

АНАЛИЗ СИЛЬНЫХ И СЛАБЫХ СТОРОН ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

*Юлия Михайловна Потапова, магистрант кафедры экономики городского хозяйства
и сферы обслуживания*

e-mail: yulipotapova@gmail.com

Научный руководитель –

*Алефтина Ивановна Кузнецова, доктор экон. наук, проф., профессор кафедры
экономики городского хозяйства и сферы обслуживания*

e-mail: alla.kuznetso@yandex.ru

Московский университет им. С. Ю. Витте

http://muiv.ru

В статье проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятий в целях определения инвестиционной привлекательности и отсутствия наступления кризисного состояния. Рассмотрены основные коэффициенты, характеризующие финансовое состояние предприятий; предложены методы по улучшению финансово-хозяйственной деятельности на примере ОАО «РЭУ» и ОАО «МОЭК».

Ключевые слова: коэффициент, рентабельность, ликвидность, финансовый леверидж, финансово-хозяйственная деятельность.



Ю.М. Потапова

Актуальным вопросом в управлении предприятием является выявление кризисных явлений на ранней стадии и методы их преодоления. Для выявления кризиса на предприятии используется расчет ряда коэффициентов, таких как коэффициент автономии, ликвидности, рентабельности, финансовый леверидж и модели Лиса, Таффлера и Альтмана, характеризующие финансово-



А.И. Кузнецова

хозяйственную деятельность предприятий и являющиеся обязательными для инвесторов при оценке инвестиционной привлекательности предприятий.

В данной статье проводится сравнение финансово-хозяйственной деятельности двух предприятий – ОАО «РЭУ» и ОАО «МОЭК».

Открытое акционерное общество «Ремонтно-эксплуатационное управление» (далее ОАО «РЭУ») создано в соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 15.09.2008 г. № 1359 «Об открытом акционерном обществе «Оборонсервис», постановлением Правительства Российской Федерации от 22.11.2008 г. № 875 «О мерах по реализации Указа Президента Российской Федерации от 15.09.2008 г.; № 1359 «Об открытом акционерном обществе «Оборонсервис» путем преобразования ФГУП «РЭУ МО РФ» в открытое акционерное общество «Ремонтно-эксплуатационное управление».

Основным направлением деятельности Общества является производство, передача и распределение пара и горячей воды (тепловой энергии) на базе теплогенерирующих объектов Минобороны России.

Основываясь на анализе финансово-хозяйственной деятельности предприятий ОАО «РЭУ» и ОАО «МОЭК» (табл. №1), можно сделать следующие выводы.

ОАО «РЭУ»: основными показателями, характеризующими состояние финансово-хозяйственной деятельности, являются коэффициенты рентабельности, автономии, финансового левериджа, ликвидности.

1. Коэффициенты рентабельности:

– коэффициент общей рентабельности снизился в 2 раза, что является результатом снижения прибыли до налогообложения в 3 раза;

– снижение рентабельности продаж в 2 раза. Это возможно в трех случаях: во-первых, темп роста затрат, опережающих темпы роста выручки (инфляционный рост затрат, увеличение норм затрат и т.д.). Для исправления положения необходимо рассмотреть вопросы ценообразования на предприятии и систему контроля затрат.

Во-вторых, сокращение объемов продаж; в-третьих, уменьшение выручки. Необходимо регулирование ценообразования и системы контроля затрат;

2. Снижение коэффициента автономии за анализируемый период в 4 раза. Это свидетельствует о повышении риска и снижении финансовой устойчивости. Увеличивается доля обязательств, за счет чего увеличивается риск их непогашения, кроме того, возрастают процентные расходы, усиливается зависимость предприятия от возможных изменений ставок по процентам.

3. Коэффициент финансового левериджа увеличился в 2,5 раза, но все еще находится ниже нормативного значения, что свидетельствует о финансовой зависимости предприятия от кредиторов.

4. Коэффициенты ликвидности:

- снижение коэффициента быстрой ликвидности. При снижении коэффициента быстрой ликвидности предприятие может столкнуться с временным дефицитом ликвидных средств;

- коэффициент текущей ликвидности за анализируемый период снизился, что свидетельствует о финансовых затруднениях, следовательно, предприятие погашает свои финансовые обязательства медленнее.

Таблица

Коэффициенты				
	ОАО "МОЭК"		ОАО "РЭУ"	
Наименование	2011 г.	2012 г.	2011 г.	2012 г.
Общая рентабельность, %	-6,02%	-2,78%	-24,70%	-46,10%
Рентабельность продаж, %	-21,56%	-20,56%	-24,95%	-48,33%
Рентабельность собственного капитала, %	-4,68%	-2,44%	657,83%	161,92%
Рентабельность акционерного капитала, %	-26,80%	-14,20%	-665,92%	-1890,73%
Рентабельность оборотных активов, %	-20,00%	-8,19%	-33,62%	-51,54%
Общая рентабельность производственных фондов, %	-5,74%	-1,83%	-63,90%	-148,67%
Рентабельность всех активов, %	-3,58%	-1,64%	-26,27%	-40,36%
Рентабельность финансовых вложений, %	3,33%	2,38%	1,53%	0,00%
Рентабельность основной деятельности	-21,56%	-20,56%	-16,54%	-42,54%
Рентабельность производства, %	-17,74%	-17,05%	-14,19%	-29,84%
Коэффициент автономии	0,77	0,72	- 0,10	- 0,44
Коэффициент финансового левериджа	0,31	0,40	- 10,91	- 3,25
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	14,45	- 0,13	- 1,12	- 3,13
Коэффициент текущей ликвидности	1,43	0,99	0,71	0,54
Коэффициент быстрой ликвидности	1,43	0,92	0,38	0,32

Коэффициент абсолютной ликвидности	0,49	0,19	0,13	0,13
------------------------------------	------	------	------	------

Финансово-хозяйственную деятельность ОАО «МОЭК» характеризуют:

1. Изменение структуры пассивов за анализируемый период.
 2. Снижение финансовой устойчивости предприятия. Коэффициент текущей ликвидности находится ниже своего нормативного значения 2, и коэффициент текущей ликвидности ниже своего (0,1), следовательно, при расчете точки восстановления платежеспособности предприятия можно сделать вывод о том, сможет ли предприятие в ближайшие шесть месяцев ее восстановить при данной динамике изменения показателя текущей ликвидности. Значение показателя установилось на уровне 0, что говорит о том, что ОАО «МОЭК» не сможет восстановить свою платежеспособность.

3. Величина чистых активов, составлявшая в 2011 году 132 015 793 руб., возросла на 19 771 280 руб. в 2012 году и составляет 151 787 073 руб.

4. При анализе трех методик, анализе вероятности банкротства, можно сказать, что за весь период ситуация на предприятии осталась примерно на том же уровне. Вероятность банкротства можно оценить как высокую.

Несмотря на наличие большого количества негативных факторов, влияющих на результаты финансово-хозяйственной деятельности рассматриваемых предприятий, имеются позитивные факторы, позволяющие в будущем увидеть тренд к снижению величины негативных факторов с последующим их исключением.

К позитивным факторам финансово-хозяйственной деятельности ОАО «РЭУ» относятся следующие.

1. Динамика изменения активов баланса в сторону увеличения, которую можно охарактеризовать как положительную.

2. Рассмотрев все три методики анализа вероятности банкротства, можно увидеть, что ситуация на предприятии приблизительно осталась на том же уровне. Коэффициент Таффлера в 2012 году составил 0,5, что выше нормативного значения, следовательно, вероятность банкротства минимальна.

К позитивным факторам финансово-хозяйственной деятельности ОАО «МОЭК» относятся следующие.

1. Динамика изменения активов баланса в сторону увеличения, которую можно охарактеризовать как положительную.

2. Увеличение коэффициентов рентабельности:

- общая рентабельность увеличилась в 2,5 раза. Отсюда можно сделать вывод, что увеличение продаж продукции повышает рентабельность активов и рентабельность собственного капитала предприятия, следовательно, повышается инвестиционная привлекательность предприятия. Таким образом, одним из основных показателей перспективности развития предприятия является его способность генерировать чистую прибыль за счет основной своей деятельности;

- увеличение оборотных активов в 2,5 раза показывает, что предприятие эффективно использует оборотные активы;

- на начало анализируемого периода для формирования запасов и затрат у предприятия хватает источников финансирования – предприятие использует для финансирования собственные и долгосрочные заемные средства. На конец периода для финансирования запасов и затрат предприятие использует собственные, а также долгосрочные и краткосрочные заемные средства;

- темп прироста чистых активов за анализируемый период составил 15%, что свидетельствует об улучшении финансового состояния предприятия. Рост чистых активов свидетельствует об увеличении собственного капитала, эффективной работы предприятия и обеспеченности исполнения требований ее кредиторов.

Проведенный анализ сильных и слабых сторон финансово-хозяйственной деятельности позволяет сделать вывод об отсутствии инвестиционной привлекательности

рассматриваемых предприятий из-за снижения коэффициентов рентабельности, финансового левериджа, коэффициента автономии и ликвидности.

При использовании классических схем инвестирования инвесторы прибегают к анализу финансово-хозяйственной деятельности предприятий с последующим выводом коэффициентов, отраженных выше, для определения целесообразности вложения денежных средств в определенные проекты и предприятия. В случае с ОАО «РЭУ» подобный подход неприемлем ввиду необходимости, в том числе, обратить внимание на техническое состояние оборудования и организацию технологического процесса производства. В данном случае для технически и экономически подкованного инвестора ситуация с ОАО «РЭУ» должна быть расценена как «чем хуже – тем лучше».

Основными направлениями деятельности ОАО «РЭУ», ведущими к генерированию убытков, являются большие затраты на топливно-энергетические ресурсы и на фонд заработной платы.

С целью организации технологического процесса производства тепловой энергии компанией используется 3 вида топлива, в том числе уголь, дрова и жидкое котельное топливо (далее ЖКТ), к которому относятся мазут, дизельное топливо и печное топливо. В год затраты компании на закупку ЖКТ ориентировочно составляют 13 млрд руб.

В настоящий момент службой экономической безопасности ОАО «РЭУ» проведена проверка и выявлен ряд нарушений в использовании, учете, нецелевом использовании ЖКТ.

Для повышения рентабельности и всех остальных негативных коэффициентов разработана стратегия по уменьшению затрат на ЖКТ. В эту стратегию входит:

1. Сокращение убытков за счет совершенствования системы приемки топлива по количеству и качеству:

- полное исключение поставок угля в рядовом виде и снижение соответствующего вида пережога – 350 млн руб.;
- введение повсеместного весового контроля движения топлива по региональным топливным складам и снижение хищений топлива за счет организации охраны пунктов складирования, хранения, перевалки топлива – 290 млн руб.

Для обеспечения контроля по качеству нужно будет заключить договоры с аккредитованными региональными лабораториями. Для обеспечения контроля взвешивания нужно восстановить имеющиеся или приобретенные и смонтированные новые устройства взвешивания средств транспортировки топлива.

2. Сокращение убытков за счет газификации котельных и изменения структуры топливного баланса:

- замещение угля, мазута, дизельного топлива, используемых для выработки тепловой энергии, природным газом, в том числе: уголь – 102 млн руб.; жидкое котельное топливо – 288 млн руб.;
- сокращение убытков будет обеспечено за счет снижения стоимости закупаемого топлива и включения полной стоимости потребляемого природного газа в тариф на теплоэнергию;
- сокращение убытков за счет привлечения к управлению емкостным парком хранилищ нефтепродуктов крупных нефтяных компаний ОАО «Роснефть», ОАО «Газпромнефть», ОАО «ЛУКОЙЛ» и др. позволит привести его в соответствие с предъявляемыми техническими требованиями, осуществить реконструкцию систем разгрузки нефтепродуктов в холодное время года;
- сокращение потерь топлива в процессе перевалки и хранения позволит снизить эксплуатационные издержки в операционной деятельности на 64 млн руб.

Данная стратегия позволит сократить расходы и, соответственно, итоговый убыток на 4 117 млн руб.

Выводы

Анализ финансово-хозяйственной деятельности имеет важное значение для своевременного определения кризисного состояния хозяйственной деятельности предприятий и принятия управленческих решений по корректировке хозяйственной деятельности, пересмотру затратных статей финансирования и снижению потерь за счет рациональных решений по транспортировке и хранению топлива, замене ТСЖ на газ.

Определяя коэффициенты автономии, ликвидности, рентабельности, финансового левериджа, моделей Лиса, Таффлера и Альтмана, характеризующие финансово-хозяйственную деятельность предприятий, выявляется инвестиционная привлекательность предприятий, обязательная для инвесторов.

Литература

1. Кузнецова А.И. Управление инвестиционной привлекательностью предприятий научно-промышленного комплекса. – М.: Изд-во ЛКИ, 2010. – 208 с.

2. Ефимова О.В. Финансовый анализ. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Изд-во «Бухгалтерский учет», 2002. – 528 с.

The analysis of strengths and weaknesses of financial and economic activity

In article the analysis of financial and economic activity of the enterprises for achieving investment appeal and to avoid a crisis condition. The main coefficients characterizing a financial condition of the enterprises are considered and methods on improvement of financial and economic activity on an example (JSC REU and JSC MOEK) are offered.

Keywords: coefficient, profitability, liquidity, financial leverage, financial and economic activity.

Yulia Mikhaelovna Potapova, undergraduate of economy of municipal economy and services industry, Moscow Vite University

Scientific Tutor – Alefina Ivanovna Kuznetsova, Ph. D., Professor, Urban Economics and Service Sector Economics Department, Moscow Vite University

УДК 338.49

УПРАВЛЕНИЕ РАЗВИТИЕМ СОЦИАЛЬНОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ ГОРОДА. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ

*Татьяна Александровна Сапожникова, магистрант
кафедры экономики городского хозяйства и сферы обслуживания
Тел.: (916) 543-82-86, e-mail: sapozhnikovat@gmail.com
Алефтина Ивановна Кузнецова, доктор экон. наук, проф.,
проф. кафедры экономики городского хозяйства и сферы обслуживания
Тел.: (915) 318-19-48, e-mail: alla.kuznetso@yandex.ru
Московский университет им. С. Ю. Витте
<http://muiv.ru>*

В статье говорится о возникновении понятий «инфраструктура» и «социальная инфраструктура», методах классификации объектов социальной инфраструктуры. Затронуты проблемы формирования, развития и управления социальной инфраструктуры в современной России, а также рассмотрена методика анализа уровня развития социальной инфраструктуры в городах РФ.

Ключевые слова: инфраструктура, социальная инфраструктура, управление созданием социальной инфраструктуры, объекты социальной инфраструктуры, задачи управления процессами создания социальной инфраструктуры, индекс развития социальной инфраструктуры города.