**Глава 2. Анализ и оценка финансового состояния ОАО «Красный якорь» за 2008-2010 гг. по данным финансовой отчетности**

**2.1. Краткая характеристика ОАО «Красный якорь»[[1]](#footnote-1)**

Адрес: 603950, Россия, г. Нижний Новгород, ул. Московское шоссе, 120.

Официальный сайт ОАО «Красный якорь» – [www.kryak.ru](http://www.kryak.ru).

ОАО «Красный якорь» **–** крупнейшее российское предприятие по производству якорных, грузовых и тяговых цепей**,** цепей для горного оборудования, грузоподъемных строп, такелажа, а также комплектующих к ним.

Большой исторический путь протяжен­ностью более 100 лет, который прошло предприятие от момента своего основания по настоящее время, позволил создать значительную техническую базу, накопить огромный опыт производства и использовать этот опыт с внедрением в производство современных технологий. Вековые традиции добротности «русских цепей» известны в 50 странах мира и обеспечивают устойчивый спрос на продук­цию, подтверждением чему является присуждение ОАО «Красный якорь» престижных международных наград.

Широкая номенклатура цепной продукции завода «Красный Якорь» имеет своих потре­бителей практически во всех отраслях промышленности и народного хозяйст­ва. Основными потребителями являются судостроительные, судоремонтные и рыбодобывающие предприятия, машиностроители, предприятия горного машиностроения и горнодобывающей отрасли, лесозаготовительные и сельскохозяйственные предприятия, цементные заводы.

Для производства цепей и комплектующих используются углеродистые, легированные и высоколегированные типы сталей.

Компания имеет сертификаты Морского и Речного Регистров Судоходства России, Английского Регистра Ллойда, Госгортехнадзора России, Госстандарта России.

В настоящее время ОАО «Красный Якорь» производит и продает продукцию по следующим направлениям:

- якорные цепи и комплектующие;

- цепи и комплектующие для горно-шахтного оборудования;

- цепи общего назначения;

- грузовые и тяговые цепи;

- цепи защитные;

- цепные стропы и такелаж;

- цепи народного потребления;

ОАО «Красный якорь» имеет свой Торговый дом, который более 10-ти лет является одним из основных поставщиков цепей и комплектующих к ним на предприятия России. Завод довольно сдержанно проводит дилерскую линию, предъявляя высокие требования к претендентам, особое внимание, акцентируя на выгодных секторах рынка цепной продукции.

На сегодняшний день ОАО «Красный якорь» имеет два совместных предприятия: ООО «Нева-Волга» и [СП «Красный Якорь – Reilloc Chain LTD»](http://www.kryak.ru/?id=1052).

Отчетной документацией является годовой баланс, а также ежеквартальные отчеты о деятельности предприятия. Подобные документы содержат оценку и прогноз уполномоченных органов управления предприятия относительно будущих событий и действий, перспектив развития добывающей отрасли экономики, для которой предприятие осуществляет свою основную деятельность. Здесь также отражены планы, вероятности наступления определенных событий.

Надо сказать, что инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогноз самого предприятия, так как результат деятельности в будущем может значительно отличаться от прогнозируемых.

## 2.2 Общий анализ финансового состояния

Проанализируем состав и структуру активов ОАО «Красный якорь», для этого в таблице 2.1. представим аналитический баланс по активам:

Таблица 2.1

Аналитический баланс по активам ОАО «Красный якорь»

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели |  | Абсолютные изменения, в тыс.руб. | | | | Относительные изменения, в % | | | |
| 2008 г. | 2009 г. | 2010 г. | Изменение (2008-2010 гг.) | 2008 г. | 2009 г. | 2010 г. | Изменение (2008-2010 гг.) |
| 1. Внеоборотные активы (1 раздел баланса) | 190 | 68105 | 57939 | 55865 | -12240 | 21,03 | 23,47 | 20,92 | -0,11 |
| Нематериальные активы | 110 | –– | –– | –– | –– | –– | –– | –– | –– |
| Основные средства | 120 | 65683 | 56903 | 52721 | -12962 | 20,28 | 23,05 | 19,74 | -0,54 |
| Незавершенное строительство | 130 | 2352 | 914 | 3114 | 762 | 0,73 | 0,37 | 1,17 | 0,44 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 | 70 | –– | –– | -70 | 0,02 | –– | –– | -0,02 |
| Отложенные налоговые активы | 145 | –– | 121 | –– | –– | –– | 0,05 | –– | 0 |
| Прочие внеоборотные активы | 150 | –– | –– | –– | –– | –– | –– | –– | –– |
| 2. Оборотные активы (2 раздел баланса) | 290 | 255765 | 188877 | 211146 | -44619 | 78,97 | 76,52 | 79,08 | 0,11 |
| Запасы | 210 | 238360 | 168487 | 187726 | -50631 | 73,6 | 68,26 | 70,31 | -3,29 |
| сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 211 | 78993 | 65215 | 79695 | 702 | 24,39 | 26,42 | 29,85 | 5,46 |
| затраты в незавершенном производстве | 213 | 8388 | 9480 | 18550 | 10162 | 2,59 | 3,84 | 6,95 | 4,36 |
| готовая продукция и товары для перепродажи | 214 | 149837 | 91844 | 88376 | -61461 | 46,27 | 37,21 | 33,1 | -13,17 |
| расходы будущих периодов | 216 | 676 | 1337 | 95 | -581 | 0,21 | 0,54 | 0,04 | -0,17 |
| прочие запасы и затраты | 217 | 467 | 612 | 1009 | 542 | 0,14 | 0,25 | 0,38 | 0,24 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 220 | 977 | 2262 | 1768 | 791 | 0,3 | 0,92 | 0,66 | 0,36 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) в том числе: | 240 | 16367 | 13604 | 21509 | 5142 | 5,05 | 5,51 | 8,05 | 3 |
| покупатели и заказчики | 241 | 1912 | 7700 | 5454 | 3542 | 0,59 | 3,12 | 2,04 | 1,45 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 250 | 34 | 26 | 26 | -8 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0 |
| Денежные средства | 260 | 22 | 4494 | 117 | 95 | 0,007 | 1,82 | 0,04 | 0,033 |
| Прочие оборотные активы | 270 | 4 | 4 | –– | -4 | 0,001 | 0,002 | –– | -0,001 |
| БАЛАНС | 300 | 323870 | 246815 | 267011 | -56859 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 0,0 |
| Соотношение основных и оборотных средств (I раздел / II раздел) |  | 0,2663 | 0,3067 | 0,2646 | -0,0017 | –– | –– | –– | –– |

На основе представленных в таблице данных можно сделать ряд выводов.

Имущество организации, представленное внеоборотными и оборотными активами, за анализируемый период времени уменьшилось на 56859 тыс.руб. Это произошло за счет уменьшения оборотных активов на 44619 тыс.руб. и внеоборотных активов, уменьшение которых составило 12240 тыс.руб. в период с 2008 по 2010 год.

Если рассматривать абсолютные изменения внеоборотных активов в разрезе статей, то можно заметить, что на уменьшение внеоборотных активов в основном повлияло уменьшение основных средств на сумму 12962 тыс.руб и уменьшение суммы долгосрочных финансовых вложений на 70 тыс.руб, а также увеличение незавершенного строительства на 762 тыс.руб. Стоит отметить, что в составе внеоборотных активов отсутствует такая статья как нематериальные активы.

На изменения в составе оборотных активов повлияли в основном такие статьи:

– уменьшение запасов произошло на сумму 50631 тыс.руб., при этом в сторону понижения запасов сыграло снижение готовой продукции на сумму 61461 тыс.руб. и расходы будущих периодов на 581 тыс.руб., а в сторону повышения – увеличение такой статьи как сырье и материалы на сумму 702 тыс.руб., затраты в незавершенном производстве на сумму 10162 тыс.руб. и увеличение прочих запасов и затрат на сумму 542 тыс.руб.;

– увеличение дебиторской задолженности на сумму 5142 тыс.руб. повлияло на сумму оборотных активов в сторону увеличения, из которых покупатели и заказчики, увеличение этой статьи составило 3542 тыс.руб. Эта тенденция является негативным фактором в работе организации, так как денежные средства из стадии расчетов не превращаются в наличные деньги, что снижает возможности организации для расширения деятельности;

– налог на добавленную стоимость увеличился на 791 тыс.руб.;

– краткосрочные финансовые вложения снизились на 8 тыс.руб.;

– денежные средства предприятия с 2008 по 2009 гг. увеличились с 22 тыс.руб. до 4494 тыс.руб., однако в 2010 году составили 117 тыс.руб., абсолютное изменение за отчетный период составляет 95 тыс.руб., что можно отметить как положительный момент;

– снижение прочих оборотных активов составило 4 тыс.руб.

Изменения в абсолютных показателях активов организации, повлекли за собой изменения в структуре активов (см.рис. 2.2).

Увеличение удельного веса оборотных активов и снижение внеоборотных. Так в 2008 году соотношение активов было таким: 21,03% – внеоборотные активы, и 78,97% – оборотные. В 2009 году – 23,47 % и 76,52% соответственно, а в 2010 году 20,92% составили внеоборотные активы, и 79,08 % – оборотные. Изменение за анализируемый период составило 0,11% соответственно.

Эта тенденция оценивается как негативный фактор для предприятия ОАО «Красный якорь», так как снижение мобильных средств не способствует ускорению их оборачиваемости, следовательно, снижается результативность хозяйственной деятельности.

Следует отметить, что такое перераспределение структуры активов в сторону увеличения доли оборотных активов, может неблагоприятно повлиять на финансово-хозяйственную деятельность организации и ее результаты.

Рис. 2.2. Структура активов ОАО «ЦКБ по СПК им.Р.Е.Алексеева»

Далее проанализируем динамику и структуру источников средств организации – пассивов.

Рассмотрим изменения капитала, вложенного в имущество ОАО «Красный якорь» за 2008-2010 гг. (см.табл. 2.2).

Таблица 2.2

#### Анализ структуры капитала ОАО «Красный якорь»

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели |  | Абсолютные изменения, в тыс.руб. | | | | Относительные изменения, в % | | | |
| 2008 г. | 2009 г. | 2010 г. | Изменение  (2008-2010 гг.) | 2008 г. | 2009 г. | 2010 г. | Изменение (2008-2010 гг.) |
| 3. Капитал и резервы |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Уставный капитал | 410 | 89 | 89 | 89 | 0 | 0,03 | 0,04 | 0,03 | 0 |
| Добавочный капитал | 420 | 71062 | 69127 | 67741 | -3321 | 21,94 | 28,01 | 25,37 | 3,43 |
| Резервный капитал в том числе: | 430 | –– | –– | –– | –– | –– | –– | –– | –– |
| Нераспределенная прибыль | 470 | -87487 | -87332 | -82198 | 5289 | 27,01 | 35,38 | 30,78 | 3,77 |
| Итого собственный капитал | 490 | -16336 | -18116 | -14368 | 1968 | 5,04 | 7,34 | 5,38 | 0,34 |
| 4. Долгосрочные обязательства | 590 | –– | –– | –– | –– | –– | –– | –– | –– |
| 5. Краткосрочные обязательства |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Займы и кредиты | 610 | 6710 | 79226 | 97003 | 90293 | 2,07 | 32,1 | 36,33 | 34,26 |
| Кредиторская задолженность | 620 | 333496 | 185706 | 184376 | -149120 | 102,97 | 75,24 | 69,05 | -33,92 |
| поставщики и подрядчики | 621 | 135185 | 86442 | 167394 | 32209 | 41,74 | 35,02 | 62,69 | 20,95 |
| задолженность перед персоналом организации | 622 | 3047 | 1954 | 5148 | 2101 | 0,94 | 0,79 | 1,93 | 0,99 |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами | 623 | 4162 | 1255 | 2092 | -2070 | 1,28 | 0,51 | 0,78 | -0,5 |
| задолженность по налогам и сборам | 624 | 4732 | 1597 | 7703 | 2971 | 1,46 | 0,65 | 2,88 | 1,42 |
| прочие кредиторы | 625 | 186370 | 94457 | 2040 | -184330 | 57,54 | 38,27 | 0,76 | -56,78 |
| Итого Краткосрочные обязательства | 690 | 340206 | 264932 | 281379 | -58827 | 105,04 | 107,34 | 105,38 | 0,34 |
| Итого Заемный капитал (стр.590 + стр.690) |  | 340206 | 264932 | 281379 | -58827 | 105,04 | 107,34 | 105,38 | 0,34 |
| Баланс | 700 | 323870 | 246815 | 267011 | -56859 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 0,0 |
| Соотношение собственных и заемных средств (собственный капитал/заемный капитал) |  | -0,048 | -0,068 | -0,051 | 0,003 | –– | –– | –– | –– |

Проанализируем показатели представленные в таблице 2.2.

Пассивы организации за анализируемый период 2008-2010 гг. возросли на 56859 тыс.руб., на это оказало значительное влияние уменьшение заемного капитала на 58827 тыс.руб. и увеличение собственного на 1968 тыс.руб.

Данные таблицы 2.2 показывают снижение источников средств организации ОАО «Красный якорь» с 323870 тыс.руб. в 2008 году до 267011 тыс.руб. в 2010 году.

Собственный капитал организации в 2008-2010 гг. представлен уставным, добавочным капиталом и нераспределенной прибылью. Резервный капитал в составе баланса организации отсутствует.

Уставной капитал за анализируемый период остался неизменным, добавочный капитал снизился за анализируемый период на 3321 тыс.руб.. Убыток предприятия на протяжении всего анализируемого периода отмечается отрицательной динамикой, за анализируемый период он уменьшился на 5289 тыс.руб., что можно отметить как положительный момент.

Удельный вес собственного капитала в общей стоимости пассивов составил на конец 2010 года 5,38%, что выше 2008 года на 0,34%.

Анализ структуры пассивов показывает, что в организации происходит снижение собственных источников средств, в большинстве своем за счет нераспределенной прибыли, и увеличения заемных. Заемный капитал, который представлен краткосрочными обязательствами, составлял на конец 2010 года 105,38%, то есть увеличился на 0,34%.

Наблюдается положительная динамика таких статей заемных средств организации:

– займы и кредиты по краткосрочным обязательствам, абсолютное изменение которых составило за анализируемый период 90293 тыс. рублей, относительное изменение – 34,26%;

– поставщики и подрядчики – эта статья увеличилась на 32209 тыс.руб., относительное изменение составило – 20,95%;

– задолженность перед персоналом организации увеличилась на 2101 тыс.руб., относительное изменение – 0,99%;

– задолженность по налогам и сборам также увеличилась на 2971 тыс.руб., ее относительное изменение составило 1,42%.

Это отрицательно сказывается на финансовой устойчивости организации.

Можно отметить положительным фактором отсутствие долгосрочных обязательств, а также общее снижение краткосрочных обязательств у предприятия, которые снизились за анализируемый период на 58827 тыс.руб.

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств организации был таким: в 2008 году – -0,048, в 2009 году – -0,068, в 2010 году – -0,051. Отрицательный показатель является свидетельством того, что заемные средства составляют более 100% источников средств предприятия, к тому же наблюдается положительная динамика заемных средств на ОАО «Красный якорь», что является отрицательным фактором, который свидетельствует об очень плохой финансовой устойчивости предприятия. Изменение за анализируемый период составил – 0,003.

На рисунке представим динамику изменений в структуре пассивов ОАО «Красный якорь».

Рис. 2.3. Структура пассивов ОАО «ЦКБ по СПК им.Р.Е.Алексеева»

Далее рассмотрим состав и динамику прибыли ОАО «Красный якорь» с 2008 по 2010 гг. в таблице 2.3. Источниками анализа послужили данные финансовой отчетности – форма №2 «Отчет о прибылях и убытках».

Таблица 2.3

Состав и динамика прибыли ОАО «Красный якорь», в тыс.руб.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Содержание |  | 2008 г. | 2009 г. | Абсолютное отклонение,  (2008г.-2009г.) | 2010 г. | Абсолютное отклонение, (2009г.-2010г.) |
| Выручка | 010 | 550955 | 413047 | -137908 | 337577 | -75470 |
| Себестоимость | 020 | 525864 | 378274 | -147590 | 285354 | -92920 |
| Валовая прибыль | 029 | 25091 | 34773 | +9682 | 52223 | +17450 |
| Коммерческие расходы | 030 | 2795 | 1745 | -1050 | 6275 | +4530 |
| Управленческие расходы | 040 | –– | 31732 | +31732 | 29945 | -1787 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 050 | 22296 | 1296 | -21000 | 16003 | +14707 |
| Проценты к получению | 060 | 57 | –– | -57 | 10 | +10 |
| Проценты к уплате | 070 | 1241 | 1981 | +740 | 8172 | +6191 |
| Прочие доходы | 090 | 9862 | 17011 | +7149 | 12295 | -4716 |
| Прочие расходы | 100 | 21172 | 18227 | -2945 | 14588 | -3639 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 140 | 9801 | -1901 | -11702 | 5548 | +7449 |
| Отложенные налоговые активы | 141 | –– | 121 | +121 | -121 | -242 |
| Текущий налог на прибыль | 150 | 1060 | 0 | -1060 | 1677 | +1677 |
| Чистая прибыль (убыток) | 190 | 7284 | -1780 | -9064 | 3750 | +5530 |

Наблюдается отрицательная динамика выручки организации, за анализируемый период она снизилась: в 2009 году на 137908 тыс.руб. по сравнению с 2008 годом, в 2010 году на 75470 тыс.руб. по сравнению с 2009 годом.

Также наблюдается отрицательная динамика себестоимости проданных товаров (продукции, работ, услуг). В 2009 году себестоимость снизилась по сравнению с 2008 годом на 147590 тыс.руб., в 2010 году по сравнению с 2009 годом снизилась на 92920 тыс.руб.

Прибыль организации с 2008 по 2009 гг. имела отрицательную динамику, ее изменение составило -21000 тыс.руб., но к 2010 году прибыль увеличилась на 14707 тыс.руб.

Прочие доходы организации с 2008 года по 2009 год увеличились на 7149 тыс.руб., но к 2010 снизились на 4716 тыс.руб. В то время как у прочих расходы организации за весь анализируемый период наблюдалась отрицательная динамика, так с 2008 года по 2009 год снижение составило – 2945 тыс.руб., а в 2010 году – 3639 тыс.руб.

Внереализационные доходов и расходов за анализируемый период не было.

Чистая прибыль организации с 2008-2009 год снизилась на 9064 тыс.руб., а в 2010 году увеличилась на 5530 тыс. рублей.

Изобразим наглядно динамику выручки, затрат, прибыли ОАО «Красный якорь»

Рис. 2.4. Динамика выручки, затрат, прибыли ОАО «Красный якорь»

Следует отметить, что уровень прибыли организации является весьма низким относительно выручки, что обусловлено высокими затратами и объясняется отраслевой принадлежностью предприятия ОАО «Красный якорь» (металлургическая отрасль).

## 2.3 Оценка ликвидности и платежеспособности

В таблице 2.4 и 2.5 представлен анализ ликвидности баланса организации.

Таблица 2.5

Анализ ликвидности баланса ОАО «Красный якорь» за 2008-2009 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | Расчет (строки баланса) | 2008 г. | 2009 г. | Пассив | расчет | 2008 г. | 2009 г. | Платежный излишек или недостаток | |
| 2008 г. | 2009 г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9=3-7 | 10=4-8 |
| 1. Наиболее ликвидные активы (А1) | 250+260 | 56 | 4520 | 1. Наиболее срочные обязательства (П1) | 620 | 333 496 | 185 706 | -333440 | -181186 |
| 2. Быстрореализуемые активы (А2) | 240 | 16 367 | 13 604 | 2. Краткосрочные пассивы (П2) | 690-620 | 6710 | 76226 | 9657 | -62622 |
| 3. Медленно реализуемые активы (А3) | 210+220+230+270 | 239341 | 170753 | 3. Долгосроч. пассивы (П3) | 590 | 0 | 0 | 239341 | 170753 |
| 4. Труднореализуемые активы (А4) | 190 | 68 105 | 57 939 | 4. Постоянные пассивы (П4) | 490-465-475 | -16336 | -18116 | 84441 | 76055 |
| Баланс | 300 | 323 870 | 246 815 | Баланс | 700 | 323 870 | 246 815 | 0 | 0 |

Таблица 2.6

Анализ ликвидности баланса ОАО «Красный якорь» за 2009-2010 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | Расчет (строки баланса) | 2009 г. | 2010 г. | Пассив | расчет | 2009 г. | 2010 г. | Платежный излишек или недостаток | |
| 2009 г. | 2010 г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9=3-7 | 10=4-8 |
| 1. Наиболее ликвидные активы (А1) | 250+260 | 4520 | 143 | 1. Наиболее срочные обязательства (П1) | 620 | 185 706 | 184 376 | -181186 | -184233 |
| 2. Быстрореализуемые активы (А2) | 240 | 13 604 | 21 509 | 2. Краткосрочные пассивы (П2) | 690-620 | 76226 | 97003 | -62622 | -75494 |
| 3. Медленно реализуемые активы (А3) | 210+220+230+270 | 170753 | 189494 | 3. Долгосрочные пассивы (П3) | 590 | 0 | 0 | 170753 | 189494 |
| 4. Труднореализуемые активы (А4) | 190 | 57 939 | 55 865 | 4. Постоянные пассивы (П4) | 490-465-475 | -18116 | -14368 | 76055 | 70233 |
| Баланс | 300 | 246 815 | 267 011 | Баланс | 700 | 246 815 | 267 011 | 0 | 0 |

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место соотношения представленные в таблице 2.7.

Таблица 2.7

Соотношение активов и пассивов баланса ОАО «Красный якорь»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Ликвидный баланс | 2008 | 2009 | 2010 |
| 1.А1 ≥ П1 | А1 < П1 | А1 < П1 | А1 < П1 |
| 2.А2 ≥ П2 | А2 > П2 | А2 < П2 | А2 < П2 |
| 3.А3 ≥ П3 | А3 > П3 | А3 > П3 | А3 > П3 |
| 4.А4 ≤ П4 | А4 > П4 | А4 > П4 | А4 > П4 |

Итак, соотношение А1 ≥ П1 за весь анализируемый период не соблюдено, то есть наиболее ликвидных средств, а в данном случае это денежные средства, не хватает для покрытия наиболее срочных обязательств – кредиторской задолженности. Следовательно, за данный период отмечается недостаточная ликвидность баланса.

Соотношение А2 ≥ П2 не соблюдается в 2009-2010 гг., что говорит о том, что быстро реализуемых активов недостаточно для расчета по краткосрочным пассивам. Исключение составляет 2008 год.

Соотношение А3 ≥ П3 соблюдено, так как медленно реализуемых активов достаточно для покрытия долгосрочных пассивов, так как последние отсутствуют в составе пассивов баланса на протяжении всего анализируемого периода.

Соотношение А4 ≤ П4 не соблюдено, и это значит, что постоянные пассивы, это собственный капитал организации меньше труднореализуемых активов. Следовательно, можно сделать вывод, что организация работает не стабильно, собственный капитал не покрывает внеоборотные активы.

Рассчитаем относительные показатели платежеспособности ОАО «Красный якорь»:[[2]](#footnote-2)

1. Коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности) по формуле (1):

2008 год:

2009 год:

2010 год:

Коэффициент абсолютной ликвидности характеризует мгновенную платежеспособность организации.

При нормативе 0,25 коэффициент абсолютной ликвидности в 2008 году принимает значение 0,0002, в 2009 году 0,0171, в 2010 году 0,0005. Из расчетов видно, что коэффициент абсолютной ликвидности значительно ниже норматива. Это связано с малым количеством денежных средств предприятия, а также с незначительным количеством краткосрочных финансовых вложений за анализируемый период, что отмечается как негативный фактор.

Представим наглядно динамику показателя на рисунке 2.1.

Рис. 2.6. Динамика коэффициента абсолютной ликвидности

2. Коэффициент текущей ликвидности определим по формуле (3):

2008 год:

2009 год:

2010 год:

Платежеспособность организации с учетом имеющихся денежных средств, предстоящих поступлений от дебиторов, и реализации запасов характеризует коэффициент текущей ликвидности. Нормативный уровень показателя текущей ликвидности ≥ 2.

Значения, рассчитанные выше, следующие: в 2008 году – 0,752, в 2009 году – 0,713, в 2010 году – 0,75. Следовательно, при реализации запасов, дебиторской задолженности и денежных средств организация не сможет ответить по обязательствам.

На рисунке 2.5 представлена динамика значения коэффициента:

Рис. 2.5. Динамика коэффициента текущей ликвидности

3. Коэффициент критической (быстрой, срочной) ликвидности определим по формуле (2):

2008 год:

2009 год:

2010 год:

Прогнозируемые платежные возможности организации при условии погашения краткосрочной дебиторской задолженности и денежных средств отражает коэффициент критической (быстрой, срочной) ликвидности.

Нормативный уровень показателя ≥0,75, при имеющихся значениях – в 2008 году – 0,051, в 2009 году – 0,077, в 2010 году – 0,083. Можно отметить, что значения коэффициента намного меньше нормативного уровня. Это связано с малым количеством денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, а также с положительной динамикой такой статьи краткосрочных обязательств как займы и кредиты. Значения коэффициента показаны на рисунке 2.8:

Рис. 2.8. Динамика коэффициента критической ликвидности

Коэффициенты, характеризующие платежеспособность предприятия представлены в таблице 2.8.

Таблица 2.8

Коэффициенты, характеризующие платежеспособность ОАО «Красный якорь»

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Норма | 2008 год | 2009 год | 2010 год | Отклонения | | |
| 2008 год | 2009 год | 2010 год |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | ≥0,25 | 0,0002 | 0,0171 | 0,0005 | -0,2498 | -0,2329 | -0,2495 |
| Коэффициент текущей ликвидности | ≥2,00 | 0,752 | 0,713 | 0,75 | -1,248 | -1,287 | -1,25 |
| Коэффициент критической ликвидности | ≥0,75 | 0,051 | 0,077 | 0,083 | -0,699 | -0,673 | -0,667 |

Из таблицы видно, что значения всех относительных показателей ликвидности не достигли нормативных уровней. Из этого следует, что ликвидность организации очень низкая. Особенно необходимо отметить, что организация не ликвидная в краткосрочном периоде, что объясняется недостаточным объемом денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. Следовательно, можно говорить об имеющихся финансовых затруднениях организации.

Рассматривая показатели ликвидности, следует иметь в виду, что величина их является довольно условной, так как ликвидность активов и срочность обязательств по бухгалтерскому балансу можно определить довольно приблизительно.

Так, ликвидность запасов зависит от их качества (оборачиваемости, доли дефицитных, залежалых материалов и готовой продукции). Ликвидность дебиторской задолженности также зависит от скорости ее оборачиваемости, доли просроченных платежей и нереальных для взыскания.

Об ухудшении ликвидности активов свидетельствуют такие признаки, как увеличение доли неликвидных запасов, просроченной дебиторской задолженности, просроченных векселей и т.д.

За анализируемый период списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов в 2008 году составила 6370 тыс.руб., в 2009 году – 4733 тыс.руб., в 2010 году – 4439 тыс.руб., что является признаком ухудшения ликвидности активов.

Финансовую устойчивость организации характеризуют следующие финансовые коэффициенты:

1. Коэффициент маневренности определим по формуле:

где СК – собственный капитал,

ВА – внеоборотные активы.

2008 год:

2009 год:

2010 год:

Коэффициент маневренности характеризует мобильность использования собственных средств.

Значение данного показателя существенно меняется в зависимости от структуры капитала и отраслевой принадлежности предприятия. Каких-либо устоявшихся в практике нормативных значений коэффициента маневренности не существует. Можно лишь отметить, что чем больше значение данного показателя, тем более маневренно, а значит и более устойчиво предприятие с точки зрения возможности его переориентирования в случае изменения рыночных условий.[[3]](#footnote-3)

Высокое значение коэффициента положительно характеризует финансовое состояние, то есть нормативное ограничение >0.

Все значения коэффициента маневренности за анализируемый период значительно выше 0. Можно отметить, что свидетельствует о достаточной устойчивости предприятия, но только с точки зрения возможности его переориентирования.

В 2008 году коэффициент маневренности составил 5,169, однако в 2009 и 2010 гг. он снизился до 4,198 и 4,888 соответственно. Снижение коэффициента неблагоприятно, то есть снижается доля капитала и резервов, которая может быть использована на формирование оборотных средств.

На рисунке 2.9 представлена динамика показателя:

Рис. 2.9. Динамика коэффициента маневренности

2. Коэффициент финансовой независимости определим по формуле (5):

2008 год:

2009 год:

2010 год:

И хотя за анализируемый период наблюдается небольшая, но положительная динамика коэффициента финансовой независимости, его значение остается отрицательным, что является свидетельством того, что предприятие находится на уровне, при котором объем собственного капитала недостаточен для устойчивой работы организации, следовательно, предприятие зависимо от заемных средств.

На рисунке 2.10 представим динамику коэффициента.

Рис. 2.10. Динамика коэффициента финансовой независимости

3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами оборотных активов:

где ОА – оборотные активы

2008 год:

2009 год:

2010 год:

Коэффициент показывает степень обеспеченности оборотного капитала собственными средствами.

Итак, в 2008 году значение коэффициента составило -0,33, в 2009 и 2010 гг. значение коэффициента составило -0,403 и 0,333 соответственно. Нужно отметить небольшую положительную динамику коэффициента обеспеченности оборотного капитала собственными средствами, однако отрицательное значение коэффициента за весь анализируемый период дает право расценивать данную ситуацию как опасную для организации в части потери финансовой устойчивости.

На рисунке 2.11 показаны значения коэффициента в динамике:

Рис. 2.11. Динамика коэффициента обеспеченности собственными средствами

Финансовые коэффициенты представлены в таблице 2.9.

Таблица 2.9

Показатели финансовой устойчивости ОАО «Красный якорь»

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Норма | 2008 год | 2009 год | 2010 год | Отклонения | | |
| 2008 год | 2009 год | 2010 год |
| 1. Коэффициент маневренности | >0 | 5,169 | 4,198 | 4,888 | +5,169 | +4,198 | +4,888 |
| 2. Коэффициент финансовой независимости | ≥0,5 | -0,05 | -0,073 | -0,054 | -0,55 | -0,573 | -0,554 |
| 3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | ≥0,1 | -0,33 | -0,403 | -0,333 | -0,43 | -0,503 | -0,433 |

Итак, из сводной таблицы показателей финансовой устойчивости можно увидеть, все показатели находятся на уровне ниже нормативных, кроме коэффициента маневренности.

Коэффициенты финансовой независимости и обеспеченности собственными средствами имеют отрицательные значения, что уже говорит о плохой финансовой устойчивости организации. Только коэффициент маневренности выше нормативного значения, что свидетельствует о достаточной устойчивости предприятия, но только с точки зрения возможности его переориентирования.

Тем не менее, рассчитанные показатели финансовой устойчивости, ликвидности, платежеспособности не могут дать представления о реальном положении дел на предприятии. В этом могут помочь и дать обобщающую картину о финансовом положении предприятия, эффективности его деятельности показатели рентабельности, рассчитаем их.

## 2.4 Анализ финансовых результатов

Для того чтобы увидеть полную картину финансового положения предприятия ОАО «Красный якорь» проанализируем ее прибыль с помощью вертикального анализа, при этом определим структуру показателей, формирующих прибыль по отношению к выручке.

Таблица 2.10

Вертикальный анализ прибыли ОАО «Красный якорь»

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2008 год | | 2009 год | | 2010 год | |
| т.руб. | % | т.руб. | % | т.руб. | % |
| 1. Выручка от реализации | 550955 | 100,0 | 413047 | 100,0 | 337577 | 100,0 |
| 2. Затраты | 528659 | 95,95 | 411751 | 99,69 | 321574 | 95,26 |
| 3. Прибыль (убыток) от продаж | 22296 | 4,05 | 1296 | 0,31 | 16003 | 4,74 |
| 4. Проценты к получению | 57 | 0,01 | 0 | 0 | 10 | 0,003 |
| 5. Проценты к уплате | 1241 | 0,22 | 1981 | 0,48 | 8172 | 2,42 |
| 6. Прочие доходы | 9862 | 1,79 | 17011 | 4,12 | 12295 | 3,64 |
| 7. Прочие расходы | 21172 | 3,84 | 18227 | 4,41 | 14588 | 4,32 |
| 8. Прибыль (убыток) до налогообложения | 9802 | 1,78 | 1901 | 0,46 | 5548 | 1,64 |
| 9. Отложенные налоговые активы | –– | –– | 121 | 0,03 | -121 | 0,04 |
| 10. Текущий налог на прибыль | 1060 | 0,19 | 0 | 0 | 1677 | 0,5 |
| 11.Чистая прибыль (убыток) | 7284 | 1,32 | -1780 | 0,43 | 3750 | 1,11 |

Из таблицы видно, что удельный вес затрат в выручке организации ОАО «Красный якорь» за анализируемый период очень высок. В 2008 и 2010 гг. он составил 95,95% и 95,26% соответственно, а в 2009 году удельный вес затрат еще увеличился до 99,69%.

Высокий удельный вес затрат обусловил низкую прибыль. Так в 2008 году удельный вес прибыли от реализации составил 4,05 %, в 2010 году – 4,74%, а в 2009 году доля прибыли предприятия составила всего лишь 0,31%. Таким образом, отмечаем тенденцию низкой доли прибыли в выручке в связи с большим удельным весом затрат.

Чистая прибыль предприятия с 2008-2009 гг. имела понижающую динамику, так доля чистой прибыли снизилась с 1,32% до 0,43%, что можно все-таки отметить положительно, так как в 2009 году предприятие имело убыток. В 2010 году доля чистой прибыли составила 1,11% в выручке предприятия.

Далее рассчитаем показатели рентабельности организации.

Рентабельность производственной деятельности по чистой прибыли рассчитаем по формуле (11):

2008 год:

2009 год:

2010 год:

Данный показатель характеризует окупаемость затрат в производственной деятельности. Он реально отражает результаты работы организации, поскольку при его расчете учитываются не только реализационные, но и внереализационные результаты, относящиеся к основной деятельности.

В 2008 и 2009 гг. предприятие имело 1,4% и 1,2% прибыли с каждой 1000 рублей, затраченной на производство и реализацию продукции, соответственно, а в 2010 году предприятие имело убыток с каждой затраченной 1000 рублей – 0,4%.

Рентабельность продаж (оборота) по чистой прибыли рассчитаем по формуле (12):

2008 год:

2009 год:

2010 год:

Рентабельность продаж характеризует уровень прибыли в расчете на единицу реализованной продукции.

То есть предприятие в 2008 году имело 1,32% прибыли с 1000 рублей продаж, в 2010 году – 1,11%, а в 2009 году предприятие имело убыток с 1000 рублей продаж – 0,43%.

Рентабельность совокупных активов определим по формуле (13), она характеризует доходность всего совокупного капитала организации:

2008 год:

2009 год:

2010 год:

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

В 2008 году на одну тысячу рублей приходилось 2,25% прибыли вложенного в имущество предприятия, в 2010 году – 1,4%, а в 2009 году приходилось на 1000 рублей вложенную в имущество предприятия 0,72% убытка.

Рентабельность оборотных активов определим по формуле (14).

2008 год:

2009 год:

2010 год:

Рентабельность оборотных активов отражает эффективность использования оборотных активов предприятия и показывает, какую прибыль получает предприятие с каждого рубля, вложенного в оборотные активы предприятия.

В 2008 году прибыль с 1000 рублей, вложенной в оборотный капитал предприятие получило 2,85%, в 2010 году – 1,78%, а в 2009 году предприятие имело убыток одной вложенной тысячи рублей – 0,94%.

Рассчитаем рентабельность собственного капитала ОАО «Красный якорь» по формуле (15):

2008 год:

2009 год:

2010 год:

Коэффициент рентабельности собственного капитала характеризует эффективность использования собственного капитала и показывает, сколько имеет чистой прибыли с рубля, авансированного в капитал.

В 2008 году предприятие имело убыток с каждой авансированной тысячи рублей 45,81%, в 2010 году – 26,1%, а в 2009 году предприятие имело прибыль с каждой авансированной тысячи рублей 9,82%.

Рассчитанные показатели рентабельности сведем в таблицу 2.11:

Таблица 2.11

Показатели рентабельности ОАО «Красный якорь» за 2008-2010 гг., в %

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2008 год | 2009 год | 2010 год | Изменение (2008 -2010 гг.) |
| Рентабельность производственной деятельности по чистой прибыли | 1,4 | -0,4 | 1,2 | -0,2 |
| Рентабельность продаж (оборота) по чистой прибыли | 1,32 | -0,43 | 1,11 | -0,21 |
| Рентабельность совокупных активов | 2,25 | -0,72 | 1,4 | -0,85 |
| Рентабельность оборотных активов | 2,85 | -0,94 | 1,78 | -1,07 |
| Рентабельность собственного капитала | -45,81 | 9,2 | -26,1 | +19,71 |

Из таблицы видно, что все показатели рентабельности 2009 года имеют отрицательное значение, кроме рентабельности собственного капитала. Наблюдается снижение всех показателей, также кроме рентабельности собственного капитала, изменение которого составило – +19,71%.

1. По данным официального сайта ОАО «Красный якорь» – [www.kryak.ru](http://www.kryak.ru). [↑](#footnote-ref-1)
2. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ДиС, 2001, с. 156 [↑](#footnote-ref-2)
3. <http://www.dist-cons.ru/modules/fap/section3.html> [↑](#footnote-ref-3)