Министерство образования и науки Российской Федерации

Федеральное агентство по образованию ГОУ ВПО

«Уральский государственный технический университет – УПИ»

Факультет ускоренного обучения

Кафедра «Экономика и организация производства»

Оценка \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Члены комиссии \_\_\_\_\_\_\_\_\_

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

Курсовой проект

По дисциплине: Финансовый менеджмент

На тему: Политика управления заемными источниками финансирования источниками финансирования

ОАО «Пневмостроймашина»

Руководитель

доцент, к. э. н. \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Студент

группы \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Екатеринбург 2008

**СОДЕРЖАНИЕ**

Введение

1 Анализ финансового состояния ОАО «Пневмостроймашина»

1.1 Расчет финансовых коэффициентов и их интерпретация

1.1.1. Исходные данные для анализа

1.1.2. Показатели, используемые для расчета финансовых коэффициентов

1.1.3. Анализ коэффициентов, характеризующих платежеспособность и ликвидность

1.1.4. Анализ коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость предприятия

1.1.5. Анализ коэффициентов, характеризующих показатели рентабельности

1.1.6. Анализ коэффициентов, характеризующих показатели деловой активности

1.2 Основные проблемы по исходной информации и оценке

2 Разработка заемной политики

2.1 Содержание политики управления источниками финансирования и особенности российских компаний

2.2 Анализ структуры источников финансирования предприятия и эффективности использования заемных средств

2.3 Анализ факторов, влияющих на структуру источников финансирования

2.4 Организационные аспекты реализации политики

3 Прогнозирование финансовых показателей

3.1 Определение потребности предприятия во внешних источниках финансирования (метод процента от продаж)

3.2 Составление БДДС (косвенным методом)

3.3 Расчет возможного роста объема продаж (модель устойчивого экономического роста)

Заключение

Список использованных источников

Введение

В настоящее время в условиях рыночной экономики важное значение имеет эффективная политика управления заемными средствами. Ушло в прошлое государственное планирование работы предприятий. В новых условиях выживание возможно только при увеличении эффективности работы предприятия, минимизации издержек, максимизации прибыли, оптимальном соотношении заемных и собственных средств. В этой связи тема курсового проекта представляется актуальной.

Тема курсового проекта исследована на основании отчётных данных ОАО «Пневмостроймашина» за 2005-2006 гг. с поправками, приведенными в Методических указаниях к написанию курсового проекта.

Цель данного курсового проекта является выявление путей и резервов повышения эффективности использования заёмных средств на ОАО «Пневмостроймашина», а также изучение влияние изменения структуры источников финансирования на благосостояние предприятия.

Для достижения цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить сущность и значение заёмных средств и их источников финансирования;

- провести комплексный финансовый анализ деятельности организации.

- изучить состав и структуру кредиторской задолженности;

- изучить состав и структуру источников финансирования;

- определить показатели эффективности заёмных средств;

- определить потребность в заёмных средствах;

- определить рациональную политику привлечения заёмных средств;

- выработать эффективную политику управления заемными средствами.

Информационной базой для курсовой работы послужили отчетные бухгалтерские балансы за 2005-2006 годов, отчеты о прибылях и убытках, о движении капитала, о движении денежных средств и другие формы отчетности, данные бухгалтерского учета, которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса, калькуляции финансового состояния предприятия, а также различные методические источники и периодические издания.

**1. Анализ финансового состояния ОАО «Пневмостроймашина»**

1.1 Расчет финансовых коэффициентов и их интерпретация

### 1.1.1. Исходные данные для анализа

Финансовый анализ ОАО "Пневмостроймашина" проводился в соответствии с требованиями:

- Методических рекомендаций по разработке финансовой политики организации», утвержденными Приказом Минэкономики России от 01.10.97 г. № 118;

- Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа, утвержденным Постановлением Правительства Российской Федерации от 25.06.2003 г. № 367;

- Постановления Правительства РФ от 20.05.1994 г. №498 «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий»[[1]](#footnote-1);

- Письма Федерального управления по делам о банкротстве от 13.05.1997 г. №ВК-03/724 «Порядок расчетов системы критериев для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных организаций»;

- Методических рекомендации по проведению экспертизы о наличии (отсутствии) признаков фиктивного или преднамеренного банкротства (утв. Распоряжением ФСДН РФ от 08.10.1999 г.)

При этом анализу подверглось финансовое состояние ОАО «Пневмостроймашина» на дату проведения анализа, его финансовая, хозяйственная и инвестиционная деятельность.

Основой для проведения финансового анализа ОАО "Пневмостроймашина" стала следующая информация финансовой (бухгалтерской) отчетности:

1) Бухгалтерский баланс (см. рис. таблицу 1.1 – актив баланса, таблицу 1.2 - пассив баланса)"

2) Отчет о прибылях и убытках (см. таблицу 1.3);

3) Дополнительные данные о денежных средствах и прочие данные (см. таблицы 1.4 и 1.5);

Количество рассматриваемых при проведении анализа периодов – 2. Количество планируемых периодов – 1. Планируемый период - 2007, декабрь года.

В качестве базового интервала для анализа выбран декабрь 2005 года. В качестве отчетного периода для анализа выбран декабрь 2006 года.

Таблица 1.1 Актив баланса

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Статья баланса | *Код строки* | 2005, декабрь | 2006, декабрь |
| АКТИВ |  |  |  |
| **I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** |  |  |  |
| Нематериальные активы | 110 | 626,0 | 621,0 |
| Основные средства | 120 | 346 834,0 | 346 145,0 |
| Незавершенное строительство | 130 | 5 051,0 | 39 063,0 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 135 | 0,0 | 0,0 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 | 440,0 | 59 927,0 |
| Отложенные налоговые активы | 145 | 2 784,0 | 5 835,0 |
| Прочие внеоборотные активы | 150 | 3 788,0 | 10 900,0 |
| **Итого по разделу I** | **190** | **359 523,0** | **462 491,0** |
| **II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** |  |  |  |
| Запасы, *в том числе:* | 210 | **183 953,5** | **262 728,0** |
| - сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 211 | 83 184,5 | 118 823,0 |
| - животные на выращивании и откорме | 212 | 0,0 | 0,0 |
| - затраты в незавершенном производстве | 213 | 88 616,5 | 123 370,0 |
| - готовая продукция и товары для перепродажи | 214 | 6 306,0 | 4 431,0 |
| - товары отгруженные | 215 | 128,0 | 35,0 |
| - расходы будущих периодов | 216 | 5 718,5 | 16 069,0 |
| - прочие запасы и затраты | 217 | 0,0 | 0,0 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 220 | 5 501,0 | 5 006,0 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 230 | 0,0 | 0,0 |
| - *в том числе* покупатели и заказчики |  | 0,0 | 0,0 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 240 | 234 416,0 | 421 694,0 |
| - *в том числе* покупатели и заказчики |  | 165 147,0 | 299 015,0 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 250 | 117 398,5 | 655,0 |
| Денежные средства | 260 | 19 776,0 | 8 501,0 |
| Прочие оборотные активы | 270 | 0,0 | 0,0 |
| **Итого по разделу II** | **290** | **561 045,0** | **698 584,0** |
| **БАЛАНС (сумма строк 190+290)** | **300** | **920 568,0** | **1 161 075,0** |

Таблица 1.2 Пассив баланса

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ***ПАССИВ*** |  | Декабрь 2006 | Декабрь 2007 |
| **III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ** |  |  |  |
| Уставный капитал | 410 | 2 133,0 | 2 133,0 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров |  | 0,0 | 0,0 |
| Добавочный капитал | 420 | 305 480,5 | 345 131,0 |
| Резервный капитал, *в том числе*: | 430 | **21,0** | **21,0** |
| - резервы, образованные в соответствии с законодательством |  | 21,0 | 21,0 |
| - резервы, образованные в соответствии с учредительными документами |  | 0,0 | 0,0 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 470 | 213 494,0 | 144 357,0 |
| **Итого по разделу III** | **490** | **521 128,5** | **491 642,0** |
| **IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** |  |  |  |
| Займы и кредиты | 510 | 30 414,0 | 149 424,0 |
| Отложенные налоговые обязательства | 515 | 0,0 | 0,0 |
| Прочие долгосрочные пассивы | 520 | 0,0 | 0,0 |
| **Итого по разделу IV** | **590** | **30 414,0** | **149 424,0** |
| **V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** |  |  |  |
| Займы и кредиты | 610 | 254 016,0 | 350 000,0 |
| Кредиторская задолженность, *в том числе*: | 620 | **110 979,5** | **161 078,0** |
| - поставщики и подрядчики | 621 | 52 898,0 | 47 917,0 |
| - задолженность перед персоналом организации | 622 | 18 551,0 | 24 847,0 |
| - задолженность перед государственными внебюджетными фондами | 623 | 4 016,0 | 4 629,0 |
| - задолженность по налогам и сборам | 624 | 15 870,0 | 16 650,0 |
| - прочие кредиторы | 625 | 19 644,5 | 67 035,0 |
| Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75) | 630 | 4 030,0 | 8 931,0 |
| Доходы будущих периодов (98) | 640 | 0,0 | 0,0 |
| Резервы предстоящих расходов и платежей (96) | 650 | 0,0 | 0,0 |
| Прочие краткосрочные пассивы | 660 | 0,0 | 0,0 |
| **Итого по разделу V** | **690** | **369 025,5** | **520 009,0** |
| **БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)** | **700** | **920 568,0** | **1 161 075,0** |

Таблица 1.3 Отчет о прибылях и убытках

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | *Код строки* | 2005, декабрь | 2006, декабрь |
| **Доходы и расходы по обычным видам деятельности** |  |  |  |
| Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 010 | 1 243 803,0 | 1 447 026,0 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 020 | (757 134,0) | (858 230,0) |
| Валовая прибыль | 029 | **486 669,0** | **588 796,0** |
| Коммерческие расходы | 030 | (8 614,0) | (10 273,0) |
| Управленческие расходы | 040 | (252 553,0) | (314 613,0) |
| Прибыль (убыток) от продаж | 050 | **225 502,0** | **263 910,0** |
| **Прочие доходы и расходы** |  |  |  |
| Проценты к получению | 060 | 1 005,0 | 335,0 |
| Проценты к уплате | 070 | (44 368,0) | (26 276,0) |
| Доходы от участия в других организациях | 080 | 0,0 | 1,0 |
| Прочие операционные доходы | 090 | 0,0 | 0,0 |
| Прочие операционные расходы | 100 | 0,0 | 0,0 |
| Внереализационные доходы | 120 | 67 272,0 | 69 034,0 |
| Внереализационные расходы | 130 | (63 653,0) | (121 514,0) |
| **Прибыль (убыток) до налогообложения** | 140 | **185 758,0** | **185 490,0** |
| Отложенные налоговые активы | 141 | (5,0) | 51,0 |
| Отложенные налоговые обязательства | 142 | 0,0 | 0,0 |
| Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи | 150 | (82 104,0) | (58 002,0) |
| **Чистая прибыль (убыток) отчетного периода** | 190 | **103 649,0** | **127 539,0** |
| **Справочно** |  |  |  |
| Постоянные налоговые обязательства (активы) | 200 | (4 570,0) | (7 534,0) |
| **Базовая прибыль (убыток) на акцию** | 205 | 2,4 | 3,0 |
| Разводненная прибыль (убыток) на акцию | 206 | 0,0 | 0,0 |

Таблица 1.4 Отчет о движении денежных средств

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ***Отчет о движении денежных средств*** |  |  |
| Наименование показателя | 2005, декабрь | 2006, декабрь |
| **Остаток денежных средств на начало отчетного года** | 6 410,0 | 19 776,0 |
| **Движение денежных средств по текущей деятельности** |  |  |
| Средства, полученные от покупателей, заказчиков | 1 244 804,0 | 1 827 703,0 |
| Прочие доходы | 16 042,0 | 27 613,0 |
| Денежные средства, направленные, на: |  |  |
| На оплату приобретенных товаров, услуг, сырья и иных оборотных активов | (499 077,0) | (986 542,0) |
| На оплату труда | (219 606,0) | (266 254,0) |
| На выплату дивидендов, процентов | (65 090,0) | (201 738,0) |
| На расчеты по налогам и сборам | (301 250,0) | (343 189,0) |
| На прочие расходы | (37 611,0) | (58 637,0) |
| Чистые денежные средства от текущей деятельности | **138 212,0** | **(1 044,0)** |
| **Движение денежных средств по инвестиционной деятельности** |  |  |
| Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов | 1 705,0 | 73 444,0 |
| Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений | 69 532,0 | 232 148,0 |
| Полученные дивиденды | 1,0 | 0,0 |
| Полученные проценты | 967,0 | 335,0 |
| Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям | 56 373,0 | 31 142,0 |
| Денежные средства, направленные, на: |  |  |
| Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематерильных активов | (39 643,0) | (63 477,0) |
| Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений | (96 966,0) | (11 392,0) |
| Займы, предоставленные другим организациям | (63 059,0) | (16 178,0) |
| Прочие расходы | 0,0 | 0,0 |
| Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности | **(71 090,0)** | **246 022,0** |
| **Движение денежных средств по финансовой деятельности** |  |  |
| Поступления от эмиссии акций или иных долевых бумаг | 1 924,0 | 0,0 |
| Поступления от займов и кредтьов, предоставленных другим организациям | 565 021,0 | 343 884,0 |
| Внебюджетное финансирование | 5 622,0 | 74,0 |
| Денежные средства, направленные, на: |  |  |
| Погашение займов и кредитов (без процентов) | (544 242,0) | (362 535,0) |
| Погашение обязательств по финансовой аренде | (82 080,0) | (137 677,0) |
| Чистые денежные средства от финансовой деятельности | **(53 755,0)** | **(156 254,0)** |
| Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов | 13 367,0 | 88 724,0 |
| Остаток денежных средств на конец отчетного периода | 19 779,0 | 8 501,0 |

Таблица 1.5 Прочие данные

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2005, декабрь | 2006, декабрь |
| ***КРЕДИТЫ И НАЛОГИ*** |  |  |
| Ставка налога на прибыль | 24,0% | 24,0% |
| Кредитная ставка банка | 15,0% | 15,0% |
| Процент дивидендов | 12,0% | 12,0% |
| ***ЗАДОЛЖЕННОСТЬ*** |  |  |
| Объем просроченной дебиторской задолженности, тыс.руб. | 0,0 | 27 700,0 |
| ***ЗАТРАТЫ*** |  |  |
| Доля постоянных затрат в производстве, % | 62,2% | 60,0% |
| ***ПРОЧИЕ*** |  |  |
| Величина постоянной доли оборотного капитала в, % | 75% | 75% |

### 1.1.2. Показатели, используемые для расчета финансовых коэффициентов

Для расчета коэффициентов финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Пневмостроймашина» были использованы следующие основные показатели:

а) совокупные активы (пассивы): баланс (валюта баланса) активов (пассивов);

Совокупные активы (пассивы) = Ф№1 стр.300

б) скорректированные внеоборотные активы: сумма стоимости нематериальных активов (без деловой репутации и организационных расходов), основных средств (без капитальных затрат на арендуемые основные средства), незавершенных капитальных вложений (без незавершенных капитальных затрат на арендуемые основные средства), доходных вложений в материальные ценности, долгосрочных финансовых вложений, прочих внеоборотных активов;

Скорректированные внеоборотные активы = Ф№1 стр.110 - стр.112 - стр.113 + стр.120 + стр.130 + стр.135 + стр.140 + стр.150

в) оборотные активы: сумма стоимости запасов (без стоимости отгруженных товаров), долгосрочной дебиторской задолженности, ликвидных активов, налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал, собственных акций, выкупленных у акционеров;

Оборотные активы = Ф№1 стр.290

г) долгосрочная дебиторская задолженность: дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты;

Долгосрочная дебиторская задолженность = Ф№1 стр.230

д) ликвидные активы: сумма стоимости наиболее ликвидных оборотных активов, краткосрочной дебиторской задолженности, прочих оборотных активов;

Ликвидные активы = Ф№1 стр.260 + стр.250 - стр.252 + стр.215 + стр.240 + стр.244 + стр.270

е) наиболее ликвидные оборотные активы: денежные средства, краткосрочные финансовые вложения;

Наиболее ликвидные оборотные активы = Ф№1 стр.260 + стр.250 - стр.252

ж) краткосрочная дебиторская задолженность: сумма стоимости отгруженных товаров, дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты (без задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал);

Краткосрочная дебиторская задолженность = Ф№1 стр.215 + стр.240 - стр.244

з) потенциальные оборотные активы к возврату: списанная в убыток сумма дебиторской задолженности и сумма выданных гарантий и поручительств;

Потенциальные оборотные активы к возврату = Ф№1 стр.940 + стр.960

и) собственные средства: сумма капитала и резервов, доходов будущих периодов, резервов предстоящих расходов за вычетом капитальных затрат по арендованному имуществу, задолженности акционеров (участников) по взносам в уставный капитал и стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров;

Собственные средства = Ф№1 стр.490 + стр.640 + стр.650 - кап. затраты по аренде имущества - стр.244 - стр.252

к) обязательства ОАО «Пневмостроймашина»: сумма текущих обязательств и долгосрочных обязательств предприятия;

Обязательства ОАО «Пневмостроймашина» = Ф№1 стр.520 + стр.510 + стр.610 + стр.620 + стр.630 + стр.660

л) долгосрочные обязательства ОАО «Пневмостроймашина»: сумма займов и кредитов, подлежащих погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты, и прочих долгосрочных обязательств;

Долгосрочные обязательства ОАО «Пневмостроймашина» = Ф№1 стр.520 + стр.510

м) текущие обязательства ОАО «Пневмостроймашина»: сумма займов и кредитов, подлежащих погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты, кредиторской задолженности, задолженности участникам (учредителям) по выплате доходов и прочих краткосрочных обязательств;

Текущие обязательства ОАО «Пневмостроймашина» = Ф№1 стр.610 + стр.620 + стр.630 + стр.660

н) выручка нетто: выручка от реализации товаров, выполнения работ, оказания услуг за вычетом налога на добавленную стоимость, акцизов и других аналогичных обязательных платежей;

Выручка нетто = Ф№2 стр.010

о) валовая выручка: выручка от реализации товаров, выполнения работ, оказания услуг без вычетов;

Валовая выручка = Гл.книга (кредит сч.90 субсчет 1) или с погрешностью Ф№2 стр.010

п) среднемесячная выручка: отношение величины валовой выручки, полученной за определенный период как в денежной форме, так и в форме взаимозачетов, к количеству месяцев в периоде;

Среднемесячная выручка = [Валовая выручка]/[Период анализа]

р) чистая прибыль (убыток): чистая нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода, оставшаяся после уплаты налога на прибыль и других аналогичных обязательных платежей.

Чистая прибыль (убыток) = Ф№2 стр.190

Коэффициенты финансово-хозяйственной деятельности в динамике представлены в таблице 1.6.

Таблица 1.6

Коэффициенты финансово-хозяйственной деятельности и показатели, используемые для их расчета

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование финансового коэффициента | значение коэффициента | |
| 2005, декабрь | 2006, декабрь |
| Совокупные активы (пассивы) | 920568,00 | 1161075,00 |
| Скорректированные внеоборотные активы | 356739,00 | 456656,00 |
| Оборотные активы | 561045,00 | 698584,00 |
| Долгосрочная дебиторская задолженность | 0,00 | 0,00 |
| Ликвидные активы | 371718,50 | 430885,00 |
| Наиболее ликвидные оборотные активы | 137174,50 | 9156,00 |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | 234544,00 | 421729,00 |
| Потенциальные оборотные активы к возврату | 0,00 | 0,00 |
| Собственные средства | 521128,50 | 491642,00 |
| Обязательства | 399439,50 | 669433,00 |
| Долгосрочные обязательства | 30414,00 | 149424,00 |
| Текущие обязательства | 369025,50 | 520009,00 |
| Выручка нетто | 1243803,00 | 1447026,00 |
| Валовая выручка | 0,00 | 0,00 |
| Среднемесячная выручка | 0,00 | 0,00 |
| Чистая прибыль (убыток) | 103649,00 | 127539,00 |

### 1.1.3. Анализ коэффициентов, характеризующих платежеспособность и ликвидность

Под ликвидностью подразумевается способность активов к быстрой и легкой мобилизации. Ликвидность - легкость реализации, продажи, превращения материальных или иных ценностей в денежные средства для покрытия текущих финансовых обязательств. Ликвидность - способность активов превращаться в деньги быстро и легко, сохраняя фиксированной свою номинальную стоимость.

Анализ ликвидности предприятия – анализ возможности для предприятия покрыть все его финансовые обязательства.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно, и рассчитывается как отношение наиболее ликвидных оборотных активов к текущим обязательствам ОАО «Пневмостроймашина». Значение данного показателя должно быть не менее 0,2.

[Коэффициент абсолютной ликвидности] = [Наиболее ликвидные оборотные активы]/[Текущие обязательства]

Коэффициент текущей ликвидности показывает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение года, и определяется как отношение ликвидных активов к текущим обязательствам ОАО «Пневмостроймашина». Это основной показатель платежеспособности предприятия. В мировой практике значение этого коэффициента должно находиться в диапазоне 1,0-2,0.

Коэффициент текущей ликвидности = [Ликвидные активы]/[Текущие обязательства]

Показатель обеспеченности обязательств активами характеризует величину активов ОАО «Пневмостроймашина», приходящихся на единицу долга, и определяется как отношение суммы ликвидных и скорректированных внеоборотных активов к обязательствам ОАО «Пневмостроймашина». Очевидно, значение данного показателя должно быть близко к 1,0 или выше, это свидетельствует о том, насколько собственные активы предприятия покрывают долговые обязательства.

Показатель обеспеченности активами = ([Cкорректированные внеоборотные активы] + [Ликвидные активы])/ [Обязательства]

Степень платежеспособности по текущим обязательствам определяет текущую платежеспособность организации, объемы ее краткосрочных заемных средств и период возможного погашения организацией текущей задолженности перед кредиторами за счет выручки. Степень платежеспособности определяется как отношение текущих обязательств к величине среднемесячной выручки. Из этой формулировки следует, что чем меньше этот показатель, тем выше способность предприятия погасить текущие обязательства за счет собственной выручки.

Степень платежеспособности по текущим обязательствам =

= [Текущие обязательства]/[Среднемесячная выручка]

Коэффициенты, характеризующие платежеспособность и ликвидность предприятия в динамике представлены в таблице 1.7.

Таблица 1.7

Коэффициенты, характеризующие платежеспособность и ликвидность

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование коэффициента |  |  | Изменение | |
|  | Декабрь, 2005 | Декабрь, 2006 | В абс.выражении | Темп прироста |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,37 | 0,02 | -0,35 | -95,3% |
| Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности | 1,01 | 0,83 | -0,18 | -17,7% |
| Коэффициент текущей ликвидности | 1,52 | 1,34 | -0,18 | -11,6% |
| Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования | 0,34 | 0,26 | -0,09 | -25,3% |
| Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности |  | 0,63 | - | - |

На начало анализируемого периода - на конец дек. 2005 года значение показателя абсолютной ликвидности составило 0,37. На конец дек. 2006 года значение показателя снизилось, что можно рассматривать как отрицательную тенденцию и составило 0,02. На конец анализируемого периода показатель находится ниже нормативного значения (0,2), что говорит о том, что значение коэффициента слижко низко и предприятие не в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов.

Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов. Нормативное значение показателя - 0,6-0,8, означающее, что текущие обязательства должны покрываться на 60-80% за счет быстрореализуемых активов. На начало анализируемого периода - на конец дек. 2005 года значение показателя быстрой (промежуточной) ликвидности составило 1,01. На конец дек. 2006 года значение показателя снизилось, что можно рассматривать как положительную тенденцию, так как величина показателя в начале анализируемого периода превышала нормативную, и составило 0,83.

Коэффициент текущей ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (дек. 2005 - дек. 2006 г.г.) находится ниже нормативного значения (2), что говорит о том, что предприятие не в полной мере обеспечено собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств. На начало анализируемого периода - на конец дек. 2005 года значение показателя текущей ликвидности составило 1,52. На конец анализируемого периода значение показателя снизилось, и составило 1,34.

Так как на конец анализируемого периода Коэффициент текущей ликвидности находится ниже своего нормативного значения (2), рассчитывается показатель восстановления платежеспособности предприятия. Показатель восстановления платежеспособности говорит о том, сможет ли предприятие, в случае потери платежеспособности в ближайшие шесть месяцев ее восстановить при существующей динамике изменения показателя текущей ликвидности. На конец периода значение показателя установилось на уровне 0,63, что говорит о том, что предприятие не сможет восстановить свою платежеспособность, так как показатель меньше единицы.

### 1.1.4. Анализ коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость предприятия

Коэффициент автономии (финансовой независимости) показывает долю активов ОАО «Пневмостроймашина», которые обеспечиваются собственными средствами, и определяется как отношение собственных средств к совокупным активам. Нормальным принято считать значение больше 0,5.

Коэффициент автономии = [Cобственные средства]/[Совокупные активы (пассивы)]

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяет степень обеспеченности организации собственными оборотными средствами, необходимыми для ее финансовой устойчивости, и рассчитывается как отношение разницы собственных средств и скорректированных внеоборотных активов к величине оборотных активов. Этот показатель является одним из основных коэффициентов, используемых при оценке несостоятельности предприятия. Нормальное значение этого коэффициента больше или равно 0,1 или 10% собственных средств в оборотных активах. Если же К<1, особенно если значительно ниже, необходимо оценить, как, в какой мере, собственные оборотные средства покрывают затраты на приобретение производственных запасов и товаров.

K = Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами = ([Собственные средства] - [Скорректированные внеоборотные активы])/[Оборотные активы]

Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах характеризует наличие просроченной кредиторской задолженности и ее удельный вес в совокупных пассивах организации. Она определяется в процентах как отношение просроченной кредиторской задолженности к совокупным пассивам.

Доля просроченной кредиторской задолженности = Ф№1 стр.620/стр.700

Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам определяется как отношение суммы долгосрочной дебиторской задолженности, краткосрочной дебиторской задолженности и потенциальных оборотных активов, подлежащих возврату, к совокупным активам организации. Это более мягкий показатель по сравнению с коэффициентом автономии. В мировой практике принято считать, что нормальное значение коэффициента равно 0,9, критическим считается снижение его до 0,75.

Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам = ([Долгосрочная дебиторская задолженность] + [Краткосрочная дебиторская задолженность] + [Потенциальные оборотные активы к возврату])/ [Совокупные активы (пассивы)]

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ОАО "Пневмостроймашина" в абсолютном выражении за весь рассматриваемый период представлен в таблице 1.8.

Таблица 1.8

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости в абсолютном выражении

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование финансового коэффициента |  |  | Изменение | |
| Декабрь, 2005 | Декабрь, 2006 | В абс.выражении | Темп прироста |
| 1. Источники собственных средств | 521128,5 | 491642,0 | -29 486,5 | -5,7% |
| 2. Внеоборотные активы | 359523,0 | 462491,0 | 102 968,0 | 28,6% |
| 3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат | 161605,5 | 29151,0 | -132 454,5 | -82,0% |
| 4. Долгосрочные кредиты и займы | 30414,0 | 149424,0 | 119 010,0 | 391,3% |
| 5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств | 192019,5 | 178575,0 | -13 444,5 | -7,0% |
| 6. Краткосрочные кредитные и заемные средства | 254016,0 | 350000,0 | 95 984,0 | 37,8% |
| 7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств | 446035,5 | 528575,0 | 82 539,5 | 18,5% |
| 8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса | 189326,5 | 267699,0 | 78 372,5 | 41,4% |
| 9. Излишек источников собственных оборотных средств | -27721,0 | -238548,0 | -210 827,0 | 760,5% |
| 10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников | 2693,0 | -89124,0 | -91 817,0 | -3 409,5% |
| 11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат | 256709,0 | 260876,0 | 4 167,0 | 1,6% |
| 12.1. З-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации | 0 | 0 |  |  |
| 12.2. | 1 | 0 |  |  |
| 12.3. | 1 | 1 |  |  |
| финансовая устойчивость предприятия | Нормальная финансовая устойчивость | Допустимо неустойчивое состояние предприятия |  |  |

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ОАО "Пневмостроймашина" в относительном выражении за весь рассматриваемый период представлен в таблице 1.9.

Таблица 1.9

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости в относительном выражении

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование финансового коэффициента |  |  | Изменение | |
| Декабрь, 2005 | Декабрь, 2006 | В абс.выражении | Темп прироста |
| Коэффициент автономии | 0,57 | 0,42 | -0,14 | -25,2% |
| Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг) | 0,77 | 1,36 | 0,60 | 77,6% |
| Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств | 1,56 | 1,51 | -0,05 | -3,2% |
| Коэффициент отношения собственных и заемных средств | 1,30 | 0,73 | -0,57 | -43,7% |
| Коэффициент маневренности | 0,29 | 0,05 | -0,25 | -84,5% |
| Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами | 1,01 | 0,67 | -0,35 | -34,2% |
| Коэффициент имущества производственного назначения | 0,60 | 0,63 | 0,03 | 5,5% |
| Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств | 0,06 | 0,23 | 0,18 | 322,7% |
| Коэффициент краткосрочной задолженности | 63,6% | 52,3% | -11,3% | -17,8% |
| Коэффициент кредиторской задолженности | 28,8% | 25,4% | -3,4% | -11,8% |
|  |  |  |  |  |

Проводя анализ типа финансовой устойчивости предприятия в динамике, заметно снижение финансовой устойчивости предприятия.

Как видно из таблицы 1.8, на начало анализируемого периода для формирования запасов и затрат у предприятия хватает нормальных источников финансирования - предприятие использует для их финансирования собственные и долгосрочные заемные средства., а на конец периода для финансирования запасов и затрат предприятие использует собственные, а также долгосрочные и краткосрочные заемные средства.

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям, представленный в таблице 1.9, говорит о том, что, по представленным в таблице показателям, по сравнению с базовым периодом (дек. 2005 года) ситуация на ОАО "Пневмостроймашина" незначительно ухудшилась.

Показатель 'Коэффициент автономии', за анализируемый период снизился на -0,14 и на конец дек. 2006 года составил 0,42. Это ниже нормативного значения (0,5) при котором заемный капитал может быть компенсирован собственностью предприятия.

Показатель 'Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)', за анализируемый период увеличился на 0,60 и на конец дек. 2006 составил 1,36. Чем больше этот коэффициент превышает 1, тем больше зависимость предприятия от заемных средств. Допустимый уровень часто определяется условиями работы каждого предприятия, в первую очередь, скоростью оборота оборотных средств. Поэтому дополнительно необходимо определить скорость оборота материальных оборотных средств и дебиторской задолженности за анализируемый период. Если дебиторская задолженность оборачивается быстрее оборотных средств, что означает довольно высокую интенсивность поступления на предприятие денежных средств, т.е. в итоге - увеличение собственных средств. Поэтому при высокой оборачиваемости материальных оборотных средств и еще более высокой оборачиваемости дебиторской задолженности коэффициент соотношения собственных и заемных средств может намного превышать 1.

Показатель 'Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств', за анализируемый период снизился на -0,05 и на конец дек. 2006 года составил 1,51. Коэффициент определяется как отношение мобильных средств (итог по второму разделу) и долгосрочной дебиторской задолженности к иммобилизованным средствам (внеоборотные активам, скорректированным на дебиторскую задолженность долгосрочного характера). Нормативное значение специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией.

Показатель 'Коэффициент маневренности', за анализируемый период снизился на -0,25 и на конец дек. 2006 года составил 0,05. Это ниже нормативного значения (0,5). Коэффициент маневренности характеризует, какая доля источников собственных средств находится в мобильной форме. На конец анализируемого периода ОАО "Пневмостроймашина" обладает легкой структурой активов. Доля основных средств в валюте баланса менее 40,0%. Таким образом, предприятие нельзя причислить к фондоемким производствам.

Показатель 'Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами', за анализируемый период снизился на -0,35 и на конец дек. 2006 года составил 0,67. Таким образом, показатель находится на уровне нормативного значения (0,6-0,8). Коэффициент равен отношению разности между суммой источников собственных оборотных средств, долгосрочных кредитов и займов и внеоборотных активов к величине запасов и затрат.

### 1.1.5. Анализ коэффициентов, характеризующих показатели рентабельности

Рентабельность активов характеризует степень эффективности использования имущества организации, профессиональную квалификацию менеджмента предприятия и определяется в процентах как отношение чистой прибыли (убытка) к совокупным активам организации.

В мировой практике для определения рентабельности активов предприятия широко используется так называемая формула Дюпона. Она имеет вид:

ROA = ЧП/A = ЧП/РП x РП/А, где:

ЧП — чистая прибыль предприятия;

А — совокупные активы предприятия;

РП — валовая выручка от реализации продукции (работ, услуг),

а отношения:

ЧП/РП — это рентабельность реализованной продукции;

РП/A — оборачиваемость активов.

ROA = Рентабельность активов = [Чистая прибыль (убыток)]/[Совокупные активы (пассивы)]

Рассматривая показатели рентабельности, следует отметить, что и на начало, и на конец анализируемого периода величина прибыли до налогообложения, деленная на выручку от реализации (показатель общей рентабельности) находится у ОАО "Пневмостроймашина" выше среднеотраслевого значения, установившегося на уровне 10,0%. На начало периода показатель общей рентабельности на предприятии составлял 14,9%, а на конец периода 12,8% (изменение в абсолютном выражении за период - (-2,1%)). Это следует рассматривать как положительный момент.

Таблица 1.10. Динамика показателей рентабельности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  | Изменения | |
| Наименование показателя | Декабрь, 2005 | Декабрь, 2006 | В абс. выражении | Темп прироста |
| Общая рентабельность, % | 14,9% | 12,8% | -2,1% | -14,2% |
| Рентабельность собственного капитала, % | 19,9% | 25,2% | 5,3% | 26,6% |
| Рентабельность оборотных активов, % | 18,5% | 18,3% | -0,2% | -1,2% |
| Общая рентабельность производственных фондов, % | 34,6% | 30,2% | -4,4% | -12,8% |
| Рентабельность всех активов, % | 11,3% | 11,0% | -0,3% | -2,4% |
| Рентабельность финансовых вложений, % | 0,9% | 0,6% | -0,3% | -35,0% |
| Рентабельность основной деятельности | 39,1% | 40,7% | 1,6% | 4,0% |
| Рентабельность производства, % | 64,3% | 68,6% | 4,3% | 6,7% |

Повышение рентабельности собственного капитала c 19,89% до 25,19% за анализируемый период было вызвано увеличением чистой прибыли предприятия за анализируемый период на 23890,0 тыс.руб.

Как видно из таблицы 1.10, за анализируемый период значения большинства показателей рентабельности либо уменьшились, либо остались на прежнем уровне, что следует скорее рассматривать как негативную тенденцию.

### 1.1.6. Анализ коэффициентов, характеризующих показатели деловой активности

Чем быстрее оборачиваются средства, тем больше продукции производит и продает организация при той же сумме капитала. Таким образом, основным эффектом ускорения оборачиваемости является увеличение продаж без дополнительного привлечения финансовых ресурсов. Кроме того, так как после завершения оборота капитал возвращается с приращением в виде прибыли, ускорение оборачиваемости приводит к увеличению прибыли. С другой стороны, чем ниже скорость оборота активов, прежде всего, текущих (оборотных), тем больше потребность в финансировании. Внешнее финансирование является дорогостоящим и имеет определенные ограничительные условия. Собственные источники увеличения капитала ограничены, в первую очередь, возможностью получения необходимой прибыли. Таким образом, управляя оборачиваемостью активов, организация получает возможность в меньшей степени зависеть от внешних источников средств и повысить свою ликвидность.

Анализ показателей деловой активности (в днях) за анализируемый период представлен в таблице 1.11.

Таблица 1.11. Анализ показателей деловой активности (в днях)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Декабрь, 2005 | Декабрь, 2006 | Изменения | |
| В абс.  выражении | Темп прироста |
| Отдача активов, **дней** | 266,44 | 258,94 | -7,50 | -2,82% |
| Отдача основных средств (фондоотдача), **дней** | 100,57 | 86,36 | -14,21 | -14,13% |
| Коэффициент оборачиваемости незавршенного производства | 42,14 | 44,46 | 2,33 | 5,52% |
| Оборачиваемость оборотных активов, **дней** | 162,39 | 156,69 | -5,70 | -3,51% |
| Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, **дней** | 90,08 | 112,31 | 22,22 | 24,67% |
| Коэффициент оборачиваемости текущих активов, **дней** | 162,39 | 156,69 | -5,70 | -3,51% |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, **дней** | 67,89 | 81,64 | 13,75 | 20,26% |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, **дней** | 32,12 | 33,84 | 1,72 | 5,36% |
| Отдача собственного капитала, **дней** | 150,83 | 33,84 | -116,99 | -77,56% |
| **Расчет чистого цикла** |  |  |  |  |
| Оборачиваемость материальных запасов, **дней** | 24,08 | 50,26 | 26,18 | 108,74% |
| Оборачиваемость незавершенного производства, **дней** | 42,14 | 44,46 | 2,33 | 5,52% |
| Оборачиваемость готовой продукции, **дней** | 1,66 | 2,71 | 1,06 | 63,75% |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности, **дней** | 33,94 | 81,64 | 47,69 | 140,51% |
| Оборачиваемость прочих оборотных активов, **дней** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00% |
| **Затратный цикл**, дней | **101,81** | **179,06** | **77,25** | **75,88%** |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности**, дней** | 7,66 | 12,54 | 4,89 | 63,82% |
| Оборачиваемость расчетов с бюджетом и персоналом, **дней** | 5,56 | 10,52 | 4,96 | 89,11% |
| Оборачиваемость прочих краткосрочных обязательств, **дней** | 2,84 | 10,78 | 7,94 | 279,27% |
| **Производственный цикл**, дней | **16,06** | **33,84** | **17,78** | **110,71%** |
| **Чистый цикл**, дней | **-85,75** | **-145,22** | **-59,47** | **69,36%** |

Анализ показателей деловой активности (в оборотах) за анализируемый период представлен в таблице 1.12.

Таблица 1.12.

Анализ показателей деловой активности (в оборотах за период)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Декабрь, 2005 | Декабрь, 2006 | Изменения | |
| В абс.  выражении | Темп прироста |
| Отдача активов, **об** | 1,4 | 1,4 | 0,0 | 2,9% |
| Отдача основных средств (фондоотдача), **об** | 3,6 | 4,2 | 0,6 | 16,5% |
| Коэффициент оборачиваемости незавершенного производства, **об** | 8,5 | 8,1 | -0,4 | -5,2% |
| Оборачиваемость оборотных активов, **об** | 2,2 | 2,3 | 0,1 | 3,6% |
| Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, **об** | 4,0 | 3,2 | -0,8 | -19,8% |
| Коэффициент оборачиваемости текущих активов, **об** | 2,2 | 2,3 | 0,1 | 3,6% |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, **об** | 5,3 | 4,4 | -0,9 | -16,8% |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, **об** | 11,2 | 10,6 | -0,6 | -5,1% |
| Отдача собственного капитала, **об** | 2,4 | 2,9 | 0,5 | 19,7% |

Показатели деловой активности (в днях) за весь рассматриваемый период представлены на рисунке 2.



Рис. 2. Показатели деловой активности (в днях)

Показатели деловой активности характеризуют, во-первых, эффективность использования средств, а во-вторых, имеют высокое значение для определения финансового состояния, поскольку отображают скорость превращения производственных средств и дебиторской задолженности в денежные средства, а также срок погашения кредиторской задолженности.

Показатели деловой активности, представленные в табл. 1.11, показывают, за какое количество дней оборачивается тот либо иной актив или источник формирования имущества организации. В общем случае для расчета используется формула отношения выручки или себестоимости к активу.

Как видно из таблицы 1.12, Большинство показателей оборачиваемости за анализируемый период снизилось. Снижение периода оборачиваемости говорит о положительной тенденции. Также положительной тенденцией является то, что при снижении периода оборачиваемости увеличилась и выручка. За период с дек. 2005 по дек. 2006 года выручка от реализации увеличилась на 16,3%.

1.2 Основные проблемы по исходной информации и оценке

Для того чтобы сформулировать выводы о финансовом состоянии, определим уровень безубыточности данного предприятия в динамике.

Безубыточность — такое состояние, когда бизнес не приносит ни прибыли, ни убытков. Это выручка, которая необходима для того, чтобы предприятие начало получать прибыль. Разность между фактическим количеством реализованной продукции (услуг) и безубыточным объемом продаж — это зона безопасности (зона прибыли), и чем она больше, тем прочнее финансовое состояние предприятия.

Расчет показателей безубыточного объема продаж и зоны безопасности основывается на взаимодействии: затраты — объем продаж — прибыль.

Переменные затраты зависят от объема производства и продажи продукции. В основном это прямые затраты ресурсов на производство и реализацию продукции (прямая заработная плата, расход сырья, материалов, топлива, электроэнергии и др.).

Постоянные затраты не зависят от динамики объема производства и продажи продукции. Одна их часть связана с производственной мощностью предприятия (амортизация, арендная плата, заработная плата управленческого и обслуживающего персонала на повременной оплате и общехозяйственные расходы), другая — с управлением и организацией производства и сбыта продукции (затраты на исследовательские работы, рекламу, на повышение квалификации работников и др.).

Таким образом, определяем маржинальный доход (разность между выручкой от реализации продукции (работ, услуг) и суммой переменных затрат):

*Дм = В - Рп, где:*

Дм — маржинальный доход;

В — выручка от реализации продукции;

Рп — сумма переменных затрат.

Далее по следующей формуле рассчитываем точку безубыточного объема продаж в денежном измерении:

*Т = Н/(Дм/В) = Н/Ду, где:*

Т — точка безубыточного объема реализации продукции (порог рентабельности, точка равновесия, критический объем продаж);

Н — постоянные затраты;

Ду — удельный вес маржинального дохода в цене за единицу продукции.

Для расчета точки критического объема реализации в процентах к максимальному объему, который принимается за 100%, может быть использована формула: Т = Н / Дм \* 100%.

Анализ точки безубыточности и динамика ее изменения, а также изменения ее составляющих за анализируемый период представлены в таблице 1.13.

Таблица 1.13

Точка безубыточности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя |  |  | Изменения | |
| Декабрь, 2005 | Декабрь, 2006 | В абс. выражении | Темп прироста |
| Выручка | 1243803,0 | 1447026,0 | 203 223,0 | 16,3% |
| Переменные затраты | 384917,8 | 473246,4 | 88 328,6 | 22,9% |
| Постоянные затраты | 633383,2 | 709869,6 | 76 486,4 | 12,1% |
| Точка безубыточности | 917240,1 | 1054858,6 | 137 618,5 | 15,0% |
| Валовая маржа | 858885,2 | 973779,6 | 114 894,4 | 13,4% |
| Отклонение от точки безубыточности в абсолютном выражении | 326562,9 | 392167,4 | 65 604,5 | 20,1% |
| Запас прочности по точке безубыточности | 26,3% | 27,1% | 0,8% | 3,2% |

Как видно из таблицы 1.13, на конец анализируемого периода (конец дек. 2006), точка безубыточности возросла на 137618,50 тыс.руб., и составила 1054858,58 тыс.руб., что говорит о том, что предприятию для безубыточной работы необходимо поддерживать уровень выручки не ниже 1054858,58 тыс.руб. Рост показателя точки безубыточности в абсолютном выражении был связан прежде всего с увеличением выручки и снижением доли постоянных затрат в себестоимости продукции.

Отклонение от точки безубыточности в абсолютном выражении показывает при снижении выручки, на какую величину предприятие перестанет получать прибыль. Значение показателя, на начало анализируемого периода составлявшее 326562,92 тыс.руб., увеличилось на 65604,50 тыс.руб., что следует рассматривать как положительную тенденцию, и составило на конец анализируемого периода 392167,42 тыс.руб.

Запас прочности по точке безубыточности, показывающий, на сколько процентов может быть снижена выручка, также увеличился на 0,85%, что следует рассматривать как положительную тенденцию, и составил на конец анализируемого периода 27,10%

Точка безубыточности, за весь рассматриваемый период, а также основные показатели, влияющие на нее, представлены на рисунке 3.



Рис. 3. Точка безубыточности

Подводя итог, следует отметить, что за анализируемый период (с дек. 2005 года по дек. 2006 года) ключевыми стали следующие моменты:

1. Динамику изменения активов баланса можно назвать положительной.

2. Изменение за анализируемый период структуры пассивов следует признать в подавляющей части негативным.

3. Рассматривая динамику доходов и расходов ОАО "Пневмостроймашина", в целом за анализируемый период ее можно назвать положительной.

4. За анализируемый период значения большинства показателей рентабельности либо уменьшились, либо остались на прежнем уровне, что следует скорее рассматривать как негативную тенденцию.

5. Анализ типа финансовой устойчивости предприятия в динамике, показывает снижение финансовой устойчивости предприятия.

6. Так как на конец анализируемого периода Коэффициент текущей ликвидности находится ниже своего нормативного значения (2), рассчитывается показатель восстановления платежеспособности предприятия. Показатель восстановления платежеспособности говорит о том, сможет ли предприятие, в случае потери платежеспособности в ближайшие шесть месяцев ее восстановить при существующей динамике изменения показателя текущей ликвидности. На конец периода значение показателя установилось на уровне 0,63, что говорит о том, что предприятие не сможет восстановить свою платежеспособность, так как показатель меньше единицы.

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

8. На начало анализируемого периода чистый цикл оборачиваемости занимал -85,75 дн. За анализируемый период продолжительность чистого цикла сократилась на 59,47 дн. и составила -145,22 дн. что говорит об увеличении кредитов поставщиков и покупателей, позволяющих покрыть потребность в финансировании производственного процесса и том, что предприятие может использовать образующийся "излишек" на иные цели, например, на финансирование постоянных активов. Однако, продолжительность чистого цикла велика, и можно говорить о возникновении риска сбоев в погашении кредиторской задолженности и выполнения обязательств по предоставленным авансам покупателей.

При изучении сравнительной динамики абсолютных показателей деловой активности оценивается соответствие следующему оптимальному соотношению, получившему название «золотого правила экономики организации»:

*ТРчп > ТРв > ТРа > 0%, где:*

ТРчп – темп роста чистой прибыли;

ТРв – темп роста выручки от продаж;

ТРа – темп роста средней величины активов.

Выполнение первого соотношения (чистая прибыль растет опережающим темпом по сравнению с выручкой) означает повышение рентабельности деятельности (Рд):

Рд = ЧП / В \*100

Выполнение второго соотношения (выручка растет опережающим темпом по сравнению с активами) означает ускорение оборачиваемости активов (Оа):

Оа = В / А \* 100

Опережающие темпы увеличения чистой прибыли по сравнению с увеличением активов (ТРчп > ТРа) означают повышение чистой рентабельности активов (ЧРа):

ЧРа=ЧП / А \* 100

Выполнение последнего неравенства (увеличение средней величины активов в динамике) означает расширение имущественного потенциала. Однако его исполнение необходимо обеспечить лишь в долгосрочной перспективе. В краткосрочной перспективе (в пределах года) допустимо отклонение от этого соотношения, если, например, оно вызвано уменьшением дебиторской задолженности или оптимизацией внеоборотных активов и запасов.

Для ОАО "Пневмостроймашина" формула 'золотого правила экономики' за анализируемый период выглядит следующим образом:

23,05%>16,34%>26,13%>0%

Таким образом, в компании ОАО «Пневмостроймашина» 'золотое правило экономики' не выполняется.

10. За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на конец дек. 2005 года 521128,5 тыс.руб., снизилась на -29486,5 тыс.руб. (темп уменьшения чистых активов составил -5,7%), и на конец дек. 2006 года их величина составила 491642,0 тыс.руб.

В целом на конец анализируемого периода финансовое состояние можно охарактеризовать как допустимо неустойчивое.

**2. Разработка заемной политики**

2.1 Содержание политики управления источниками финансирования и особенности российских компаний

Имущество предприятия, отраженное в активе баланса (см. табл. 1.1) делится на внеоборотные (долгосрочного пользования) активы (I раздел актива баланса) и оборотные (краткосрочного пользования) активы (II раздел актива баланса).

К внеоборотным активам относятся основные средства, оборудование предприятия, нематериальные активы, а также долгосрочные финансовые вложения сроком использования обычно более одного года.

К оборотным активам относятся ресурсы предприятия, использующиеся в процессе производственного цикла, то есть производственные запасы, товары, хранящиеся на складе, текущая дебиторская задолженность и т.д.

Источники формирования имущества находящегося в активе, отражены в пассиве баланса, который в свою очередь состоит из трех разделов:

- капитал и резервы

- долгосрочные обязательства

- краткосрочные обязательства

Ликвидность и эффективность использования текущих активов определяются величиной чистого оборотного капитала, который является разницей между текущими оборотными активами и краткосрочной задолженностью предприятия.

Так как величина чистого оборотного капитала напрямую зависит от структуры баланса, рассмотрим четыре основные модели построения структуры капитала, и определим - к какой из них относится структура ОАО "Пневмостроймашина":

В зависимости от структуры баланса, выделяют четыре модели:

- идеальная модель;

- агрессивная модель;

- консервативная модель;

- компромиссная модель.

Представленные модели рассматриваются с учетом того, что в финансовом менеджменте понятие оборотных средств делится на постоянный оборотный капитал, который является минимумом, необходимым для осуществления производственной деятельности предприятия, и переменный оборотный капитал, который отображает величину дополнительных оборотных активов. Переменный оборотный капитал необходим в качестве страховых запасов, либо в пиковые периоды деятельности предприятия.

В графическом виде структура имущества ОАО "Пневмостроймашина" на протяжении всех рассматриваемых периодов представлена на рисунке 4.



Рис. 4. Структура имущества организации (с прогнозом на 2007 год)

1. Идеальная модель - основывается на предположении, что текущие активы в статическом представлении совпадают по своей величине с краткосрочными обязательствами.

Такая ситуация в реальной жизни практически не встречается, так как при неблагоприятных условиях, например, при необходимости срочного погашения кредиторской задолженности, предприятие будет вынуждено реализовывать внеоборотные активы (основные средства и т.д.), что еще больше ухудшит его положение.

2. Агрессивная модель - эта модель основывается на предположении, что краткосрочная кредиторская задолженность служит лишь для покрытия переменной части текущих активов, необходимой как страховой запас. Постоянная часть текущих активов в этом случае покрывается за счет долгосрочной кредиторской задолженности и части собственного капитала.

Эту ситуацию, также как и идеальную модель, следует рассматривать как достаточно рискованную, так как на практике ограничиться минимумом текущих активов невозможно.

3. Консервативная модель - модель предполагает отсутствие краткосрочных обязательств и финансирование текущих активов за счет долгосрочных обязательств и части собственного капитала.

Однако в долгосрочной перспективе эта модель нецелесообразна.

4. Компромиссная модель - является наиболее реальной моделью. В случае этой модели чистый оборотный капитал равен по величине сумме постоянных текущих активов и половине их переменной части.

Прежде всего, следует отметить, что величина чистого оборотного капитала ОАО "Пневмостроймашина" на конец анализируемого периода (дек. 2006 года) составила 178575,0 тыс.руб. что говорит о том, что предприятие имеет чистый оборотный капитал для поддержания своей деятельности и на отчетную дату положение предприятия можно назвать достаточно стабильным.

Основываясь на рассмотренных выше моделях, структуру имущества организации на конец отчетного периода можно отнести к чему - то среднему между агрессивной и идеальной моделями, что характерно для большинства российских предприятий.

2.2 Анализ структуры источников финансирования предприятия и эффективности использования заемных средств

Структура пассива баланса и изменения в анализируемом периоде представлены в приложении 14.

Структура агрегированного баланса представлена в табл. 2.1.

Таблица 2.1. Агрегированный баланс.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ***Показатели*** |  |  | Изменения | | |
| АКТИВ | Декабрь, 2005 | Декабрь, 2006 | в абс. выражении | темп прироста | Удельного веса |
| **Внеоборотные активы** | **359 523,0** | **462 491,0** | **102 968,0** | **28,6%** | **0,8%** |
| **Оборотные активы** | **561 045,0** | **698 584,0** | **137 539,0** | **24,5%** | **-0,8%** |
| Запасы и затраты | 189 326,5 | 267 699,0 | 78 372,5 | 41,4% | 2,5% |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | 234 544,0 | 421 729,0 | 187 185,0 | 79,8% | 10,8% |
| Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | 137 174,5 | 9 156,0 | -128 018,5 | -93,3% | -14,1% |
| Прочие оборотные активы. | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0% | 0,0% |
| **Баланс** | **920 568,0** | **1 161 075,0** | **240 507,0** | **26,1%** | **0,0%** |
| ПАССИВ |  |  |  |  | 0,0% |
| **Собственный капитал** | **521 128,5** | **491 642,0** | **-29 486,5** | **-5,7%** | **-14,3%** |
| **Долгосрочные пассивы** | **30 414,0** | **149 424,0** | **119 010,0** | **391,3%** | **9,6%** |
| Займы и кредиты | 30 414,0 | 149 424,0 | 119 010,0 | 391,3% | 9,6% |
| Прочие долгосрочные пассивы | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0% | 0,0% |
| **Краткосрочные пассивы** | **369 025,5** | **520 009,0** | **150 983,5** | **40,9%** | **4,7%** |
| Займы и кредиты | 254 016,0 | 350 000,0 | 95 984,0 | 37,8% | 2,6% |
| Кредиторская задолженность | 110 979,5 | 161 078,0 | 50 098,5 | 45,1% | 1,8% |
| Прочие краткосрочные пассивы | 4 030,0 | 8 931,0 | 4 901,0 | 121,6% | 0,3% |
| **Баланс** | **920 568,0** | **1 161 075,0** | **240 507,0** | **26,1%** | **0,0%** |

Рассматривая изменение собственного капитала ОАО "Пневмостроймашина" отметим, что его значение за анализируемый период снизилось. На конец дек. 2006 года величина собственного капитала предприятия составила 491642,0 тыс.руб. (42,3% от общей величины пассивов).

Доля заемных средств в совокупных источниках формирования активов за анализируемый период значительно увеличилась. На конец дек. 2006 года величина совокупных заемных средств предприятия составила 669433,0 тыс.руб. (57,7% от общей величины пассивов). Увеличение заемных средств предприятия ведет к увеличению степени его финансовых рисков и может отрицательно повлиять на его финансовую устойчивость.

Долгосрочная кредиторская задолженность, величина которой на конец дек. 2005 года составляла 30414,0 тыс.руб., возросла на 119010,0 тыс.руб. (темп прироста составил 391,3%), и на конец дек. 2006 года ее величина составила 149424,0 тыс.руб. (12,9% от общей структуры имущества).

Величина краткосрочной кредиторской задолженности, которая на конец дек. 2005 года составляла 369025,5 тыс. руб. также возросла на 150983,5 тыс.руб. (темп прироста составил 40,9%), и на конец дек. 2006 года ее величина составила 698584,0 тыс.руб. (44,8% от общей структуры имущества).

Наибольший удельный вес в структуре краткосрочной кредиторской задолженности на дек. 2006 года составляет статья 'Займы и кредиты'. На конец анализируемого периода величина задолженности по данной статье составляет 350000 тыс.руб. (доля в общей величине краткосрочной дебиторской задолженности 67,3%)

2.3 Анализ факторов, влияющих на структуру источников финансирования

Со стороны пассивов, увеличение валюты баланса в наибольшей степени произошло за счет роста статьи 'Займы и кредиты'. За прошедший период рост этой статьи составил 119010,0 тыс.руб. ( в процентном соотношении ее рост составил 391,3%) и уже на конец анализируемого периода значение статьи 'Займы и кредиты' установилось на уровне 149424,0 тыс.руб.

Обращая внимание на совокупное изменение резервов предприятия и нераспределенной прибыли можно отметить, что за анализируемый период их совокупная величина снизилась на -69137,0 тыс.руб. и составила 144378,0 тыс.руб. Изменение резервов составило 0,0 тыс.руб., а нераспределенной прибыли -69137,0 тыс.руб. В целом это можно рассматривать как отрицательную тенденцию, так как снижение резервов, фондов и нераспределенной прибыли может говорить о неэффективной работе предприятия.

В общей структуре пассивов величина собственного капитала, которая на конец дек. 2005 года составляла 521128,5 тыс.руб., снизилась на -29486,5 тыс.руб. (темп прироста составил -5,7%), и на конец дек. 2006 года его величина составила 491642,0 тыс.руб. (42,3% от общей структуры имущества). В наибольшей степени это изменение произошло за счет снижения статьи 'Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) - на -69137 тыс.руб.

В общей структуре задолженности краткосрочные пассивы на конец дек. 2006 превышают долгосрочные на 370585,0 тыс.руб. что при существующем размере собственного капитала и резервов может негативно сказаться на финансовой устойчивости предприятия.

Наибольшее влияние на увеличение долгосрочных пассивов оказал рост статьи 'Займы и кредиты'. За прошедший период рост этой статьи составил 119010,0 тыс.руб. (в процентном соотношении - 391,3%) и уже на конец анализируемого периода значение статьи 'Займы и кредиты' достигло 149424,0 тыс.руб.

Наибольшее влияние на увеличение краткосрочной кредиторской задолженности оказал рост статьи 'Займы и кредиты'. За прошедший период рост этой статьи составил 95984,0 тыс.руб. (в процентном соотношении рост этой статьи составил 37,8%) и уже на конец анализируемого периода значение статьи 'Займы и кредиты' достигло 350000,0 тыс.руб. (см. Условные данные в Приложении 14).

Таким образом, изменение за анализируемый период структуры пассивов следует признать в подавляющей части негативным.

2.4 Организационные аспекты реализации политики

Комплекс мероприятий по улучшению политики управления заемным капиталом для "Пневмостроймашина" должен охватывать следующие направления:

1. Мероприятия в сфере маркетинга и увеличения объемов продаж:

* поиск сегментов рынка сбыта продукции предприятия или технологически-близких видов продукции, на которых (сегментах) существует неудовлетворенный платежеспособный спрос;
* формирование сбытовой и дилерской сети (агентские договора, договора с оптовыми покупателями, создание фирменных торговых точек и др.);
* развитие новых конкурентоспособных видов продукции;
* разработка системы договоров с гибкими условиями поставки и оплаты (скидки по предоплате, скидки за своевременное и точное исполнение условий договоров, рассрочка платежей на условиях коммерческого кредита и т.п.).

2. Мероприятия в сфере управления издержками:

* поиск более дешевых ресурсов, в т.ч. заменителей или ресурсов, поставляемых на более выгодных условиях (возможно: поиск более качественных ресурсов, улучшающих качество конечного продукта, что позволяет повысить цену при соответствующем информировании покупателя о произведенных изменениях);
* совершенствование системы учета ресурсов и сокращение необоснованных потерь, введение персональной ответственности за расходование материальных ресурсов;
* экономия производственных издержек, в первую очередь, по статьям, имеющим наибольший удельный вес в структуре себестоимости (сокращение избыточной численности и изменение системы оплаты труда с учетом результатов деятельности предприятия, нормирование и контроль расхода сырья с введением соответствующей системы стимулирования, введение контроля энергопотребления и экономия энергии и др.);
* консервация, реализация или списание неиспользуемого имущества, с этой целью снижения затрат по его содержанию;
* снижение непроизводственных издержек, в первую очередь, по содержанию объектов социальной сферы и т.п.

3. Мероприятия по управлению оборотным капиталом:

* ревизия имеющихся оборотных средств (по элементам): выявление неликвидов, безнадежной задолженности;
* «расчистка» баланса (реализация, списание);
* разработка и внедрение в практику работы служб предприятия современных методов управления оборотными средствами;
* контроль за текущим состоянием важнейших слагаемых оборотных активов в процессе производственной и коммерческой деятельности предприятия.

4. По управлению запасами:

* расчет минимально-необходимого уровня запасов (с учетом риска нарушения нормального хода торговли) и поддержание запасов на этом уровне;
* экономия издержек по хранению, в первую очередь, по статьям, имеющим наибольший удельный вес;
* концентрация внимания на запасах, имеющих наибольшую стоимость (АВС-анализ);
* разработка мер по обеспечению сохранности запасов и избежанию их порчи и ущерба.

5. По управлением дебиторской задолженностью:

* оценка платежеспособности оптовых покупателей и определение политики предоставления коммерческого кредита для различных групп покупателей и видов продукции;
* анализ и ранжирование покупателей в зависимости от объемов закупок, истории кредитных отношений и предлагаемых условий оплаты;
* систематический контроль расчетов с покупателями по отсроченным и просроченным задолженностям;
* уменьшение дебиторской задолженности на сумму безнадежных долгов;
* использование системы скидок, стимулирующих своевременную оплату (предоплату, оплату по поставке);
* определение приемов ускорения востребования долгов и уменьшение безнадежных долгов;
* контроль за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности;
* оценка возможности факторинга – продажи (переуступки) дебиторской задолженности.

6. По управлению кредиторской задолженностью:

* поиск поставщиков с наиболее выгодными условиями поставки и оплаты;
* мониторинг реакций кредиторов на задержку платежей (индифферентность до определенного предела, прекращение поставок, изменение условий поставок – цен, размера партий, отмена скидок и др.);
* индивидуальный подход к различным кредиторам (задержка платежей индифферентным к неплатежам поставщикам, своевременная оплата – применяющим санкции и т.д.);
* составление оперативных бюджетов и ранжирование платежей в их рамках;
* контроль исполнения бюджетов.

7. Мероприятия по совершенствованию управления:

* постановка системы управленческого учета (хотя бы в усеченном виде). Учет затрат по их видам (переменные, постоянные) и центрам их возникновения (подразделения предприятия);
* формирование финансовой структуры предприятия (центров бизнеса: центров затрат, выручки, прибыли);
* внедрение системы оперативного и текущего финансово-экономического анализа по данным управленческого учета;
* введение системы финансово-экономического планирования, разработки оперативных и текущих бюджетов предприятия и его центров бизнеса;
* контроль исполнения планов и бюджетов; их текущая корректировка;
* разработка рациональной системы связей между подразделениями с учетом функций по управленческому учету, финансовому планированию и управлению.

Данные мероприятия способствуют улучшению финансового положения и направлены на предотвращение банкротства предприятия. Они могут обеспечить исследуемому предприятию улучшение финансовых показателей платежеспособности, ликвидности, финансовой устойчивости и деловой активности.

**3. Прогнозирование финансовых показателей**

3.1 Определение потребности предприятия во внешних источниках финансирования (метод процента от продаж)

Величина оборотных активов, составлявшая на конец дек. 2005 года 561045,0 тыс.руб. также возросла на 137539,0 тыс.руб. (темп прироста составил 24,5%), и на конец дек. 2006 года их величина составила 698584,0 тыс.руб. (60,2% от общей структуры имущества).

Доля основных средств в общей структуре активов на конец дек. 2006 составила 29,8%, что говорит о том, что предприятие имеет 'легкую' структуру активов и свидетельствует о мобильности имущества ОАО "Пневмостроймашина".

Прогноз потребности в оборотных средствах с учетом фиксированного значения незавершенного производства отражен в табл. 3.1.

Таблица 3.1

Прогноз потребности в оборотных средствах

| **ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** | 2006 | 2007 | Изменения | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| абсолютн. | темп тоста | уд. веса |
| Запасы, *в том числе:* | **262 728,0** | **261 455,0** | -1 273,0 | -0,5% | -1,6% |
| *сырье, материалы и другие аналогичные ценности* | 118 823,0 | 136 642,3 | 17 819,3 | 15,0% | 0,8% |
| *животные на выращивании и откорме* | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0% | 0,0% |
| *затраты в незавершенном производстве* | 123 370,0 | 100 000,0 | -23 370,0 | -18,9% | -2,6% |
| *готовая продукция и товары для перепродажи* | 4 431,0 | 3 493,5 | -937,5 | -21,2% | -0,1% |
| *товары отгруженные* | 35,0 | 75,0 | 40,0 | 114,3% | 0,0% |
| *расходы будущих периодов* | 16 069,0 | 21 244,3 | 5 175,3 | 32,2% | 0,3% |
| *прочие запасы и затраты* | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0% | 0,0% |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 5 006,0 | 4 758,5 | -247,5 | -4,9% | -0,0% |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 421 694,0 | 515 333,0 | 93 639,0 | 22,2% | 5,1% |
| *- в том числе* покупатели и заказчики | 299 015,0 | 365 949,0 | 66 934,0 | 22,4% | 3,7% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 655,0 | 0,0 | -655,0 | -100,0% | -0,1% |
| Денежные средства | 8 501,0 | 2 863,5 | -5 637,5 | -66,3% | -0,5% |
| Прочие оборотные активы | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0% | 0,0% |
| **Итого** | **698 584,0** | **784 410,0** | 85 826,0 | 12,3% | 2,9% |

В структуре оборотных активов на конец отчетного периода следует отметить высокую долю дебиторской задолженности. Величина долгосрочной и краткосрочной дебиторской задолженности покупателей и заказчиков на конец дек. 2006 года составила 299015,0 тыс.руб., в том числе - 0,0 - долгосрочная (более 12 месяцев) дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, и 299015,0 - краткосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков. Размер дебиторской задолженности за анализируемый период увеличился на 133868,0 тыс.руб. , что является негативным изменением и может быть вызвано проблемой с оплатой продукции, либо активным предоставлением потребительского кредита покупателям, т.е. отвлечением части текущих активов и иммобилизации части оборотных средств из производственного процесса.

Кроме того, рассматривая дебиторскую задолженность 'ОАО "Пневмостроймашина"' следует отметить, что предприятие на конец дек. 2006 года имеет активное сальдо (дебиторская задолженность больше кредиторской). Таким образом, представляя своим клиентам бесплатный кредит в размере **260616,0** тыс.руб. Это и есть необходимый объем дополнительного финансирования.

3.2 Составление БДДС (косвенным методом)

На основании фактического отчета о движении денежных средств (табл. 3.2) составляем прогнозный бюджет денежных средств (табл. 3.3):

Таблица 3.2

Укрупненный фактический отчет о движении денежных средств

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| показатели |  |  | Изменения |  |
|  | Декабрь, 2005 | Декабрь, 2006 | В абс. выражении | Темп прироста |
| Остаток денежных средств на начало отчетного года | 6410,0 | 19776,0 | 13 366,0 | 208,5% |
| **Чистые денежные средства от текущей деятельности** | 138212,0 | -1044,0 | -139 256,0 | -100,8% |
| Приток средств от текущей деятельности | 1260846,0 | 1855316,0 | 594 470,0 | 47,1% |
| Отток средств от текущей деятельности | -1122634,0 | -1856360,0 | -733 726,0 | 65,4% |
| **Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности** | -71090,0 | 246022,0 | 317 112,0 | -446,1% |
| Приток средств от инвестиционной деятельности | 128578,0 | 337069,0 | 208 491,0 | 162,2% |
| Отток средств от инвестиционной деятельности | -199668,0 | -91047,0 | 108 621,0 | -54,4% |
| **Чистые денежные средства от финансовой деятельности** | -53755,0 | -156254,0 | -102 499,0 | 190,7% |
| Приток средств от финансовой деятельности | 572567,0 | 343958,0 | -228 609,0 | -39,9% |
| Отток средств от финансовой деятельности | -626322,0 | -500212,0 | 126 110,0 | -20,1% |
| **Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов** | 13367,0 | 88724,0 | 75 357,0 | 563,8% |
| Остаток денежных средств на конец отчетного периода | 19779,0 | 8501,0 | -11 278,0 | -57,0% |

Таблица 3.3

Укрупненный прогнозный отчет о движении денежных средств

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| показатели |  |  | Изменения |  |
|  | Декабрь, 2006 | 2007, декабрь | В абс. выражении | Темп прироста |
| Остаток денежных средств на начало отчетного года | 19776,0 | 8501,0 | -11 275,0 | -57,0% |
| **Чистые денежные средства от текущей деятельности** | -1044,0 | -70672,0 | -69 628,0 | 6 669,3% |
| Приток средств от текущей деятельности | 1855316,0 | 2152551,0 | 297 235,0 | 16,0% |
| Отток средств от текущей деятельности | -1856360,0 | -2223223,0 | -366 863,0 | 19,8% |
| **Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности** | 246022,0 | 305936,5 | 59 914,5 | 24,4% |
| Приток средств от инвестиционной деятельности | 337069,0 | 399988,0 | 62 919,0 | 18,7% |
| Отток средств от инвестиционной деятельности | -91047,0 | -94051,5 | -3 004,5 | 3,3% |
| **Чистые денежные средства от финансовой деятельности** | -156254,0 | -203841,5 | -47 587,5 | 30,5% |
| Приток средств от финансовой деятельности | 343958,0 | 233315,5 | -110 642,5 | -32,2% |
| Отток средств от финансовой деятельности | -500212,0 | -437157,0 | 63 055,0 | -12,6% |
| **Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов** | 88724,0 | 31423,0 | -57 301,0 | -64,6% |
| Остаток денежных средств на конец отчетного периода | 8501,0 | 2863,5 | -5 637,5 | -66,3% |

**3.3 Расчет возможного роста объема продаж (модель устойчивого экономического роста)**

Расчет возможного роста объема продаж на основе модели устойчивого экономического роста отражен в таблице 3.4.

Таблица 3.4 Расчет возможного роста объема продаж

| Наименование показателя | 2005, декабрь | 2006, декабрь | 2007, декабрь |
| --- | --- | --- | --- |
| **Рентабельность продаж** | **18,1%** | **18,2%** | **18,3%** |
| - прибыль до налогообложения | 225502,0 | 263910,0 | 283114,0 |
| - объем продаж | 1243803,0 | 1447026,0 | 1548637,5 |
| **Оборачиваемость чистых активов** | **0,4** | **0,3** | **0,3** |
| - объем продаж | 1243803,0 | 1447026,0 | 1548637,5 |
| - чистые активы | 521128,5 | 491642,0 | 476898,8 |
| **Рентабельность чистых активов** | **35,6%** | **37,7%** | **38,9%** |
| - оперативная прибыль | 185758,0 | 185490,0 | 185356,0 |
| - чистые активы | 521128,5 | 491642,0 | 476898,8 |
| **Рентабельность собственного капитала** | **19,9%** | **25,9%** | **29,2%** |
| - собственный капитал | 521128,5 | 491642,0 | 476898,8 |
| - чистая прибыль | 103649,0 | 127539,0 | 139405,0 |
| **Экономический рост компании** | **0,0%** | **0,0%** | **0,0%** |
| - реинвестированная прибыль | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| - собственный капитал | 521128,5 | 491642,0 | 476898,8 |

Получили прогнозное значение объема продаж 1548637,5 тыс. руб.

Заключение

По результатам проведенного анализа можно сделать вывод о том, что финансовое положение ОАО "Пневмостроймашина" неудовлетворительно. Это подтверждается финансовым анализом, проведенным в курсовом проекте.

Финансовая независимость обращает внимание прежде всего на процесс насыщения предприятия необходимыми ресурсами для продолжения его деятельности. В разнородных тенденциях показателей, рассчитанных в процессе анализа, проявляются противоречия между требованиями оптимизации разных комплексных характеристик жизнедеятельности предприятия. Ясно, что финансовое состояние с точки зрения платежеспособности, можно улучшить, минимизировав привлеченные средства. Это даст процессу формирования запасов и затрат большую стабильность, сделав его зависимым от характеристик оборачиваемости. При этом вероятность затруднений из-за оттока средств отойдет на второй план. С другой стороны, формирование финансовых ресурсов с помощью привлечения средств со стороны может дать расширение масштабов деятельности и, воздействуя на некоторые составляющие деловой активности (эффективность деятельности и т.д.) улучшить перспективное финансовое положение предприятия.

Наблюдаемая на исследуемом предприятии тенденция роста дебиторской задолженности за счет сокращения запасов вызывает серьезные опасения. Следовательно, возможность использования долгосрочных пассивов для финансирования деятельности предприятия на прежнем уровне должна получит приоритет перед оптимизацией требования платежеспособности и удобствами хозяйствования вследствие роста автономности.

Рассчитанные характеристики устойчивости свидетельствуют о том, что на конец 2006 года вероятность финансовых затруднений из-за оттока капитала несколько снизилась, но в то же время появились затруднения с формированием будущих (частично и текущих) запасов и затрат. Коэффициентный анализ, в частности, представляет финансовое состояние предприятия недостаточно хорошим, с явными негативными процессами в настоящем и неопределенными перспективами на будущее.

Уменьшение стоимости собственного имущества ОАО "Пневмостроймашина" обусловлено, главным образом, дораспределением нераспределённой прибыли прошлых лет; а также погашением кредиторской задолженности государственным внебюджетным фондам (в незначительной степени).

На увеличение оборотного актива, в свою очередь, оказало влияние увеличение дебиторской задолженности.

В структуре текущих активов наблюдается незначительное снижение удельного веса производственных запасов, что оказывает положительное влияние на финансовое состояние предприятия и его производственную деятельность.

Анализ ликвидности бухгалтерского баланса показал, что на конец года значение коэффициента текущей ликвидности не удовлетворяло нормативу.

Проведенная оценка рыночной устойчивости дала следующие результаты.

На данном предприятии наблюдается значительный рост его финансовой зависимости, а с точки зрения кредиторов – снижает гарантированность данным предприятием своих обязательств.

Коэффициент маневренности снизился за пределы рекомендуемой оптимальной величины, что объясняется недостаточностью собственных оборотных средств предприятия, находящихся в мобильной форме, и ограничением свободы в маневрировании этими средствами.

Доля собственных средств в запасах и затратах также увеличилась, но не достигла нормального значения. Это можно объяснить отвлечением собственных средств из оборотных активов (поскольку доля оборотных средств в активах снизилась) либо, что подтверждает коэффициент маневренности функционирующего капитала, «замораживанием средств» в запасах и затратах.

Приведенные расчеты критериальных коэффициентов (текущей ликвидности, обеспеченности собственными средствами и др.) и анализ их динамики дают основание признать структуру баланса критической, а предприятие – условно платежеспособным.

По результатам проведенного анализа финансового состояния предприятия можно сделать вывод: у анализируемого предприятия критическое финансовое состояние, слабость большинства финансовых показателей, финансовая устойчивость - средняя, платежеспособность - проблемная, на границе допустимого, т.е. предприятие способно исполнять обязательства, но необязательно будет делать это в срок.

По результатам анализа можно предложить комплекс антикризисных мероприятий, который охватывает следующие направления.

1. Мероприятия в сфере маркетинга и увеличения объемов продаж – а именно поиск сегментов рынка сбыта продукции предприятия или технологически-близких видов продукции, на которых (сегментах) существует неудовлетворенный платежеспособный спрос; реклама, формирование сбытовой и дилерской сети (агентские договора, развитие новых конкурентоспособных видов продукции, финансово-экономическая оценка результатов выполнения госзаказа и целесообразности его выполнения в дальнейшем.

2. Мероприятия в сфере управления издержками. В числе таковых предлагаются: поиск более дешевых ресурсов, совершенствование системы учета ресурсов и сокращение необоснованных потерь, введение персональной ответственности за расходование материальных ресурсов; экономия производственных издержек, нормирование и контроль расхода сырья с введением соответствующей системы стимулирования; консервация, реализация или списание неиспользуемого имущества, с этой целью снижения затрат по его содержанию; снижение непроизводственных издержек, в первую очередь, по содержанию объектов социальной сферы.

3. Мероприятия по управлению оборотным капиталом - ревизия имеющихся оборотных средств (по элементам): выявление безнадежной задолженности; разработка и внедрение в практику работы служб предприятия современных методов управления оборотными средствами.

4. Мероприятия по управлению запасами - расчет минимально необходимого уровня запасов и поддержание запасов на этом уровне; экономия издержек по хранению; разработка мер по обеспечению сохранности запасов и избежанию их порчи и ущерба.

5. Мероприятия по управлением дебиторской задолженностью - оценка платежеспособности оптовых покупателей и определение политики предоставления коммерческого кредита для различных групп покупателей и видов продукции; анализ и ранжирование покупателей в зависимости от объемов закупок, истории кредитных отношений и предлагаемых условий оплаты; систематический контроль расчетов с покупателями по отсроченным и просроченным задолженностям; уменьшение дебиторской задолженности на сумму безнадежных долгов; использование системы скидок, стимулирующих своевременную оплату (предоплату, оплату по поставке); контроль за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности.

6. По управлению кредиторской задолженностью: поиск поставщиков с наиболее выгодными условиями поставки и оплаты; мониторинг реакций кредиторов на задержку платежей (индифферентность до определенного предела, прекращение поставок, изменение условий поставок – цен, размера партий, отмена скидок и др.); индивидуальный подход к различным кредиторам (задержка платежей индифферентным к неплатежам поставщикам, своевременная оплата – применяющим санкции и т.д.).

7. Мероприятия по совершенствованию управления: постановка системы управленческого учета; формирование финансовой структуры предприятия (центров бизнеса: центров затрат, выручки, прибыли); внедрение системы оперативного и текущего финансово-экономического анализа по данным управленческого учета; введение системы финансово-экономического планирования, разработки оперативных и текущих бюджетов предприятия и его центров бизнеса; контроль исполнения планов и бюджетов; их текущая корректировка; разработка рациональной системы связей между подразделениями с учетом функций по управленческому учету, финансовому планированию и управлению.

Все указанные мероприятия могут обеспечить исследуемому предприятию улучшение финансовых показателей, а следовательно, и финансового положения.

**Список использованных источников**

1. Заемный капитал: Учеб. пособие для экон. вузов и фак. по спец. «Экономика труда» / В.Д. Арещенко, Г.К. Болтрушевич, А.У. Жук и др.; Под ред. В.Д. Арещенко. – Мн.: Выш.шк., 1985. – 160 с.
2. Практикум по статистике промышленности: Учеб. пособие /В.Н. Сивцов, Г.Я. Киперман, А.Н. Хорин и др. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 240 с.
3. Справочник экономиста. – М.: Финансы и статистика, 2007. – 34 с.
4. Экономика предприятия / В.Я. Хрипач, А.С. Головачева, И.В. Головачев и др.; Под ред. В.Я. Хрипача. – Мн.: Мисанта, 2005. – 448 с.
5. Экономика предприятия. Учебник для экономических вузов. Под общ. ред. проф., д.э.н. Руденко А.И. – Изд. 2-е, перераб. и доп. – М. , 2006. – 475 с.
6. Экономика предприятия: Учеб. пособие / Л.Н. Нехорошева, Н.Б. Антонова, М.А. Зайцева и др.; Под общ. ред. Л.Н. Нехорошевой. – М.: Высш. шк., 2007. – 383 с.
7. Экономика предприятия: Учеб.пособие / В.П. Волков, А.И. Ильин, В.И. Станкевич и др.; Под общ.ред. А.И. Ильина, В.П.Волкова. – М.: Новое знание, 2007. – 677 с.
8. Экономика привлеченных средств: Учебник для студентов высших учебных заведений по специальности «Экономика и управление на предприятии» / Лебедева С.Н., Мисникова Л.В. – М.: Аванта Плюс, 2006. – 166 с.
9. Экономика труда и социально-трудовые отношения / Под ред. Г.Г. Меликьяна, Ф.Л. Колосовой. – М.: МГУ, Изд-во ЧеРо, 1996. – 623 с.
10. Экономика, организация и планирование производства. Авт.: Р.М.Аношин, И.В. Воронин, В.В. Павлов, Т.А. Куликова – М.: Финансы и статистика, 1997. – 380 с.
11. Экономическая статистика. 2—изд., доп.: Учебник / Под ред. Ю.Н. Иванова. – М.: ИНФРА-М, 2006. – 480 с.
12. Экономический анализ деятельности промышленных предприятий. – М.: ИНФРА-М, 2004. – 268 с.
13. Экономический анализ хозяйственной деятельности. – М.: Экономика, 2007. – 376 с.
14. Экономический анализ: Учебник / Г.В. Савицкая. – 9-е изд., перераб. - М.: Новое знание, 2006. – 640 с.

**Приложение 1**

**Кредитная история ОАО «Пневмостроймашина»**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование обязательства | Наименование кредитора (займодавца) | Сумма основного долга,  руб./иностр. валюта | Срок кредита (займа) / срок погашения | Наличие просрочки исполнения обязательства в части выплаты суммы основного долга и/или установленных процентов, срок просрочки, дней |
| Кредитный договор № 768 | Филиал «Уральский» ОАО «ПСБ» | 7 200 000 | 15.06.05/16.10.06  погашен | нет |
| Кредитный договор № 21761 от 01.12.05 | Акционерный коммерческий сберегательный банк РФ ОАО Октябрьское ОСБ №1794 | 98 000 000 | 19.12.05-30.11.06  продлен до 01.02.07 | нет |
| Кредитный договор № 060126\11729 | ЗАО «БСЖВ» | 50 000 000 | 26.01.06/25.06.07 | нет |
| Кредитное соглашение № RBA/2272/1-ЕКВ | ЗАО «Райффайзенбанк Австрия» | 77 850 700 | 27.12.06/28.11.08 | нет |
| Кредитный договор № 826 | Филиал «Уральский» ОАО «ПСБ» | 30 000 000 | 02.10.06/02.10.07 | нет |
| Кредитный договор № 3-2529 | ОАО «Уралвнешторгбанк» | 30 000 000 | 13.12.06/13.12.07 | нет |

**Приложение 2**

**Кредитная история ОАО «Пневмостроймашина» (за 5 финансовых лет)**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование обязательства | Наименование кредитора (займодавца) | Сумма основного долга,  руб./иностр. валюта | Срок кредита (займа) / срок погашения | Наличие просрочки исполнения обязательства в части выплаты суммы основного долга и/или установленных процентов, срок просрочки, дней |
| Кредитный договор № 21761 от 01.12.05 | Акционерный коммерческий сберегательный банк РФ ОАО Октябрьское ОСБ №1794 | 98 000 000 | 19.12.05-30.11.06  продлен до 01.02.07  погашен | нет |
| Кредитный договор № 060126\11729 | ЗАО «БСЖВ» | 50 000 000 | 26.01.06/25.06.07 | нет |
| Кредитное соглашение № RBA/2272/1-ЕКВ | ЗАО «Райффайзенбанк Австрия» | 77 850 700 | 27.12.06/28.11.08 | нет |
| Кредитный договор № 826 | Филиал «Уральский» ОАО «ПСБ» | 30 000 000 | 02.10.06/02.10.07 | нет |
| Кредитный договор № 3-2529 | ОАО «Уралвнешторгбанк» | 30 000 000 | 13.12.06/13.12.07 | нет |
| Договор кредита № 070115/11729 | Коммерческий акционерный банк «Банк Сосьете Женераль Восток» | 100 000 000 | 24.01.2007/24.01.09 | нет |

**Приложение 3**

**Сведения о каждой категории (типе) акций ОАО «Пневмостроймашина»**

|  |  |
| --- | --- |
| Категория акций: | **обыкновенные именные бездокументарные** |
| Номинальная стоимость каждой акции, рублей: | **0,05** |
| Количество акций, находящихся в обращении, штук: | **42 651 600** |
| Количество дополнительных акций, находящихся в процессе размещения, штук: | **0** |
| Количество объявленных акций, штук: | **960 191 840** |
| Количество акций, находящихся на балансе эмитента: | **0** |
| Количество дополнительных акций, которые могут быть размещены в результате конвертации размещенных ценных бумаг, конвертируемых в акции, или в результате исполнения обязательств по опционам эмитента: | **0** |
| Государственный регистрационный номер и дата регистрации: | **№ 1-01-31188-D; 22.10.2004.** |

**Приложение 4**

**Показатели финансово-экономической деятельности ОАО «Пневмостроймашина»**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | ***2002*** | ***2003*** | ***2004*** | ***2005*** | ***2006*** | ***1 кв. 2007*** |
| Стоимость чистых активов эмитента, тыс.руб. | 369 870 | 269 753 | 481 103 | 561 154 | 491 642 | 566 976 |
| Отношение суммы привлеченных средств к капиталу и резервам,% | 43.8 | 98 | 85,3 | 68,9 | 76,33 | 66,82 |
| Отношение суммы краткосрочных обязательств к капиталу и резервам,% | 43.8 | 68 | 71,8 | 63,5 | 45,94 | 29,87 |
| Покрытие платежей по обслуживанию долгов, тыс.руб | 0.48 | 0.91 | 0,30 | 0,47 | 0,55 | 6,3 |
| Уровень просроченной задолженности,% | 7.39 | 8.5 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности, раз | 6.58 | 5.27 | 5,08 | 4,99 | 9,77 | 12,07 |
| Доля дивидендов в прибыли, % | 97,22 | 64,34 | 23,79 | 100 | 73,23 | - |
| Производительность труда, тыс.руб/чел | 283,8 | 459,6 | 508,4 | 598,2 | 712,7 | 216,9 |
| Амортизация к объему выручки, % | 3,06 | 3,40 | 6,01 | 4,40 | 2,84 | 2,45 |

**Приложение 5**

**Кредиторская задолженность ОАО «Пневмостроймашина» на 31.12.06**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование кредиторской задолженности | Срок наступления платежа | |
| До одного года | Свыше одного года |
| Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками, тыс.руб. | ***43 790*** | ***4 127*** |
| В т.ч. просроченная, тыс.руб. |  |  |
| Кредиторская задолженность перед персоналом организации, тыс.руб. | ***24 847*** | ***-*** |
| В т.ч. просроченная, тыс.руб. |  |  |
| Кредиторская задолженность перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами, тыс.руб. | ***21 279*** | ***-*** |
| В т.ч. просроченная, тыс.руб. |  |  |
| Кредиты, тыс.руб. | ***46 443*** | ***148 354*** |
| В т.ч. просроченные, тыс.руб. | ***-*** | ***-*** |
| Займы, тыс.руб. | ***9 409*** | ***1 070*** |
| В т.ч. просроченные, тыс.руб. | ***-*** | ***-*** |
| -В т.ч. облигационные займы, тыс.руб. | ***-*** | ***-*** |
| В т.ч. просроченные облигационные займы, тыс.руб. | ***-*** | ***-*** |
| Прочая кредиторская задолженность, тыс.руб. | ***67 035*** | ***-*** |
| В т.ч. просроченная, тыс.руб. |  |  |
| Итого, тыс.руб. | ***212 803*** | ***153 551*** |
| В т.ч. итого просроченная, тыс.руб. |  |  |

**Приложение 6**

**Основная хозяйственная деятельность ОАО «Пневмостроймашина»**

Виды продукции (работ, услуг), обеспечившие не менее чем 10 процентов объема реализации (выручки) эмитента за отчетный период: ***Проектирование, изготовление, поставка гидрооборудования и гидроклапанной аппаратуры для дорожно-строительной и другой мобильной техники***

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | ***2002*** | ***2003*** | ***2004*** | ***2005*** | ***2006*** | ***1 кв. 2007*** |
| Доход от основной деятельности за период , тыс. руб. | **683 563** | **761 259 023** | **1 127 780** | **1217921** | **1 624 727** | **500 472** |
| Доля дохода от основной деятельности в общих доходах за отчетный период, % | **90,2** | **92,5** | **92,5** | **96,0** | **95,38** | **96,01** |

**Приложение 7**

**Основные средства ОАО «Пневмостроймашина»**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование группы объектов основных средств | Первоначальная (восстановительная) стоимость на 31.12.06, тыс.руб. | Сумма начисленной амортизации на 31.12.06, тыс.руб. |
| Земельные участки и объекты природопользования | 11 011 | 0 |
| Здания | 235 789 | 57 356 |
| Сооружения | 20 211 | 10 087 |
| Машины и оборудование | 432 024 | 291 752 |
| Транспортные средства | 4 075 | 2 741 |
| Производственный и хозяйственный инвентарь | 9 150 | 4 178 |
| Рабочий скот | - | - |
| Продуктивный скот | - | - |
| Многолетние насаждения | - | - |
| Другие виды основных средств | 5 | 5 |
| Итого | 712 685 | 366 119 |
| в том числе:  производственные | 710 685 | 365 878 |
| непроизводственные | 1 580 | 241 |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование группы объектов основных средств | Первоначальная (восстановительная) стоимость на 31.03.07, тыс.руб. | Сумма начисленной амортизации на 31.03.07, тыс.руб. |
| Земельные участки и объекты природопользования | 11 011 | 0 |
| Здания | 236 272 | 58 770 |
| Сооружения | 20 211 | 10 276 |
| Машины и оборудование | 475 292 | 299 424 |
| Транспортные средства | 4 308 | 3 100 |
| Производственный и хозяйственный инвентарь | 11 998 | 4 700 |
| Рабочий скот | - | - |
| Продуктивный скот | - | - |
| Многолетние насаждения | - | - |
| Другие виды основных средств | 5 | 5 |
| Итого | 759 097 | 376 275 |
| в том числе:  производственные | 757 517 | 376 002 |
| непроизводственные | 1 580 | 273 |

**Приложение 8**

**Результаты финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Пневмостроймашина»**

**1. Прибыль и убытки**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | ***2002*** | ***2003*** | ***2004*** | ***2005*** | ***2006*** | ***1 кв. 2007*** |
| Выручка, тыс.руб. | 683 563 | 826 009 | 1 127 780 | 1243803 | 1 447 026 | 441 772 |
| Валовая прибыль, тыс.руб. | 351 484 | 408 417 | 428 957 | 486669 | 588 796 | 207 141 |
| Чистая прибыль, тыс.руб. | 12 067 | 42 292 | 107 561 | 103649 | 127 539 | 75 334 |
| Рентабельность активов, % | 2,23 | 7,82 | 26,3 | 10,94 | 14,71 | 7,96 |
| Рентабельность собственного капитала, % | 3,21 | 11,24 | 36,5 | 18,47 | 25,94 | 13,29 |
| Коэффициент чистой прибыли, % |  |  |  |  |  |  |
| Рентабельность продукции (продаж, %) | 15,65 | 15,28 | 7,9 | 22,14 | 22,31 | 43,3 |
| Оборачиваемость капитала |  |  |  |  |  |  |
| Сумма непокрытого убытка на отчетную дату, тыс.руб. | - | - | - | - | - | - |
| Соотношение непокрытого убытка на отчетную дату и валюты баланса | - | - | - | - | - | - |

**Приложение 9**

**Результаты финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Пневмостроймашина»**

**2. Ликвидность ОАО «Пневмостроймашина», достаточность капитала и оборотных средств.**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | ***2002*** | ***2003*** | ***2004*** | ***2005*** | ***2006*** | ***1 кв. 2007*** |
| Собственные оборотные средства, тыс. руб.: | 75 185 | 56 350 | 145 889 | 177 313 | 29 151 | 78 165 000 |
| Коэффициент автономии собственных средств: | 0,696 | 0,071 | 0,54 | 0,59 | 0,57 | 0,60 |
| Индекс постоянного актива: | 0,807 | 0,859 | 0,697 | 0,684 | 0,941 | 0.862 |
| Коэффициент текущей ликвидности: | 1,443 | 1,649 | 1,6 | 1,58 | 1,79 | 2,70 |
| Коэффициент быстрой ликвидности: | 0,791 | 0,91 | 0,40 | 0,37 | 0,04 | 0,11 |

## Приложение 10

**Результаты финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Пневмостроймашина»**

**3. Размер и структура капитала и оборотных средств ОАО «Пневмостроймашина»**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | ***2002*** | ***2003*** | ***2004*** | ***2005*** | ***2006*** | ***1 кв. 2007*** |
| Размер уставного капитала, тыс. руб | 142 | 142 | 142 | 2 133 | 2 133 | 2 133 |
| Общая стоимость акций эмитента, выкупленных эмитентом для последующей перепродажи, тыс. руб | - | - | - | - | - | - |
| Доля вышеназванных акций от размещенных акций эмитента | - | - | - | - | - | - |
| Размер резервного капитала, тыс. руб | - | 21 | 21 | 21 | 21 | 21 |
| Размер добавочного капитала эмитента, тыс. руб | 357 817 | 346 166 | 345 710 | 345 506 | 345 131 | 345 065 |
| Размер нераспределенной чистой прибыли эмитента, тыс. руб | 12 067 | 42 242 | 107 561 | 103 649 | 127 539 | 75 334 |
| Размер общей суммы капитала, тыс. руб | 376 097 | 400 754 | 481 103 | 561 154 | 491 642 | 566 976 |

Структура и размер оборотных активов в соответствии с бухгалтерской отчетностью (тыс руб.)

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Оборотные средства** | **2002** | **2003** | **2004** | **2005** | **2006** | **1 кв.**  **2007 г.** |
| Запасы | 104 713 | 192 300 | 188 047 | 179 860 | 262 728 | 271 071 |
| Дебиторская задолженность платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты | - | - | - | - | - | - |
| Дебиторская задолженность платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты | 103 821 | 164 481 | 221 724 | 247 108 | 127 546 | 165 320 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 8 862 | 80 441 | 131 211 | 111 634 | 655 | - |
| Денежные средства | 3249 | 899 | 6410 | 19776 | 8 501 | 19 408 |
| Прочие оборотные активы | - | - | - | - | - | - |
| Итого оборотных активов | 266 722 | 447 808 | 558 202 | 563 879 | 404 436 | 457 008 |

**Приложение 11**

**Данные о численности и обобщенные данные об образовании и о составе сотрудников (работников) ОАО «Пневмостроймашина»**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателя: | на 31.12.2006 | на 31.12.2007 |
| Среднесписочная численность работников, чел.: | 1950 | 1964 |
| Доля сотрудников эмитента, имеющих высшее профессиональное образование, %: | 22 | 23 |
| Объем денежных средств, направленных на оплату труда, тыс. руб.: | 91 557,8 | 88 344,6 |
| Объем денежных средств, направленных на социальное обеспечение, тыс. руб.: | 5 938 | 2 219 |
| Общий объем израсходованных денежных средств, тыс. руб.: | 97 495,8 | 90 563,6 |

**Приложение 12**

**Сведения о размере дебиторской задолженности ОАО «Пневмостроймашина» по состоянию на 31.12.2006.**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование дебиторской задолженности | Срок наступления платежа | |
| До 1 года | Свыше 1 года |
| Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, тыс.руб. | ***4 867*** | ***-*** |
| В т.ч. просроченная, тыс.руб | ***-*** | ***-*** |
| Дебиторская задолженность по векселям к получению, тыс.руб | ***-*** | ***-*** |
| В т.ч. просроченная, тыс.руб | ***-*** | ***-*** |
| Дебиторская задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал, тыс.руб | ***-*** | ***-*** |
| В т.ч. просроченная, тыс.руб | ***-*** | ***-*** |
| Дебиторская задолженность по авансам выданным, тыс.руб | ***109 057*** | ***-*** |
| В т.ч. просроченная, тыс.руб | ***-*** | ***-*** |
| Прочая дебиторская задолженность, тыс.руб | ***13 622*** | ***-*** |
| В т.ч. просроченная, тыс.руб | ***-*** | ***-*** |
| Итого, тыс.руб | ***127 546*** | ***-*** |
| В т.ч. итого просроченная, тыс.руб | ***-*** | ***-*** |

**Приложение 13**

**Годовая бухгалтерская отчетность ОАО «Пневмостроймашина»**

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

На 31 декабря 2006 г.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | | Коды | | | |
| Форма № 1 по ОКУД | | | 0710001 | | | |
|  | Дата (год, месяц, число) | | 2007 | 03 | | 26 |
| Организация: **Открытое акционерное общество "Пневмостроймашина"** | | по ОКПО | 00239882 | | | |
| Идентификационный номер налогоплательщика | | ИНН | 6608000453 | | | |
| Вид деятельности: **произв-во гидр и пневм. Силовых установок и двигателей** | | по ОКВЭД | 29.12.1 | | | |
| Организационно-правовая форма / форма собственности: **Открытое акционерное общество/ частная** | | по ОКОПФ/ОКФС | 47 | | 16 | |
| Единица измерения: **тыс. руб.** | | по ОКЕИ | 384 | | | |
| Местонахождение (адрес) г. Екатеринбург, ул. Сибирский тракт 1-ый километр | | | | | | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  | |  | **Дата утверждения** | |  |
|  | **Дата отправки (принятия)** | |  |
|  |  |  |
|  | | | | | | | | |
| **АКТИВ** | | | | | | **Код показателя** | **На начало отчетного года**  **года** | **На конец отчетного периода** |
| 1 | | | | | | 2 | 3 | 4 |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ  Нематериальные активы | | | | | | 110 | 626 | 621 |
| Основные средства | | | | | | 120 | 346 834 | 346 145 |
| Незавершенное строительство | | | | | | 130 | 16 051 | 39 063 |
| Доходные вложения в материальные ценности | | | | | | 135 | - | - |
| Долгосрочные финансовые вложения | | | | | | 140 | 7 758 | 59 927 |
| Отложенные налоговые активы | | | | | | 145 | 5 784 | 5 835 |
| Прочие внеоборотные активы | | | | | | 150 | 6 788 | 10 900 |
| ИТОГО по разделу I | | | | | | 190 | 383 841 | 462 491 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ  Запасы | | | | | | 210 | 179 860 | 262 728 |
| в том числе: сырье, материалы и другие аналогичные ценности | | | | | | 211 | 82 237 | 118 823 |
| животные на выращивании и откорме | | | | | | 212 | - | - |
| затраты в незавершенном производстве | | | | | | 213 | 81 675 | 123 370 |
| готовая продукция и товары для перепродажи | | | | | | 214 | 6 141 | 4 431 |
| товары отгруженные | | | | | | 215 | 128 | 35 |
| расходы будущих периодов | | | | | | 216 | 9 679 | 16 069 |
| прочие запасы и затраты | | | | | | 217 | - | - |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | | | | | | 220 | 5 501 | 5 006 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | | | | | | 230 | - | - |
| в том числе покупатели и заказчики | | | | | | 231 | - | - |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | | | | | | 240 | 247 108 | 127 546 |
| в том числе покупатели и заказчики | | | | | | 241 | 160 701 | 4 867 |
| Краткосрочные финансовые вложения | | | | | | 250 | 111 634 | 655 |
| Денежные средства | | | | | | 260 | 19 776 | 8 501 |
| Прочие оборотные активы | | | | | | 270 | - | - |
| ИТОГО по разделу 11 | | | | | | 290 | 563 879 | 404 436 |
| БАЛАНС | | | | | | 300 | 947 720 | 866 927 |
| **ПАССИВ** | | | | | | **Код показателя** | **На начало отчетного года** | **На конец отчетного периода** |
| 1 | | | | | | 2 | 3 | 4 |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ  Уставный капитал | | | | | | 410 | 2 133 | 2 133 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | | | | | | 411 | (-) | (-) |
| Добавочный капитал | | | | | | 420 | 345 506 | 345 131 |
| Резервный капитал | | | | | | 430 | 21 | 21 |
| в том числе: резервы, образованные в соответствии с законодательством | | | | | | 431 | 21 | 21 |
| резервы, образованные в соответствии с учредительными документами | | | | | | 432 | - | - |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | | | | | | 470 | 213 494 | 144 357 |
| в том числе: Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет | | | | | | 471 | 213 494 | 110 225 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) текущего года | | | | | | 472 | - | 34 132 |
| ИТОГО по разделу III | | | | | | 490 | 561 154 | 491 642 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА  Займы и кредиты | | | | | | 510 | 30 414 | 149 424 |
| Отложенные налоговые обязательства | | | | | | 515 | - | - |
| Прочие долгосрочные обязательства | | | | | | 520 | - | - |
| ИТОГО по разделу IV | | | | | | 590 | 30 414 | 149 424 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА  Займы и кредиты | | | | | | 610 | 267 505 | 55 852 |
| Кредиторская задолженность | | | | | | 620 | 84 617 | 161 078 |
| в том числе: поставщики и подрядчики | | | | | | 621 | 24 208 | 47 917 |
| задолженность перед персоналом организации | | | | | | 622 | 18 551 | 24 847 |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами | | | | | | 623 | 4 016 | 4 629 |
| задолженность по налогам и сборам | | | | | | 624 | 15 870 | 16 650 |
| прочие кредиторы | | | | | | 625 | 21 972 | 67 035 |
| Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов | | | | | | 630 | 4 030 | 8 931 |
| Доходы будущих периодов | | | | | | 640 | - | - |
| Резервы предстоящих расходов | | | | | | 650 | - | - |
| Прочие краткосрочные обязательства | | | | | | 660 | - | - |
| ИТОГО по разделу V | | | | | | 690 | 356 152 | 225 861 |
| БАЛАНС | | | | | | 700 | 947 720 | 866 927 |
| **Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах**  Арендованные основные средства | | | | | | 910 | 83 974 | 361 447 |
| в том числе по лизингу | | | | | | 911 | 79 630 | 359 362 |
| Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение | | | | | | 920 | - | - |
| Товары, принятые на комиссию | | | | | | 930 | - | - |
| Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов | | | | | | 940 | 8 441 | 9 089 |
| Обеспечения обязательств и платежей полученные | | | | | | 950 | - | 304 496 |
| Обеспечения обязательств и платежей выданные | | | | | | 960 | 447 742 | 1 214 190 |
| Износ жилищного фонда | | | | | | 970 | 1 476 | - |
| Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов | | | | | | 980 | - | - |
| Нематериальные активы, полученные в пользование | | | | | | 990 | - | - |
|  | | | | | |  | - | - |

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА 2006 ГОД

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | | Коды | | | |
| Форма № 2 по ОКУД | | | 0710002 | | | |
|  | Дата (год, месяц, число) | | 2007 | 03 | | 26 |
| Организация: **Открытое акционерное общество "Пневмостроймашина"** | | по ОКПО | 00239882 | | | |
| Идентификационный номер налогоплательщика | | ИНН | 6608000453 | | | |
| Вид деятельности: **произв-во гидр и пневм. Силовых установок и двигателей** | | по ОКВЭД | 29.12.1 | | | |
| Организационно-правовая форма / форма собственности: **Открытое акционерное общество/ частная** | | по ОКОПФ/ОКФС | 47 | | 16 | |
| Единица измерения: **тыс. руб.** | | по ОКЕИ | 384 | | | |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** |  | **За отчетный период** | **За аналогичный период предыдущего года** |
| **наименование** | **код** |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Доходы и расходы по обычным видам деятельности  Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 010 | 1 447 026 | 1 243 803 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 020 | ( 858 230 ) | (757 134) |
| Валовая прибыль | 029 | 588 796 | 486 669 |
| Коммерческие расходы | 030 | ( 10 273 ) | ( 8 614 ) |
| Управленческие расходы | 040 | ( 314 613 ) | (252 553 ) |
| Прибыль (убыток) от продаж | 050 | 263 910 | 225 502 |
| Прочие доходы и расходы  Проценты к получению | 060 | 335 | 1 005 |
| Проценты к уплате | 070 | ( 26 276 ) | ( 44 368 ) |
| Доходы от участия в других организациях | 080 | 1 | - |
| Внереализационные доходы | 120 | 69 034 | 67 272 |
| Внереализационные расходы | 130 | ( 121 514 ) | ( 63 653 ) |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 140 | 185 490 | 185 758 |
| Отложенные налоговые активы | 141 | 51 | ( 5 ) |
| Отложенные налоговые обязательства | 142 | - | - |
| Текущий налог на прибыль | 150 | ( 52 102 ) | ( 49 147 ) |
| Иные аналогичные платежи |  | ( 5 900 ) | ( 32 957) |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 190 | 127 539 | 103 649 |
| СПРАВОЧНО Постоянные налоговые обязательства (активы) | 200 | ( 7 534 ) | ( 4 570 ) |
| Базовая прибыль (убыток) на акцию | 201 | 2,99 | 2,43 |
| Разводненная прибыль (убыток) на акцию | 202 | - | - |

**РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | | **За отчетный период** | | **За аналогичный период предыдущего года** | |
| **наименование** | **код** | **прибыль** | **убыток** | **прибыль** | **убыток** |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Штрафы, пени и неустойки, |  |  |  |  |  |
| признанные или по которым |  |  |  |  |  |
| получены решения суда |  |  |  |  |  |
| (арбитражного суда) об их |  |  |  |  |  |
| взыскании | 210 | 86 | 19 | 336 | 289 |
| Прибыль(убыток) прошлых |  |  |  |  |  |
| лет | 220 | 221 | 4 876 | 62 878 | 5 227 |
| Возмещение убытков, |  |  |  |  |  |
| причиненных |  |  |  |  |  |
| неисполнением или |  |  |  |  |  |
| ненадлежащим |  |  |  |  |  |
| исполнением обязательств | 230 | - | - | - | - |
| Курсовые разницы по |  |  |  |  |  |
| операциям в иностранной |  |  |  |  |  |
| валюте | 240 | 236 | 326 | 78 | 175 |
| Отчисления в оценочные |  |  |  |  |  |
| резервы | 250 | X | - | Х | - |
| Списание дебиторских и |  |  |  |  |  |
| кредиторских |  |  |  |  |  |
| задолженностей, по |  |  |  |  |  |
| которым истек срок |  |  |  |  |  |
| исковой давности | 260 | 67 | 648 | 105 | 5 443 |
|  |  |  |  |  |  |

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА за 2006 г.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | | | | | | | Коды | | | | | |
| Форма № 3 по ОКУД | | | | | | | | 0710003 | | | | | |
|  | | | Дата (год, месяц, число) | | | | | 2007 | | 03 | | | 26 |
| Организация: **Открытое акционерное общество "Пневмостроймашина"** | | | | | | по ОКПО | | 00239882 | | | | | |
| Идентификационный номер налогоплательщика | | | | | | ИНН | | 6608000453 | | | | | |
| Вид деятельности: **произв-во гидр и пневм. Силовых установок и двигателей** | | | | | | по ОКВЭД | | 29.12.1 | | | | | |
| Организационно-правовая форма / форма собственности: **Открытое акционерное общество/ частная** | | | | | | по ОКОПФ/ОКФС | | 47 | | | 16 | | |
| Единица измерения: **тыс. руб.** | | | | | | по ОКЕИ | | 384 | | | | | |
|  | | | | | |  | |  | | | | | |
| **Показатель** | | | **Уставный капитал** | **Добавочный капитал** | | **Резервный капитал** | | **Нераспределен­ная прибыль (непокрытый убыток)** | | | **Итого** | |
| **наименование** | **код** | |
| 1 | 2 | | 3 | 4 | | 5 | | 6 | | | 7 | |
| Остаток на 31 декабря года, предшествующего предыдущему | 010 | | 142 | 346 710 | | 21 | | 135 230 | | | 481 103 | |
| 2005 г. | 020 | | Х | Х | | Х | | - | | | - | |
| (предыдущий год) Изменения в учетной политике |
| Результат от переоценки объектов основных средств | 030 | | Х |  | | Х | | - | | |  | |
|  |  | | Х | - | | - | | - | | | - | |
| Остаток на 1 января предыдущего года | 040 | | 142 | 345 710 | | 21 | | 135 230 | | | 481 103 | |
| Результат от пересчета иностранных валют | 041 | | Х | - | | Х | | Х | | | - | |
| Чистая прибыль | 042 | | X | X | | X | | 103 649 | | | 103 649 | |
| Дивиденды | 043 | | X | X | | Х | | ( 25 589 ) | | | ( 25 589 ) | |
| Отчисления в резервный фонд | 050 | | Х | Х | | - | | ( - ) | | | -  - | |
| Увеличение величины капитала за счет: дополнительного выпуска акций | 060 | | 1991 | Х | | Х | | Х | | | 1991 | |
| увеличения номинальной стоимости акций | 061 | | - | X | | X | | X | | | - | |
| реорганизации юридического лица | 062  - | | - | X | | X | | - | | | - | |
| Списание основных средств |  | | - | 2673 | | - | | 2 877 | | | 5 550 | |
| Уменьшение величины капитала за счет: уменьшения номинала акций | 070 | | ( - ) | X | | X | | X | | | ( - ) | |
| уменьшения количества акций | 071 | | ( - ) | X | | X | | X | | | ( - ) | |
| реорганизации юридического лица | 072 | | ( - ) | X | | X | |  | | | ( - ) | |
| Списание основных средств |  | | - | ( 2 877 ) | | - | | ( 2 673 ) | | | ( 5 550 ) | |
| Остаток на 31 декабря предыдущего года | 080 | | 2133 | 345 506 | | 21 | | 213 494 | | | 561 154 | |
| 2006 г. | 090 | | X | X | | X | | - | | | - | |
| Изменения в учетной политике |
| Результат от переоценки объектов основных средств | 095 | | X | - | | X | | - | | | - | |
|  |  | | Х | - | | - | | - | | | - | |
| Остаток на 1 января отчетного года | 100 | | 2133 | 345 506 | | 21 | | 213 494 | | | 561 154 | |
| Результат от пересчета иностранных валют | 101 | | X | - | | X | | X | | | - | |
| Чистая прибыль | 102 | | X | X | | X | | 127 539 | | | 127 539 | |
| Дивиденды | 103 | | X | X | | X | | (197 051 ) | | | (197 051) | |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Отчисления в резервный фонд | 110 | X | X |  | ( ) | - |
| Увеличение величины капитала за счет: дополнительного выпуска акций | 121 | - | X | X | X | - |
| |  |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | **Показатель** | | **Остаток** | **Поступило** | **Использовано** | **Остаток** | | **наименование** | **код** | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | | Резервы, образованные в соответствии с законодательством:  резервный фонд |  |  |  |  |  | | (наименование резерва) данные предыдущего года | | данные предыдущего года | 200 | 21 | - | ( - ) | 21 | | данные отчетного года | 205 | 21 | - | ( - ) | 21 | | данные предыдущего года | 210 | - | - | ( - ) | - | | данные отчетного года | 215 | - | - | ( - ) | - | | Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами: | 220 | - | - | ( - ) | - | | (наименование резерва) данные предыдущего года | | данные отчетного года | 225 | - | - | ( - ) | - | |  | 230 | - | - | ( - ) | - | | (наименование резерва) данные предыдущего года | | данные отчетного года | 235 | - | - | ( - ) | - | | Оценочные резервы:  резерв по сомнительным долгам | 240 | - | 3 772 | (3 772 ) | - | | (наименование резерва) данные предыдущего года | | данные отчетного года | 245 | - | - | (-) | - | |  |  | - | - | ( - ) | - | | данные предыдущего года | 250 | | данные отчетного года | 255 | -  -  - | -  - | ( - )  ( - ) | -  - | |  |  | - | - | ( - ) | - | | (наименование резерва) данные предыдущего года | 260 | | данные отчетного года | 265 | - | - | ( - ) | - |   увеличения номинальной стоимости акций | 122 | - | X | X | X | - |
| реорганизации юридического лица | 123 | - | X | X |  | - |
| списание основных средств |  | - | 3 693 | - | 4 068 | 7 761 |
| Уменьшение величины капитала за счет: уменьшения номинала акции | 131 | ( - ) | X | X | X | ( - ) |
| уменьшения количества акции | 132 | ( - ) | X | X | X | ( - ) |
| реорганизации юридического лица | 133 | ( - ) | X | X | ( - ) | ( - ) |
| списание основных средств |  | - | ( 4 068 ) | - | ( 3 693 ) | ( 7 761 ) |
| Остаток на 31 декабря отчетного  года | 140 | 2 133 | 345 131 | 21 | 144 357 | 491 642 |

**II. Резервы**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Резервы предстоящих расходов: резерв на ремонт основных средств | 270 | - | - |  | - |
| данные предыдущего года | ( - ) |
| данные отчетного года | 275 | - | - | ( - ) | - |
|  | 280 | - | - | ( - ) | - |
| (наименование резерва)  данные предыдущего года |
| данные отчетного года | 285 | - | - | ( - ) | - |

**Справки**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | | **Остаток на начало отчетного года** | | **Остаток на конец отчетного периода** | |
| **наименование** | **код** |
| 1 | 2 | 3  J | | 4 | |
| 1) Чистые активы | 200 | 561 154 | | 491 642 | |
|  |  | **Из бюджета** | | **Из внебюджетных фондов** | |
|  | **за отчетный год** | **за предыду­щий год** | **за отчетный год** | **за предыду­щий год** |
| 3 | 4 | 5 | 6 |
| 2)Получено на: расходы по обычным видам деятельности - всего | 210 | - | 1 007 | - | 5 622 |
| в том числе: содержание медсанчасти |  | - | 1 007 | - | 5 622 |
|  |  | - | - | - | - |
|  |  | - | - | - | - |
| капитальные вложения во внеоборотные активы | 220 | - | - | - | - |
| в том числе: |  | -  - | - | - | - |
|  |  | - | - | - | - |
|  |  | - | - | - | - |

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ за 2006г.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | | | | | Коды | | | | | | |
| Форма № 4 по ОКУД | | | | | | 0710004 | | | | | | |
|  | | Дата (год, месяц, число) | | | | 2007 | | | | 03 | | 26 | | |
| Организация: **Открытое акционерное общество "Пневмостроймашина"** | | | | по ОКПО | | 00239882 | | | | | | |
| Идентификационный номер налогоплательщика | | | | ИНН | | 6608000453 | | | | | | |
| Вид деятельности: **произв-во гидр и пневм. Силовых установок и двигателей** | | | | по ОКВЭД | | 29.12.1 | | | | | | |
| Организационно-правовая форма / форма собственности: **Открытое акционерное общество/ частная** | | | | по ОКОПФ/ОКФС | | 47 | | | | | 16 | |
| Единица измерения: **тыс. руб.** | | | | по ОКЕИ | | 384 | | | | | | |
| **Показатель** | | | | **За отчетный период** | | |  | **За аналогичный**  **предыдущего** | | | |
| **наименование** | | код | |
| 1 | | 2 | | 3 | | |  | 4 | | | | |  | |
| Остаток денежных средств на начало отчетного года | | 010 | | 19 776 | | | | 6 410 | | | |
| Движение денежных средств но текущей деятельности | | 020 | | 1 827 703 | | | | 1 244 804 | | | |
| Средства, полученные от покупателей, заказчиков | |
|  | | 030 | |  | | | |  | | | |
|  | |  | |  | | | |  | | | |
| Прочие доходы | | 110 | | 27 613 | | | | 16 042 | | | |
| Денежные средства, направленные: | | 120 | | ( 1 856 360 ) | | | | ( 1 122 634 ) | | | |
| • на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов | | 150 | | ( 986 542) | | ( 499 077) | | (499 077) | | | | | | | |  |
| па оплату труда | | 160 | | (266 254) | | ( 219 606 ) | | ( 219 606 ) | | | | | | | |  |
| на выплату дивидендов, процентов | | 170 | | ( 201 738) | | | | ( 65 090) | | | | | | | |  |
| на расчеты по налогам и сборам | | 180 | | (343 189 ) | | (301 250 ) | | ( 301 250 ) | | | | | | | |  |
|  | |  | | - | | | - | - | | | | | | | |  |
|  | |  | | - | | | - | - | | | | | | | |  |
| на прочие расходы | | 190 | | (58 637) | | ( 37 611 ) | | (37 611 ) | | | | | | | |  |
|  | |  | | - | | | | - | | | |
| Чистые денежные средства от текущей деятельности | | 200 | | ( 1 044 ) | | | | 138 212 | | | |
| Движение денежных средств по инвестиционной  деятельности  Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов | | 210 | | 73 444 | | | | 1 705 | | | |
| Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложении | | 220 | | 232 148 | | | | 69 532 | | | |
| Полученные дивиденды | | 230 | | 1 | | | | - | | | |
| Полученные проценты | | 240 | | 335 | | | | 967 | | | |
| Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям | | 250 | | 31 142 | | | | 56 373 | | | |
|  | |  | | - | | | | - | | | |
|  | |  | | - | | | | - | | | |
| Приобретение дочерних организаций | | 280 | | ( - ) | | | | ( - ) | | | |
|  | |  | | - | | | | - | | | |
| Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов | | 290 | | (63 477) | | |  | (39 643 ) | | | | | | | |  |
| Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений | | 300 | | (11 392) | | |  | (96 966 ) | | | | | | | |  |
| Займы, предоставленные другим организациям | | 310 | | (16 178) | | |  | (63 059 ) | | | |
|  | |  | | - | | | | - | | | |
|  | |  | | - | | | | - | | | |
| Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности | | 340 | | 246 023 | | | | ( 71 091 ) | | | |
| Движение денежных средств но финансовой деятельности  Поступления от эмиссии акций или иных долевых бумаг | | 350 | | - | | | | 1 924 | | | |
| Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями | | 360 | | 343 884 | | | | 565 021 | | | |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | |
| Внебюджетное финансирование | 370 | 74 | 5622 | |
|  |  | - | - | |
| Погашение займов и кредитов (без процентов) | 390 | (362 535) | (544 242 ) |  |
| Погашение обязательств по финансовой аренде | 400 | (137 677) | (82 080 ) |  |
|  |  | ( - ) | ( - ) | |
|  |  | ( - ) | ( - ) |  |
| Чистые денежные средства от финансовой деятельности | 430 | (256 254) | (53 755) | |
| Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов | 440 | (11 275) | 13 366 | |
| Остаток денежных средств на конец отчетного периода | 450 | 8 501 | 19 776 | |
| Величина влияния изменении курса иностранной валюты по отношению к рублю | 460 | 1 | ( 97 ) | |

ПРИЛОЖЕНИЕ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ за 2006год

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | | Коды | | | |
| Форма № 5 по ОКУД | | | 0710005 | | | |
|  | Дата (год, месяц, число) | | 2007 | 03 | | 26 |
| Организация: **Открытое акционерное общество "Пневмостроймашина"** | | по ОКПО | 00239882 | | | |
| Идентификационный номер налогоплательщика | | ИНН | 6608000453 | | | |
| Вид деятельности: **произв-во гидр и пневм. Силовых установок и двигателей** | | по ОКВЭД | 29.12.1 | | | |
| Организационно-правовая форма / форма собственности: **Открытое акционерное общество/ частная** | | по ОКОПФ/ОКФС | 47 | | 16 | |
| Единица измерения: **тыс. руб.** | | по ОКЕИ | 384 | | | |

**Нематериальные активы**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | | **Наличие на начало отчетного года** | **Поступило** | **Выбыло** | | **Наличие на конец отчетного периода** |
| **наименование** | **код** |
| 1 | 2 | 3  J | 4 | 5 | | 6 |
| Объекты интеллектуальной собственности (исключительные права на результаты интеллектуальной собственности) | 010 | 1 203 | 314 | ( | 69 ) | 1 448 |
| в том числе: у патентообладателя на изобретение, промышленный образец, полезную модель | 011 | 1 192 | 314 | ( | 69 ) | 1 437 |
| у правообладателя на программы ЭВМ, базы данных | 012 | - | - | ( | - ) | - |
| у правообладателя на топологии интегральных микросхем | 013 | - | - | ( | - ) | - |
| у владельца на товарный знак и знак обслуживания, наименование места происхождения товаров | 014 | 11 | - | ( | - ) | 11 |
| у патентообладателя на селекционные достижения | 015 | - | - | ( | - ) | - |
| Организационные расходы | 020 | - | - | ( | - ) | - |
| Деловая репутация организации | 030 | - | - | ( | - ) | - |
|  |  | - | - | ( | - ) | - |
| Прочие | 040 | - | - | ( | - ) | - |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | | **На начало отчетного года** | **На конец отчетного периода** |
| **наименование** | **код** |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Амортизация нематериальных активов - всего | 050 | 577 | 827 |
| в том числе: |  | 577 | 827 |
|  |  | - | - |
|  |  | - | - |

**Основные средства**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | | **Наличие на начало отчетного года** | **Поступило** | **Выбыло** | | **Наличие на конец отчетного периода** |
| **наименование** | **код** |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | | 6 |
| Здания | 060 | 243 739 | 2 807 | ( 10 757) |  | 235 789 |
| Сооружения и передаточные устройства | 061 | 119 251 | 6 278 | (5 318) |  | 20 211 |
| Машины и оборудование | 062 | 377 961 | 99 060 | ( 44 997 ) |  | 432 024 |
| Транспортные средства | 063 | 4 551 | 17 | ( 493 ) |  | 4 075 |
| Производственный и хозяйственный инвентарь | 064 | 8 467 | 1 456 | ( 773) |  | 9 150 |
| Рабочий скот | 065 | - | - | ( - ) |  | - |
| Продуктивный скот | 066 | - | - | ( - ) |  | - |
| Многолетние насаждения | 067 | - | - | ( - ) |  | - |
| Другие виды основных средств | 068 | 4 | 1 | ( - ) |  | 5 |
| Земельные участки и объекты природопользования | 069 | 4 979 | 6 120 | (88) |  | 11 011 |
| Капитальные вложения на коренное улучшение земель | 070 | - | - | ( - ) |  | - |
| Итого | 080 | 658 952 | 115 739 | (62 426 ) |  | 712 265 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | | **На начало отчетного года** | **На конец отчетного периода** |
| **наименование** | **код** |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Амортизация основных средств - всего | 140 | 312 118 | 366 120 |
| в том числе: зданий и сооружений | 141 | 61 264 | 67 330 |
| машин, оборудования, транспортных средств | 142 | 250 850 | 298 785 |
| других | 145 | 4 | 5 |
| Передано в аренду объектов основных средств - всего | 150 | 18 271 | 20 666 |
| в том числе: здания | 151 | 17 780 | 18 084 |
| сооружения | 152 | - | - |
| оборудование | - | 491 | 258 |
| Переведено объектов основных средств на консервацию | 160 | 3 147 | 6 009 |
| Получено объектов основных средств в аренду - всего | 165 | 83 974 | 361 447 |
| в том числе:  машины, оборудование, транспортные средства | 166 | 83 974 | 361 447 |
|  |  | - | - |
|  |  | - | - |
| Объекты недвижимости, принятые в эксплуатацию и находящиеся в процессе государственной регистрации | 170 | - | - |
| Справочно.  Результат от переоценки объектов основных средств: | **код** | **На начало отчетного года** | **На начало предыдущего года** |
| 2 | 3 | 4 |
|  | - | - |
| первоначальной (восстановительной) стоимости | 171 | - | - |
| амортизации | 172 | - | - |
| Изменение стоимости объектов основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции, частичной ликвидации | **код** | **На начало отчетного года** | **На начало отчетного периода** |
| 2 | 3 | 4 |
| 173 | 8 869 | 8 867 |

**Доходные вложения в материальные ценности**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | | **Наличие на начало отчетного года** | **Поступило** | **Выбыло** | | | **Наличие на конец отчетного периода** |
| наименование | код |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | | | 6 |
| Имущество для передачи в лизинг | 180 | - | - | ( | | -) | - |
| Имущество, предоставляемое по договору проката | 185 | - | - | (- | | ) | - |
|  |  | - | - | - | | | - |
| Прочие | 187 | - | - | 54 | 668 | | (54 668) |
| Итого | 190 | - | - | 54 | 668 | | (54 668) |  |
|  | **код** | **На начало отчетного года** | **На конец отчетного периода** |  | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Амортизация доходных вложений в материальные ценности | 200 | - | - |

**Расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Виды работ** | | **Наличие на начало отчетного года** | **Поступило** | | **Списано** | **Наличие на конец отчетного периода** |
| **наименование** | **код** |
| 1 | 2 | 3 | 4 | | 5 | 6 |
| Всего | 310 | 3 067 | 178 | | (1 303) | 1 942 |
| в том числе: |  | - | - | | ( - ) | - |
| проектно-конструкторская |  | 3 067 | 178 | | ( 1 303 ) | 1 942 |
| документация |  | - | - | | ( - ) | - |
| Справочно.  Сумма расходов по незаконченным научно-исследовательским, опытно-конструкторским и технологическим работам | | | | **код** | **На начало отчетного года** | **На конец отчетного года** |
| 2 | 3 | 4 |
| 320 | 3 067 | 953 |
| Сумма не давших положительных результатов расходов по научно-исследовательским, опытно-конструкторским и техноло­гическим работам, отнесенных на внереализационные расходы | | | | **код** | **За отчетный период** | **За аналогичный период предыдущего года** |
| 2 | 3 | 4 |
| 330 | 989 | - |

**Расходы на освоение природных ресурсов**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | | **Остаток на начало отчетного периода** | **Поступило** | **Списано** | **Остаток на конец отчетного периода** |
| **наименование** | **код** |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Расходы на освоение природных ресурсов - всего | 400 | - | - | ( - ) | - |
| в том числе: |  | - | - | ( - ) | - |
|  |  | - | - | ( - ) | - |
|  |  | - | - | ( - ) | - |
| Справочно.  Сумма расходов по участкам недр, не законченным поиском и оценкой месторождений, разведкой и (или) гидрогеологическими изысканиями и прочими аналогичными работами | | | **код** | **На начало отчетного года** | **На конец отчетного периода** |
| 2 | 3 | 4 |
| 420 | - | - |
| Сумма расходов на освоение природных ресурсов, отнесенных в отчетном периоде на внереализационные расходы как безрезультатные | | | 430 | - | - |

**Финансовые вложения**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | | **Долгосрочные** | | **Краткосрочные** | |
| **на начало отчетного года** | **на конец отчетного периода** | **на начало отчетного года** | **на конец отчетного периода** |
| **наименование** | **код** |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Вклады в уставные (складочные капиталы других организации - всего | 510 | 7 758 | 11 050 | - | - |
| в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ | 511 | - | - | - | - |
| Государственные и муниципальные ценные бумаги | 515 | - | - | - | - |
| Ценные бумаги других организаций - всего | 520 | - | - | 47 329 | 655 |
| в том числе долговые ценные бумаги (облигации, векселя) | 521 | - | - | 47 329 | 655 |
| Предоставленные займы | 525 | - | 17 980 | 33 408 | - |
| Депозитные вклады | 530 | - | - | - | - |
| Прочие | 535 | - | 30 897 | 30 897 | - |
| Итого | 540 | 7 758 | 59 927 | 111 634 | 655 |
| Из общей суммы финансовые вложения, имеющие текущую рыночную стоимость:  Вклады в уставные (складочные) капиталы других организации - всего | 550 | - | - | - | - |
| в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ | 551 | - | - | - | - |
| Государственные и муниципальные ценные  бумаги | 555 | - | - | - | - |
| Ценные бумаги других организаций - всего | 560 | - | - | - | - |
| в том числе долговые ценные бумаги(облигации, векселя) | 561 | - | - | - | - |
| Прочие | 565 | - | - | - | - |
| Итого | 570 | - | - | - | - |
| Справочно.  По финансовым вложениям, имеющим текущую рыночную стоимость, изменение стоимости в результате корректировки оценки | 580 | - | - | - | - |
| По долговым ценным бумагам разница между первоначальной стоимостью и номинальной стоимостью отнесена на финансовый результат отчетного периода | 590 | - | - | - | - |

**Дебиторская и кредиторская задолженность**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | | **Остаток на начало отчетного года** | **Остаток на конец отчетного года** |
| **наименование** | **код** |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Дебиторская задолженность: краткосрочная - всего | 600 | 247 108 | 127 546 |
| в том числе: расчеты с покупателями и заказчиками | 601 | 160 701 | 4 867 |
| авансы выданные | 602 | 62 157 | 111 475 |
| прочая | 603 | 24 250 | 11 204 |
| долгосрочная - всего | 610 | - | - |
| в том числе: расчеты с покупателями и заказчиками | 611 | - | - |
| авансы выданные | 612 | - | - |
| прочая | 613 | - | - |
| Итого | 620 | 247 108 | 127 546 |
| Кредиторская задолженность: краткосрочная - всего | 630 | 352 122 | 216 930 |
| в том числе: расчеты с поставщиками и подрядчиками | 631 | 24 208 | 47 917 |
| авансы полученные | 632 | 207 | 65 885 |
| расчеты по налогам и сборам | 633 | 15 870 | 16 650 |
| кредиты | 634 | 267 505 | 46 443 |
| займы | 635 | - | 9 409 |
| прочая | 636 | 44 332 | 30 626 |
| долгосрочная - всего | 640 | 30 414 | 149424 |
| в том числе: кредиты | 641 | 21 307 | 148354 |
| займы | 642 | 9 107 | 1 070 |
| отложенные налоговые обязательства |  | - | - |
|  |  | - | - |
|  |  | - | - |
| Итого | 650 | 382 536 | 366 354 |

**Расходы по обычным видам деятельности (по элементам затрат)**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | | **За отчетный год** | **За предыдущий год** |
| **наименование** | **код** |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Материальные затраты | 710 | 501 921 | 440 647 |
| Затраты на оплату труда | 720 | 325 326 | 268 389 |
| Отчисления на социальные нужды | 730 | 83 804 | 66 789 |
| Амортизация | 740 | 41 965 | 45 346 |
| Прочие затраты | 750 | 164 874 | 183 868 |
| Итого по элементам затрат | 760 | 1 117 290 | 1 005 039 |
| Изменение остатков (прирост [+], уменьшение [-]): незавершенного производства | 765 | 41 695 | ( 13 883 ) |
| расходов будущих периодов | 766 | 6 390 | 7 970 |
| резервов предстоящих расходов | 767 | - | - |

**Обеспечения**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | | **Остаток на начало отчетного года** | **Остаток на конец отчетного периода** |
| **наименование** | **код** |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Полученные - всего | 800 | - | 304 496 |
| в том числе: векселя | 801 | - | - |
| Имущество, находящееся в залоге | 810 | - | - |
| из него: объекты основных средств | 811 |  |  |
| ценные бумаги и иные финансовые вложения | 812 | - | - |
| прочее | 815 | - | - |
| Итого | 819 | - | 304 496 |
|  |  | - | - |
| Выданные - всего | 820 | 447 742 | 1 214 190 |
| в том числе: векселя | 821 | 4 010 | - |
| Имущество, переданное в залог | 830 | 443 732 | 444 742 |
| из него: объекты основных средств | 831 | 443 732 | 443 732 |
| ценные бумаги и иные финансовые вложения | 832 | - | - |
| прочее | 833 | - | - |
| Итого | 839 | 443 732 | 444 742 |
|  |  | - | - |

**Приложение 14**

**Комплексный анализ финансового состояния ОАО «Пневмостроймашина»**

**ПО УСЛОВНЫМ ДАННЫМ**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ***Баланс, (Форма №1) - Изменения*** | Дата начала | | | Дата окончания | | | | |  | | Изменения | | |  | | | |
| АКТИВ | 2005 | | | 2006 | | | | | В абс.выражении | | Темп прироста | | | Удельного веса | | | |
| **I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** |  | | |  | | | | |  | |  | | |  | | | |
| Нематериальные активы | 626,0 | | | 621,0 | | | | | -5,0 | | -0,8% | | | -0,0% | | | |
| Основные средства | 346 834,0 | | | 346 145,0 | | | | | -689,0 | | -0,2% | | | -7,9% | | | |
| Незавершенное строительство | 5 051,0 | | | 39 063,0 | | | | | 34 012,0 | | 673,4% | | | 2,8% | | | |
| Доходные вложения в материальные ценности | 0,0 | | | 0,0 | | | | | 0,0 | | 0,0% | | | 0,0% | | | |
| Долгосрочные финансовые вложения | 440,0 | | | 59 927,0 | | | | | 59 487,0 | | 13 519,8% | | | 5,1% | | | |
| Отложенные налоговые активы | 2 784,0 | | | 5 835,0 | | | | | 3 051,0 | | 109,6% | | | 0,2% | | | |
| Прочие внеоборотные активы | 3 788,0 | | | 10 900,0 | | | | | 7 112,0 | | 187,8% | | | 0,5% | | | |
| **Итого по разделу I** | **359 523,0** | | | **462 491,0** | | | | | 102 968,0 | | 28,6% | | | 0,8% | | | |
| **II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** |  | | |  | | | | |  | |  | | |  | | | |
| Запасы, *в том числе:* | **183 953,5** | | | **262 728,0** | | | | | 78 774,5 | | 42,8% | | | 2,6% | | | |
| *сырье, материалы и другие аналогичные ценности* | 83 184,5 | | | 118 823,0 | | | | | 35 638,5 | | 42,8% | | | 1,2% | | | |
| *животные на выращивании и откорме* | 0,0 | | | 0,0 | | | | | 0,0 | | 0,0% | | | 0,0% | | | |
| *затраты в незавершенном производстве* | 88 616,5 | | | 123 370,0 | | | | | 34 753,5 | | 39,2% | | | 1,0% | | | |
| *готовая продукция и товары для перепродажи* | 6 306,0 | | | 4 431,0 | | | | | -1 875,0 | | -29,7% | | | -0,3% | | | |
| *товары отгруженные* | 128,0 | | | 35,0 | | | | | -93,0 | | -72,7% | | | -0,0% | | | |
| *расходы будущих периодов* | 5 718,5 | | | 16 069,0 | | | | | 10 350,5 | | 181,0% | | | 0,8% | | | |
| *прочие запасы и затраты* | 0,0 | | | 0,0 | | | | | 0,0 | | 0,0% | | | 0,0% | | | |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 5 501,0 | | | 5 006,0 | | | | | -495,0 | | -9,0% | | | -0,2% | | | |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 0,0 | | | 0,0 | | | | | 0,0 | | 0,0% | | | 0,0% | | | |
| *- в том числе* покупатели и заказчики | 0,0 | | | 0,0 | | | | | 0,0 | | 0,0% | | | 0,0% | | | |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 234 416,0 | | | 421 694,0 | | | | | 187 278,0 | | 79,9% | | | 10,9% | | | |
| *- в том числе* покупатели и заказчики | 165 147,0 | | | 299 015,0 | | | | | 133 868,0 | | 81,1% | | | 7,8% | | | |
| Краткосрочные финансовые вложения | 117 398,5 | | | 655,0 | | | | | -116 743,5 | | -99,4% | | | -12,7% | | | |
| Денежные средства | 19 776,0 | | | 8 501,0 | | | | | -11 275,0 | | -57,0% | | | -1,4% | | | |
| Прочие оборотные активы | 0,0 | | | 0,0 | | | | | 0,0 | | 0,0% | | | 0,0% | | | |
| **Итого по разделу II** | **561 045,0** | | | **698 584,0** | | | | | 137 539,0 | | 24,5% | | | -0,8% | | | |
| **БАЛАНС (сумма строк 190+290)** | **920 568,0** | | | **1 161 075,0** | | | | | 240 507,0 | | 26,1% | | | 0,0% | | | |
|  |  | | |  | | | | |  | |  | | |  | | | |
| ***ПАССИВ*** |  | | |  | | | | |  | | Изменения | | |  | | | |
|  |  | | |  | | | | | В абс.выражении | | Темп прироста | | | Удельного веса | | | |
| **III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ** |  | | |  | | | | |  | |  | | |  | | | |
| Уставной капитал | 2 133,0 | | | 2 133,0 | | | | | 0,0 | | 0,0% | | | -0,0% | | | |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 0,0 | | | 0,0 | | | | | 0,0 | | 0,0% | | | 0,0% | | | |
| Добавочный капитал | 305 480,5 | | | 345 131,0 | | | | | 39 650,5 | | 13,0% | | | -3,5% | | | |
| Резервный капитал | **21,0** | | | **21,0** | | | | | 0,0 | | 0,0% | | | -0,0% | | | |
| *- в том числе* резервы, образованные в соответствии с законодательством | 21,0 | | | 21,0 | | | | | 0,0 | | 0,0% | | | -0,0% | | | |
| *- в том числе* резервы, образованные в соответствии с учредительными документами | 0,0 | | | 0,0 | | | | | 0,0 | | 0,0% | | | 0,0% | | | |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 213 494,0 | | | 144 357,0 | | | | | -69 137,0 | | -32,4% | | | -10,8% | | | |
| **Итого по разделу III** | **521 128,5** | | | **491 642,0** | | | | | -29 486,5 | | -5,7% | | | -14,3% | | | |
| **IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** |  | | |  | | | | |  | |  | | |  | | | |
| Займы и кредиты | 30 414,0 | | | 149 424,0 | | | | | 119 010,0 | | 391,3% | | | 9,6% | | | |
| Отложенные налоговые обязательства | 0,0 | | | 0,0 | | | | | 0,0 | | 0,0% | | | 0,0% | | | |
| Прочие долгосрочные пассивы | 0,0 | | | 0,0 | | | | | 0,0 | | 0,0% | | | 0,0% | | | |
| **Итого по разделу IV** | **30 414,0** | | | **149 424,0** | | | | | 119 010,0 | | 391,3% | | | 9,6% | | | |
| **V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** |  | | |  | | | | |  | |  | | |  | | | |
| Займы и кредиты | 254 016,0 | | | 350 000,0 | | | | | 95 984,0 | | 37,8% | | | 2,6% | | | |
| Кредиторская задолженность, *в том числе*: | **110 979,5** | | | **161 078,0** | | | | | 50 098,5 | | 45,1% | | | 1,8% | | | |
| *поставщики и подрядчики* | 52 898,0 | | | 47 917,0 | | | | | -4 981,0 | | -9,4% | | | -1,6% | | | |
| *задолженность перед персоналом организации* | 18 551,0 | | | 24 847,0 | | | | | 6 296,0 | | 33,9% | | | 0,1% | | | |
| *задолженность перед государственными внебюджетными фондами* | 4 016,0 | | | 4 629,0 | | | | | 613,0 | | 15,3% | | | -0,0% | | | |
| *задолженность по налогам и сборам* | 15 870,0 | | | 16 650,0 | | | | | 780,0 | | 4,9% | | | -0,3% | | | |
| *прочие кредиторы* | 19 644,5 | | | 67 035,0 | | | | | 47 390,5 | | 241,2% | | | 3,6% | | | |
| Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75) | 4 030,0 | | | 8 931,0 | | | | | 4 901,0 | | 121,6% | | | 0,3% | | | |
| Доходы будущих периодов (98) | 0,0 | | | 0,0 | | | | | 0,0 | | 0,0% | | | 0,0% | | | |
| Резервы предстоящих расходов и платежей (96) | 0,0 | | | 0,0 | | | | | 0,0 | | 0,0% | | | 0,0% | | | |
| Прочие краткосрочные пассивы | 0,0 | | | 0,0 | | | | | 0,0 | | 0,0% | | | 0,0% | | | |
| **Итого по разделу V** | **369 025,5** | | | **520 009,0** | | | | | 150 983,5 | | 40,9% | | | 4,7% | | | |
| **БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)** | **920 568,0** | | | **1 161 075,0** | | | | | 240 507,0 | | 26,1% | | | 0,0% | | | |
|  |  | | |  | | | | |  | |  | | |  | | | |
|  | |  | | | |  | | |  | |  | | |  | | | |
| ***Отчет о прибылях и убытках (Форма №2) (Изменения)*** | |  | | | |  | | |  | | Изменения | | |  | | | |
| Наименование показателя | | Декабрь, 2005 | | | | Декабрь, 2006 | | | В абс.выражении | | Темп прироста | | | Удельного веса | | | |
| **Доходы и расходы по обычным видам деятельности** | |  | | | |  | | |  | |  | | |  | | | |
| Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | | 1 243 803,0 | | | | 1 447 026,0 | | | 203 223,0 | | 16,3% | | | 0,0% | | | |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | | (757 134,0) | | | | (858 230,0) | | | -101 096,0 | | 13,4% | | | 1,6% | | | |
| Валовая прибыль | | **486 669,0** | | | | **588 796,0** | | | 102 127,0 | | 21,0% | | | 1,6% | | | |
| Коммерческие расходы | | (8 614,0) | | | | (10 273,0) | | | -1 659,0 | | 19,3% | | | -0,0% | | | |
| Управленческие расходы | | (252 553,0) | | | | (314 613,0) | | | -62 060,0 | | 24,6% | | | -1,4% | | | |
| Прибыль (убыток) от продаж | | **225 502,0** | | | | **263 910,0** | | | 38 408,0 | | 17,0% | | | 0,1% | | | |
| **Прочие доходы и расходы** | |  | | | |  | | |  | |  | | |  | | | |
| Проценты к получению | | 1 005,0 | | | | 335,0 | | | -670,0 | | -66,7% | | | -0,1% | | | |
| Проценты к уплате | | (44 368,0) | | | | (26 276,0) | | | 18 092,0 | | -40,8% | | | 1,8% | | | |
| Доходы от участия в других организациях | | 0,0 | | | | 1,0 | | | 1,0 | | 0,0% | | | 0,0% | | | |
| Прочие операционные доходы | | 0,0 | | | | 0,0 | | | 0,0 | | 0,0% | | | 0,0% | | | |
| Прочие операционные расходы | | 0,0 | | | | 0,0 | | | 0,0 | | 0,0% | | | 0,0% | | | |
| Внереализационные доходы | | 67 272,0 | | | | 69 034,0 | | | 1 762,0 | | 2,6% | | | -0,6% | | | |
| Внереализационные расходы | | (63 653,0) | | | | (121 514,0) | | | -57 861,0 | | 90,9% | | | -3,3% | | | |
| **Прибыль (убыток) до налогообложения** | | **185 758,0** | | | | **185 490,0** | | | -268,0 | | -0,1% | | | -2,1% | | | |
| Отложенные налоговые активы | | (5,0) | | | | 51,0 | | | 56,0 | | -1 120,0% | | | 0,0% | | | |
| Отложенные налоговые обязательства | | 0,0 | | | | 0,0 | | | 0,0 | | 0,0% | | | 0,0% | | | |
| Текущий налог на прибыль | | (82 104,0) | | | | (58 002,0) | | | 24 102,0 | | -29,4% | | | 2,6% | | | |
| **Чистая прибыль (убыток) отчетного периода** | | **103 649,0** | | | | **127 539,0** | | | 23 890,0 | | 23,0% | | | 0,5% | | | |
| **Справочно** | |  | | | |  | | |  | |  | | |  | | | |
| Постоянные налоговые обязательства (активы) | | -4 570,0 | | | | -7 534,0 | | | -2 964,0 | | 64,9% | | | -0,2% | | | |
| **Базовая прибыль (убыток) на акцию** | | 2,4 | | | | 3,0 | | | 0,6 | | 23,0% | | | 0,0% | | | |
| Разводненная прибыль (убыток) на акцию | | 0,0 | | | | 0,0 | | | 0,0 | | 0,0% | | | 0,0% | | | |
|  | |  | | | |  | | |  | |  | | |  | | | |
|  | |  | | | |  | | |  | |  | | |  | | | |
| ***Отчет о движении денежных средств - Изменения*** | | |  | | | |  | | | |  | | | Изменения | | |  | | |
| Наименование показателя | | | Декабрь, 2005 | | | | Декабрь, 2006 | | | | В абс.выражении | | | Темп прироста | | | Удельного веса | | |
| **Остаток денежных средств на начало отчетного года** | | | 6 410,0 | | | | 19 776,0 | | | | 13 366,0 | | | 208,5% | | | 0,9% | | |
| **Движение денежных средств по текущей деятельности** | | |  | | | |  | | | |  | | |  | | |  | | |
| Средства, полученные от покупателей, заказчиков | | | 1 244 804,0 | | | | 1 827 703,0 | | | | 582 899,0 | | | 46,8% | | | 26,2% | | |
| Прочие доходы | | | 16 042,0 | | | | 27 613,0 | | | | 11 571,0 | | | 72,1% | | | 0,6% | | |
| Денежные средства, направленные, на: | | |  | | | |  | | | |  | | |  | | |  | | |
| На оплату приобретенных товаров, услуг, сырья и иных оборотных активов | | | -499 077,0 | | | | -986 542,0 | | | | -487 465,0 | | | 97,7% | | | -28,1% | | |
| На оплату труда | | | -219 606,0 | | | | -266 254,0 | | | | -46 648,0 | | | 21,2% | | | -0,7% | | |
| На выплату дивидендов, процентов | | | -65 090,0 | | | | -201 738,0 | | | | -136 648,0 | | | 209,9% | | | -8,7% | | |
| На расчеты по налогам и сборам | | | -301 250,0 | | | | -343 189,0 | | | | -41 939,0 | | | 13,9% | | | 0,5% | | |
| На прочие расходы | | | -37 611,0 | | | | -58 637,0 | | | | -21 026,0 | | | 55,9% | | | -1,0% | | |
| Чистые денежные средства от текущей деятельности | | | 138 212,0 | | | | -1 044,0 | | | | -139 256,0 | | | -100,8% | | | -11,2% | | |
| **Движение денежных средств по инвестиционной деятельности** | | |  | | | |  | | | |  | | |  | | |  | | |
| Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов | | | 1 705,0 | | | | 73 444,0 | | | | 71 739,0 | | | 4 207,6% | | | 4,9% | | |
| Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений | | | 69 532,0 | | | | 232 148,0 | | | | 162 616,0 | | | 233,9% | | | 10,5% | | |
| Полученные дивиденды | | | 1,0 | | | | 0,0 | | | | -1,0 | | | -100,0% | | | -0,0% | | |
| Полученные проценты | | | 967,0 | | | | 335,0 | | | | -632,0 | | | -65,4% | | | -0,1% | | |
| Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям | | | 56 373,0 | | | | 31 142,0 | | | | -25 231,0 | | | -44,8% | | | -2,4% | | |
| Прочие поступления | | | 0,0 | | | | 0,0 | | | | 0,0 | | | 0,0% | | | 0,0% | | |
| Денежные средства, направленные, на: | | |  | | | |  | | | |  | | |  | | |  | | |
| Приобретение дочерних организаций | | | 0,0 | | | | 0,0 | | | | 0,0 | | | 0,0% | | | 0,0% | | |
| Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематерильных активов | | | -39 643,0 | | | | -63 477,0 | | | | -23 834,0 | | | 60,1% | | | -1,2% | | |
| Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений | | | -96 966,0 | | | | -11 392,0 | | | | 85 574,0 | | | -88,3% | | | 7,0% | | |
| Займы, предоставленные другим организациям | | | -63 059,0 | | | | -16 178,0 | | | | 46 881,0 | | | -74,3% | | | 4,0% | | |
| Прочие расходы | | | 0,0 | | | | 0,0 | | | | 0,0 | | | 0,0% | | | 0,0% | | |
| Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности | | | -71 090,0 | | | | 246 022,0 | | | | 317 112,0 | | | -446,1% | | | 22,7% | | |
| **Движение денежных средств по финансовой деятельности** | | |  | | | |  | | | |  | | |  | | |  | | |
| Поступления от эмиссии акций или иных долевых бумаг | | | 1 924,0 | | | | 0,0 | | | | -1 924,0 | | | -100,0% | | | -0,2% | | |
| Поступления от займов и кредтьов, предоставленных другим организациям | | | 565 021,0 | | | | 343 884,0 | | | | -221 137,0 | | | -39,1% | | | -21,7% | | |
| Внебюджетное финансирование | | | 5 622,0 | | | | 74,0 | | | | -5 548,0 | | | -98,7% | | | -0,4% | | |
| Прочие расходы | | | 0,0 | | | | 0,0 | | | | 0,0 | | | 0,0% | | | 0,0% | | |
| Денежные средства, направленные, на: | | | 0,0 | | | | 0,0 | | | | 0,0 | | | 0,0% | | | 0,0% | | |
| Погашение займов и кредитов (без процентов) | | | -544 242,0 | | | | -362 535,0 | | | | 181 707,0 | | | -33,4% | | | 18,7% | | |
| Погашение займов и кредитов, предоставленных другими организациями | | | 0,0 | | | | 0,0 | | | | 0,0 | | | 0,0% | | | 0,0% | | |
| Погашение обязательств по финансовой аренде | | | -82 080,0 | | | | -137 677,0 | | | | -55 597,0 | | | 67,7% | | | -2,9% | | |
| Прочие расходы | | | 0,0 | | | | 0,0 | | | | 0,0 | | | 0,0% | | | 0,0% | | |
| Чистые денежные средства от финансовой деятельности | | | -53 755,0 | | | | -156 254,0 | | | | -102 499,0 | | | 190,7% | | | -6,5% | | |
| Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов | | | 13 367,0 | | | | 88 724,0 | | | | 75 357,0 | | | 563,8% | | | 5,1% | | |
| Остаток денежных средств на конец отчетного периода | | | 19 779,0 | | | | 8 501,0 | | | | -11 278,0 | | | -57,0% | | | -1,0% | | |
|  | | |  | | | |  | | | |  | | |  | | |  | | |
| ***Дополнительные данные - Изменения*** | | |  | | | |  | | | | Изменения | | |  | | |  | | |
| ***АМОРТИЗИРУЕМОЕ ИМУЩЕСТВО*** | | |  | | | |  | | | |  | | |  | | |  | | |
| Наименование показателя | | | Декабрь, 2005 | | | | Декабрь, 2006 | | | | В абс.выражении | | | Темп прироста | | |  | | |
| ***КРЕДИТЫ И НАЛОГИ*** | | |  | | | |  | | | |  | | |  | | |  | | |
| Ставка налога на прибыль | | | 15,0% | | | | 15,0% | | | | 0,0% | | | 0,0% | | |  | | |
| Кредитная ставка банка | | | 12,0% | | | | 12,0% | | | | 0,0% | | | 0,0% | | |  | | |
| Процент дивидендов | | | 0,0% | | | | 0,0% | | | | 0,0% | | | 0,0% | | |  | | |
| Реинвестированная прибыль | | | 0,0 | | | | 27 700,0 | | | | 27 700,0 | | | 0,0% | | |  | | |
| ***ЗАДОЛЖЕННОСТЬ*** | | |  | | | |  | | | |  | | |  | | |  | | |
| Объем просроченной дебиторской задолженности | | | 0,0 | | | | 0,0 | | | | 0,0 | | | 0,0% | | |  | | |
| Объем просроченной кредиторской задолженности | | | 0,0 | | | | 0,0 | | | | 0,0 | | | 0,0% | | |  | | |
| ***ЗАТРАТЫ*** | | |  | | | |  | | | |  | | |  | | |  | | |
| Доля постоянных затрат в производстве, % | | | 0,0% | | | | 0,0% | | | | 0,0% | | | 0,0% | | |  | | |
|  | | |  | | | |  | | | |  | | |  | | |  | | |
| ***Агрегированный баланс - Изменения*** | | |  | | | |  | | | |  | | | Изменения | | |  | | |
| АКТИВ | | | Декабрь, 2005 | | | | Декабрь, 2006 | | | | в абс.выражении | | | темп прироста | | | Удельного веса | | |
| **Внеоборотные активы** | | | **359 523,0** | | | | **462 491,0** | | | | **102 968,0** | | | **28,6%** | | | **0,8%** | | |
| **Оборотные активы** | | | **561 045,0** | | | | **698 584,0** | | | | **137 539,0** | | | **24,5%** | | | **-0,8%** | | |
| Запасы и затраты | | | 189 326,5 | | | | 267 699,0 | | | | 78 372,5 | | | 41,4% | | | 2,5% | | |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | | | 234 544,0 | | | | 421 729,0 | | | | 187 185,0 | | | 79,8% | | | 10,8% | | |
| Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | | | 137 174,5 | | | | 9 156,0 | | | | -128 018,5 | | | -93,3% | | | -14,1% | | |
| **Баланс** | | | **920 568,0** | | | | **1 161 075,0** | | | | **240 507,0** | | | **26,1%** | | | **0,0%** | | |
| ПАССИВ | | |  | | | |  | | | |  | | |  | | | 0,0% | | |
| **Собственный капитал** | | | **521 128,5** | | | | **491 642,0** | | | | **-29 486,5** | | | **-5,7%** | | | **-14,3%** | | |
| **Долгосрочные пассивы** | | | **30 414,0** | | | | **149 424,0** | | | | **119 010,0** | | | **391,3%** | | | **9,6%** | | |
| Займы и кредиты | | | 30 414,0 | | | | 149 424,0 | | | | 119 010,0 | | | 391,3% | | | 9,6% | | |
| **Краткосрочные пассивы** | | | **369 025,5** | | | | **520 009,0** | | | | **150 983,5** | | | **40,9%** | | | **4,7%** | | |
| Займы и кредиты | | | 254 016,0 | | | | 350 000,0 | | | | 95 984,0 | | | 37,8% | | | 2,6% | | |
| Кредиторская задолженность | | | 110 979,5 | | | | 161 078,0 | | | | 50 098,5 | | | 45,1% | | | 1,8% | | |
| Прочие краткосрочные пассивы | | | 4 030,0 | | | | 8 931,0 | | | | 4 901,0 | | | 121,6% | | | 0,3% | | |
| **Баланс** | | | **920 568,0** | | | | **1 161 075,0** | | | | **240 507,0** | | | **26,1%** | | | **0,0%** | | |
|  | | |  | | | |  | | | |  | | |  | | |  | | |
|  | | |  | | | |  | | | |  | | |  | | |  | | |
| ***Укрупненный отчет о движении денежных средств (прямой метод)*** | | |  | | | |  | | | | Изменения | | |  | | |  | | |
| показатели | | |  | | | |  | | | |  | | |  | | |  | | |
|  | | | Декабрь, 2005 | | | | Декабрь, 2006 | | | | В абс.выражении | | | Темп прироста | | |  | | |
| Остаток денежных средств на начало отчетного года | | | 6410,0 | | | | 19776,0 | | | | 13 366,0 | | | 208,5% | | |  | | |
| **Чистые денежные средства от текущей деятельности** | | | 138212,0 | | | | -1044,0 | | | | -139 256,0 | | | -100,8% | | |  | | |
| Приток средств от текущей деятельности | | | 1260846,0 | | | | 1855316,0 | | | | 594 470,0 | | | 47,1% | | |  | | |
| Отток средств от текущей деятельности | | | -1122634,0 | | | | -1856360,0 | | | | -733 726,0 | | | 65,4% | | |  | | |
| **Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности** | | | -71090,0 | | | | 246022,0 | | | | 317 112,0 | | | -446,1% | | |  | | |
| Приток средств от инвестиционной деятельности | | | 128578,0 | | | | 337069,0 | | | | 208 491,0 | | | 162,2% | | |  | | |
| Отток средств от инвестиционной деятельности | | | -199668,0 | | | | -91047,0 | | | | 108 621,0 | | | -54,4% | | |  | | |
| **Чистые денежные средства от финансовой деятельности** | | | -53755,0 | | | | -156254,0 | | | | -102 499,0 | | | 190,7% | | |  | | |
| Приток средств от финансовой деятельности | | | 572567,0 | | | | 343958,0 | | | | -228 609,0 | | | -39,9% | | |  | | |
| Отток средств от финансовой деятельности | | | -626322,0 | | | | -500212,0 | | | | 126 110,0 | | | -20,1% | | |  | | |
| **Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов** | | | 13367,0 | | | | 88724,0 | | | | 75 357,0 | | | 563,8% | | |  | | |
| Остаток денежных средств на конец отчетного периода | | | 19779,0 | | | | 8501,0 | | | | -11 278,0 | | | -57,0% | | |  | | |
|  | | |  | | | |  | | | |  | | |  | | |  | | |
|  | | |  | | | |  | | | |  | | |  | | |  | | |
| ***Анализ фин.уст-ти по относит. Показателям - Изменения*** | | |  | | | |  | | | | Изменения | | |  | | |  | | |
| Наименование финансового коэффициента | | |  | | | |  | | | |  | | |  | | |  | | |
|  | | | Декабрь, 2005 | | | | Декабрь, 2006 | | | | В абс.выражении | | | Темп прироста | | |  | | |
| Коэффициент автономии | | | 0,57 | | | | 0,42 | | | | -0,14 | | | -25,2% | | |  | | |
| Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг) | | | 0,77 | | | | 1,36 | | | | 0,60 | | | 77,6% | | |  | | |
| Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств | | | 1,56 | | | | 1,51 | | | | -0,05 | | | -3,2% | | |  | | |
| Коэффициент отношения собственных и заемных средств | | | 1,30 | | | | 0,73 | | | | -0,57 | | | -43,7% | | |  | | |
| Коэффициент маневренности | | | 0,29 | | | | 0,05 | | | | -0,25 | | | -84,5% | | |  | | |
| Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами | | | 1,01 | | | | 0,67 | | | | -0,35 | | | -34,2% | | |  | | |
| Коэффициент имущества производственного назначения | | | 0,60 | | | | 0,63 | | | | 0,03 | | | 5,5% | | |  | | |
| Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств | | | 0,06 | | | | 0,23 | | | | 0,18 | | | 322,7% | | |  | | |
| Коэффициент краткосрочной задолженности | | | 63,6% | | | | 52,3% | | | | -11,3% | | | -17,8% | | |  | | |
| Коэффициент кредиторской задолженности | | | 28,8% | | | | 25,4% | | | | -3,4% | | | -11,8% | | |  | | |
|  | | |  | | | |  | | | |  | | |  | | |  | | |
|  | | | | |  | | |  | |  | |  | | |  | | |
| ***Анализ фин. устойчивости по абс.показателям - Изменения*** | | | | |  | | |  | | Изменения | |  | | |  | | |
| показатели | | | | |  | | |  | |  | |  | | |  | | |
|  | | | | | Декабрь, 2005 | | | Декабрь, 2006 | | В абс.выражении | | Темп прироста | | |  | | |
| 1. Источники собственных средств | | | | | 521128,5 | | | 491642,0 | | -29 486,5 | | -5,7% | | |  | | |
| 2. Внеоборотные активы | | | | | 359523,0 | | | 462491,0 | | 102 968,0 | | 28,6% | | |  | | |
| 3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат | | | | | 161605,5 | | | 29151,0 | | -132 454,5 | | -82,0% | | |  | | |
| 4. Долгосрочные кредиты и займы | | | | | 30414,0 | | | 149424,0 | | 119 010,0 | | 391,3% | | |  | | |
| 5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств | | | | | 192019,5 | | | 178575,0 | | -13 444,5 | | -7,0% | | |  | | |
| 6. Краткосрочные кредитные и заемные средства | | | | | 254016,0 | | | 350000,0 | | 95 984,0 | | 37,8% | | |  | | |
| 7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств | | | | | 446035,5 | | | 528575,0 | | 82 539,5 | | 18,5% | | |  | | |
| 8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса | | | | | 189326,5 | | | 267699,0 | | 78 372,5 | | 41,4% | | |  | | |
| 9. Излишек источников собственных оборотных средств | | | | | -27721,0 | | | -238548,0 | | -210 827,0 | | 760,5% | | |  | | |
| 10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников | | | | | 2693,0 | | | -89124,0 | | -91 817,0 | | -3 409,5% | | |  | | |
| 11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат | | | | | 256709,0 | | | 260876,0 | | 4 167,0 | | 1,6% | | |  | | |
| 12.1. З-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации | | | | | 0 | | | 0 | |  | |  | | |  | | |
| 12.2. | | | | | 1 | | | 0 | |  | |  | | |  | | |
| 12.3. | | | | | 1 | | | 1 | |  | |  | | |  | | |
| финансовая устойчивость предприятия | | | | |  | | |  | |  | |  | | |  | | |
|  | | | | | Нормальная финансовая устойчивость | | | Допустимо неустойчивое состояние предприятия | |  | |  | | |  | | |
|  | | | | |  | | |  | |  | |  | | |  | | |
| ***Рейтинговая экспресс-оценка финансового состояния - Изменения*** | | | | |  | | |  | | Изменения | |  | | |  | | |
| Наименование показателя | | | | |  | | |  | |  | |  | | |  | | |
|  | | | | | Декабрь, 2005 | | | Декабрь, 2006 | | В абс.выражении | | Темп прироста | | |  | | |
| 1. Коэффициент обеспеченности | | | | | 0,34 | | | 0,26 | | -0,09 | | -25,3% | | |  | | |
| 2. Коэффициент текущей ликвидности | | | | | 1,52 | | | 1,34 | | -0,18 | | -11,6% | | |  | | |
| 3. Коэффициент интенсивности | | | | | 1,37 | | | 1,41 | | 0,039 | | 2,90% | | |  | | |
| 4. Коэффициент рентабельности реализованной продукции. | | | | | 18,13% | | | 18,24% | | 0,1% | | 0,6% | | |  | | |
| 5. Коэффициент прибыльности | | | | | 0,36 | | | 0,37 | | 0,01 | | 2,76% | | |  | | |
| 6. Рейтинговое число | | | | | 1,39 | | | 1,21 | | -0,18 | | -12,76% | | |  | | |
|  | | | | |  | | |  | |  | |  | | |  | | |
| ***Анализ ликвидн.баланса по относит. Показателям - Изменения*** | | | | |  | | |  | | Изменения | |  | | |  | | |
| Наименование коэффициента | | | | |  | | |  | |  | |  | | |  | | |
|  | | | | | Декабрь, 2005 | | | Декабрь, 2006 | | В абс.выражении | | Темп прироста | | |  | | |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | | | | | 0,37 | | | 0,02 | | -0,35 | | -95,3% | | |  | | |
| Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности | | | | | 1,01 | | | 0,83 | | -0,18 | | -17,7% | | |  | | |
| Коэффициент текущей ликвидности | | | | | 1,52 | | | 1,34 | | -0,18 | | -11,6% | | |  | | |
| Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования | | | | | 0,34 | | | 0,26 | | -0,09 | | -25,3% | | |  | | |
| Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности | | | | |  | | | 0,63 | | - | | - | | |  | | |
|  | | | | |  | | |  | |  | |  | | |  | | |
|  | | | | |  | | |  | |  | |  | | |  | | |
| ***Показатели деловой активности (в днях) - Изменения*** | | | | |  | | |  | | Изменения | |  | | |  | | |
| Наименование показателя | | | | | Декабрь, 2005 | | | Декабрь, 2006 | | В абс.выражении | | Темп прироста | | |  | | |
| Отдача активов, **дней** | | | | | 266,44 | | | 258,94 | | -7,50 | | -2,82% | | |  | | |
| Отдача основных средств (фондоотдача), **дней** | | | | | 100,57 | | | 86,36 | | -14,21 | | -14,13% | | |  | | |
| Коэффициент оборачиваемости незавршенного производства | | | | | 42,14 | | | 44,46 | | 2,33 | | 5,52% | | |  | | |
| Оборачиваемость оборотных активов, **дней** | | | | | 162,39 | | | 156,69 | | -5,70 | | -3,51% | | |  | | |
| Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, **дней** | | | | | 90,08 | | | 112,31 | | 22,22 | | 24,67% | | |  | | |
| Коэффициент оборачиваемости текущих активов, **дней** | | | | | 162,39 | | | 156,69 | | -5,70 | | -3,51% | | |  | | |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, **дней** | | | | | 67,89 | | | 81,64 | | 13,75 | | 20,26% | | |  | | |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, **дней** | | | | | 32,12 | | | 33,84 | | 1,72 | | 5,36% | | |  | | |
| Отдача собственного капитала, **дней** | | | | | 150,83 | | | 33,84 | | -116,99 | | -77,56% | | |  | | |
| **Расчет чистого цикла** | | | | |  | | |  | |  | |  | | |  | | |
| Оборачиваемость материальных запасов, **дней** | | | | | 24,08 | | | 50,26 | | 26,18 | | 108,74% | | |  | | |
| Оборачиваемость незавершенного производства, **дней** | | | | | 42,14 | | | 44,46 | | 2,33 | | 5,52% | | |  | | |
| Оборачиваемость готовой продукции, **дней** | | | | | 1,66 | | | 2,71 | | 1,06 | | 63,75% | | |  | | |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности, **дней** | | | | | 33,94 | | | 81,64 | | 47,69 | | 140,51% | | |  | | |
| Оборачиваемость прочих оборотных активов, **дней** | | | | | 0,00 | | | 0,00 | | 0,00 | | 0,00% | | |  | | |
| **Затратный цикл**, дней | | | | | **101,81** | | | **179,06** | | **77,25** | | **75,88%** | | |  | | |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности**, дней** | | | | | 7,66 | | | 12,54 | | 4,89 | | 63,82% | | |  | | |
| Оборачиваемость расчетов с бюджетом и персоналом, **дней** | | | | | 5,56 | | | 10,52 | | 4,96 | | 89,11% | | |  | | |
| Оборачиваемость прочих краткосрочных обязательств, **дней** | | | | | 2,84 | | | 10,78 | | 7,94 | | 279,27% | | |  | | |
| **Производственный цикл**, дней | | | | | **16,06** | | | **33,84** | | **17,78** | | **110,71%** | | |  | | |
| **Чистый цикл**, дней | | | | | **-85,75** | | | **-145,22** | | **-59,47** | | **69,36%** | | |  | | |
|  | | | | |  | | |  | |  | |  | | |  | | |
|  | | | | |  | | |  | |  | |  | | |  | | |
| ***Показатели деловой активности (в оборотах за период) - Изменения*** | | | | | |  | | |  | Изменения | | |  | | |  | | |
| Наименование показателя | | | | | | Декабрь, 2005 | | | Декабрь, 2006 | В абс.выражении | | | Темп прироста | | |  | | |
| Отдача активов, **об** | | | | | | 1,4 | | | 1,4 | 0,0 | | | 2,9% | | |  | | |
| Отдача основных средств (фондоотдача), **об** | | | | | | 3,6 | | | 4,2 | 0,6 | | | 16,5% | | |  | | |
| Коэффициент оборачиваемости незавершенного производства, **об** | | | | | | 8,5 | | | 8,1 | -0,4 | | | -5,2% | | |  | | |
| Оборачиваемость оборотных активов, **об** | | | | | | 2,2 | | | 2,3 | 0,1 | | | 3,6% | | |  | | |
| Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, **об** | | | | | | 4,0 | | | 3,2 | -0,8 | | | -19,8% | | |  | | |
| Коэффициент оборачиваемости текущих активов, **об** | | | | | | 2,2 | | | 2,3 | 0,1 | | | 3,6% | | |  | | |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, **об** | | | | | | 5,3 | | | 4,4 | -0,9 | | | -16,8% | | |  | | |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, **об** | | | | | | 11,2 | | | 10,6 | -0,6 | | | -5,1% | | |  | | |
| Отдача собственного капитала, **об** | | | | | | 2,4 | | | 2,9 | 0,5 | | | 19,7% | | |  | | |
|  | | | | | |  | | |  |  | | |  | | |  | | |
|  | | | | | |  | | |  |  | | |  | | |  | | |
| ***Показатели рентабельности - Изменения*** | | | | | |  | | |  | Изменения | | |  | | |  | | |
| Наименование показателя | | | | | | Декабрь, 2005 | | | Декабрь, 2006 | В абс.выражении | | | Темп прироста | | |  | | |
| Общая рентабельность, % | | | | | | 14,9% | | | 12,8% | -2,1% | | | -14,2% | | |  | | |
| Рентабельность собственного капитала, % | | | | | | 19,9% | | | 25,2% | 5,3% | | | 26,6% | | |  | | |
| Рентабельность акционерного капитала, % | | | | | | 4 859,3% | | | 5 979,3% | 1 120,0% | | | 23,0% | | |  | | |
| Рентабельность оборотных активов, % | | | | | | 18,5% | | | 18,3% | -0,2% | | | -1,2% | | |  | | |
| Общая рентабельность производственных фондов, % | | | | | | 34,6% | | | 30,2% | -4,4% | | | -12,8% | | |  | | |
| Рентабельность всех активов, % | | | | | | 11,3% | | | 11,0% | -0,3% | | | -2,4% | | |  | | |
| Рентабельность финансовых вложений, % | | | | | | 0,9% | | | 0,6% | -0,3% | | | -35,0% | | |  | | |
| Рентабельность основной деятельности | | | | | | 39,1% | | | 40,7% | 1,6% | | | 4,0% | | |  | | |
| Рентабельность производства, % | | | | | | 64,3% | | | 68,6% | 4,3% | | | 6,7% | | |  | | |
|  | | | | | |  | | |  |  | | |  | | |  | | |
|  | | | | | |  | | |  |  | | |  | | |  | | |
| ***Платежеспособность на базе расчета чистых активов - Изменения*** | | | | | |  | | |  | Изменения | | |  | | |  | | |
|  | | | | | | Декабрь, 2005 | | | Декабрь, 2006 | В абс.выражении | | | Темп прироста | | |  | | |
| **Активы, принимающие участие в расчете** | | | | | |  | | |  |  | | |  | | |  | | |
| 1. Нематериальные активы | | | | | | 626,0 | | | 621,0 | -5,0 | | | -0,8% | | |  | | |
| 2. Основные средства | | | | | | 346834,0 | | | 346145,0 | -689,0 | | | -0,2% | | |  | | |
| 3. Незавершенное строительство | | | | | | 5051,0 | | | 39063,0 | 34 012,0 | | | 673,4% | | |  | | |
| 4. Доходные вложения в материальные ценности | | | | | | 0,0 | | | 0,0 | 0,0 | | | 0,0% | | |  | | |
| 5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения | | | | | | 117838,5 | | | 60582,0 | -57 256,5 | | | -48,6% | | |  | | |
| 6. Прочие внеоборотные активы | | | | | | 6572,0 | | | 16735,0 | 10 163,0 | | | 154,6% | | |  | | |
| 7. Запасы. | | | | | | 183953,5 | | | 262728,0 | 78 774,5 | | | 42,8% | | |  | | |
| 8. НДС по приобретенным ценностям | | | | | | 5501,0 | | | 5006,0 | -495,0 | | | -9,0% | | |  | | |
| 9. Дебиторская задолженность | | | | | | 234416,0 | | | 421694,0 | 187 278,0 | | | 79,9% | | |  | | |
| 10. Денежные средства | | | | | | 19776,0 | | | 8501,0 | -11 275,0 | | | -57,0% | | |  | | |
| 11. Прочие оборотные активы | | | | | | 0,0 | | | 0,0 | 0,0 | | | 0,0% | | |  | | |
| **12. Итого активов (1-11)** | | | | | | **920568,0** | | | **1161075,0** | **240 507,0** | | | **26,1%** | | |  | | |
| **Пассивы, принимающие участие в расчете** | | | | | |  | | |  |  | | |  | | |  | | |
| 13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам | | | | | | 30414,0 | | | 149424,0 | 119 010,0 | | | 391,3% | | |  | | |
| 14. Прочие долгосрочные обязательства | | | | | | 0,0 | | | 0,0 | 0,0 | | | 0,0% | | |  | | |
| 15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам | | | | | | 254016,0 | | | 350000,0 | 95 984,0 | | | 37,8% | | |  | | |
| 16. Кредиторская задолженность | | | | | | 110979,5 | | | 161078,0 | 50 098,5 | | | 45,1% | | |  | | |
| 17. Задолженность участникам по выплате доходов | | | | | | 4030,0 | | | 8931,0 | 4 901,0 | | | 121,6% | | |  | | |
| 18. Резервы предстоящих расходов и платежей | | | | | | 0,0 | | | 0,0 | 0,0 | | | 0,0% | | |  | | |
| 19. Прочие краткосрочные пассивы | | | | | | 0,0 | | | 0,0 | 0,0 | | | 0,0% | | |  | | |
| **20. Итого пассивов (13-19)** | | | | | | **399439,5** | | | **669433,0** | **269 993,5** | | | **67,6%** | | |  | | |
| **21. Стоимость чистых активов (12-20)** | | | | | | **521128,5** | | | **491642,0** | **-29 486,5** | | | **-5,7%** | | |  | | |
|  | | | | | |  | | |  |  | | |  | | |  | | |
|  | | | | | |  | | |  |  | | |  | | |  | | |
| ***Оценка показателей ФХД - Изменения*** | | | | | |  | | |  | Изменения | | |  | | |  | | |
| Наименование показателя | | | | | | Декабрь, 2005 | | | Декабрь, 2006 | В абс.выражении | | | Темп прироста | | |  | | |
| 1. Объем продаж | | | | | | 1 243 803,0 | | | 1 447 026,0 | 203 223,0 | | | 16,3% | | |  | | |
| 2. Прибыль от продаж | | | | | | 225 502,0 | | | 263 910,0 | 38 408,0 | | | 17,0% | | |  | | |
| 3. Чистая прибыль | | | | | | 103 649,0 | | | 127 539,0 | 23 890,0 | | | 23,0% | | |  | | |
| 4. Рентабельность продаж, % | | | | | | 18,1% | | | 18,2% | 0,1% | | | 0,6% | | |  | | |
| 5. Чистые активы | | | | | | 521 128,5 | | | 491 642,0 | -29 486,5 | | | -5,7% | | |  | | |
| 6. Оборачиваемость чистых активов, % | | | | | | 238,67% | | | 294,33% | 55,7% | | | 23,3% | | |  | | |
| 7. Рентабельность чистых активов, % | | | | | | 43,27% | | | 53,68% | 10,4% | | | 24,1% | | |  | | |
| 8. Собственный капитал | | | | | | 521 128,5 | | | 491 642,0 | -29 486,5 | | | -5,7% | | |  | | |
| 9. Рентабельность собственного капитала, % | | | | | | 19,89% | | | 25,94% | 6,1% | | | 30,4% | | |  | | |
| 10. Кредиты и займы | | | | | | 284 430,0 | | | 499 424,0 | 214 994,0 | | | 75,6% | | |  | | |
| 11. Финансовый рычаг | | | | | | 0,8 | | | 1,4 | 0,6 | | | 77,6% | | |  | | |
| 12. Реинвестированная прибыль | | | | | | 0,0 | | | 0,0 | 0,0 | | | 0,0% | | |  | | |
| 13. Коэффициент реинвестирования | | | | | | 0,0 | | | 0,0 | 0,0 | | | 0,0% | | |  | | |
| 14. Экономический рост предприятия | | | | | | 0,0 | | | 0,0 | 0,0 | | | 0,0% | | |  | | |
| 15. Сумма процентов за кредиты | | | | | | 0,0 | | | 0,0 | 0,0 | | | 0,0% | | |  | | |
| 16. Средневзвешенная стоимость капитала | | | | | | 11,8% | | | 11,7% | -0,1% | | | -0,8% | | |  | | |
|  | | | | | | *Формула оценки ФХД предприятия* | | | |  | | |  | | |  | | |
|  | | | | | | ***Вар\_1*** | | | ***Вар\_1*** |  | | |  | | |  | | |
|  | | | | | |  | | |  |  | | |  | | |  | | |
|  | | | | | |  | | |  |  | | |  | | |  | | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ***Точка безубыточности - Изменения*** |  | |  | | Изменения | |  | |  | |
| Наименование показателя | Декабрь, 2005 | | Декабрь, 2006 | | В абс.выражении | | Темп прироста | |  | |
| Выручка | 1243803,0 | | 1447026,0 | | 203 223,0 | | 16,3% | |  | |
| Переменные затраты | 384917,8 | | 473246,4 | | 88 328,6 | | 22,9% | |  | |
| Постоянные затраты | 633383,2 | | 709869,6 | | 76 486,4 | | 12,1% | |  | |
| Точка безубыточности | 917240,1 | | 1054858,6 | | 137 618,5 | | 15,0% | |  | |
| Валовая маржа | 858885,2 | | 973779,6 | | 114 894,4 | | 13,4% | |  | |
| Отклонение от точки безубыточности в абсолютном выражении | 326562,9 | | 392167,4 | | 65 604,5 | | 20,1% | |  | |
| Запас прочности по точке безубыточности | 26,3% | | 27,1% | | 0,8% | | 3,2% | |  | |
|  |  | |  | |  | |  | |  | |
|  |  | |  | |  | |  | |  | |
| ***Финансовый рычаг - Изменения*** |  | |  | | Изменения | |  | |  | |
| Наименование показателя | Декабрь, 2005 | | Декабрь, 2006 | | В абс.выражении | | Темп прироста | |  | |
| Ставка процента по кредитам | 0,0% | | 0,0% | | 0,0% | | 0,0% | |  | |
| Дифференциал рычага | 11,3% | | 11,0% | | -0,3% | | -2,4% | |  | |
| Финансовый рычаг | 0,77 | | 1,36 | | 0,6 | | 77,6% | |  | |
| Эффект рычага | 8,6% | | 15,0% | | 6,3% | | 73,3% | |  | |
|  |  | |  | |  | |  | |  | |
|  |  | |  | |  | |  | |  | |
| ***Экономический рост компании (Модель Du Pont) - Изменения*** |  | |  | | Изменения | |  | |  | |
| Наименование показателя | Декабрь, 2005 | | Декабрь, 2006 | | В абс.выражении | | Темп прироста | |  | |
| **Рентабельность продаж** | **18,1%** | | **18,2%** | | **0,1%** | | **0,6%** | |  | |
| - прибыль до налогообложения | 225502,0 | | 263910,0 | | 38 408,0 | | 17,0% | |  | |
| - объем продаж | 1243803,0 | | 1447026,0 | | 203 223,0 | | 16,3% | |  | |
| **Оборачиваемость чистых активов** | **0,4** | | **0,3** | | **-0,1** | | **-18,9%** | |  | |
| - объем продаж | 1243803,0 | | 1447026,0 | | 203 223,0 | | 16,3% | |  | |
| - чистые активы | 521128,5 | | 491642,0 | | -29 486,5 | | -5,7% | |  | |
| **Рентабельность чистых активов** | **35,6%** | | **37,7%** | | **2,1%** | | **5,8%** | |  | |
| - оперативная прибыль | 185758,0 | | 185490,0 | | -268,0 | | -0,1% | |  | |
| - чистые активы | 521128,5 | | 491642,0 | | -29 486,5 | | -5,7% | |  | |
| **Рентабельность собственного капитала** | **19,9%** | | **25,9%** | | **6,1%** | | **30,4%** | |  | |
| - собственный капитал | 521128,5 | | 491642,0 | | -29 486,5 | | -5,7% | |  | |
| - чистая прибыль | 103649,0 | | 127539,0 | | 23 890,0 | | 23,0% | |  | |
| **Экономический рост компании** | **0,0%** | | **0,0%** | | **0,0%** | | **0,0%** | |  | |
| - реинвестированная прибыль | 0,0 | | 0,0 | | 0,0 | | 0,0% | |  | |
| - собственный капитал | 521128,5 | | 491642,0 | | -29 486,5 | | -5,7% | |  | |
|  |  | |  | |  | |  | |  | |
|  |  | |  | |  | |  | |  | |
| ***Денежные потоки - Изменения*** | |  | |  | | Изменения | |  | |  | |
| Наименование показателя | | Декабрь, 2005 | | Декабрь, 2006 | | В абс.выражении | | Темп прироста | |  | |
| Сальдо денежного потока от текущей деятельности | |  | | -162951,50 | | - | | - | |  | |
| Приток средств по текущей деятельности | |  | | 172238,00 | | - | | - | |  | |
| Отток средств по текущей деятельности | |  | | -335189,50 | | - | | - | |  | |
| Сальдо денежного потока от инвестиционной деятельности | |  | | 102968,00 | | - | | - | |  | |
| Приток средств по инвестиционной деятельности | |  | | 103662,00 | | - | | - | |  | |
| Отток средств по инвестиционной деятельности | |  | | -694,00 | | - | | - | |  | |
| Сальдо денежного потока от финансовой деятельности | |  | | 254644,50 | | - | | - | |  | |
| Приток средств по финансовой деятельности | |  | | 254644,50 | | - | | - | |  | |
| Отток средств по финансовой деятельности | |  | | 0,00 | | - | | - | |  | |
| Сальдо денежного потока | |  | | -11275,00 | | - | | - | |  | |
| Изменение размера денежных средств (260 стр. формы 1 баланса) | |  | | -11275,00 | | - | | - | |  | |
|  | |  | |  | |  | |  | |  | |
|  | |  | |  | |  | |  | |  | |
| ***2 - х факторная модель - Изменения*** | |  | |  | | Изменения | |  | |  | |
| Наименование показателя | | Декабрь, 2005 | | Декабрь, 2006 | | В абс.выражении | | Темп прироста | |  | |
| Значение коэффициента | | -1,99 | | -1,80 | | 0,2 | | -9,9% | |  | |
| Вероятность банкротства | | Вероятность банкротства мала | | Вероятность банкротства мала | |  | |  | |  | |
|  | |  | |  | |  | |  | |  | |
| ***5 - и факторная модель Альтмана (Z-счет) - Изменения*** | |  | |  | | Изменения | |  | |  | |
| Наименование показателя | | Декабрь, 2005 | | Декабрь, 2006 | | В абс.выражении | | Темп прироста | |  | |
| Значение коэффициента | | 2,74 | | 2,36 | | -0,38 | | -13,88% | |  | |
| Вероятность банкротства | | вероятность банкротства мала | | вероятность банкротства средняя | |  | |  | |  | |
|  | |  | |  | |  | |  | |  | |
| ***4-х факторная модель Таффлера - Изменения*** | |  | |  | | Изменения | |  | |  | |
| Наименование показателя | | Декабрь, 2005 | | Декабрь, 2006 | | В абс.выражении | | Темп прироста | |  | |
| Значение коэффициента | | 0,69 | | 0,61 | | -0,08 | | -11,41% | |  | |
| Вероятность банкротства | | вероятность банкротства мала | | вероятность банкротства мала | |  | |  | |  | |
|  | |  | |  | |  | |  | |  | |
| ***4-х факторная модель Лиса - Изменения*** | |  | |  | | Изменения | |  | |  | |
| Наименование показателя | | 2005, декабрь | | Декабрь, 2006 | | В абс.выражении | | Темп прироста | |  | |
| Значение коэффициента | | 0,069 | | 0,066 | | 0,00 | | -4,14% | |  | |
| Вероятность банкротства | | положение предприятия устойчиво | | положение предприятия устойчиво | |  | |  | |  | |
|  | |  | |  | |  | |  | |  | |
|  | |  | |  | |  | |  | |  | |
| ***Дебиторская задолженность - Изменения*** | |  | |  | | Изменения | |  | |  | |
| Наименование показателя | | Декабрь, 2005 | | Декабрь, 2006 | | В абс.выражении | | Темп прироста | |  | |
| Объем дебиторской задолженности | | 234416,0 | | 421694,0 | | 187 278,0 | | 79,9% | |  | |
| Объем просроченной дебиторской задолженности | | 0,0 | | 27700,0 | | 27 700,0 | | 0,0% | |  | |
| Доля просроченной дебиторской задолженности | | 0,0% | | 6,6% | | 6,6% | | 0,0% | |  | |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, дней | | 67,9 | | 81,6 | | 13,8 | | 20,3% | |  | |
| Доля дебиторской задолженности в общем объеме текущих активов | | 41,8% | | 60,4% | | 18,6% | | 44,5% | |  | |
| Отношение дебиторской задолженности к выручке от продаж | | 18,8% | | 29,1% | | 10,3% | | 54,6% | |  | |
| Доля сомнительной дебиторской задолженности в общей сумме задолженности | | 0,0 | | 0,1 | | 0,1 | | 0,0% | |  | |
| Реальная стоимость дебиторской задолженности | | **234416,0** | | **393994,0** | | **159 578,0** | | **68,1%** | |  | |
|  | |  | |  | |  | |  | |  | |
|  | |  | |  | |  | |  | |  | |
| ***Кредиторская задолженность - Изменения*** | |  | |  | | Изменения | |  | |  | |
| Наименование показателя | | Декабрь, 2005 | | Декабрь, 2006 | | В абс.выражении | | Темп прироста | |  | |
| Объем кредиторской задолженности | | 399 439,5 | | 669 433,0 | | 269 993,5 | | 67,6% | |  | |
| Объем просроченной кредиторской задолженности | | 0,0 | | 0,0 | | 0,0 | | 0,0% | |  | |
| Величина непросроченной кредиторской задолженности | | 399 439,5 | | 669 433,0 | | 269 993,5 | | 67,6% | |  | |
| Доля просроченной кредиторской задолженности | | 0,00% | | 0,00% | | 0,0% | | 0,0% | |  | |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, дней | | 32,12 | | 33,84 | | 1,7 | | 5,4% | |  | |
|  | |  | |  | |  | |  | |  | |
|  | |  | |  | |  | |  | |  | |
| ***Признаки преднамеренного банкротства - Изменения*** | |  | |  | | Изменения | |  | |  | |
| Наименование показателя | | 2005, декабрь | | 2006, декабрь | | В абс.выражении | | Темп прироста | |  | |
| Показатели обеспеченности кр/ср обязательств предприятия его оборотными активами | | 1,51 | | 1,33 | | -0,17 | | -11,40% | |  | |
| Показатели обеспеченности обязательств предприятия всеми его активами | | 1,39 | | 1,04 | | -0,35 | | -25,51% | |  | |
| Показатели обеспеченности обязательств предприятия оборотными активами | | 1,39 | | 1,04 | | -0,35 | | -25,51% | |  | |
| Чистые активы | | 521128,500 | | 491642,000 | | -29486,50 | | -5,66% | |  | |

1. с изменениями от 27.07.1998 г., 27.08.1999г., 27.11.2000 г., 07.06.2001 г., 24.08.2002 г. [↑](#footnote-ref-1)