**Содержание.**

Введение ……………………………………………………………………… 3 стр.

Глава 1. Теоретические основы управления финансами в газовой отрасли…………………………………………………………………..…………. 5 стр.

1.1. Системный подход к финансовому менеджменту газовой отрасли … 5 стр.

1.2. Методика анализа финансового состояния ……………………………11 стр.

Глава 2.Анализ управления финансами по данным финансовой отчетности ОАО «Газпром» ……………………………………………...................................16 стр.

2.1 Анализ и оценка финансовой устойчивости предприятия…………….16 стр.

2.2. Показатели исполнения операционного бюджета движения денежных средств……………………………………………………………………………..19 стр.

Заключение ……..……………………………………………………………25 стр.

Библиографический список …………..…………………………………….28 стр.

***Введение.***

Утвержденная распоряжением правительства РФ энергетическая стратегия развития России до 2020 года предусматривает существенный рост добычи газа независимыми производителями, что может в ближайшей перспективе привести к переходу на рыночные принципы формирования цен на газ. Очевидно, что такой переход возможен в том случае, если вопросы тарифной политики в газовой отрасли будут полностью решены. Для перехода на рыночное формирование цен на газ важнейшим условием является прозрачная тарифная политика. Чтобы экономически обоснованно формировать тарифы в газовой отрасли необходимо вести раздельный учет затрат и доходов по видам деятельности.

Финансы – это совокупность денежных отношений, возникающих в процессе производства и реализации продукции включающих формирование и использование денежных доходов, обеспечение кругооборота средств в воспроизводственном процессе, организацию взаимоотношений с другими организациями.

Финансовое состояние характеризует, насколько успешно все процессы идут на предприятии. Показатели финансового состояния отражают наличие, размещение и использование финансовых ресурсов.

Устойчивое финансовое состояние формируется в процессе всей экономической деятельности предприятия, определение его на ту или иную дату помогает ответить на вопрос, насколько правильно фирма управляло финансовыми ресурсами в течении периода.

Актуальность исследования заключается в том, что организация эффективного управления финансами – одна из наиболее приоритетных задач любого предприятия. Наличие системы управления финансами, ориентированной на комплексное решение задач учета, контроля и планирования доходов и затрат, позволяет предприятию эффективно использовать собственные средства и привлеченные инвестиции, повысить в целом управляемость бизнеса, его рентабельность и конкурентоспособность.

Как известно, комплексный экономический анализ хозяйствующего субъекта начинается с изучения его деятельности. Причем на начальном этапе дается оценка сложившегося финансового положения и выявляются основные тенденции его изменения. Такой анализ получил название общей оценки финансового состояния.

Информация, необходимая финансовому менеджеру для анализа, в обобщенном виде систематизирована в бухгалтерском балансе, являющемся наглядной финансовой моделью предприятия.

Анализ финансового состояния — очень важная составляющая любого экономического исследования. Под термином «финансовое состояние предприятия» понимается экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота, и способность субъекта хозяйствования к развитию на фиксированный момент времени.

С помощью анализа финансового состояния обосновывается целесообразность осуществления конкретных хозяйственных, инвестиционных и финансовых решений, устанавливается степень их соответствия целям развития предприятия.

Целью работы, является анализ управления финансами предприятия по средствам финансового анализа на основании бухгалтерской отчетности хозяйствующего субъекта газовой отрасли. Для достижения цели были поставлены следующие задачи:

- проведение основ управления финансами предприятия, литературный обзор;

- провести анализ финансового состояния предприятия на примере ОАО «Газпром».

***Глава 1.* Теоретические основы управления финансами в газовой отрасли.**

***1.1 Системный подход к финансовому менеджменту газовой отрасли.***

Управление предприятием заключается в умении рационально распоряжаться денежными средствами и другими ресурсами. Вместе с системой прогнозирования и планирования и методами принятия решений в области менеджмента понимание принципов и технологий финансового управления деятельностью предприятия является необходимым условием развития бизнеса.

Специфические особенности предприятий газовой отрасли должны найти свое отражение в номенклатуре статей затрат на производство, в методах распределения косвенных затрат, а также содержании отдельных калькуляционных статей, с учетом того, что на каждом этапе деятельности (добыча, транспорт и реализация) эти методы и показатели эффективности должны отличаться друг от друга.

Особенно остро стоит вопрос распределения затрат вспомогательных подразделений. Зачастую, на одном и том же предприятии, аналогичные по характеру работ цеха, службы, производственные участки применяют различные базы распределения. На практике имеют место случаи, когда выбор количественного показателя в качестве базы распределения носит стихийный и экономически необоснованный характер.

Термин “финансовый менеджмент” в 90-х годах XX-го столетия пришел в Россию из зарубежной практики. Но специфика условий отечественного рынка, быстро меняющееся экономическое законодательство, особенности налогообложения, бухгалтерского учета и отчетности делают прямое использование зарубежных моделей управления финансами для российских условий неприемлемыми. Кроме того, нет единого подхода к определению термина “финансовый менеджмент”.

“Менеджмент” — термин американского происхождения и его применяют лишь в том случае, когда речь идет о бизнесе. В литературе “менеджмент” рассматривается как форма управления социально-экономическими процессами посредством и в рамках предпринимательской деятельности коммерческой организации.

Исходной позицией при рассмотрении понятия “финансовый менеджмент” является функционирование его в экономике рыночного типа. На этом строится различие понятий “финансовый менеджмент” и “управление финансами”. Последнее является более широким понятием по отношению к финансовому менеджменту. Финансовое управление присутствует во всех экономических формациях, в том числе и в плановой экономике. Управление финансами осуществляется как на уровне государства, так и на уровне организации; это направление управленческой деятельности свойственно и коммерческим, и некоммерческим организациям.

Управление финансами присутствовало в плановой экономике и представляло собой финансово-кредитный механизм как часть хозяйственного механизма государства. Его основу составляла централизованная система планирования, форм, методов и условий финансирования и кредитования общественного производства[[1]](#footnote-1).

В Российской Федерации отдельные элементы финансового менеджмента присутствовали на разных этапах экономического развития, но в полном смысле этого понятия финансовый менеджмент не был реализован.

С другой стороны, финансовый менеджмент сам является системой взаимосвязанных элементов. В его рамках можно выделить следующие элементы: организационная структура, кадры, методы, инструментарий, информационное обеспечение, технические средства, которые оказывают воздействие на решение стратегических и оперативных вопросов финансового менеджмента, тем самым формируется финансовая политика организации, которая опосредует решение производственных вопросов и взаимоотношения с бюджетом, инвесторами, собственниками и контрагентами. Решения последних, в свою очередь, корректируют функционирование системы финансового менеджмента, что необходимо для приспособления к изменениям внешней среды.

Важно отметить, что элементы системы финансового менеджмента должны работать не по отдельности, а в комплексе с учетом фаз жизненного цикла развития организации. Только тогда можно говорить о системе, и тогда возникает синергетический эффект, что приведет к росту производительности труда и снижению издержек производства. Этот эффект совместных действий выше простой суммы индивидуальных усилий.

При построении подсистемы финансового менеджмента необходимо учитывать несколько принципов:

* *адаптивность*: подсистема финансового менеджмента не обособлена рамками предприятий, а постоянно учитывает изменения внешней среды и своевременно вносит коррективы в систему;
* *функциональность*: соответствие реализации механизма финансового менеджмента (и изменения в нем) поставленным общим целям организации;
* *комплексность*: взаимодополнение отдельными приемами и методами друг друга.

Построение системы финансового менеджмента через выделение ее основных элементов и определение их взаимосвязей является необходимым, но не достаточным условием эффективного управления в области финансов. Хотя общий состав элементов один и тот же, специфические приемы, которые должен использовать руководитель для эффективного достижения целей организации, могут сильно варьировать.

Динамичность системы финансового менеджмента обусловлена тем, что на нее воздействует постоянно меняющаяся величина финансовых ресурсов, расходов, доходов, колебания спроса и предложения на капитал. Эти изменения во многом определяются цикличностью экономического развития каждого производства и зависимостью функционирования организации от этого фактора.

Цикличность экономического развития в рыночной экономике рассматривалась многими экономистами, начиная с Адама Смита. Но наиболее весомый вклад в рассмотрение этого вопроса внес российский экономист Н.И.Туган-Барановский, который доказал неизбежность периодического чередования оживления и застоя в торговле и, как следствие, в производстве. Циклическое движение конъюнктуры проявляется в изменении цен товаров и сильно сказывается на экономическом состоянии предприятия[[2]](#footnote-2).

Предприятию необходимо учитывать волнообразность своего экономического развития и приспосабливаться к изменению условий и фазы цикла внешней среды. Кризис в организации — это свидетельство того, что хозяйственная система столкнулась с серьезными ограничениями в своем развитии. Мелкие изменения в рамках сложившейся системы управления хозяйственным субъектом при кризисе не дают результатов. Кризис провоцирует, подталкивает хозяйство и отдельные организации к поиску новых путей развития. На этапе “спада” необходимо уже иметь в организации внедренные инновации (технические, экономические, организационные), которые смогут обеспечить более высокую эффективность капитала.

В своем развитии любая организация проходит несколько фаз.

**0 фаза** — регистрация, становление нового продукта, новой технологии, новых основных фондов, нового персонала, новой системы управления. Цель фазы — выживаемость организации в условиях конкурентной борьбы, осуществление нововведений. В финансовых подцелях она реализуется как оптимизация риска при осуществлении нововведений.

**1 фаза** — рост производства продукции, выручки, прибыли, рост самой организации (реорганизация), увеличение численности управленческого персонала, расширение их функций, происходит децентрализация полномочий. Цель этой фазы — увеличение объема выручки, рост прибыли для выплаты дивидендов и осуществления будущих нововведений. Финансовые подцели — оптимизация прибыли, организация финансового контроля.

**2 фаза** — стабилизация производственного процесса и процесса управления. Цель фазы — сокращение текущих издержек, поддержание приемлемых объемов продаж для загрузки оборудования. Финансовые подцели — организация финансового контроля, обеспечение финансовой гибкости.

**3 фаза** — кризис в развитии организации, выражающийся в снижении объемов производства, сокращении выручки, росте издержек, снижении и отсутствии прибыли, что находит выражение в отрицательной величине денежного потока или росте задолженности организации. В управлении происходит сокращение персонала, концентрация полномочий в верхних уровнях иерархии. Организация осуществляет жесткий контроль за издержками. Цель фазы — избежание банкротства и крупных финансовых неудач, что определяет финансовые подцели: организация финансового контроля, оптимизация риска осуществляемых мероприятий.

На каждой фазе жизненного цикла организации работают практически все методы и инструменты финансового менеджмента. Но можно выделить наиболее важные из них, исходя из целей этапа. Для каждой организации из этого набора необходимо выбрать методическое обеспечение, соответствующее той фазе, на которой она находится.

В зависимости от фазы цикла развития организации изменяется и структура распределения ответственности и полномочий во всей системе менеджмента и в подсистеме финансового менеджмента (табл. 1).

Таблица 1

**Изменение структуры управления организацией и подсистемой финансового менеджмента.**

|  |  |
| --- | --- |
| Простая (линейная, функциональная) | Ответственность по установлению финансовых отношений берет на себя главный бухгалтер |
| Расширение полномочий, рост количества отделов (линейно-штабная, дивизиональная) | Обособление специальной финансовой службы под руководством финансового директора |
| Создание корпораций (дивизиональная) | Сохранение в центральном аппарате управления централизованной службы финансового директора и выделение финансовых отделов в дивизиональных подразделениях |
| Простая (за счет отделения юридических лиц, продажи бизнесов, сокращения подразделений) | Сокращение структуры финансового менеджмента за счет передачи части финансовых служб в обособленные предприятия и уменьшения численности аппарата финансового управления |

На фазе кризиса, стремясь избежать убытков, руководство осуществляет реструктуризацию своего предприятия. В соответствии с изменением организационной структуры изменяются информационные потоки, концентрируются полномочия по принятию финансовых решений в верхних эшелонах власти[[3]](#footnote-3).

В заключение отметим, что финансовый менеджмент, с одной стороны, — это искусство, поскольку большинство финансовых решений ориентировано на будущие финансовые успехи компании, что предполагает иногда чисто интуитивную комбинацию методов финансового менеджмента, основанную, однако, на знании тонкостей экономики рынка. С другой стороны, — это наука, т.к. принятие любого финансового решения требует не только знаний концептуальных основ финансового менеджмента фирмы и научно обоснованных методов их реализации, но и научных знаний общих закономерностей развития рыночной экономики.

***1.2 Методика анализа финансового состояния.***

Содержание анализа. Движение любых товарно-материальных ценностей, трудовых и материальных ресурсов сопровождается образованием и расходованием денежных средств, поэтому финансовое состояние хозяйствующего субъекта отражает все стороны его деятельности.

Характеристика финансового состояния включает анализ:

* доходности (рентабельности),
* финансовой устойчивости,
* кредитоспособности,
* использования капитала,
* уровня самофинансирования,
* валютной самоокупаемости.

Источником для информации являются:

* бухгалтерский баланс (форма №1);
* отчет о финансовых результатах и их использовании (форма №2и №5);
* государственная статистическая отчетность.

Анализ финансового состояния проводится с целями определения достаточности собственного имущества, привлечения заемных средств, принятия решения по объему производства и т.д.

Одной из оценок деятельности предприятия является признание арбитражным судом банкротства. Внешний признак банкротства — неспособность удовлетворять требования кредиторов или производить обязательные платежи в течение 3-х месяцев с момента наступления даты их исполнения. Постановлением Правительства РФ от 20.05.94 №498 «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий» утверждена система критериев для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий.

Для оценки удовлетворительности структуры баланса и возможности восстановить (утратить) платежеспособность предприятия используются показатели:

* коэффициент текущей ликвидности;
* коэффициент обеспеченности собственными средствами;
* коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности.

*Коэффициент текущей ликвидности* характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств.

Кт.л. = ,

где ОбСр — оборотные средства в виде производственных запасов, готовой продукции, денежных средств, дебиторской задолженности и прочих оборотных активов (А2 + А3);

КрП — срочные обязательства предприятия в виде краткосрочных кредитов банков, краткосрочных займов и различных кредиторских задолженностей.

К.тек.л.нг =  = 1,12

К.тек.л.кг =  = 3,79

Хорошим считается значение коэффициента более 2, т.о. по данным баланса видим, что к концу отчетного периода положение компании существенно улучшилось.

*Коэффициент обеспеченности собственными* средствами характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости:

Кобесп = ,

где СКо — сумма источников собственного капитала - это разность между итогом четвертого раздела баланса (строка 490) и итогом первого раздела баланса (строка 190);

ОбСр — оборотные средства в виде производственных запасов, готовой продукции, денежных средств, дебиторской задолженности и прочих оборотных активов (А2 + А3).

Норматив для значения Косс > 0.1 (10%) был установлен постановлением Правительства Российской Федерации от 20 мая 1994 года № 498 "О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий" в качестве одного из критериев для определения неудовлетворительной структуры баланса наряду с коэффициентом текущей ликвидности.

К.о.с.с.нг =  = 0,04

К.о.с.с.кг =  = 0,11

*Коэффициент восстановления платежеспособности* характеризует наличие реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность в течение определенного периода:

Кв.плат. = ,

где Ктл.к - фактическое значение коэффициента текущей ликвидности на конец отчетного периода,

Ктл.н - значение коэффициента текущей ликвидности на начало отчетного периода,

Т - отчетный период, мес.,

2 - нормативное значение коэффициента текущей ликвидности,

6 - нормативный период восстановления платежеспособности в месяцах.

Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значения больше 1, рассчитанный на нормативный период, равный 6 месяцам, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность. Если этот коэффициент меньше 1, то предприятие в ближайшее время не имеет реальной возможности восстановить платежеспособность.

*Коэффициент утраты платежеспособности* характеризует наличие реальной возможности у предприятия утратить свою платежеспособность в течение определенного периода:

Кут.плат. = ,

где Ктл.к - фактическое значение коэффициента текущей ликвидности на конец отчетного периода,

Ктл.н - значение коэффициента текущей ликвидности на начало отчетного периода,

Т - отчетный период, мес.,

2 - нормативное значение коэффициента текущей ликвидности,

3 - нормативный период восстановления платежеспособности в месяцах.

В нашем случае оснований для расчета К.в.плат. не имеется, так как К.тек.л.кг >2 и К.о.с.с.кг > 0,1 то рассчитаем К.ут.плат. за период равный трем месяцам

Кут.плат. = = 2,23

Коэффициент утраты платежеспособности, принимающий значение больше 1, рассчитанный за период, равный 3 месяцам, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия не утратить платежеспособность. Если этот коэффициент меньше 1, то предприятие в ближайшее время может утратить платежеспособность.

При наличии оснований для признания структуры баланса предприятия неудовлетворительной, но в случае выявления реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность в установленные сроки, принимается решение отложить признание структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия - неплатежеспособным на срок до 6 месяцев.

***Глава 2.* Анализ управления финансами по данным финансовой отчетности ОАО «Газпром»**

***2.1 Анализ и оценка финансовой устойчивости предприятия***

В целях выявления оптимального результата управления финансами предприятия, проведем анализ финансового состояния организации. Начнем с оценки имущественного положения, а именно проанализируем структуру и состав баланса предприятия (см. приложение), и отчета о прибылях за 2004 год.

Исходными данными финансового анализа являются формы годового отчета №1 «Баланс предприятия» на 31.12.2004 г. №2 Приложение к балансу «Отчет о прибылях и убытках». Предварительная оценка финансового состояния проводится по данным баланса предприятия ОАО «Газпром».

По данным, на начало и конец 2004 года, можно сделать некоторые выводы: структура актива предприятия, значительно изменилась, на 216 млр.руб.

По данным пассива баланса, можно также сказать, что в целом – структура удовлетворительна. По всем статьям наблюдается положительная динамика, а именно: произошло наращивание собственного капитала, но при этом увеличились и долгосрочные долговые обязательства, но части сокращены краткосрочные долги. В целом по предварительной оценке можно сказать что предприятие находиться в удовлетворительном состоянии.

Для оценки финансовой устойчивости используется 3 показателя:

Фс = СОС – ЗЗ

где Фс – излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств

СОС – наличие собственных оборотных средств (Капитал и резервы – Внеоборотные активы)

СОС = стр.490 – стр.190

ЗЗ – общая величина запасов и затрат

ЗЗ = стр.210

Фт = КФ – ЗЗ

где Фт – излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат,

КФ – функционирующий капитал (Капитал и резервы + Долгосрочные пассивы)

КФ = [стр.490 + стр.590] – стр.190

Фо = ВИ – ЗЗ

где Фо – излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат,

ВИ – общая величина основных источников формирования запасов и затрат (Капитал и резервы + Долгосрочные пассивы + Краткосрочные кредиты и займы) – Внеоборотные активы

ВИ = (стр. 490 + стр.590 + стр.610) – стр.190

***Типы финансовой устойчивости***

ФСнг = 27081624 – 60308703 = -33227079

СОСнг = 1707211080 – 1680129456 = 27081624

ЗЗнг = 60308703

КФнг = 1707211080 + 312597057 – 1680129456 = 339678681

ФТнг = 339678681 – 60308703 = 279369978

ФОнг = 468473063– 60308703 = 408164360

ВИнг = 1707211080 + 312597057 + 128794382 – 1680129456 = 468473063

ФСкг = 83274350 – 79301180 = 3973170

СОСкг = 1851960379 – 1768686029 = 83274350

ЗЗкг = 79301180

КФкг = 1851960379 + 459533500 – 1768686029 = 542807850

ФТкг = 542807850 – 79301180 = 463506670

ФОкг = 6007318958 – 79301180 = 521430715

ВИкг = 1851960379 + 459533500 + 57924045 – 1768686029 = 6007318958

Таблица 2

**Классификация типов финансовой устойчивости ОАО "Газпром"**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Начало года | Конец года |
| Общая величина запасов и затрат (ЗЗ) | 60308703 | 79301180 |
| Наличие собственных оборотных средств (СОС) | 27081624 | 83274350 |
| Функционирующий капитал (КФ) | 339678681 | 542807850 |
| Общая величина источников (ВИ) | 468473063 | 6007318958 |
| Фс = СОС – ЗЗ | -33227079 | 3973170 |
| Фт = КФ – ЗЗ | 279369978 | 463506670 |
| Фо = ВИ – ЗЗ | 408164360 | 521430715 |
| Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации | (0;1;1) | (1; 1; 1) |

Таким образом, по данным показателям финансовое состояние предприятия на конец года улучшилось и его можно охарактеризовать как абсолютно устойчивое, т.к. при оценке финансовой устойчивости по трехфакторной модели выполняются все условия.

***2.2. Показатели исполнения операционного бюджета движения денежных средств.***

Понятия платежеспособности и ликвидности близки по содержанию, но не идентичны. При достаточно высоком уровне платежеспособности предприятия его финансовое положение характеризуется как устойчивое. В то же время высокий уровень платежеспособности не всегда подтверждает выгодность вложений средств в оборотные активы, в частности, излишний запас товарно-материальных ценностей, затоваривание готовой продукцией, наличие безнадежной дебиторской задолженности снижают уровень ликвидности оборотных активов.

*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 ликвидности* - показатель способности компании вовремя выполнять свои краткосрочные финансовые обязательства.

*Ликвидность баланса предприятия* - степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

Рассчитаем ряд коэффициентов исходя из данных бухгалтерского баланса.

*Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности* характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт оборотных активов. В состав используемых для его расчета оборотных средств включаются только высоко- и среднеликвидные текущие активы.

К.б.л.нг =  = 0,77

К.б.л.кг =  = 2,58

Нормальным считается значение коэффициента более 0.8. Исходя из полученных данных видно, что платежеспособность предприятия к концу отчетного периода значительно улучшилась.

*Коэффициент абсолютной ликвидности* характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт денежных средств, средств на расчетный счетах и краткосрочных финансовых вложений.

К.аб.л.нг =  = 0,15

К.аб.л.кг =  = 0,54

Нормальным считается значение коэффициента более 0.2. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия.

*Коэффициент критической ликвидности* (промежуточного покрытия) определяется отношением суммы наиболее ликвидных и быстрореализуемых активов к сумме краткосрочных заемных средств и показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие сможет погасить при условии реализации дебиторской задолженности.

К.к.л.нг =  = 1,54

К.к.л.кг =  = 2,52

Коэффициент критической ликвидности показывает, что краткосрочные обязательства к началу года на 154% покрывались денежными средствами, ценными бумагами и средствами в расчетах. К концу отчетного года значение коэффициента увеличилось на 98 пунктов. Таким образом, сумма ликвидных активов предприятия покрывает требования текущей платежеспособности.

*Коэффициент маневренности* собственного капитала показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства, в наиболее маневренную часть активов.

К.м.нг =  = 0,02

К.м.кг = = 0,04

*Коэффициент автономии (финансовой независимости)* характеризует долю активов организации, сформированы за счет собственных средств.

К.а.нг =  = 0,74

К.а.кг = = 0,74

Рекомендованное значение для этого показателя более или равно 0.5, т.о. данный показатель в отчетном периоде не изменился.

*Коэффициент оборачиваемости активов* показывает, сколько раз за период, обычно за год, совершается полный цикл производства и обращения, приносящий эффект в виде прибыли. Характеризует эффективность использования фирмой всех имеющихся ресурсов, независимо от источников их привлечения.

Таким образом, коэффициент оборачиваемости активов также показывает сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов.

Чем выше коэффициент, тем быстрее оборачиваются имеющиеся в распоряжении предприятия средства и тем больше выручки приносит каждый рубль активов.

К.о.а.нг =  = 0,34

К.о.а.кг =  = 0,35

*Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности* показывает сколько раз за период (за год) оборачивается кредиторская задолженность.

Чем выше коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, тем быстрее компания рассчитывается со своими поставщиками. Снижение оборачиваемости может означать:

- проблемы с оплатой счетов.

- организацию взаимоотношений с поставщиками, обеспечивающую более выгодный, отложенный график платежей и использующую кредиторскую задолженность как источник получения финансовых ресурсов.

К.о.к.з.нг =  = 5,31

К.о.к.з.кг =  = 6,42

*Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности* показывает сколько раз за период (за год) оборачивается дебиторская задолженность. Чем выше коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, тем быстрее компания рассчитывается со своими покупателями. Снижение оборачиваемости может означать:

- проблемы с оплатой счетов у покупателей.

- организацию взаимоотношений с покупателями, обеспечивающую более выгодный покупателю, отложенный график платежей с целью привлечения и удержания клиентуры.

К.о.д.з.нг =  = 1,74

К.о.д.з.кг =  = 1,67

*Коэффициент оборачиваемости оборотных активов* характеризует эффективность использования (скорость оборота) оборотных активов. Он показывает сколько раз за период (за год) оборачиваются оборотные активы или сколько рублей выручки от реализации приходится на рубль оборотных активов. Чем выше этот коэффициент, тем лучше.

К.о.о.а.нг =  = 1,23

К.о.о.а.кг =  = 1,19

***Показатели рентабельности компании.***

Р.прод.нг =  = 26,5%

ЧР.нг = =21,3%

ЭР.нг =  = 7,23%

Р.соб.кап.нг =  = 9,72%

Р.осн.дея.нг = = 81,39%

Р.прод.кг =  = 23,85%

ЧР.кг = = 18,16%

ЭР.кг = = 6,74%

Р.соб.кап.кг = = 9,14%

Р.осн.дея.нг = = 66,66%

Таким образом, по данным финансовой отчётности, за последний год, можно охарактеризовать предприятие как абсолютно финансово устойчивое, не кризисное.

***Заключение.***

В ходе выполнения работы, был проведен анализ управления финансами по данным бухгалтерской отчетности ОАО «Газпром». Был сделан комплексный финансовый анализ управления финансами: оценка имущественного положения, ликвидности и финансовой устойчивости, и рентабельности.

По полученным оценкам установлено, что у фирмы незначительно ухудшилось финансовое положение. Баланс компании ликвидный, фирму можно считать абсолютно финансовой устойчивой.

В целях оптимизации управления финансами, основным моментом в управлении дебиторской задолженностью ОАО «ГАЗПРОМ» должно являться определение сроков кредитов, снижение ненадежных долгов, которые ведут к большим затратам, связанные с тем, что малоэффективные покупатели затягивают оплату. Необходимо использовать краткосрочную дебиторскую задолженность и по возможности практиковать оплату при поставке. Необходимо уделять больше внимания при оценке платежеспособности потенциального клиента. Следует учитывать честность, финансовую устойчивость и имущественную дебиторскую задолженность; разработку политики авансовых расчетов и предоставления коммерческих кредитов клиентам.

Кроме того, необходимо следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности.

Важно не допустить дальнейшего роста доли дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов. Это может повлечь за собой снижение всех финансовых показателей, замедление оборота ресурсов, простои вследствие не внутренних проблем, а внешних, снижение возможности оплачивать свои обязательства перед кредиторами.

Для эффективного взыскания задолженности необходимо:

во- первых, создание стимулов клиентам быстрее платить по счетам. За счет разработки специальной системы скидок;

во-вторых, создать собственную современную и актуальную систему оценки клиентов. Основная цель которой – свести к минимуму риски.

Также, в целях снижения долгов, можно предложить проведение реструктуризации долгов. Возможна и продажа долговых обязательств участникам финансового рынка, здесь могут выступать и коммерческие банки, и кредитные брокеры, и потенциальные инвесторы. Всё это позволит значительно снизить дебиторскую и кредиторскую задолженность ОАО «ГАЗПРОМ».

Ещё одним не маловажным фактором снижения долгов – является проведение аудиторских проверок, которые помогут:

* выявить основные проблемы предприятия;
* провести анализ правильности ведения бухгалтерского и налогового учета;
* обращение к профессиональным независимым аудиторам, позволит провести проверку и получить реальные данные по предприятию;
* аудиторское заключение позволит выявить проблемы и возможно сформировать предложениям по оптимизации налогообложения ОАО «ГАЗПРОМ»;

Для увеличения притока денежных средств, ОАО «ГАЗПРОМ» следует использовать разнообразные модели договоров с гибкими условиями формы оплаты и ценообразования. Возможны различные варианты: от предоплаты или частичной предоплаты до передачи на реализацию и банковской гарантии.

Большую роль в оптимизации управления активами предприятия играют грамотные и опытные финансовые кадры. Финансовые менеджеры фирмы должен уделять особое внимание структуре и движению оборотных средств, дебиторской и кредиторской задолженности, структуре запасов и отдельно системе логистики дабы избежать затаривания складов. Это позволит не только поддерживать непрерывный процесс производства, но и повысить эффективность работы предприятия.

На основании вышесказанного следует отметить, что поставленные в работе задачи выполнены, а цель достигнута.

***Библиографический список.***

1. Гражданский кодекс РФ, часть первая, - М.: Проспект, 2004.
2. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 21.11.1996 № 129-ФЗ
3. Федеральный Закон «О несостоятельности (банкротстве)» № 127-ФЗ от 26 октября 2002 года
4. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Учебное пособие для ВУЗов. - Ростов н/Д.: Феникс, 2008.
5. Артеменко В.И. Финансовый анализ. - М.: Статистика, 2006.
6. Бланк И. А. Финансовый менеджмент. – Киев.: Ника-Центр, 2007.
7. Булатов А.С. Экономика. – М.: 2007.
8. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности. Учебное пособие. 2-е издание. – М., 2008.
9. Ефимова О.В. Финансовый анализ. - М.: Бухгалтерский учет, 2007.
10. Ефимова М.Р., Петрова Е.В., Румянцев В.Н. Общая теория статистики.- М.: ИНФРА-М, 2005.
11. Ковалев В.В. Введение в Финансовый менеджмент. - М.: ФиС, 2008.
12. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. - М.: ТК Велби 2004.
13. Ковалев В.В. Финансовый анализ. - М.: Финансы и статистика, 2005.
14. Козлова Е.П. Бухгалтерский учет. – М.: Финансы и статистика, 2005.
15. Кондратов Н.П. Бухгалтерский учет. Учебное пособие. – М.: ИНФРА– М, 2004.
16. Любушин Н. П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие – 2 -е изд., перераб и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005.
17. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Уч. Пособие 6-е издание перераб. и доп. – М.: Новое знание, 2001.
18. Самочкин В.Н. Гибкое развитие предприятия. Анализ и планирование. – М.: ЮНИТИ, 2003.
19. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. – М.: ИНФРА-М, 2005.
20. http://www.gazprom.ru – официальный сайт ОАО «ГАЗПРОМ».
21. http://www.consultant.ru – информационно справочная правовая система «Консультант».
22. http://www.garant.ru – информационно справочная правовая система «Гарант».
23. http://www.kodeks.ru – информационно справочная правовая система «Кодекс».

1. Булатов А.С. Экономика. – М.: 2007 [↑](#footnote-ref-1)
2. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. – М.: ИНФРА-М, 2008. [↑](#footnote-ref-2)
3. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности. Учебное пособие. 2-е издание. – М., 2004. [↑](#footnote-ref-3)