пассивы (заемные средства 5го раздела баланса);

П3 – долгосрочные пассивы (IV раздел);

П4 – постоянные пассивы (собственный капитал + доходы будущих периодов).

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются следующие условия:

$A1 \geq П1$ – характеризует текущую платежеспособность;

$A2 \geq П2$ – характеризует текущую платежеспособность;

$A3 \geq П3$ – характеризует долгосрочную платежеспособность;

$A4 \leq П4$ – у организации есть собственный оборотный капитал.

Обычно 1-е неравенство не выполняется, так как организации совсем не обязательно держать на расчетном счете всю сумму ликвидности, чтобы погасить обязательства первой группы. Существует график расчетов, поэтому как правило на расчетном счете резервируют денежных средств столько, чтобы организация могла рассчитаться по 20-30% от общего объема обязательств группы П1.

Текущую платежеспособность организации можно оценить с помощью коэффициентов ликвидности.



1) коэффициент абсолютной ликвидности – показывает какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена на дату составления баланса за счет высоколиквидных активов.

$$(Д+КФВ) / КО \text{ оптимальное значение} - 0,2-0,3.$$

2) коэффициент критической ликвидности – показывает какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет высоколиквидных активов и ожидаемых поступлений от дебиторов.

$$(Д+КФВ+кр.ДЗ) / КО \text{ оптимальное значение} - 0,8-1.$$

3) коэффициент текущей ликвидности

$$ОА / КО \text{ оптимальное значение} - 1,5-2.$$

4) общий коэффициент покрытия

$$(A1+0,5A2+0,3A3)/(П1+0,5П2+0,3П3) \geq 1.$$

Для оценки влияния факторов на изменения уровня текущей платежеспособности можно воспользоваться многофакторной моделью:

Коэффициент текущей ликвидности = (запасы (с учетом НДС) + ДЗ + КФВ + Деньги + прочие оборотные активы) / заемные средства краткосрочные + ДБП + КЗ + оценочные обязательства + прочие обязательства краткосрочные.

Оценка платежеспособности с помощью коэффициентов ликвидности имеет свои недостатки.

- не учитывает отраслевую специфику;
- коэффициенты позволяют оценить только принципиальные возможности расчетов по обязательствам без учетов сроков;



- высшее значение коэффициента текущей ликвидности может иметь низкое качество;
- при оценке платежеспособности в расчет берутся только краткосрочные обязательства, а долгосрочные не принимаются в расчет.

1.3 Методические подходы к оценке финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость означает независимость от внешних источников финансирования.

Организация финансово устойчива, если:

- 1) доходы стабильно превышают расходы;
- 2) процесс производства продукции и ее продажа является без перебойной;
- 3) доля собственного капитала в структуре источника доминирует;
- 4) организация свободно маневрирует своими денежными средствами.

При организации деятельности необходимо не зависеть от одного поставщика сырья и от одного покупателя.

Влияют внутренние и внешние факторы.

К внешним факторам относятся: экономическая ситуация в стране, налоговая и денежно-кредитная политика, отраслевая принадлежность, техника и технология.

К внутренним относятся:

- структура выпускаемой продукции, ее доля в платежеспособном спросе;
- размер и структура расходов, их соотношение с денежными доходами.
- эффективность использования капитала и его структура, платежеспособный спрос и уровень дохода, платежеспособность и профессионализм менеджеров.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости характеризуют



состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования:

- 1) $СОК = СК - ВА$.
- 2) Перманентный капитал = $СОК + ДО$.
- 3) Общие источники формирования запасов = $СОК + ДО +$
Краткосрочные кредиты и займы.

1. Абсолютная финансовая устойчивость, если $СОК > \text{запасов}$.
2. Нормальная финансовая устойчивость, если $СОК < \text{запасов}$, $ПК \geq \text{запасов}$.
3. Неустойчивое финансовое состояние, если $СОК < \text{запасов}$, $ПК < \text{запасов}$, $ОИ \geq \text{запасов}$.
4. Кризис, если $ОИ < \text{запасов}$.

1.4 Методические подходы к оценке чистых активов

Под чистыми активами понимается стоимость имущества, приобретаемого за счет собственных средств. Чистые активы показывают на сколько имущество предприятия (совокупный актив) превышает его обязательства.

Величина чистых активов = совокупном активам. Расчет этого показателя важен потому, что в случае банкротства организация отвечает перед кредиторами собственным имуществом.

Расчет чистых активов производится в соответствии со статьями 90,99 ГК РФ. В этих статьях сказано, что при формировании общества уставный капитал на момент регистрации должен быть оплачен не менее чем на 50%, а вторая часть – в течение первого года деятельности. Если это условие не соблюдается, то организация должна прекратить свою деятельность. При этом, если по окончании второго и каждого последующего года стоимость чистых активов окажется меньше уставного капитала, то общество обязано



уведомить об этом своих кредиторов и внести изменения в учредительные документы.

Если стоимость чистых активов общества становится меньше определенного законом минимального размера уставного капитала, то общество подлежит ликвидации.

Деятельность акционерных обществ регулируется № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» - 26.12.1995 г. в статье 26 сказано, что минимальный уставный капитал открытого акционерного общества должен составлять не менее 1000 МРОТ, а ЗАО – 100 МРОТ.

ФЗ № 14-ФЗ от 08.02.1998 г. «Об обществах с ограниченной ответственностью». В статье 14 устанавливается минимальная величина уставного капитала равная 100 МРОТ.

$$\text{Чистые активы} = \text{Актив} - \text{Пассив} = (I + II) - (IV + V - \text{ДБП})$$

А – те активы, которые принимаются для расчета чистых активов.

П – пассивы, которые принимаются для расчета чистых активов.

Активы очищаются от задолжности по взносам в уставный капитал.

Методика анализа чистых активов содержит следующие направления:

- 1) Анализ динамики чистых активов;
- 2) Оценка динамики чистых активов, то есть нужно сравнить чистые активы с совокупными активами и сравнить скорость приращения этих показателей;
- 3) Оценка состояния чистых активов и уставного капитала. Это позволяет выявить степень близости к банкротству, то есть об этом будет свидетельствовать ситуация, когда соотношение чистых активов а уставному капиталу меньше 1;
- 4) Оценка эффективности использования чистых активов.

$$\text{Рентабельность чистых активов} = \frac{\text{прибыль чистая}}{\text{среднегодовая}}$$



СТОИМОСТЬ ЧИСТЫХ АКТИВОВ

Этот показатель показывает сколько прибыли получено с рубля чистых активов.

Оборачиваемость чистых активов = выручка / среднегодовая стоимость чистых активов.

1.5 Методические подходы к оценке деловой активности

В финансовом аспекте деловая активность проявляется в скорости оборачиваемости средств. Важная характеристика деловой активности – показатели оборачиваемости, показатели продолжительности оборота. Различные активы имеют различную скорость оборота.

Оборачиваемость активов связана с продолжительностью операционного цикла. Это средний промежуток времени между моментом заготовления сырья и моментом оплаты продукции.

Выделяют финансовый цикл – это период полного оборота денежных средств, инвестируемых в оборотные активы, начиная с момента погашения кредиторской задолженности за получения сырья и заканчивая инкассацией дебиторской задолженности на постоянную продукцию.

Внешние факторы:

- сфера деятельности;
- отраслевая принадлежность;
- масштабы деятельности;
- социально-экономические факторы.

Внутренние факторы:

- политика управления активами;
- управление дебиторской задолженностью;
- система внутреннего контроля;



- ценовая политика;
- состояние и использование активов.

Выделяют показатели деловой активности:

- 1) общие показатели оборачиваемости активов;
- 2) показатели управления активами.

Оборачиваемость совокупных активов = $\frac{\text{выручка}}{\text{среднегодовая стоимость совокупных активов (в оборотах)}}$.

Оборачиваемость оборотных активов = $\frac{\text{выручка}}{\text{среднегодовая стоимость оборотных активов}}$.

Оборачиваемость дебиторской задолжности = $\frac{\text{выручка}}{\text{среднегодовая стоимость дебиторской задолжности}}$.

Оборачиваемость основных средств = $\frac{\text{выручка}}{\text{среднегодовая стоимость основных средств}}$. Этот показатель показывает сколько выручки получено с рубля основных средств.

Показателям оборачиваемости соответствуют показатели продолжительности оборота, чем меньше продолжительность оборота, тем лучше.

Когда активы находятся в обращении, они многократно меняют свою форму с материально-вещественной на денежную. На основе продолжительности оборотных активов в днях можно оценить величину дополнительно вовлеченных в оборот оборотных активов. Привлечение (высвобождение) происходит в связи с замедлением (ускорением) их оборачиваемости.

К показателям управления активами относят:

- 1) оборачиваемость дебиторской задолжности = $\frac{\text{выручка}}{\text{среднегодовая стоимость дебиторской задолжности}}$;
- 2) продолжительность дебиторской задолжности = $\frac{360}{\text{оборачиваемость дебиторской задолжности}}$;
- 3) Доля дебиторской задолжности = $\frac{\text{среднегодовая стоимость дебиторской задолжности}}{\text{среднегодовая стоимость совокупных активов}}$



**Выполним любую
работу по экономике**

Цены на работы

Срок исполнения

в **2-3** раза
ниже



от **1** дня

дебиторской задолжности / среднегодовая стоимость оборотных активов;

4) Оборачиваемость кредиторской задолжности = выручка /
среднегодовая стоимость кредиторской задолжности;



5) продолжительность кредиторской задолжности = 360 /
оборачиваемость кредиторской задолжности;

б) среднегодовая стоимость дебиторской задолжности / среднегодовая
стоимость кредиторской задолжности;

Двухфакторная модель:

Оборачиваемость совокупных активов = доля оборотных активов в
совокупных активах * оборачиваемость оборотных активов.

Оборачиваемость оборотных активов = доля дебиторской задолжности
в оборотных активах * оборачиваемость дебиторской задолжности = выручка
/ среднегодовая стоимость оборотных активов.

Оборачиваемость кредиторской задолжности = оборачиваемость
дебиторской задолжности * коэффициент покрытия * доля дебиторской
задолжности в оборотных активах

1.6 Методические подходы к оценке рентабельности капитала и
обычных видов деятельности

В условиях инфляции показатели прибыли не позволяют получить
объективную картину о эффективности деятельности. Устранить проблему
позволяют показатели рентабельности, которые в общем виде
демонстрируют величину прибыли полученной с 1 рубля вложенных средств.

Показатели рентабельности относятся к показателям эффективности.
Они означают соотношение полученных результатов и затрат.

Выделяют две группы показателей рентабельности:

1) Показатели рентабельности капитала, при расчете этих показателей
прибыль сопоставляется с той или иной группой активов;

2) Показатели рентабельности обычных видов деятельности, при
расчете которых прибыль от продаж сопоставляется с выручкой и расходами



организации.

Рентабельность совокупных активов = Прибыль до налогообложения
(Чистая прибыль) / среднегодовую стоимость совокупных активов.

На чистую прибыль влияет самое большое количество факторов:

- Себестоимость;
- Коммерческие расходы;
- Прочие доходы;
- Прочие расходы.

Рентабельность долгосрочных инвестиций характеризует
эффективность использования инвестиций на долгий срок.

Рентабельность инвестиций = Прибыль до налогообложения /
(среднегодовую стоимость совокупных активов + среднегодовая стоимость
долгосрочных обязательств)

Расчет данного показателя по прибыли до налогообложения позволяет
учесть наличие (отсутствие) штрафов в случае несвоевременной уплаты
процентов по кредиту.

Рентабельность внеоборотных активов = Прибыль до налогообложения
(Чистая прибыль) / Среднегодовая стоимость внеоборотных активов.

Рентабельность оборотных активов = Чистая прибыль / среднегодовая
стоимость оборотных активов.

Рентабельность собственного капитала = Чистая прибыль
/ среднегодовая стоимость собственного капитала.

Рентабельность чистых активов = Прибыль чистая / Среднегодовая
стоимость чистых активов.



Рентабельность заемного капитала = прибыль до налогообложения / Долгосрочные обязательства + (Краткосрочные обязательства – доходы будущих периодов).

Расчет по прибыли до налогообложения производится по тем же причинам, что и показатель рентабельности долгосрочных активов.

Общий показатель рентабельности:

Рентабельность общая = Прибыль от продаж / Среднегодовая стоимость запасов + среднегодовая стоимость основных средств.

Рентабельность продаж = Прибыль от продаж / Выручка.

Показатель рентабельности продаж показывает сколько прибыли получено с рубля выручки.

Рентабельность основной деятельности = Прибыль от продаж / (Себестоимость + управленческие расходы + коммерческие расходы).

Производственная рентабельность = Прибыль от продаж / Себестоимость.

Рентабельность коммерческих расходов = Прибыль от продаж / Коммерческие расходы

Рентабельность управленческих расходов = Прибыль от продаж / Управленческие расходы

1.7 Методические подходы к анализу финансовых результатов деятельности организации

Финансовые результаты деятельности определяются доходами и расходами организации и их соотношением.

В соответствии с ПБУ 9/99 доходами признаются – увеличение



экономических выгод в результате поступления активов (денежных средств, иного имущества) и (или) погашение обязательств, приводящее к увеличению капитала организации. Исключение составляют вклады участников в уставный капитал (эти вклады к доходам не относятся).

Доходы в зависимости от характера и условий получения делятся на две подгруппы:

- доходы от обычных видов деятельности;
- прочие доходы.

В рамках ПБУ 9/99 доходами не признаются:

- сумма НДС, акцизов, налога от продаж и иных аналогичных обязательных платежей;
- предварительная оплата продукции (авансовые платежи).

Доходы, получаемые организацией от предоставления за плату во временное пользование своих активов признаются доходами от основной деятельности, если эта деятельность наименована в уставе как основная.

В организациях предметом деятельности, которым является участие в капитале других организаций, выручкой считается поступления, которые связаны с этой деятельностью.

В п. 6 раздела 2 ПБУ 9/99 сказано, что выручка принимается в бухгалтерскому учету в сумме равной величине поступления денежных средств и (или) величине дебиторской задолженности.

При продаже продукции на условиях коммерческого кредита, предоставляется в виде отсрочки или рассрочки платежа, выручка принимается к учету в полной сумме дебиторской задолженности. Здесь также возникает проблема с уплатой НДС при отсутствии ликвидности на расчетном счете.

К прочим доходам относятся:

- Поступления, которые связаны с предоставлением за плату во временное пользование активов;



- Поступления, связанные с предоставлением за плату прав, возникших из патентов на изобретения и другие объекты интеллектуальной собственности, если не названа в Уставе как основная;
- Поступления, связанные с участием в капиталах других организаций;
- Поступления от продажи основных средств;
- Проценты за предоставленные в пользование денежные средства организации;
- Штрафы, пени, неустойки за нарушение условий контракта;
- Активы, полученные безвозмездно;
- Поступления от причиненных организацией убытков;
- Курсовые разницы;
- Сумма дооценки активов;
- Поступления в связи с чрезвычайными обстоятельствами (пожар, наводнение).

В 4-м разделе ПБУ определено признание дохода. Выручка признается в бухгалтерском учете при соблюдении следующих условий:

- 1) Организация имеет право на получение выручки, право возникает при заключении контракта или договора;
- 2) Сумма выручки может быть определена, имеется уверенность в том, что в результате конкретной операции произойдет увеличение экономических выгод;
- 3) Право собственности на продукцию перешло от организации к покупателю или работа принята заказчиком;
- 4) Расходы, которые произведены могут быть определены.

Расходами организации признается уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов и (или) погашения обязательств, приводящее к уменьшению капитала организации.

Исключение составляет уменьшение вкладов по решению участников.

Следует отличать расходы от издержек и затрат.



Затраты – это стоимостная оценка используемых ресурсов. Затраты приводят к уменьшению одних активов и равному увеличению других активов. При этом затраты не уменьшают капитал и не оказывают влияние на прибыль.

Издержки – это обобщающий показатель, который отражает совокупность затрат, связанных с определенным процессом (издержки производства, издержки обращения).

Затраты трансформируются в расходы в момент признания дохода организации.

Расходы делятся на расходы от обычных видов деятельности и прочие расходы.

Расходы от обычных видов деятельности:

- Себестоимость (отражает затраты на производство);
- Коммерческие расходы (связанные с продажей продукции);
- Управленческие расходы.

Прочие расходы:

- Проценты к уплате за пользование кредитом;
- Пени, штрафы, неустойки за несвоевременную оплату полученной продукции, налогов, сборов, других обязательных платежей;
- Затраты, которые связаны с ликвидацией последствий стихийных бедствий.

Финансовые результаты обладают высоким качеством, если они сформированы за счет доходов от основной деятельности.

Анализ доходов и расходов проводится по следующим направлениям:

- 1) Анализируется динамика;
- 2) Рассчитывается удельный вес групп доходов в их общей величине;
- 3) При наличии информации за несколько периодов проводится трендовый анализ доходов и расходов. Будет корректно, если доходы и расходы будут очищены от коэффициента инфляции.



4) Проводиться коэффициентный анализ, то есть рассчитывается соотношения групп доходов и расходов.

Цель анализа – выявление тенденций изменения показателей.

Анализ проводится в 3 этапа:

1) Анализируется динамика чистой прибыли (абсолютное отклонение и темпы роста);

В процессе нужно обратить внимание как ведут себя доходы и расходы от основной деятельности и прочей деятельности с точки зрения их влияния на чистую прибыль.

2) Анализируется структура чистой прибыли, то есть удельного веса его элементов;

3) Оцениваются структурные сдвиги, то есть изменение удельных весов.

Для того, чтобы оценить качество финансовых результатов рассчитываются:

1) Себестоимость / Выручка; Управленческие расходы / Выручка; Коммерческие расходы / Выручка

Полученные коэффициенты анализируются в динамике. Положительной считается ситуация, когда доля указанных расходов к выручке сокращается.

2) Прибыль от продаж / Выручка; Прибыль до налогообложения / Выручка; Прибыль чистая / Выручка.

Максимальное количество факторов влияет на чистую прибыль, на прибыль от продаж влияет величина выручки, себестоимость продукции, коммерческие и управленческие расходы. На прибыль до налогообложения, помимо вышеперечисленных, влияют прочие доходы и прочие расходы.



Расчет того или иного соотношения позволяет понять каким образом указанные факторы влияют на долю прибыли от продаж, прибыли до налогообложения, чистой прибыли к выручке.

В общем виде данные коэффициенты должны иметь положительную динамику.

- Выручка – Себестоимость = Валовая прибыль;
- Валовая прибыль – управленческие и коммерческие расходы = Прибыль от продаж;
- Прибыль от продаж – прочие расходы + прочие расходы = Прибыль до налогообложения;
- Прибыль до налогообложения – налог на прибыль +(-) ОНА, ОНО = Чистая прибыль.

Прибыль от продаж зависит от следующих факторов:

- 1) Объем продаж;
- 2) Структура продаж;
- 3) Цена на продаваемую продукцию;
- 4) Затраты на производство.

Объем продаж определяется наличием рынка сбыта, жизненным циклом товара.

Стадии жизненного цикла товара:

- Нулевая стадия – период медленного увеличения объема продаж, когда товар только поступает на рынок;
- Рост и развитие продаж – период быстрого признания потребителем, рост прибыли от продаж значителен, однако нужны расходы на рекламную поддержку;
- Зрелость – темпы роста прибыли от продаж замедляются, товар признан потребителем и приносит регулярный доход;



- Насыщение и спад – объем и прибыль от продаж снижаются.

Внутренние факторы, которые влияют на объем продаж:

- Конкурентоспособность товара;
- Структура продаж – производство отдельных видов продукции, связанных с различными затратами. Каждый вид продукции обладает определенной нормой рентабельности, поэтому структура продаж, то есть доля должна быть такой, чтобы обеспечивать максимально конечный финансовый результат, то есть чистую прибыль.

- Цена – ценовая политика корректируется с учетом стадии жизненного цикла товара;

- Стратегия снятия сливок;
- Проникающего ценообразования;
- Удержания завоеванных.

Рост цены на продукцию ограничивается наличием на рынке товаров конкурентов, поэтому производитель вынужден ориентироваться на среднюю цену.

- Затраты на продаваемую продукцию. Рост затрат приводит к снижению прибыли от продаж и наоборот.

Цена = Прибыль + Себестоимость.

Для оценки влияния вышеперечисленных факторов используются данные расчета, в результате которых натуральный объем продаж отчетного года пересчитываются на цены и условия предыдущих.

Факторный анализ:

- 1) Оценивается прибыль;
- 2) Оценивается влияние на прибыль, изменение объема продаж;
- 3) Расчет влияния на прибыль;
- 4) Расчет влияния на прибыль изменения себестоимости;



**Выполним любую
работу по экономике**

Цены на работы

Срок исполнения

в **2-3** раза
ниже



от **1** дня

- 5) Расчет влияния на прибыль изменения в структуре продаж.



2. Общая характеристика и анализ финансового состояния ОАО «Распадская»

2.1 Общая характеристика ОАО «Распадская»

Полное фирменное наименование Общества: на русском языке – открытое акционерное общество «Распадская».

Сокращенное фирменное наименование Общества на русском языке – ОАО «Распадская».

Место нахождения: Российская Федерация, Кемеровская область, город Междуреченск, ул. Мира, 106.

Цели и основные виды деятельности общества

Целью Общества является извлечение прибыли.

Основные виды деятельности Общества:

1) добыча угля подземная, открытая и комбинированная в условиях повышенной опасности и его переработка, для обеспечения чего осуществляются следующие работы:

- строительство шахт;
- строительство и реконструкция производств и объектов угольной промышленности, в том числе строительство и реконструкция подземных горных выработок и сооружений;
- деятельность, связанная со взрывным делом, а также деятельность по применению допущенных Ростехнадзором России промышленных взрывчатых материалов и изделий с ними;
- обращение с отходами;
- проектирование горных производств и объектов;
- вспомогательная горноспасательная служба;
- монтаж и демонтаж горно-шахтного оборудования;
- ремонт горношахтного оборудования повышенной опасности, в том числе с комплектующим взрывозащищенным электрооборудованием;



**Выполним любую
работу по экономике**

Цены на работы

в **2-3** раза
ниже

Срок исполнения

от **1** дня

- строительство горных производств и объектов, а также объектов жилищного, социально-культурного и другого назначения;
 - монтаж, эксплуатация и ремонт подъемных сооружений и механизмов собственного и арендованного парка, как собственными силами, так и услугами строительных организаций на основе заключенных договоров;
 - эксплуатация технологического транспорта, в том числе для пассажироперевозок и перевозок особо опасных грузов;
 - эксплуатация и ремонт котлов, сосудов и трубопроводов, работающих под давлением;
 - строительство и эксплуатация гидротехнических сооружений;
 - эксплуатация складов и пунктов по погрузке-разгрузке взрывчатых материалов,
 - хранение и применение промышленных взрывчатых материалов;
 - производство маркшейдерских работ при пользовании недрами;
 - подготовка и переподготовка кадров для потенциально опасных промышленных производств и объектов, проведение обучения и проверка знаний правил; норм и инструкций по безопасности у рабочих, руководящих работников и специалистов;
- 2) добыча золота, газа и других полезных ископаемых, их переработка;
 - 3) производство продукции производственно-технического назначения;
 - 4) производство продукции народного потребления;
 - 5) производство и продажа продукции, работ и услуг, отвечающих интересам потребителей;
 - 6) осуществление экспортно-импортных операций и иной внешнеэкономической деятельности в соответствии с действующим законодательством;
 - 7) оказание брокерских услуг на рынке энергоресурсов и других рынках;
 - 8) торговая, торгово-посредническая, закупочная и сбытовая деятельность;



- 9) создание оптово-посреднических торговых подразделений и предприятий, в том числе с правом реализации за валюту в соответствии с действующим законодательством;
- 10) проведение технических, технико-экономических, финансовых, правовых и иных экспертиз и консультаций, информационное обслуживание;
- 11) осуществление транспортных перевозок, в том числе железнодорожных;
- 12) проектно-конструкторская, научно-исследовательская деятельность;
- 13) приобретение и эксплуатация транспорта и дорожно-строительной техники;
- 14) оказание услуг складского хозяйства, фрахтовые операции с речным и морским транспортом;
- 15) оказание услуг по обогащению угольной продукции и т. п.

В настоящее время ОАО «Распадская» входит в первую пятерку наиболее перспективных угледобывающих компаний России. Это одно из крупнейших и высокопроизводительных предприятий в угледобывающей отрасли, занимающее ведущие позиции на рынке коксующихся углей России. Оно обеспечивает потребности металлургических заводов в сырье для коксовой шихты.

ОАО «Распадская» является самым крупным в России предприятием с подземной добычей угля. Высокое качество и относительно низкая себестоимость товарной продукции обеспечивает ей высокую конкурентоспособность на всех территориальных рынках коксующихся углей в стране.

В 2011 году Общество осуществляло следующие виды деятельности:

- добыча каменного угля;
- перевозка грузов автотранспортом;
- прочее.

Приоритетным направлением деятельности Общества является добыча каменного угля подземным способом.



Таблица 1 - Основные экономические показатели предприятия ОАО «Распадская», в т. р.

Показатели	2011 г., тыс. руб.	2012 г., тыс. руб.	Абсолютное отклонение, (+,-)	Темп роста, %
Выручка от продаж	2432958	5367463	2934505	2,20
Себестоимость	3427628	5084816	1657188	1,48
Чистая прибыль	9571204	-192342	-9763546	-0,02
Совокупные активы	42030100	32619391	-9410709	0,77
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами СОК/ОА	- 0,35	- 5,23	- 4,88	14,94
Коэффициент автономии СК/ВБ	0,606	0,40	- 0,206	0,66
Коэффициент текущей ликвидности ОА/КО	0,87	1,84	0,97	2,11
Рентабельность совокупных активов	0,26	- 0,005	- 0,265	0,019
Критический объем продаж	-2192170	17055096,15	19247266,15	7,78

$$СК=III+ДБП$$

$$СК_{2011}=25429186 + 43826=25473012 \text{ тыс. руб.}$$

$$СК_{2012}=13557067 + 43513=13060580 \text{ тыс. руб.}$$

$$СОК=СК-ВА$$

$$СОК_{2011}=25473012 - 29773970= -4300958 \text{ тыс. руб.}$$

$$СОК_{2012}=13060580 - 29480824= -16420244 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{Рент.}_{2011}=\text{Пчист.}/\text{С}_{\text{Аср.}}=9571204/0,5(31561371+42030100)=9571204/36795735,5=0,26.$$

$$\text{Рент.}_{2012}=-192342/0,5(42030100+32619391)=-192342/37324745,5=-0,005$$

$$\text{Коэф.обесп.}_{2011}=\text{СОК}/\text{ОА}=-4359375/12256130=0,35.$$

$$\text{Коэф.обесп.}_{2012}=-16420244/3138567=-5,23.$$

$$\text{Коэф.авт.}_{2011}=\text{СК}/\text{ВБ}=25473012/42030100=0,606.$$

$$\text{Коэф.авт.}_{2012}=13060580/32619391=0,40.$$

$$\text{Коэф.тек.ликв.}_{2011}=\text{ОА}/\text{КО}=12256130/14016702=0,87.$$

$$\text{Коэф.тек.ликв.}_{2012}=3138567/1699787=1,84$$



Чтобы найти критическую точку объема продаж необходимо найти:

Маржинальный доход = выручка – себестоимость.

МД2011 = 2432958 – 3427628 = - 994670 тыс. руб.

МД2012 = 5367463 – 5084816 = 282647 тыс. руб.

Постоянные затраты = коммерческие + управленческие расходы.

ПР2011 = 233 + 876635 = 876868 тыс. руб.

ПР2012 = 0 + 886865 = 886865 тыс. руб.

Критическая точка объема продаж = постоянные затраты /
(маржинальный доход / выручку).

$K_{2011} = 876868 / (-994670 / 2432958) = 876868 / -0,40 = -2192170$ тыс.
руб.

$K_{2012} = 886865 / (282647 / 5367463) = 886865 / 0,052 = 17055096,15$
тыс. руб.

2.2 Анализ финансового состояния и финансовых результатов деятельности ОАО «Распадская»

2.2.1 Анализ имущества и источников формирования ОАО «Распадская»

Таблица 2 – Сравнительный аналитический баланс ОАО «Распадская»

Статья активов и пассивов	2011 год		2012 год		Изменение (+,-)	
	Тыс. руб.	В % к валюте баланса	Тыс. руб.	В % к валюте баланса	Тыс. руб.	В % к валюте баланса
Итог по I разделу	29773970	70,84	29480824	90,38	-293146	19,54
Итог по II разделу	12256130	29,16	3138567	9,62	-9117563	-19,54
Баланс	42030100	100	32619391	100	-10410709	-
Итог по III разделу	25408748	60,45	13557067	41,56	-11851681	-18,89
Итог по IV	2604650	6,20	17362537	53,23	14757887	47,03



разделу						
Итог по V разделу	14016702	33,35	1699787	5,21	-12316915	-28,14
Баланс	42030100	100	32619391	100	-10410709	-

Сравнительный аналитический баланс ОАО «Распадская» показал, что в 2012 году по сравнению с 2011 годом произошло уменьшение валюты баланса на 10410709 тыс. руб. Это произошло из-за уменьшения суммы I, II, III, V разделов. Уменьшение I раздела не значительно, а вот по II разделу уменьшение суммы на 9117563 тыс. руб., это произошло из-за значительного уменьшения дебиторской задолженности в 6 раз. По III разделу уменьшение суммы на 11851681 тыс. руб., это произошло из-за уменьшения нераспределенной прибыли на 11022681 тыс. руб.

Только сумма IV раздела в 2012 году по сравнению с 2011 годом увеличилась на 14757887 тыс. руб. из-за увеличения суммы долгосрочных заемных средств на 14743670 тыс. руб. уменьшение суммы V раздела связано с почти полным погашением краткосрочных заемных средств, уменьшением кредиторской задолженности в 3 раза.

Таблица 3 – Анализ изменения и темпов роста следующих показателей ОАО «Распадская» в 2011 и 2012 годах:

Показатели	2011 год, тыс. руб.	2012 год, тыс. руб.	Изменение (+,-)	Темп роста, %
Общая стоимость активов	42030100	32619391	-9410709	77,61
Стоимость внеоборотных активов	29773970	29480824	-293146	99,015
Стоимость оборотных активов	12256130	3138567	-9117563	25,61
Величина дебиторской задолженности	10875399	1820149	-9055250	16,74
Величина абсолютно ликвидных и приравненных к ним средств	19768	35017	15249	177,14
Величина собственного капитала	25452574	13600580	-11851994	53,43
Величина заемного капитала	16621352	19062324	2440972	114,68
Величина долгосрочных кредитов и займов	2464436	17208106	14743670	698,26
Величина кредиторской задолженности	4172630	1392578	-2780052	33,37
Величина собственного оборотного капитала	-4321396	-15880244	-20201640	367,48



Из данной таблицы можно сделать следующие выводы:

Общая стоимость активов в 2012 году по сравнению с 2011 годом уменьшилась на сумму – 9410709 тыс. руб. или 77,61%. Это произошло из-за сокращения в отчетный период суммы дебиторской задолженности 9055250 тыс. руб., также из-за увеличения суммы долгосрочных заемных средств на 14743670 тыс. руб.

Величина кредиторской задолженности сократилась на 2780052 тыс. руб. или на 33,37% в 2012 году по сравнению с 2011 годом. Величина собственного оборотного капитала в 2011 году была отрицательной, а в 2012 году сумма минуса только увеличилась на 20201640 тыс. руб.

2.2.2 Анализ платежеспособности и ликвидности баланса ОАО «Распадская»

Таблица 4 – Расчет коэффициентов ликвидности ОАО «Распадская»

Коэффициент ликвидности	Расчетная формула	2011 г.	2012 г.	Оптимальное значение
Коэффициент абсолютной ликвидности	$(Д + КФВ) / КО$	0,001	0,05	0,2 – 0,3
Коэффициент критической ликвидности	$(Д+КФВ+кр.ДЗ)/КО$	0,77	1,12	0,8-1
Коэффициент текущей ликвидности	$ОА/КО$	0,87	1,84	1,5-2

Коэффициент абсолютной ликвидности и в 2011 году, и в 2012 году не достиг оптимального значения. Коэффициент критической ликвидности по ОАО «Распадская» почти достиг оптимального значения в 2011 году и составил 0,77. Обратная ситуация с коэффициентом текущей ликвидности, он полностью достиг оптимального значения в 2012 году и был равен 1,84.

Для оценки влияния факторов на изменения уровня текущей платежеспособности можно воспользоваться многофакторной моделью:



Коэффициент текущей ликвидности = (запасы (с учетом НДС) + ДЗ + КФВ + Деньги + прочие оборотные активы) / заемные средства краткосрочные + ДБП + КЗ + оценочные обязательства + прочие обязательства краткосрочные.

Коэффициент текущей ликвидности 2011г.: $(1295249 + 0 + 10875399 + 18827 + 19768) / (9739320 + 43826 + 4172630 + 140214 + 4009) = 12209243 / 14099999 = 0,86$.

Коэффициент текущей ликвидности 2012г.: $(1143323 + 1820149 + 89801 + 4154 + 35017) / (178384 + 43513 + 1392578 + 154431 + 4788) = 3092444 / 1773694 = 1,74$.

Таблица 5 – Группировка активов и пассивов ОАО «Распадская»

Активы				Пассивы			
Группировка активов по степени их ликвидности	Формула	2011 г.	2012 г.	Группировка пассивов по срочности погашения	Формула	2011 г.	2012 г.
А1-наиболее ликвидные активы	Деньги +КФВ	18827	93955	П1-наиболее срочные обязательства	КЗ+Пр. КО	4176639	1397366
А2-быстро реализуемые активы	Кр.ДЗ+Пр.ОА	10743097	519241	П2-краткосрочные пассивы	Кр.ЗС	9739320	178384
А3-медленно реализуемые активы	Запасы +НДС +ДДЗ	1447319	2479248	П3-долгосрочные пассивы	IV раздел	2604650	17362537
А4-трудно реализуемые активы	I раздел	29773970	29480824	П4-постоянные пассивы	III + ДБП	25452574	13060580
Баланс		41983213	32573268	Баланс		41973183	31998867



Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются следующие условия:

$A1 \geq П1$ – характеризует текущую платежеспособность;

$A2 \geq П2$ – характеризует текущую платежеспособность;

$A3 \geq П3$ – характеризует долгосрочную платежеспособность;

$A4 \leq П4$ – у организации есть собственный оборотный капитал.

Проанализируем баланс ОАО «Распадская» за 2011 год:

$$18827 < 4176639;$$

$$10743097 > 9739320;$$

$$1447319 < 2604650;$$

$$29773970 > 25452574.$$

Из неравенств можно сделать выводы, что у организации есть свой собственный капитал, также выполнение второго неравенства характеризует текущую платежеспособность предприятия, однако ОАО «Распадская» по состоянию на 2011 год не отличалась долгосрочной платежеспособностью.

Проанализируем баланс ОАО «Распадская» за 2012 год:

$$93955 < 1397366;$$

$$519241 > 178384;$$

$$2479248 < 17362537;$$

$$29480824 > 13060580.$$

Из неравенств можно сделать следующие выводы, что у ОАО «Распадская» долгосрочная платежеспособность также как и в 2011 году не выполняется; также соотношение $A2 > П2$ говорит о текущей платежеспособности ОАО «Распадская». Из выполнения четвертого неравенства следует, что у данной организации есть собственный капитал.



2.2.3 Оценка финансового состояния и финансовых результатов ОАО
«Распадская»

Таблица 6 – Оценка финансовой устойчивости ОАО «Распадская»

Коэффициент, его смысл	Расчетная формула	Оптимальное значение	2011 г.	2012 г.	Отклонение, (+,-)
1) Коэффициент автономии	СК / ВБ	$\geq 0,5$	0,6	0,42	-0,18
2) Коэф. зависимости, характеризует долю заемных средств общей величине источников	ЗК / ВБ (IV + V – ДБП)	$\leq 0,5$	0,39	0,58	0,19
3) Коэф. финансовой устойчивости, показывает удельный вес источников финансирования, которые могут быть использованы длительное время	(СК + ДО) / ВБ	0,8 - 0,9	0,66	0,94	0,28
4) Коэф. финансирования, характеризует соотношение собственного капитала и заемных средств	СК / ЗК	≥ 1	1,53	0,7	-0,83
5) Коэф. финансовой активности, характеризует соотношение заемных и собственных средств.	ЗК / СК	≤ 1	0,65	1,4	0,75
6) Коэф. маневренности, показывает какая часть капитала вложена.	СОК / СК	0,2 – 0,5	-0,17	-1,18	-1,01
7) Коэф. обеспеченности собственными оборотными средствами, показывает долю оборотных активов, сформированных за счет собственных средств.	СОК / ОА	$\geq 0,1$	-0,35	-5,08	-4,73
8) Коэф. обеспеченности запасов собственными источниками.	СОК / Запасы (+НДС)	0,6 – 0,8	-3,40	-13,96	-10,56
9) индекс постоянного актива, показывает долю внеоборотных активов в собственном капитале.	ВА / СК	< 1	1,17	2,18	1,01



Из таблицы финансовой устойчивости ОАО «Распадская» можно сделать следующие выводы:

1) Коэффициент автономии в 2011 году равен 0,6, что соответствует оптимальному значению ($\geq 0,5$), в 2012 году произошло снижение этого коэффициента на 0,18;

2) Коэффициент зависимости в 2011 году также соответствует оптимальному значению ($\leq 0,5$) и равен 0,39. в 2012 году произошло увеличение этого коэффициента на 0,19, и составил 0,58, что не соответствует оптимальному значению;

3) Коэффициент финансирования, что характеризует соотношение собственного капитала и заемных средств, в 2011 году соответствует оптимальному значению (≥ 1) и составил 1,53, а в 2012 году коэффициент меньше оптимального значения на 0,3;

4) Коэффициент финансовой активности, что характеризует соотношение заемных и собственных средств, оптимальное значение которого ≤ 1 . Оптимальное значение выполнилось лишь в 2011 году и коэффициент был равен 0,65, а в 2012 году – 1,4;

5) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами при оптимальном значении должен быть ≥ 1 . Ни в 2011 году, ни в 2012 году это значение не выполнялось.

В 2012 году практически не один коэффициент по оптимальному значению не выполнялся.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости характеризуют состояние и обеспеченность их источниками формирования:

Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости за 2011 год:

$$\text{СОК} = (25408748 + 43826) - 29773970 = - 4321396 \text{ тыс.руб.}$$

$$\text{ПК} = - 4321396 + 2604650 = - 1716746 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{ОИ} = - 1716746 + 9739320 = 8022574 \text{ тыс. руб.}$$

Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости за 2012 год:

$$\text{СОК} = (13557067 + 43513) - 29480824 = - 15880244 \text{ тыс. руб.}$$



$$ПК = - 15880244 + 17362537 = 1482293 \text{ тыс. руб.}$$

$$ОИ = 1482293 + 178384 = 1660677 \text{ тыс. руб.}$$

Таблица 7 – «Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости ОАО «Распадская»

Абсолютные показатели финансовой устойчивости	Формула	2011 год	2012 год	Абсолютное отклонение, тыс. руб.
Собственный оборотный капитал	СК - ВА	-4321396	-15880244	-11558848
Перманентный капитал	СОК + ДО	-1716746	1482293	3199039
Общие источники формирования запасов	СОК + ДО + КК и З.	8022574	1660677	-6361897
Запасы	З + НДС	1295249	1143323	-151926

Из выше представленной таблицы можно сделать следующие выводы:

В 2011 году на организации ОАО «Распадская» наблюдалось неустойчивое финансовое состояние, так как собственный оборотный капитал, перманентный капитал меньше запасов, а общие источники формирования запасов больше суммы запасов.

В 2012 году, из-за увеличения суммы долгосрочных заемных средств на 14743670 тыс. руб., перманентный капитал стал положительным и по сравнению с 2011 годом увеличился на 3199039 тыс. руб., что стало причиной выхода организации ОАО «Распадская» на нормальную финансовую устойчивость. Где собственный оборотный капитал меньше запасов, а перманентный капитал и общие источники больше суммы запасов.

Если учесть, что в 2010 году у ОАО «Распадская» было кризисное состояние, из-за пережитой в тот год большой аварии, в 2011 году наблюдалось неустойчивое финансовое состояние, а в 2012 году организация уже вышла на нормальную финансовую устойчивость, то можно сказать что организация год за годом возвращает ту финансовую устойчивость, которое было у нее до аварии 2010 года, но делает она это за счет увеличения долгосрочной кредиторской задолженности, а вот сумма собственного



оборотного капитала наоборот уменьшается. Это говорит о том, что на данный момент финансовая устойчивость ОАО «Распадская» обеспечивается заемными, а не собственными средствами.

Модель Эдварда Альтмана:

$$Z = 0,717 \cdot X_1 + 0,847 \cdot X_2 + 3,107 \cdot X_3 + 0,42 \cdot X_4 + 0,995 X_5$$

X_1 = среднегодовая стоимость собственного оборотного капитала / среднегодовая стоимость оборотного капитала.

X_2 = чистая прибыль / среднегодовая стоимость совокупных активов (экономическая рентабельность).

X_3 = прибыль до налогообложения / среднегодовая стоимость совокупных активов.

X_4 = среднегодовая стоимость совокупного капитала / среднегодовая стоимость заемного капитала.

X_5 = Выручка / среднегодовая стоимость совокупных активов.

Модель Эдварда Альтмана в 2011 году:

$$X_1 = -13534909 / 7422666,5 = -1,82.$$

$$X_2 = 9571204 / 36795735,5 = 0,26.$$

$$X_3 = 8628705 / 36795735,5 = 0,23.$$

$$X_4 = 22605614,5 / 28476030 = 0,794.$$

$$X_5 = 2432958 / 36795735,5 = 0,066.$$

$$Z = 0,717 \cdot (-1,82) + 0,847 \cdot 0,26 + 3,107 \cdot 0,23 + 0,42 \cdot 0,794 + 0,995 \cdot 0,066 = -1,304 + 0,22 + 0,715 + 0,33 + 0,657 = 0,618.$$

Модель Эдварда Альтмана в 2012 году:

$$X_1 = -20201640 / 15394697 = -1,31.$$

$$X_2 = -192342 / 37324745,5 = -0,005.$$

$$X_3 = -507303 / 37324745,5 = -0,01.$$

$$X_4 = 19526577 / 17841838 = 1,094.$$

$$X_5 = 5367463 / 37324745,5 = 0,144.$$



$$Z = 0,717*(-1,31) + 0,847*(-0,005) + 3,107*(-0,01) + 0,42*1,094 + 0,995*0,144 = -0,939 - 0,004 - 0,03 + 0,45 + 0,143 = -0,38.$$

По условиям модели Эдварда Альтмана если $Z > 1,23$ то банкротство организации не грозит, если $Z < 1,23$ - то организации грозит банкротство.

В данном случае ОАО «Распадская» грозит банкротство и ситуация только усугубляется. В 2011 году коэффициент был равен 0,618, а в 2012 году уже -0,38.

2.2.4 Анализ чистых активов ОАО «Распадская»

$$\text{Чистые активы} = \text{Актив} - \text{Пассив} = (I + II) - (IV + V - \text{ДБП})$$

A – те активы, которые принимаются для расчета чистых активов.

П – пассивы, которые принимаются для расчета чистых активов.

Таблица 8 – Анализ чистых активов ОАО «Распадская»

Показатель	2011 год	2012 год	Отклонение (+,-)	Темп роста, %
Стоимость чистых активов	25452574	13600580	-11851994	53,435
Стоимость совокупных активов	42030100	32619391	-9410709	77,61
Отношение чистых активов к совокупным активам	0,60	0,41	-0,19	68,33
Среднегодовая стоимость чистых активов, тыс. руб.	22553652,5	19526577	-3027075,5	86,578
Выручка от продаж, тыс. руб.	2432958	5367463	2934505	220,615
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	9571204	-192342	-9763546	0,02
Оборачиваемость чистых активов, обороты	0,107	0,27	0,163	2,52
Продолжительность оборота чистых активов, дни	3364,5	1333	-2031,5	39,63
Рентабельность чистых активов, %	42,44	0,985	-41,455	2,32

Из таблицы 8 «Анализ чистых активов ОАО «Распадская» можно сделать определенные выводы:



1) Стоимость чистых активов в 2012 году по сравнению с 2011 годом уменьшилась на 11851994 тыс. руб. или на 53,435%. Это произошло из-за уменьшения практически в три раза суммы непокрытого убытка.

2) Стоимость совокупных активов в 2012 году по сравнению с 2011 годом уменьшилась на 9410709 тыс. руб. или 77,61. В активе баланса это изменение произошло из-за уменьшения суммы дебиторской задолженности в 6 раз, а в пассиве – из-за увеличения суммы долгосрочных заемных средств на 14743670 тыс. руб., уменьшения нераспределенной прибыли и кредиторской задолженности.

3) Выручка от продаж за отчетный период увеличилась на 2934505 тыс. руб. или на 220 %;

4) Чистая прибыль в 2012 году по сравнению с 2011 годом уменьшилась на 9763546 тыс. руб. вообще в 2012 году сумма чистой прибыли оказалась отрицательной и организация оказалась в убытке.

5) продолжительность оборота чистых активов в 2011 году составили 3364,5 дня, а в 2012 году – 1333 дня. Отсюда можно сделать вывод, что в 2012 году на организации ОАО «Распадская» чистые активы делали на 2031,5 оборотов меньше, чем в 2011 году. Это значит что на 1 оборот уходило больше времени.

2.2.5 Анализ деловой активности ОАО «Распадская»

Выделяют показатели деловой активности:

- б) общие показатели оборачиваемости активов;
- 7) показатели управления активами.

Оборачиваемость совокупных активов = выручка / среднегодовая стоимость совокупных активов (в оборотах).

Оборачиваемость оборотных активов = выручка / среднегодовая стоимость оборотных активов.



**Выполним любую
работу по экономике**

Цены на работы

**в 2-3
раза
ниже**

Срок исполнения

**от 1
дня**

Оборачиваемость дебиторской задолженности = выручка / среднегодовая стоимость дебиторской задолженности.

Оборачиваемость основных средств = выручка / среднегодовая стоимость основных средств

Этот показатель показывает сколько выручки получено с рубля основных средств.

Показателям оборачиваемости соответствуют показатели продолжительности оборота, чем меньше продолжительность оборота, тем лучше.

К показателям управления активами относят:

1) оборачиваемость дебиторской задолженности = выручка / среднегодовая стоимость дебиторской задолженности;

2) продолжительность дебиторской задолженности = 360 / оборачиваемость дебиторской задолженности;

3) Доля дебиторской задолженности = среднегодовая стоимость дебиторской задолженности / среднегодовая стоимость оборотных активов;

4) Оборачиваемость кредиторской задолженности = выручка / среднегодовая стоимость кредиторской задолженности;

5) продолжительность кредиторской задолженности = 360 / оборачиваемость кредиторской задолженности;

6) среднегодовая стоимость дебиторской задолженности / среднегодовая стоимость кредиторской задолженности;

Двухфакторная модель:

Оборачиваемость совокупных активов = доля оборотных активов в совокупных активах * оборачиваемость оборотных активов.



Оборачиваемость оборотных активов = доля дебиторской задолжности в оборотных активах * оборачиваемость дебиторской задолжности = выручка / среднегодовая стоимость оборотных активов.

Оборачиваемость кредиторской задолжности = оборачиваемость дебиторской задолжности * коэффициент покрытия * доля дебиторской задолжности в оборотных активах.

Таблица 9 - Оценка динамики показателей оборачиваемости активов ОАО «Распадская»

Показатель	2011 год	2012 год	Отклонен ие (+,-)	Темп роста, %
Выручка от продажи, тыс. руб.	2432958	5367463	2934505	220,615
Среднегодовая стоимость совокупных активов, тыс. руб.	42030100	32619391	-9410709	77,61
Среднегодовые остатки оборотных активов, тыс. руб.	7422666,5	7697348,5	274682	103,70
Оборачиваемость совокупных активов, обороты	0,05	0,16	0,11	320
Оборачиваемость оборотных активов, обороты	0,327	0,697	0,37	2,13
Продолжительность оборота капитала, дни	7200	2250	-4950	31,25
Продолжительность оборота оборотных активов, дни	1101	516,5	-584,5	46,91
Доля оборотных активов в общей величине капитала	0,17	0,236	0,066	138,82

Из таблицы 9 - Оборачиваемость активов ОАО «Распадская» можно проследить, что сумма среднегодовых остатков оборотных активов увеличилась на 274682 тыс. руб.; Оборачиваемость совокупных активов в 2012 году по сравнению с 2011 годом увеличилась на 0,11 оборота; Оборачиваемость оборотных активов также увеличилась на 0,37 оборота; Продолжительность оборота капитала за отчетный период уменьшилась на 4950 дней; Продолжительность оборота оборотных активов, наоборот, уменьшилась на 584,5 дней.



Таблица 10 - Оценка оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности ОАО «Распадская»

Показатель	2011 г.	2012 г.	Абсолютное отклонение (+,-)	Темп роста, %
Выручка от продаж продукции, тыс. руб.	2432958	5367463	2934505	220,615
Среднегодовые остатки дебиторской задолженности, тыс. руб.	6051399	6347774	296375	104,898
Оборачиваемость дебиторской задолженности, обороты	0,40	0,845	0,445	211,25
Период погашения дебиторской задолженности, дни	900	426	-474	47,33
Среднегодовые остатки кредиторской задолженности, тыс. руб.	3286580	2782604	-503976	84,66
Оборачиваемость кредиторской задолженности, обороты	0,74	1,93	1,19	260,81
Период погашения кредиторской задолженности, дни	486,5	186,5	-300	38,33
Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности	1,84	2,28	0,44	123,91

Из таблицы «Оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженности ОАО «Распадская» можно сделать следующие выводы: Среднегодовые остатки дебиторской задолженности увеличились в 2012 году по сравнению с 2011 годом на 296375 или на 104,898%; Оборачиваемость дебиторской задолженности увеличилась на 0,44 оборота; Период погашения дебиторской задолженности в 2011 году составил 900 дней, а в 2012 году произошло снижение в 2 раза и период стал равен 426 дней.

Среднегодовые остатки кредиторской задолженности в 2012 году уменьшились на 503976 тыс. руб. по сравнению с 2011 годом; Оборачиваемость кредиторской задолженности за отчетный период увеличилась на 1,19 оборота; Период кредиторской задолженности также сократился на 300 дней или 38,33%.

Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности в 2012 году по сравнению с 2011 годом увеличилось на 0,44 или 123,9%.



Таблица 11 – оценка динамики и структуры запасов ОАО «Распадская»

Показатели	2011 год		2012 год		Изменение (+,-)	
	Тыс. руб.	уд. Вес, %	Тыс. руб.	уд. вес, %	Тыс. руб.	уд. вес, %
Сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1279775	98,44	1142914	99,55	- 136861	1,11
Затраты в незавершенное производство	-	-	-	-	-	-
Готовая продукция и товары для перепродажи	18656	1,44	3795	0,33	- 14861	- 1,11
Товары отгруженные	-	-	-	-	-	-
Расходы будущих периодов	1582	0,12	1402	0,12	- 180	0
Прочие запасы и затраты	-	-	-	-	-	-
Итого запасов	1300013	100	1148111	100	- 151902	0

Из выше представленной таблицы можно сделать следующие выводы:

- 1) Сырье, материалы и другие аналогичные ценности уменьшились на 136861 тыс. руб. или 1,11%;
- 2) затраты в незавершенное производство на ОАО «Распадская» не использовались;
- 3) готовая продукция и товары для перепродажи уменьшились значительно на сумму 14861 тыс. руб.;
- 4) общая сумма запасов 2012 году по сравнению с 2011 годом сократилась на 151902 тыс. руб.

2.2.6 Анализ рентабельности капитала и обычных видов деятельности ОАО «Распадская»

Таблица 12 – Оценка рентабельности капитала ОАО «Распадская»

Показатель	2011 год	2012 год	Отклонение (+,-)
1. Среднегодовая стоимость совокупных активов (капитала), тыс. руб.	36795735,5	37324745,5	529100
2. Среднегодовая стоимость собственного капитала, тыс. руб.	22605614,5	19526577	-3079037,5



3. Среднегодовая стоимость заемного капитала, тыс. руб.	14238015	17841838	3603823
4. Среднегодовая стоимость внеоборотных активов, тыс. руб.	29373069	29627397	254328
5. Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс. руб.	7422666,5	7697348,5	274682
6. Прибыль до налогообложения (общая бухгалтерская прибыль), тыс. руб.	655214	700635	45421
7. Чистая прибыль, тыс. руб.	9571204	- 192342	-9388862
8. Рентабельность капитала (активов), %	26,04/1,78	0,515/1,87	-25,525/0,09
9. Рентабельность собственного капитала, %(ЧП/СК)	42,34/2,898	0,985/3,59	-41,355/0,69
10. Рентабельность заемного капитала, %	67,22/4,60	1,08/3,93	-66,14/-0,67
11. Рентабельность внеоборотных активов, %	32,585/2,23	0,65/2,365	-31,935/0,135
12. Рентабельность оборотных активов, %	128,95/8,83	2,5/0,92	-126,45/-7,91

Из данной таблицы можно сделать следующие выводы: Из-за резкого уменьшения суммы чистой прибыли (в 2012 году по сравнению с 2011 годом она снизилась в 49,7 раз или на 9378862 руб.) произошел также спад показателей рентабельности.

Рентабельность капитала в 2012 году по сравнению с 2011 годом снизилась на 25,525%; рентабельность собственного капитала – в 43 раза; Рентабельность заемного капитала по чистой прибыли также снизилась на 66,14%; Рентабельность внеоборотных активов в 2012 году по сравнению с 2011 годом снизилась в 50 раз или на 31,935%; очень весомое снижение можно проследить в рентабельности оборотных активов (в 2011 году этот показатель составлял 128,95%, а в 2012 году уже 0,92%).

На эту ситуацию также оказало влияние увеличение среднегодовой стоимости заемного капитала, внеоборотных и оборотных активов, совокупного капитала.

Рентабельность собственного капитала показывает насколько эффективно был использован вложенный в дело капитал, отсюда можно сделать вывод о том, что в 2012 году использование собственного капитала практически сводится к нулю, хотя в 2011 году было 42,34%.



2.2.7 Анализ финансовых результатов деятельности ОАО «Распадская»

Таблица 13 – Расчет маржинального дохода, критического объема продаж, запаса финансовой прочности ОАО «Распадская»

Показатель	2011 год	2012 год	Отклонение, (+,-)
Объем продаж	2432958	5367463	2934505
Себестоимость	3427628	5084816	1657188
Маржинальный доход	-994670	282647	1277317
Доля маржинального дохода в объеме продаж	-0,41	0,05	0,46
Постоянные затраты (ком. + управл. расходы)	876868	886865	9997
Критическая точка объема продаж	-2138702,44	17737300	19876002,44
Запас финансовой прочности	4571660,44	23104763	18533102,56
Доля запаса финансовой прочности в общем объеме продаж	1,88	4,30	2,42

Из вышеприведенной таблицы можно сделать следующие выводы:

1) Маржинальный доход, что есть выручка за вычетом себестоимости, за отчетный период увеличился на 1277317 тыс. руб., хотя в 2011 году он был отрицательным;

2) Постоянные затраты – коммерческие + управленческие расходы - в 2012 году по сравнению с 2011 годом увеличились на 9997 тыс. руб. Это произошло из - за того, что в 2012 году нет суммы коммерческих расходов и управленческие расходы уменьшились на 9997 тыс. руб.

3) Критическая точка объема продаж в 2011 году была отрицательной и составляла -2138702,44 тыс. руб., однако за 2012 год произошел рост и этот показатель в 2012 году уже составлял 17737300 тыс. руб.

4) Запас финансовой прочности за данный период увеличился более чем в 5 раз и в 2012 году составил 23104763 тыс. руб.



Таблица 14 – Оценка динамики и структуры доходов и расходов ОАО «Распадская»

Показатели	2011 год		2012 год		Изменение, тыс. руб.
	Тыс. руб.	Удел. Вес, %	Тыс. руб.	Удел. Вес, %	
Доходы всего	3088172	100	6068098	100	2979926
В том числе:					
Доходы от обычных видов деятельности	2432958	78,78	5367463	88,45	2934505
Прочие доходы	655214	21,22	700635	11,55	45421
Расходы всего	7904299	100	7140824	100	-763475
В том числе					
Расходы по обычным видам деятельности	4304496	54,46	5971681	83,63	1667185
Прочие расходы	3599803	45,54	1169143	16,37	-2430660
Отношение общей суммы доходов к общей сумме расходов, руб.	0,39		0,85		
Отношение доходов от обычных видов деятельности к соответствующей сумме расходов, руб.	0,308		0,75		
Отношение прочих доходов к прочим расходам	0,18		0,599		

Из таблицы 14 «Оценка динамики и структуры доходов и расходов ОАО «Распадская» можно увидеть, что в 2012 году доходы от обычных видов деятельности в общей величине доходов составляют 88,45%, прочие доходы – 11,55%.

Доля расходов по обычным видам деятельности в общей величине расходов в 2012 году по сравнению с 2011 годом увеличилась на 29% и составила 83,63%. Отношение общей суммы доходов к общей сумме расходов за отчетный период увеличилось на 0,46%.

Сумма прочих расходов уменьшилась на 2430660 тыс. руб. Сумма прочих расходов также уменьшилась на сумму 763475 тыс. руб. сумма прочих доходов, наоборот, увеличилась на 45421 тыс. руб.



3. Мероприятия, направленные на улучшение финансового состояния и финансовых результатов ОАО «Распадская»

Проведенный анализ позволил выявить ряд существенных недостатков в финансовой деятельности ОАО «Распадская»:

- В отчетном году организация потерпела убытки;
- Уменьшение дебиторской задолженности в 2012 г. по сравнению с 2011 годом на 9055200 тыс. руб. или в 5,97 раз;
- Долгосрочные обязательства в анализируемом периоде выросли на 14743670 тыс. руб. или в 6,98 раз;
- наблюдается спад показателей рентабельности капитала и продаж.

В связи с наметившимися проблемами, необходимо разработать ряд мероприятий, направленных на улучшение функционирования данной организации.

Необходимо проанализировать затраты на производство, которые представлены в таблице 15.

Таблица 15 - Затраты на производство по экономическим элементам

Наименование показателя	2011 год	2012 год	абсол. отклонение	темп роста, %	структура за 2011 г.	структура за 2012 г.	структурный сдвиг
материальные затраты	1287470	1081052	-206418	83,97	21,5	25,21	3,71
расходы на оплату труда	1658652	1196947	-461705	72,16	27,7	27,91	0,21
отчисления на социальные нужды	684843	434056	-250787	63,38	11,44	10,12	-1,32
амортизация	997352	871083	-126269	87,34	16,66	20,31	3,65
прочие затраты	1358225	705364	-652861	51,93	22,7	16,45	-6,25
итого по элементам	5986542	4288502	-1698040	71,64	100	100	
изменение	-14861	15994	30855	107,62			



остатков незавершенного производства (+,-)							
итого расходов по обычным видам деятельности	5971681	4304496	-1667185	72,08			

Затраты на производство в составе себестоимости продукции ОАО «Распадская».

Шаг 1: Темп роста материальных затрат в 2012 году по сравнению с 2011 годом 83,97%. Структура материальных затрат в общей сумме затрат на производство составила 25,21% в 2012 году. Рассмотрим, что доля материальных затрат не 25.21%, а 18%, тогда:

$$5084816 * 0,18 = 915266,88 \text{ тыс. руб.}$$

Шаг 2: Сокращение доли амортизации с 20,31% до 16,3%, тогда:

$$5084816 * 0,163 = 828825,01 \text{ тыс. руб.}$$

Шаг 3: Сокращение доли расходов на оплату труда в общей сумме затрат на производство с 27,91% до 20,5%, тогда:

$$5084816 * 0,205 = 1042387,28 \text{ тыс. руб.}$$

Шаг 4: Сокращение доли прочих затрат в составе затрат на производство с 16,45% до 12,45%:

$$5084816 * 0,1245 = 633059,59 \text{ тыс. руб.}$$

Новые затраты на производство с учетом корректировки в 2012 году составили:

$$434056 + 915266,88 + 1042387,28 + 828825,01 + 633059,59 = 3853594,76 \text{ тыс. руб.}$$

Отсюда, затраты на производство снизились на 434907,24 тыс. руб.

$$3853594,76 - 5084816 = -1231221,24 \text{ тыс. руб.}$$

$$282647 - (-1231221,24) = 1513868,24 \text{ тыс. руб.} - \text{новая валовая прибыль.}$$

$$1513868,24 - 886865 \text{ (коммерческие и управленческие расходы)} = 645003,24 \text{ тыс. руб.} - \text{новая прибыль от продаж в 2012 году.}$$



$645003,24 + 1729912 + 6541 - 1171030 + 700635 - 1169143 = 741918,24$
тыс. руб. – новая прибыль до налогообложения.

Новая чистая прибыль = $741918,24 - 134$ (текущий налог на прибыль) –
 $127822 - 43433 + 363052$ (ОНО) – 4524 (ОНА) = $929057,24$ тыс. руб.

Рентабельность от продаж новая = прибыль от продаж / выручка =
 $645003,24 / 5367463 = 0,12$.

В 2012 году чистая прибыль была отрицательной и составляла минус
192342 тыс. руб.

После проведения мероприятий по улучшению финансового состояния
и финансовых результатов деятельности ОАО «Распадская» новые
материальные затраты представлены в таблице 16

Таблица 16

Наименование показателя	2011 год	2012 год	абсол. отклонение	темп роста, %
материальные затраты	1287470	915266,88	-372203,12	71,09
расходы на оплату труда	1658652	1042387,28	-616264,72	62,84
отчисления на социальные нужды	684843	434056	-250787	63,38
амортизация	997352	828825,01	-168526,99	83,1
прочие затраты	1358225	633059,59	-725165,41	46,61
итого по элементам	5986542	3853594,76	-2132947,24	64,37

Новые материальные затраты по сравнению с затратами на
производство в 2012 году снизились на 434907,24 тыс. руб. Это произошло
из-за снижения доли материальных затрат с 25,2% до 18%, расходов на
оплату труда с 27,9% до 20,5%, доли амортизации в затратах на производство
с 20,3% до 16,3% и доли прочих затрат с 16,45% до 12,45%.

Благодаря этому уменьшению затрат получилось вывести чистый
убыток в прибыль, то есть с -192342 тыс. руб. до 929057,24 тыс. руб., хотя
чистая прибыль в 2011 году составляла 9571204 тыс. руб. Также
рентабельность продаж новая увеличилась до 0,12 (новая рентабельность) с -
0,11 в 2012 году.



**Выполним любую
работу по экономике**

Цены на работы

Срок исполнения

в **2-3** раза
ниже



от **1** дня



Выводы и предложения

В 2011 году на организации ОАО «Распадская» наблюдалось неустойчивое финансовое состояние, так как собственный оборотный капитал, перманентный капитал меньше запасов, а общие источники формирования запасов больше суммы запасов.

В 2012 году, из-за увеличения суммы долгосрочных заемных средств на 14743670 тыс. руб., перманентный капитал стал положительным и по сравнению с 2011 годом увеличился на 3199039 тыс. руб., что стало причиной выхода организации ОАО «Распадская» на нормальную финансовую устойчивость.

Если учесть, что в 2010 году у ОАО «Распадская» было кризисное состояние, из-за пережитой в тот год большой аварии, в 2011 году наблюдалось неустойчивое финансовое состояние, а в 2012 году организация уже вышла на нормальную финансовую устойчивость, то можно сказать что организация год за годом возвращает ту финансовую устойчивость, которое было у нее до аварии 2010 года, но делает она это за счет увеличения долгосрочной кредиторской задолженности, а вот сумма собственного оборотного капитала наоборот уменьшается. Это говорит о том, что на данный момент финансовая устойчивость ОАО «Распадская» обеспечивается заемными, а не собственными средствами.

Стоимость чистых активов в 2012 году по сравнению с 2011 годом уменьшилась на 11851994 тыс. руб. или на 53,435%. Это произошло из-за уменьшения практически в три раза суммы непокрытого убытка.

Стоимость совокупных активов в 2012 году по сравнению с 2011 годом уменьшилась на 9410709 тыс. руб. или 77,61. В активе баланса это изменение произошло из-за уменьшения суммы дебиторской задолженности в 6 раз, а в пассиве – из-за увеличения суммы долгосрочных заемных средств на 14743670 тыс. руб., уменьшения нераспределенной прибыли и кредиторской задолженности.



**Выполним любую
работу по экономике**

Цены на работы

Срок исполнения

в **2-3** раза
ниже



от **1** дня

Выручка от продаж за отчетный период увеличилась на 2934505 тыс. руб. или на 220 %, а вот чистая прибыль в 2012 году по сравнению с 2011 годом уменьшилась на 9763546 тыс. руб. И в итоге в 2012 году сумма чистой прибыли оказалась отрицательной и организация оказалась в убытке.

Рентабельность капитала в 2012 году по сравнению с 2011 годом снизилась на 25,525%; рентабельность собственного капитала – в 43 раза; Рентабельность заемного капитала по чистой прибыли также снизилась на 66,14%; Рентабельность внеоборотных активов в 2012 году по сравнению с 2011 годом снизилась в 50 раз или на 31,935%; очень весомое снижение можно проследить в рентабельности оборотных активов (в 2011 году этот показатель составлял 128,95%, а в 2012 году уже 0,92%).



Список использованной литературы

1. Баканов М. И., Шеремет А. Д. Теория экономического анализа; уч. М.: Финансы и статистика, 2002 г., 279 с.
2. Бланк И. А., Управление активами; уч. Киев; Ольга; Ника – Центр, 2002 г., 715 с.
3. Бутурин М. И. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. – М.:Инфра-М, 2009. – 543 с.
4. Глушакова О. В., Бувальцева В. И., Экономический анализ, Кемеровский Государственный Университет, уч. пособие, 2011 г., 306 с.
5. Грищук Т. А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. – Питер, 2008. – 345 с.
6. Донцова Н. В., Никифорова Н. А., Анализ финансовой отчетности; уч-к. М.: Дело и сервис, 2008 г., 358 с.
7. Калинина А. П., Мазурова И. И, М.: Высшее образование, 2007 г., 513 с.
8. Пожидаева Т. А., Анализ финансовой отчетности; уч. пособие; М.: Кнорус, 2007 г., 320 с.
9. Кириленко М. П. Финансы предприятия: Учебник. – Питер, 2008. – 475 с.
10. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. – М.:Инфра-М, 2009. – 603 с.
11. Трофимова М. Н. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие – Томск: Изд-во ТПУ 2008. – 140 с.
12. Шуляков Р. И., Финансы: Учебное пособие. – Питер, 2008. – 545 с.