

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение

высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления
Кафедра «Финансы и кредит»
38.03.01 «Экономика»

(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Финансы и кредит»

(наименование профиля, специализации)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Анализ и оценка оборотных средств предприятия

(на примере ОАО «КуйбышевАзот»)»

Студент(ка)

Д. И. Звягинцева

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

к. э. н., доцент О. Г. Коваленко

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой д. э. н., профессор, доцент А. А. Курилова

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

(личная подпись)

« _____ » _____ 201 _____ г.

Тольятти 2016
Аннотация

Бакалаврская работа представлена на тему: «Анализ и оценка оборотных средств предприятия (на примере ОАО «КуйбышевАзот»»).

Ключевые слова работы: оборотные средства, запасы, дебиторская задолженность, рентабельность, ликвидность, анализ, структура.

Предмет бакалаврской работы - методика анализа и оценки оборотных средств предприятия. Объектом исследования является Открытое Акционерное Общество «КуйбышевАзот».

Хронологическими границами исследования являются 2013 - 2015 годы.

Цель написания бакалаврской работы – обоснование необходимости и исследование сущности анализа оборотных средств в организации, проведение анализа структуры элементов оборотных активов, их рентабельности, ликвидности и коэффициентов деловой активности на предприятии ОАО «КуйбышевАзот», и на основании расчетов систематизация выводов и разработка рекомендаций по их совершенствованию оборотных активов.

Цели и поставленные задачи определили структуру бакалаврской работы, которая состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы, включающего 50 источников. Также в данной работе представлены 22 таблицы, 28 рисунков, 12 формул и 16 приложений. Объем работы составляет 97 листов (со списком использованной литературы).

Во введении изложена актуальность выбранной темы, объект, предмет исследования, определена цель и поставлены задачи исследования. Первая глава посвящена исследованию сущности анализа оборотных активов в организации. Вторая глава посвящена анализу оборотных активов ОАО «КуйбышевАзот» и формулированию основных выводов по данному анализу. В третьей главе выявлены проблемы на основе проведенного анализа на предприятии ОАО «КуйбышевАзот» и разработаны рекомендации. В заключение бакалаврской работы подведены итоги проведенного анализа оборотных активов предприятия и предложенных рекомендаций.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы анализа оборотных средств предприятия.....	7
1.1 Понятие, сущность и классификация оборотных средств предприятия.....	7
1.2 Методика анализа оборотных активов предприятия.....	19
1.3 Источники аналитической информации для анализа оборотных активов предприятия.....	25
2 Анализ оборотных активов ОАО «КуйбышевАзот».....	31
2.1 Техничко-экономическая характеристика ОАО «КуйбышевАзот».....	31
2.2 Анализ структуры оборотных активов ОАО «КуйбышевАзот».....	38
2.3 Анализ показателей ликвидности на предприятии ОАО «КуйбышевАзот».....	55
2.4 Анализ коэффициентов рентабельности ОАО «КуйбышевАзот».....	62
2.5 Анализ коэффициентов деловой активности ОАО «КуйбышевАзот».....	65
3 Рекомендации по совершенствованию (оптимизации) структуры оборотных активов ОАО «КуйбышевАзот».....	72
3.1 Рекомендации по совершенствованию структуры запасов предприятия ОАО «КуйбышевАзот».....	72
3.2 Рекомендации по совершенствованию структуры дебиторской задолженности.....	82
Заключение.....	89
Список использованных источников.....	93
Приложения.....	98

Введение

Анализ оборотных активов имеет огромное практическое значение для предприятия.

Оборотные средства - наиболее динамичная и ликвидная часть имущества любой организации.

Оборотный капитал непосредственно участвует в создании новой стоимости, функционируя в процессе кругооборота всего капитала. При этом соотношение основного и оборотного капитала может оказывать влияние на величину получаемой прибыли. Оборотный капитал обращается быстрее, чем основной капитал. Поэтому тем большими темпами увеличивается доля оборотного капитала в общей сумме авансированного капитала, чем быстрее сокращается время оборота всего капитала. Данная ситуация дает возможность увеличивать рост новой стоимости, то есть прибыли.

Анализ и оценка оборотных средств обуславливается рядом факторов: объем и состав текущих активов, их ликвидность, соотношение между собственными и заемными источниками покрытия оборотных активов, величина собственных оборотных средств и показатели рентабельности оборотных активов.

Предмет выпускной квалификационной работы - методика анализа и оценки оборотных средств предприятия.

Объектом исследования является Открытое Акционерное Общество «КуйбышевАзот».

Цель написания бакалаврской работы – обоснование необходимости и исследование сущности анализа оборотных средств в организации, рассмотрение источников аналитической информации для анализа оборотных средств, изучение методов анализа оборотных активов, проведение анализа структуры элементов оборотных активов, их рентабельности, ликвидности и коэффициентов деловой активности на предприятии ОАО «КуйбышевАзот», и

на основании проведенных расчетов систематизация выводов и разработка рекомендаций по совершенствованию оборотных активов предприятия.

Реализация цели предполагала решение следующих задач:

1. Исследовать сущность анализа оборотных активов в организации;
2. Рассмотреть источники аналитической информации для анализа оборотных активов;
3. Изучить методику анализа оборотных активов;
4. Провести анализ структуры элементов оборотных активов на предприятии ОАО «КуйбышевАзот»;
5. Провести анализ абсолютных и относительных показателей ликвидности на ОАО «КуйбышевАзот»;
6. Провести анализ коэффициентов деловой активности и рентабельности на ОАО «КуйбышевАзот»;
7. По результатам проведенного анализа оборотных активов выявить проблемы, связанные с данной группой активов;
8. Разработать рекомендации по совершенствованию (оптимизации) оборотных активов предприятия ОАО «КуйбышевАзот».

В процессе работы проводилось изучение основной и периодической литературы отечественных и зарубежных авторов по финансам, финансовому менеджменту, анализу финансовой отчетности, бухгалтерскому учету, рассматривались законодательно-нормативные акты по теме исследования. В данной работе также использовались материалы публикаций в периодических экономических изданиях.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников, включающего 50 источников. Также в данной работе представлены таблицы, рисунки, графики, формулы и приложений.

Теоретическая и практическая значимость исследования заключается в изучении теоретических основ методики анализа оборотных активов предприятия, проведении актуального анализа, разработке рекомендаций,

составленных на основе проблем и позволяющих улучшить финансовое положение предприятия и эффективность его деятельности.

Первая глава посвящена исследованию сущности анализа оборотных активов в организации, изучению методики их анализа и рассмотрению источников аналитической информации для анализа оборотных активов.

Вторая глава посвящена анализу элементов оборотных активов, расчету коэффициентов деловой активности, показателей ликвидности и рентабельности на предприятии ОАО «КуйбышевАзот» и формулированию основных выводов по данному анализу.

В третьей главе выявлены проблемы на основе проведенного анализа на предприятии ОАО «КуйбышевАзот» и разработаны рекомендации по совершенствованию оборотных средств предприятия в разрезе таких элементов, как «Запасы» и «Дебиторская задолженность».

1 Теоретические основы анализа оборотных средств предприятия

1.1 Понятие, сущность, классификация оборотных средств предприятия

Анализ оборотных средств предприятия занимает весомое место в анализе финансового состояния всего предприятия. Это во многом связано с тем, что по отношению к хозяйственной деятельности предприятия оборотные активы выполняют обслуживающую функцию, то есть в процессе кругооборота оборотных средств создается прибыль от продаж, которая во многом является главным источником средств, который обеспечивает успешную деятельность организации и, прежде всего, ее финансовую устойчивость.

Важным для анализа оборотных активов является правильное определение понятия «оборотный актив». В отечественной и зарубежной экономической литературе нет единого подхода к определению понятия «оборотный актив».

Абдукаримов И.Т. и Беспалов М.В. в учебном пособии «Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур» отмечают, что в международной практике оборотные средства имеют различные наименования: текущие активы, мобильные активы, оборотные активы, оборотный капитал [10, с. 131].

Различные зарубежные и отечественные авторы приводят разнообразные определения оборотного капитала, отличающиеся в деталях.

Определение основных составных частей оборотного капитала приводится в статье Швецова С.А. «Учетно-аналитическое обеспечение управления оборотными активами»: оборотные средства - средства, авансированные в производственные запасы, готовую продукцию, незавершенное производство, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы [39, с. 2].

Лопатников Л.И. определяет оборотный капитал как разница между текущими активами и текущими (краткосрочными) обязательствами

предприятия, организации. Если текущие активы предприятия становятся меньше его текущих обязательств (это называется отрицательным оборотным капиталом), фирма оказывается неплатежеспособной [28, с. 232].

Немецкий профессор Йорг Бетге в состав оборотных активов включает:

- 1) сырье, основные и вспомогательные материалы;
- 2) незавершенное производство, незавершенные услуги;
- 3) готовая продукция, товары для перепродажи и товары отгруженные;
- 4) авансы выданные, связанные с запасами [14, с. 209].

Согласно С.А. Сироткину, оборотные средства рассматриваются как авансированная стоимость, функционирующая в форме оборотных производственных фондов и фондов обращения [37, с. 161]. По мнению А.Г. Грязновой, «оборотные средства – денежные средства, авансированные в оборотные активы» [21, с. 470].

В бухгалтерском учете под оборотными средствами (текущими активами) понимают активы, которые могут быть обращены в денежные средства в течение одного года [4]. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99, к оборотным средствам относятся: «сырье, материалы и другие аналогичные ценности; затраты в незавершенном производстве (издержки обращения); готовая продукция; товары для перепродажи и отгруженные товары; расходы будущих периодов; задолженность покупателей и заказчиков; векселя к получению; задолженность дочерних и зависимых обществ; задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал; авансы выданные; прочие дебиторы; займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев; собственные акции, выкупленные у акционеров; прочие финансовые вложения; расчетные, валютные счета; прочие денежные средства» [8].

Таким образом, исходя из представленных определений, следует сделать вывод о том, что оборотные активы – текущие активы, которые служат или погашаются в течение 12 месяцев, либо в течение нормального операционного цикла организации (если он превышает 1 год).

Также в литературе выделяется два подхода к понятию «оборотный капитал». В основном используется следующий подход: оборотный капитал рассматривается как общая сумма капитала, которая авансирована в различные виды оборотных средств предприятия. Другими словами, сумма оборотного капитала предприятия всегда должна быть равна сумме его оборотных активов на любой момент времени.

Существует и альтернативное мнение. При данном подходе рассматривается следующее определение оборотного капитала: оборотный капитал - сумма оборотных активов предприятия, которая уменьшена на сумму его финансовых обязательств, представленная в виде совокупной кредиторской задолженности. Данная корректировка связана с тем, что часть оборотных активов, которая сформирована за счет кредиторской задолженности, уменьшает потребность в оборотном капитале предприятия. Необходимо отметить, что кредиторская задолженность характеризует один из заемных источников формирования, но не приводит к уменьшению объема используемого оборотного капитала [35, с. 328-329].

Оборотные активы – объекты, которые используются предприятием как в рамках одного операционного цикла, так и в рамках относительно короткого календарного промежутка времени (например, 1 год) [18, с. 93]. Данная группа активов является наиболее подвижной частью имущественного комплекса предприятия. Другими словами, это вложения в мобильные активы предприятия, которые являются денежными средствами или могут быть обращены в них в течение года или одного операционного цикла, если он превышает год [25, с. 88].

Кругооборот оборотных средств представлен тремя стадиями: заготовительная (закупки), производственная и сбытовая. Рассмотрим более детально стадии кругооборота.

На первоначальной стадии закупок оборотные активы, представленные в виде денежных средств, переходят в производственную форму (предметы труда или товары). На стадии производства осуществляется переход ресурсов в

продукцию. Стоит добавить, что в результате прохождения этой стадии осуществляется переход оборотных активов из производственной формы в товарную. На следующей стадии реализации оборотные активы, находящиеся в виде товаров, вновь переходят в форму денежных средств [18, с. 94-95].

В процессе производственной деятельности различные элементы оборотных средств постоянно трансформируются. Предприятие осуществляет покупку производственных запасов, выпуск продукции, затем продает ее, как правило, в кредит, в результате чего образуется дебиторская задолженность, которая через некоторый промежуток времени превращается в денежные средства. Представим данный процесс на рисунке 1.

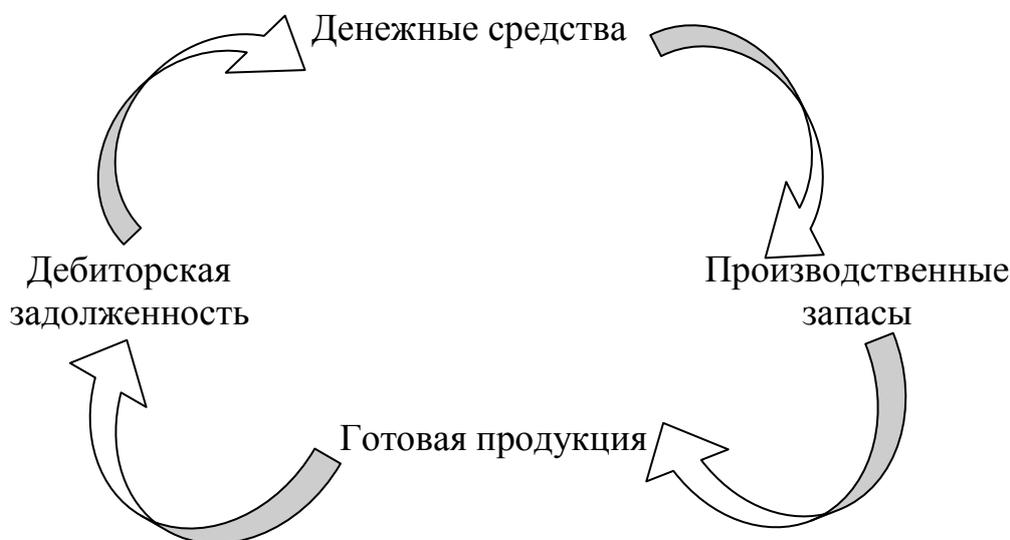


Рисунок 1 - Кругооборот оборотных средств

На объем и структуру оборотных активов значительное влияние оказывает отраслевая принадлежность предприятия. Так, предприятия, которые занимаются производственной деятельностью, имеют высокий удельный вес запасов сырья и материалов и незавершенного производства, сферы обращения наоборот - высокий удельный вес запасов товаров. Добавим, что у финансовых посредников чаще всего присутствует значительный объем денежных средств и финансовых вложений [25, с. 88].

При изучении понятия оборотных средств предприятия необходимо затронуть классификацию оборотных активов предприятия, представленную в

таблице 1.

Таблица 1 – Классификация оборотных активов

	Виды оборотных активов	Определение данного вида оборотных активов
1.	Материально-производственные запасы	Это активы, которые используются в виде сырья, материалов в производственной деятельности при выпуске продукции, при производстве продукции, также предназначаются для продажи и используются для управленческих нужд предприятия [9].
2.	Налог на добавленную стоимость (НДС)	Косвенный налог на прибавочную (добавленную) стоимость, возникающую в процессе создания товаров, работ, услуг [41].
3.	Дебиторская задолженность	Задолженность других предприятий, работников и физических лиц данной организации. Дебиторская задолженность возникает в том случае, когда товар (услуга) проданы, а денежные средства не получены [32, с. 40]. После того, как срок исковой давности истек, дебиторская задолженность списывается за счет уменьшения прибыли или создания резерва сомнительной дебиторской задолженности [23, с. 10]. Общий срок исковой давности, установленный законодательством, равен трем годам.
4.	Краткосрочные финансовые вложения	Финансовые вложения, которые рассчитаны на короткий период, высоколиквидные ценные бумаги, в том числе краткосрочные казначейские обязательства государства, облигации, акции, временная финансовая помощь другим предприятиям, депозитные сертификаты, полученные краткосрочные векселя с периодом погашения менее 12 месяцев. Также данные вложения могут быть приобретены для перепродажи [46, с. 75].
5.	Денежные средства и денежные эквиваленты	Денежные средства предприятия, которые находятся в кассе в виде наличных средств и денежных документов на расчетном счете в банке. Денежные эквиваленты – высоколиквидные краткосрочные ценные бумаги (в основном до 3 месяцев), исполняющие расчетно-платежную функцию.
6.	Прочие оборотные активы	Активы, которые не вошли в предыдущие строки. Например, расходы будущих периодов.

Приведенная выше классификация отражает состав 2 раздела бухгалтерского баланса предприятия. Также выделяют следующие виды оборотного капитала:

1) общий (валовой) оборотный капитал (ООК) – это сумма оборотных активов, отраженная в бухгалтерском балансе во 2 разделе;

2) собственный оборотный капитал (СОК) показывает ту часть оборотных активов, которая может финансироваться собственными средствами.

Важнейшей характеристикой финансовой устойчивости является наличие данного вида капитала и его величина.

Определяется СОК согласно положению о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг [5] по формуле (1):

$$\text{СОК} = \text{СК} - \text{ВА}, \quad (1)$$

где СОК – сумма собственного оборотного капитала предприятия;

СК – сумма 3 раздела бухгалтерского баланса «Капитал и резервы» (за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров) - целевые финансирование и поступления + доходы будущих периодов;

ВА – величина внеоборотных активов;

3) чистый рабочий капитал (ЧРК) - это оборотный капитал, связанный с текущей деятельностью [49, с. 147]. Данный вид капитала позволяет обеспечить финансами операционный цикл и определяется по формуле (2):

$$\text{ЧРК} = \text{З} + \text{ДЗ} - \text{КЗ}, \quad (2)$$

где ЧРК – чистый рабочий капитал;

ДЗ – дебиторская задолженность;

КЗ – кредиторская задолженность.

Рабочий капитал показывает, какое количество средств необходимо для нормальной операционной работы. Он призван поддерживать непрерывность операционного цикла, а потребность в рабочем капитале предопределяет величину инвестиций, которые предназначены для финансирования этой потребности. По сути, эти инвестиции представляют собой сумму запасов и дебиторской задолженности за вычетом кредиторской задолженности.

В формуле (2) рабочего капитала исключены деньги (или денежные активы). Объясняется это тем, что денежные активы в балансе определяются остаточным способом, отражая то количество денег, которое остается у компании после инвестиций. На деньги, безусловно, влияет эффективность управления операционным циклом, но, строго говоря, деньги не являются частью или элементом операционного цикла. Деньги - непроемкий актив, который просто удобен в использовании [24, с. 331-332].

Рабочий капитал может иметь отрицательное значение. Данная ситуация может возникнуть в связи с тем, что предприятие получает денежные средства до отгрузки товара клиенту, выполнения работ или оказания услуг. Примером таких предприятий являются супермаркеты и издательства, компании, занятые авиационными перевозками [45, с. 36].

С целью управления оборотный капитал может классифицироваться в зависимости от потребностей в процессе производства и от того, как влияют различные факторы на постоянный и переменный оборотный капитал:

- постоянный оборотный капитал – это часть оборотных средств, потребность в которых остается неизменной или меняется незначительно в течение всего производственного цикла. Другими словами, это минимальная величина оборотных активов, необходимая для осуществления производственного процесса и постоянно находящаяся в обороте. Примером могут служить запасы сырья, основные и вспомогательные материалы, ремонтные материалы, минимальная величина остатка денежных средств и другие;

- переменный оборотный капитал – дополнительные оборотные активы, которые необходимы в кризисные моменты деятельности предприятия, то есть это страховой запас компании [13, с. 419]. Например, для того, чтобы поддержать высокий уровень продаж во время сезонной реализации, предприятию необходимы дополнительные материально-производственные запасы. Потребность в дополнительных материально-производственных запасах может быть связана с поддержанием высокого уровня продаж во время сезонной реализации. Но необходимо помнить, что по мере реализации увеличивается величина дебиторской задолженности. Дополнительные денежные средства требуются для того, чтобы оплатить поставки сырья и материалов, а также трудовую деятельность, предшествующую периоду высокой деловой активности.

Необходимо эффективно управлять риском, то есть препятствовать увеличению доли оборотных активов с высокой и средней степенью риска [24,

с. 334].

Для того, чтобы осуществить контроль над рациональным размещением оборотного капитала, используется группировка оборотных активов по степени финансового риска, отраженная в таблице 2.

Таблица 2 – Состав и структура оборотных активов по степени риска вложений капитала

Группа оборотных активов	Статьи актива баланса
1. Оборотные активы с минимальным риском вложения	1.1 Денежные средства 1.2 Краткосрочные финансовые вложения
2. Оборотные активы с малым риском вложений	2.1 Дебиторская задолженность за вычетом сомнительной 2.2 Производственные запасы (за исключением излишних) 2.3 Остатки готовой продукции и товаров (за вычетом не пользующихся спросом)
3. Оборотные активы со средним риском вложений	3.1 Незавершенное производство, исключая сверхнормативное производство 3.2 Расходы будущих периодов
4. Оборотные активы с высоким риском вложений	4.1 Сомнительная дебиторская задолженность; 4.2 Излишние производственные запасы; 4.3 Сверхнормативное незавершенное производство; 4.4 Готовая продукция и товары, не пользующиеся спросом 4.5 Прочие оборотные активы, не вошедшие в предыдущие группы

Чтобы эффективно функционировать в рыночной среде, структура и величина оборотных активов должны соответствовать потребностям предприятия с целью эффективного функционирования в рыночной среде. Величина их должна достигать минимального значения, но быть достаточной для того, чтобы успешно и бесперебойно обеспечивать производственный процесс, а структура должна быть такой, чтобы соблюдалась ликвидность, платежеспособность и финансовая устойчивость. Таким образом, важной проблемой является формирование эффективной политики управления оборотным капиталом.

Приведенные выше подходы к классификации позволяют с различных сторон оценить оборотные активы предприятия [26, с. 111].

Оборотные активы имеют следующие особенности:

- полностью подлежат расходованию в течение операционного цикла;
- изменяется натурально-вещественная форма оборотных средств в течение операционного цикла;
- в некоторых случаях совершают несколько оборотов за год;
- полностью переносят свою стоимость на стоимость готовой продукции [50, с. 246].

Важной финансовой характеристикой предприятия считается способность вовремя осуществлять погашение краткосрочных обязательств (ликвидность). Стоимость, структура, ликвидность и оборачиваемость оборотных активов оказывают влияние на данную характеристику. Для стабильной хозяйственной деятельности предприятию необходимо обеспечить достаточный уровень обеспеченности оборотными средствами и высокую степень их ликвидности. Потеря организацией ликвидности может привести как к дополнительным издержкам, так и периодическим остановкам процесса производства [25, с. 90]. Если величина денежных средств, дебиторской задолженности и производственных запасов недостаточна, или находится на относительно низком уровне, то вероятность неликвидности предприятия достаточно велика. Отразим на рисунке 2 зависимость степени риска от обеспеченности предприятия оборотными активами.

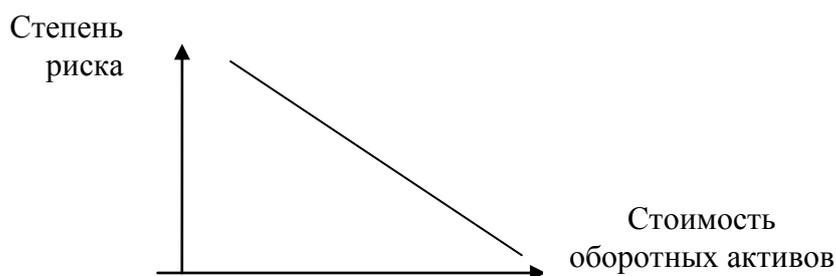


Рисунок 2 - Зависимость степени риска от обеспеченности организации оборотными активами

Таким образом, чем больше стоимость оборотных активов, тем меньше

риск ликвидности.

Другая зависимость наблюдается между прибылью и стоимостью оборотных активов, изображенная на рисунке 3.

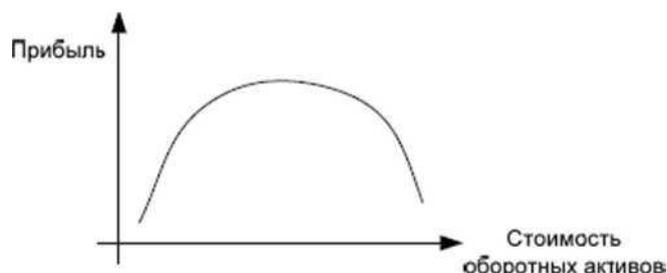


Рисунок 3 - Зависимость прибыли от обеспеченности организации оборотными активами

Если на предприятии низкий уровень оборотных активов, то для осуществления производственного процесса недостаточно ресурсов. В связи с этим могут возникнуть перебои в работе, и в дальнейшем данная ситуация может привести к снижению прибыли. Но существует такой оптимальный уровень оборотных активов, при котором достигается максимальное значение прибыли. Дальнейшее увеличение стоимости оборотных активов приводит к тому, что у предприятия в распоряжении имеются временно свободные, бездействующие активы, следовательно, данный факт приведет к излишним финансовым издержкам и, как правило, снижению прибыли.

Таким образом, оборотные активы могут рассматриваться с разных сторон, но главными их характеристиками являются стоимость и структура, ликвидность и оборачиваемость. Поэтому целью анализа оборотных активов является процесс оптимизации их стоимости и структуры для того, чтобы обеспечить не только рентабельную работу предприятию, но также достаточный уровень ликвидности и финансовой устойчивости.

Анализ и оценка оборотных активов дает возможность осуществлять воздействие на продолжительность производственного, операционного и финансового циклов. Именно поэтому ключевой характеристикой бизнес-процессов является время наряду с показателями качества и издержек. Поэтому рассмотрим производственный и финансовый циклы в обращении оборотных

активов предприятия.

Для того, чтобы обосновать управленческие решения, связанные с оборотными активами и оборотным капиталом, проводят анализ их структуры, оценку длительности производственного, операционного и финансового циклов и определяют потребность в оборотных активах и оборотном капитале, разрабатывают стратегии финансирования оборотных активов и политики управления отдельными элементами оборотных активов, а конкретно запасами, дебиторской задолженностью, высоколиквидными активами.

Важным индикатором оценки эффективного использования оборотных активов считается продолжительность производственного, операционного и финансового циклов.

В процессе производства денежные средства овеществляются в разных формах, начиная от момента покупки (поступления) сырья, завершая получением оплаты от покупателя готовой продукции.

Производственный цикл предприятия - это такой цикл, при котором осуществляются операции с материальными оборотными активами. Другими словами, это отрезок времени от момента поступления сырья до момента продажи (отгрузки) готовой продукции. Производственный цикл равен периоду оборота оборотного капитала, овеществленного в производственной форме [36, с. 285].

Период, начиная с момента поступления сырья до момента получения оплаты от покупателя готовой продукции предприятия, составляет операционный цикл. По-другому, можно сказать, что операционный цикл – это время (период) оборота общей суммы оборотных средств. Стоит добавить, что предприятие, работающее на условиях предоплаты, окончанием операционного цикла будет считать отгрузку, а не момент оплаты готовой продукции.

И, наконец, финансовый цикл - это определенный отрезок времени от момента оплаты сырья предприятием до момента возврата денежных средств в виде оплаты за произведенную продукцию. Финансовый цикл определяет потребность в оборотном капитале, иначе говоря, потребность в

финансировании операционного цикла, не покрытую кредиторской задолженностью [35, с. 334].

Следует отметить, что финансовый цикл является индикатором устойчивости рыночных позиций и ее возможности в финансировании производственного цикла за счет рыночных контрагентов, то есть возможности диктовать свои условия контрагентам.

Представим этот процесс развернуто во времени на рисунке 4, выделяя только моменты, значимые с точки зрения анализа оборотных активов.

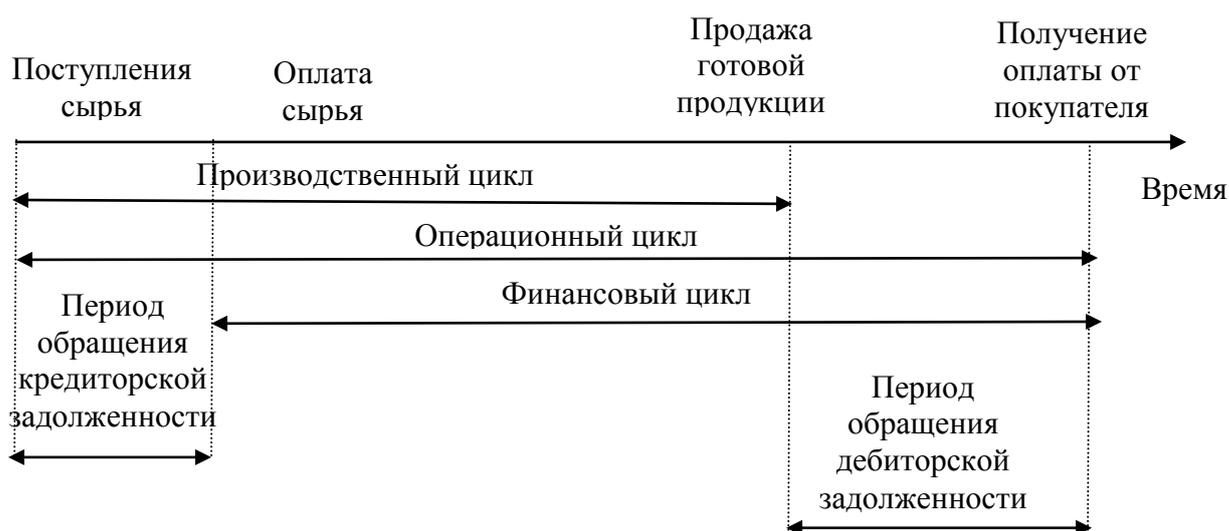


Рисунок 4 - Соотношение между операционным, производственным и финансовым циклами

Необходимо добавить, что чем менее продолжительны циклы, тем ниже степень обеспеченности организации оборотными активами и тем рискованнее предприятие. Однако, чем больше продолжительность циклов, тем выше потребность организации в источниках финансирования и тем выше затраты на финансирование.

Таким образом, оборотные активы могут рассматриваться с различных сторон и иметь различные классификации, но главными их характеристиками являются структура и стоимость, ликвидность, рентабельность и оборачиваемость, которые могут значительно повлиять на финансовое состояние и стабильность предприятия. Для определения данных характеристик

используют методику анализа оборотных активов, представленную в следующем параграфе.

1.2 Методика анализа оборотных активов предприятия

Российскими и зарубежными учеными предлагаются различные методики анализа оборотных средств, предлагаемые российскими и зарубежными учеными. Следует отметить, что результаты методик российских экономистов направлены в первую очередь на внутренних пользователей. Данные результаты связаны с оптимизацией процесса деятельности предприятия. В свою очередь результаты методик зарубежных авторов направлены не только на внутренних пользователей, но и внешних [48, с. 579]. Поэтому перед финансовыми менеджерами стоит задача анализировать не только состояние оборотных средств и их структуру, но и показатели, непосредственно влияющие на оборотные активы - рентабельность, ликвидность, платежеспособность, коэффициенты деловой активности.

Рассмотрим в данном параграфе метод анализа оборотных активов, проводимый в несколько этапов.

Первым этапом процесса анализа оборотных активов является анализ состава, структуры и динамики оборотных активов.

Начнем с определения структуры оборотных активов. Структура данного вида активов - это соотношение между элементами в общей сумме оборотных средств [10, с. 134]. Необходимо добавить, что на структуру оборотных активов могут оказывать влияние характерные черты производства, логистики и снабжения, особенности расчетов с покупателями и заказчиками, принятые на данном предприятии [20, с. 231].

Таким образом, основа прогнозирования перспективных изменений - изучение структуры оборотных средств предприятия.

Структура оборотных активов предприятия позволяет отразить специфику операционного и финансового цикла организации. Также от их состава, экономических и организационных факторов зависит

продолжительность производственного цикла. Например, в отрасли машиностроения, где производственный цикл продолжительный, существенную долю составляет незавершенное производство, в пищевой промышленности, сырье и материалы занимают значительную долю.

Структура и состав оборотных активов может рассматриваться в зависимости от следующих характеристик:

- функциональная роль в процессе производства (оборотные производственные средства и средства обращения);
- ликвидность - скорость превращения активов в денежную наличность;
- степень риска вложения капитала [22, с. 143].

Для того, чтобы проанализировать структуру оборотных активов, определяют с помощью вертикального анализа удельные веса составляющих элементов оборотных средств в общей их стоимости.

Вертикальный (структурный) анализ ведется для того, чтобы определить структуру конечных финансовых показателей, другими словами, выявить удельный вес отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе. Данный анализ позволит отразить влияние каждой позиции на результат в целом.

Данный метод позволяет определить долю элементов оборотных активов. Расчет доли элементов оборотных активов отражен в формуле (3):

$$D_i = \text{Обс}_i / \text{Обс}, \quad (3)$$

где D_i – доля составляющей оборотных средств;

Обс_i – значение составляющей оборотных средств;

Обс – итоговое значение оборотных активов предприятия.

Определив долю каждой основной составляющей в оборотных активах, можно сформировать некоторые выводы об эффективности управления ресурсами на предприятии. Так, например, если на предприятии наблюдается значительная доля дебиторской задолженности, то это свидетельствует о неэффективной работе с покупателями и заказчиками. Также на предприятии

может возникать высокая доля материально-производственных запасов. А весомая доля запасов может быть связана со следующими показателями:

1) рост цен на основные виды сырья или неэффективная система управления закупками приводит к увеличению объема закупок сырья и материалов;

2) рост объемов производства приводит к увеличению материальных запасов;

3) недобросовестное планирование, отсутствие четкого взаимодействия закупочной деятельности и процесса производства [15, с. 173].

Для проведения оценки динамики структуры применяется горизонтальный метод, который позволяет определить:

1) Абсолютное изменение структуры рассчитывается по формуле (4):

$$D_i = D_{i1} - D_{i0}, \quad (4)$$

где D_{i1} - доля составляющей оборотных средств за отчетный период;

D_{i0} - доля составляющей оборотных средств за предыдущий период.

2) Относительное изменение представлено в формуле (5):

$$T_{пр}(D_i) = (D_i / D_{i0}) * 100\% \quad (5)$$

На следующем этапе необходимо провести анализ эффективности использования оборотных активов. Для этого рассчитываются показатели ликвидности.

Следует отметить, что под ликвидностью предприятия понимают его платежеспособность.

В общем понятии ликвидность - способность активов обращаться в деньги.

Анализ ликвидности состоит из 2 частей:

А) Расчет абсолютных показателей ликвидности;

Б) Расчет относительных показателей ликвидности.

Рассмотрим каждую из частей анализа в отдельности. Для расчета абсолютных показателей активы бухгалтерского баланса группируются по

ликвидности, а пассивы – по срочности погашения. Стоит добавить, что различают 4 группы по активу и пассиву.

Порядок расчета отражен в таблице 3.

Таблица 3 - Порядок расчета абсолютных показателей ликвидности

Актив	Порядок расчета		Пассив	Порядок расчета
А1 (наиболее ликвидные активы)	Денежные средства + Финансовые вложения (1250+1240)	\geq	П1 (срочные обязательства)	Кредиторская задолженность (1520)
А2 (быстро реализуемы е активы)	Дебиторская задолженность + Прочие оборотные активы (1230+1260)	\geq	П2 (пассивы в краткосрочном периоде)	Краткосрочные заемные средства + Оценочные обязательства + Прочие краткосрочные обязательства (1510+1540+1550)
А3 (медленно реализуемы е активы)	Запасы + НДС (1210+1220)	\geq	П3 (долгосрочные пассивы)	Долгосрочные обязательства (1400)
А4 (трудно реализуемы е активы)	Внеоборотные активы (1100)	\leq	П4 (постоянные или устойчивые пассивы)	Капитал и резервы + Доходы будущих периодов (1300+1530)

Проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса предприятия является приблизительным. Наиболее подробным считается анализ платежеспособности при помощи коэффициентов.

Относительные показатели ликвидности рассчитываются при помощи финансовых коэффициентов.

Относительные показатели ликвидности состоят из следующих коэффициентов, рассмотренных в таблице А.1 Приложении А.

Таким образом, показатели ликвидности в большей степени сосредоточены на соотношении различных групп оборотных активов.

По результатам анализа ликвидности можно сформировать выводы об эффективности управления отдельными группами оборотных активов.

При анализе показателей текущей ликвидности также можно сформулировать выводы в отношении запасов анализируемого предприятия.

Одним из наиболее значимых показателей прибыльности компании является рентабельность оборотных активов, которая рассчитывается на 3 этапе анализа. Это связано с тем, что оборотные активы обеспечивают непрерывность финансового оборота.

В общем виде рентабельность оборотных активов определяется соотношением чистой прибыли к оборотным активам.

Рентабельность показывает возможность предприятия обеспечить достаточный объем прибыли в отношении к оборотным средствам [19, с. 370]. То есть, чем выше коэффициент, тем более эффективным становится предприятие.

Рентабельность оборотных активов ощутимо влияет на процесс производства, выполнения производственных и финансовых планов.

В процессе анализа оборотных средств рассчитывается рентабельность оборотных активов в производственной деятельности. Данный показатель характеризуется отношением прибыли от продаж к средней стоимости оборотных активов [33, с. 314].

Для комплексной оценки рентабельности оборотных средств используется интегральный показатель, определяемый по формуле (6):

$$\text{ИПР} = [\text{Рентабельность оборотных активов в производственной деятельности} * \text{Экономическая рентабельность оборотных активов}]^{1/2} \quad (6)$$

Увеличения объемов производства и реализации товаров, покорение новых рынков продаж, должно быть целесообразно и экономно гарантировано

оборотными средствами. Эту задачу и включает в себя обеспечение рентабельности, а также рационального использования оборотных средств [7, с. 134].

На следующем этапе анализа оборотных средств рассчитываются коэффициенты деловой активности предприятия. Система качественных и количественных показателей позволяет измерить деловую активность предприятия. Коэффициенты деловой активности также позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои средства.

Деловая активность предприятия является важнейшим показателем эффективности его работы. Рассматривая в финансовом аспекте, она проявляется, прежде всего, в скорости оборота его средств, то есть в оборачиваемости средств, вложенных в имущество предприятия [40, с. 266].

Существуют различные способы оборачиваемости средств предприятия:

- скорость оборота - это количество оборотов, которое делает капитал предприятия за анализируемый период. Добавим, путем сокращения времени производства и обращения увеличивается количество оборотов;

- период оборота - средний промежуток времени, за который денежная наличность, которая была вложена в производственно-коммерческие операции, возвращается в производственную деятельность предприятия [17, с. 296].

От скорости оборота средств зависит:

1) объем годового оборота;

2) относительная величина условно-постоянных расходов. Стоит отметить, что увеличение оборота приводит к сокращению расходов, приходящихся на каждый оборот;

3) финансовая устойчивость и платежеспособность.

Поэтому анализ деловой активности позволяет определить уровни и изучить динамику коэффициентов оборачиваемости запасов, дебиторской задолженности и наиболее ликвидных активов.

Показатели деловой активности определяют результативность использования ресурсов предприятия и позволяют оценить, насколько быстро средства, которые вложены в активы предприятия, преобразуются в реальные деньги. Другими словами, они показывают, сколько раз в течение года совершается полный цикл производства и обращения, заканчивающийся получением дохода [12, с. 48].

Порядок расчета коэффициентов деловой активности отражен в таблице Б.1 Приложении Б.

Таким образом, существуют различные методики анализа оборотных активов. Но стоит отметить, что в общем виде выделяют следующие этапы: анализ состава, структуры и динамики оборотных активов; анализ ликвидности предприятия; оценка показателей рентабельности и деловой активности. Данные этапы могут корректироваться, дополняться в зависимости от различных факторов, которые повлияли на деятельность организации. Для проведения анализа по данной методике используются различные источники аналитической информации.

1.3 Источники аналитической информации для анализа оборотных активов предприятия

Первое, на что необходимо обратить внимание при анализе деятельности предприятия, это на организационно-правовую форму организации [38, с. 48]. Анализируемое предприятие «КуйбышевАзот» является Открытым Акционерным Обществом. Следовательно, источником информации будет являться Федеральный Закон «Об акционерных обществах» (Об АО) от 26.12.1995 №208-ФЗ, в котором прописываются основные положения об акционерных обществах [3].

Также основными источниками являются Положения по бухгалтерскому учету, Приказы Министерства Финансов, Федеральные законы, касающиеся бухгалтерской отчетности.

Для анализа оборотных активов предприятия используется бухгалтерская (финансовая) отчетность ОАО «КуйбышевАзот», находящаяся на официальном сайте в открытом доступе [43].

Основные источники аналитической информации для анализа использования оборотных активов предприятия представлены на рисунке 5.

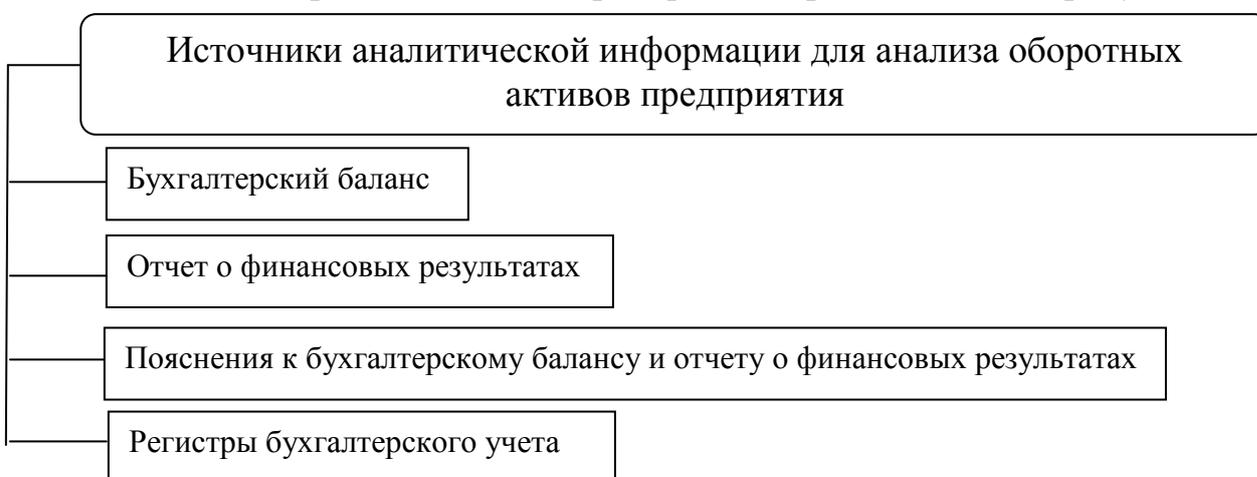


Рисунок 5 - Источники аналитической информации для анализа эффективности использования оборотных активов предприятия

В учебном пособии «Финансовый менеджмент» бухгалтерский баланс определяется как важнейший источник информации о финансовом положении предприятия за отчетный период и позволяющий определить состав и структуру имущества предприятия, мобильность и оборачиваемость оборотных средств, состояние и динамику дебиторской и кредиторской задолженности, конечный финансовый результат (прибыль или убыток) [30, с. 9]. По данным бухгалтерского баланса учредители, менеджеры и другие заинтересованные стороны, связанные с управлением имуществом, могут ознакомиться с состоянием организации. По бухгалтерскому балансу можно определить, сумеет ли организация в ближайшее время исполнить взятые на себя обязательства перед акционерами, инвесторами, кредиторами, покупателями, продавцами или ему угрожают финансовые затруднения. Следует добавить, что бухгалтерский баланс не в состоянии охватить весь объем информации о деятельности организации, поэтому недостающая часть информации представляется в других формах отчетности [24, с. 92].

Согласно Интернет – порталу «Бухгалтерский учет. Налоги. Аудит» «бухгалтерский баланс – это свод информации о стоимости имущества и обязательствах организации, представленный в табличной форме. Баланс включает себя два крупных раздела, а именно актив и пассив. По бухгалтерскому равенству актив всегда равняется пассиву, именно поэтому форма отчета носит название бухгалтерский баланс» [41].

Бухгалтерский баланс - важнейшая форма бухгалтерской отчетности, по которой можно судить о финансовом состоянии предприятия, о том, каким имуществом оно обладает и сколько имеет долгов. В бухгалтерском балансе содержатся данные на определенную дату (как правило, конец года или квартала). Главное принципиальное отличие Баланса от другой важной формы отчетности, Отчета о финансовых результатах, в которой содержатся данные о финансовых результатах деятельности предприятия за определенный период нарастающим итогом с начала года (обычно, за год, квартал, полугодие или 9 месяцев) [12, с. 24].

В настоящий момент действует форма Бухгалтерского баланса, утвержденная Приказом Минфина РФ от 2 июля 2010 г. N 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций». Следует отметить, что утверждённая Минфином форма носит рекомендательный характер, организация может добавлять строки со своими показателями, детализируя имеющиеся данные, или убирать строки, данных по которым у нее нет [6].

Рассмотрим более подробно следующую форму отчетности, необходимую для анализа оборотных активов предприятия, Отчет о финансовых результатах. Поляк Г.Б., в учебнике «Финансовый менеджмент», рассуждает о том, что отчет о финансовых результатах считается одним из главных документов бухгалтерской отчетности. Он включает в себя сведения об итогах деятельности предприятия, отражая прибыль предприятия за определенный период. Чистая прибыль представлена разностью между доходами и расходами.

В общем виде отчет о финансовых результатах строится на сравнении четырех главных элементов:

- доходы – приток или другое увеличение активов предприятия, или уменьшения его задолженности вследствие производства или реализации продукции, услуг или иной деятельности, являющейся основной [31, с. 290];

- расходы;

- прибыль и убыток, возникающий в результате описанных ниже операций:

1) операции обмена (к примеру, продажа основных средств);

2) владение ресурсами и обязательствами в период изменения их стоимости (например, обесценивание товарных запасов, прибыли или убытки на курсовых разницеах) [16, с. 824].

Отчет о финансовых результатах используется для оценивания резервов увеличения собственного капитала и служит исходной базой для расчета налоговых выплат и дивидендов [34, с. 383].

Для анализа эффективности использования оборотных активов организации необходимо изучить такой источник аналитической информации, как Пояснения к бухгалтерскому балансу и Отчету о финансовых результатах.

Сведения в пояснениях расшифровывают числовые показатели бухгалтерского баланса или отчета о финансовых результатах. Это следует из положений пункта 24 ПБУ 4/99 [8].

В пояснениях также раскрывают сведения об учетной политике организации, а также дополнительную информацию, без которой пользователям будет сложно оценить реальное финансовое положение организации, финансовые результаты ее деятельности и движения денежных средств.

Составлять пояснения к балансу и отчету о финансовых результатах должны все организации, которые ведут бухучет. Исключения составляют следующие субъекты:

- малые предприятия;

- общественные организации, не ведущие предпринимательской деятельности и не имеющие оборотов по реализации (кроме имущества, которое подлежит выбытию).

Следует отметить тот факт, что Пояснения можно составить в текстовой или табличной форме. Обычно их оформляют в виде таблицы. Содержание пояснений, оформленных в табличной форме, определяется организациями самостоятельно. Если пояснения заполняются для отделения статистики или налоговой инспекции, то после графы «Наименование показателя» дополнительно вводится в таблицы графа «Код». Коды строк проставляются в соответствии с приложением 4 к приказу Минфина России от 2 июля 2010 г. № 66н [6].

Пояснения к балансу и отчету о финансовых результатах включают следующие разделы:

- нематериальные активы и расходы на научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы;
- основные средства;
- финансовые вложения;
- запасы;
- дебиторская и кредиторская задолженность;
- затраты на производство;
- оценочные обязательства;
- обеспечения обязательств;
- государственная помощь.

Показатели разделов заполняются, исходя из данных за отчетный и предшествующий периоды.

Также источниками информации для анализа оборотных активов предприятия являются регистры бухгалтерского учета.

Регистры представляют собой ведомости, книги, карточки и прочие отчеты в виде таблиц. В них представлена информация об объектах бухгалтерского учета, которая сгруппирована в хронологическом и/или

систематическом порядке и выражена в денежном измерении.

Регистры бухгалтерского учета составляются как на бумаге, так и в электронном виде. С 2013 года бухгалтерские регистры подписывает сотрудник, ответственный за их составление, – и бумажные, и электронные. Ранее такого требования не предъявлялось.

Формы регистров бухгалтерского учета должны содержать обязательные реквизиты:

- наименование регистра;
- наименование компании;
- даты начала и окончания ведения регистра и/или период, за который он составлен;
- хронологическая и/или систематическая группировка объектов бухгалтерского учета;
- денежные измерители объектов бухгалтерского учета;
- должности сотрудников, ответственных за ведение регистра, и их подписи с расшифровкой [42].

Таким образом, для оценки финансового положения предприятия и в частности для оценки оборотных активов предприятия анализируются следующие источники информации, отраженные в данном параграфе: Бухгалтерский Баланс, Отчет о финансовых результатах, Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, регистры бухгалтерского баланса.

Рассмотренные в первой главе бакалаврской работы различные определения оборотных средств предприятия, их классификация, методика анализа оборотных активов предприятия, источники аналитической информации позволят провести детальный анализ оборотных активов и оценку их использования на предприятии.

2 Анализ и оценка оборотных средств на ОАО «КуйбышевАзот»

2.1 Технико-экономическая характеристика ОАО «КуйбышевАзот»

АО «КуйбышевАзот» - ведущее предприятие российской химической промышленности, расположенное в городе Тольятти Самарской области на берегу реки Волга.

Площадь предприятия составляет 300 Га, численность рабочих - 5 098 человек.

ОАО «КуйбышевАзот» осуществляет свою деятельность по двум основным направлениям:

- капролактамы и продукты его переработки (полиамид-6, высокопрочные технические нити, кордная ткань, инженерные пластики);
- аммиак и азотные удобрения.

Предприятие имеет развитую транспортную и энергетическую инфраструктуру, собственные ремонтную службу, проектный и исследовательский центры.

Кроме того, «КуйбышевАзот» производит технологические газы, обеспечивающие потребности основных бизнес-направлений, и вместе с тем являющиеся самостоятельными товарными продуктами.

История предприятия началась в 1961 году со строительства Куйбышевского азототукового завода (КАТЗ). В 1965 году осуществляется ввод в эксплуатацию первых производственных мощностей: слабой азотной кислоты и аммиачной селитры на привозном аммиаке. В 1966 году была запущена 1 очередь производства аммиака, и предприятие заработало по полной технологической схеме. Этот год является официальной датой рождения завода. В 1975 г. создано производственное объединение «КуйбышевАзот» с головным предприятием КАТЗ, в которое вошли строящиеся Тольяттинский азотный завод (ТоАЗ), Азотреммаш, Трансаммиак. В 1981 году в результате реструктуризации данные организации выделяются в самостоятельные юридические лица. В 1998 году начинается производство

жидких удобрений (КАС). В 1991 г. «КуйбышевАзот» становится арендным предприятием, а затем, в 1992 году, создается закрытое акционерное общество «КуйбышевАзот». В 1996 году вводится в эксплуатацию установка получения водорода. В 2006 году решением годового общего собрания акционеров тип акционерного общества был изменен с закрытого на открытый.

«КуйбышевАзот» сегодня:

- входит в десятку крупнейших мировых производителей и занимает первое место в СНГ по выработке капролактама;
- лидер в производстве полиамида-6 в России, СНГ и Восточной Европе;
- входит в первую десятку предприятий отечественной азотной промышленности;
- имеет интегрированную систему менеджмента, сертифицированную на соответствие требованиям международных стандартов ISO 9001:2008; ISO 14001:2004; OHSAS 18001:2007.

АО «КуйбышевАзот» занимает лидирующую позицию в производстве капролактама в РФ, СНГ и Восточной Европе. Доля АО «КуйбышевАзот» в производстве капролактама в РФ за 2015 год представлена на рисунке 6.



Рисунок 6 - Доля АО «КуйбышевАзот» в производстве капролактама в РФ за 2015 год

На рисунке 6 показано, что по итогам 2015 года доля предприятия в России составила 54%.

Другие производители производят около 46% капролактама в общероссийской выработке.

Доля АО «КуйбышевАзот» в производстве Полиамида-6 в РФ в 2015 году представлена на рисунке 7.



Рисунок 7 - Доля АО «КуйбышевАзот» в производстве Полиамида-6 в РФ в 2015 году

Как видно из рисунка 7, по итогам 2015 года доля предприятия в общероссийской выработке по производству полиамида-6 в РФ составила 99%.

Доля АО «КуйбышевАзот» в производстве товарной технической нити в РФ в 2015 году представлена на рисунке 8.



Рисунок 8 - Доля АО «КуйбышевАзот» в производстве товарной технической нити РФ в 2015 году

На рисунке 8 видно, что по итогам 2015 года доля предприятия в общероссийской выработке составила 39%.

Стоит отметить, что выработка азотной кислоты, аммиачной селитры и карбамида стала для предприятия рекордной.

Доля АО «КуйбышевАзот» в производстве полиамидной кордной ткани в РФ в 2015 году представлена на рисунке 9.



Рисунок 9 - Доля АО «КуйбышевАзот» в производстве полиамидной кордной ткани РФ в 2015 году

Закончен базовый инжиниринг новых проектов предприятия: установки компактирования сульфата аммония в режиме совместного предприятия с компанией Gramto (США) и производства сульфат-нитрата аммония. Все эти работы проводились с целью обеспечить перспективное развитие «КуйбышевАзота» и сохранение рыночных позиций компании в условиях усиливающейся конкуренции.

Стоит отметить, что 2015 год стал для предприятия периодом напряженной работы, реализации крупных проектов и масштабного строительства. В цехах аммиака, карбамида, азотной кислоты и аммиачной селитры проведены большие капитальные ремонты. На производстве капролактама выполнены подключения строящихся установок к межцеховым коммуникациям, с которыми была совмещена профилактика оборудования. Необходимые для проведения этих работ остановки цехов привели к уменьшению выработки основных видов продукции, которая в итоге составила:

- по аммиаку - 640 тыс. тонн, или 111,3 % по сравнению с результатами 2014 г.;
- по аммиачной селитре - 585,1 тыс. тонн (106,5%);
- по карбамиду - 349,6 тыс. тонн (109,3 %);

- по сульфату аммония - 443 тыс. тонн (98,7%);
- по капролактаму - 176,3 тыс. тонн (97,4%);
- по полиамиду-6 - 135,3 тыс. тонн (95,6%);
- по техническим нитям - 13,5 тыс. тонн (89,9%);
- по ткани кордной - 4,6 тыс. тонн (76,3%);
- по ткани кордной пропитанной - 10 млн. п.м.

Необходимо отметить то, что каждая организация имеет свою миссию и стратегию.

«КуйбышевАзот» также представил принципы, которые даны в таблице 4.

Таблица 4 - Ценности предприятия ОАО «КуйбышевАзот»

Наименование ценности	Содержание ценности для предприятия
Люди	Мы сами (работники и владельцы), наши клиенты, партнеры, близкие. Мы считаем высшей ценностью мнение людей о нас, как о коллективе, приносящим пользу окружающим. Мы считаем ценностью нашу команду как сплоченное сообщество людей, подчеркивающее индивидуальность каждого, объединенное общими принципами.
Безопасность	Мы в полной мере осознаем, что некоторые созданные человеком технологии при определенных условиях могут представлять опасность. Мы стремимся вести свою деятельность так, чтобы она была безопасной для людей и окружающей среды.
Стремление к успеху	Для нас очень важна эта ценность, потому, что помогает нам уверенно идти вперед. Мы уделяем наибольшее внимание тому, чтобы наши клиенты, партнеры, владельцы и работники стремились и достигали наибольшего успеха. Наш успех оценивается результатами (успехом) окружающих нас людей.
Стабильность	Наряду с безопасностью и стремлением к успеху, стабильность создает уверенность в нас наших клиентов, партнеров, работников и владельцев и дает нам убежденность в успешном будущем.

Уставный капитал Общества составляет 240 740 тыс. руб.

Целью Общества является получение прибыли.

Основные формы бухгалтерской финансовой отчетности предприятия ОАО «КуйбышевАзот»: Бухгалтерский баланс и Отчет о финансовых результатах представлены соответственно в Приложении В и Приложении Г.

Выдержки из Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах приведены в Приложении Д.

Основные финансово-экономические показатели ОАО «КуйбышевАзот» представлены в таблице 5 [43].

Таблица 5 – Основные финансово-экономические показатели ОАО «КуйбышевАзот»

№ п/п	Показатели	2015 год	2014 год	Абсолютное отклонение	Относительное отклонение, %
1.	Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг (без НДС), тыс. руб.	38 091 870	30 873 295	7 218 575	123,38
2.	Себестоимость, тыс. руб.	24 801 656	23 825 393	976 263	104,10
3.	Среднесписочная численность работников, чел.	5 098	5 011	87	101,74
4.	Среднемесячная з/плата 1-го работника, тыс. руб.	40 504	36 611	3 893	110,63
5.	Фонд оплаты труда, тыс. руб.	206 489 392	183 457 721	23 031 671	112,55
6.	Собственный капитал, тыс. руб.	23 808 824	19 736 212	4 072 612	120,64
7.	Внеоборотные активы, тыс. руб.	28 991 551	21 628 352	7 363 199	134,04
8.	Оборотные активы, тыс. руб.	18 970 651	19 166 046	-195 395	98,98
9.	Финансовый результат (прибыль от продаж), тыс. руб.	9 882 887	4 108 856	5 774 031	240,53
10.	Чистая прибыль, тыс. руб.	5 018 860	1 852 073	3 166 787	270,99
11.	Рентабельность по валовой прибыли, %	34,9	22,8	12,1	153,07
12.	Рентабельность по прибыли от продаж, %	25,9	13,3	12,6	194,74
13.	Рентабельность по чистой прибыли, %	13,2	6,0	7,2	220
14.	Долговая нагрузка на активы	0,4	0,41	-0,01	97,56
15.	Коэффициент финансовой независимости	0,50	0,48	0,02	104,17

Таким образом, многие финансовые показатели деятельности показали положительную динамику за рассматриваемый период. Стоит добавить, что

произошло значительное увеличение чистой прибыли на 3 166 787 тыс. руб. или на 270,99%. В связи с этим увеличились показатели рентабельности и финансовой устойчивости. Объем продаж составил 38 млрд. руб., что превышает результат 2014 г. на 23%.

Улучшение показателей вызвано ростом производства по отдельным видам продукции, а также существенной долей экспорта в выручке.

В 2015 г. среднесписочная численность персонала предприятия увеличилась на 1,74% и составила 5098 человек. Средняя заработная плата увеличилась по сравнению с 2014 г. на 10,63% и составила 40 504 руб. в месяц.

Влияние на увеличение размера активов ОАО «КуйбышевАзот» оказал рост внеоборотного капитала - на 34,04%, что является результатом активной инвестиционной деятельности.

Следует отметить, что ОАО «КуйбышевАзот» осуществляет продажу покупной продукции, собственной продукции как на территории страны, так и за ее пределами. В 2014 году и 2013 году предприятие получило выручку от продаж в странах, представленных в таблице Е.1 Приложении Е.

Наибольшую выручку в 2014 году предприятие получило от покупателей, находящихся в России, Китае, Индии. В 2013 году наибольшая выручка получена от покупателей из России, Гонконга, Нидерландов, США. Данная ситуация связана как с экономической, так и политической ситуацией.

Также необходимо проанализировать выручку, которая распределяется в зависимости от страны, в которой расположен покупатель. Данные представлены в таблице 6 в млн. руб.

Таблица 6 - Информация о выручке по географическому расположению за 2013, 2014, 2015 гг.

Наименование страны	2015 год	2014 год	2013 год	Изменение 2015/2014	Изменение 2014/2013
1	2	3	4	5	6
Россия	20 784	12 927	10 973	7 857	1 954
Азия	10 193	10 838	10 204	-645	634
Европа	7 279	5 675	5 643	1 604	32
Южная Америка	889	447	610	442	-163

Продолжение таблицы 6

1	2	3	4	5	6
Прочее	3 313	4 041	3 579	-728	462
Итого	42 458	33 928	31 009	8 530	2 919

Продукция «КуйбышевАзот» пользуется устойчивым спросом в России и за рубежом. 53% всех продаж приходится на экспорт.

Основными направлениями являются страны Европы, Латинской Америки, Африки, Азии, Ближнего Востока и СНГ.

Наибольшее значение выручки получено в России и странах Азии. Анализируя данные таблицы, можно сделать вывод о том, что в дальнейшей деятельности предприятия необходимо уделять внимания продаже продукции в страны Южной Америки, так как за анализируемый период выручка принимает наименьшее значение.

Таким образом, предприятие наращивает производственные мощности, улучшает показатели деятельности, повышает эффективность использования имеющихся ресурсов, разрабатывает мероприятия в социальной сфере.

2.2 Анализ структуры оборотных активов ОАО «КуйбышевАзот»

Первым этапом процесса анализа оборотных активов является анализ состава, структуры и динамики оборотных активов.

Под структурой оборотных средств понимается соотношение между элементами в общей сумме оборотных средств.

Необходимо отметить тот факт, что для выяснения причин изменений в величине, составе и структуре оборотных активов необходимо провести детальный анализ в разрезе их отдельных видов.

Данные расчетов за 2014, 2015 гг. приведены в таблице Ж.1 и представлены в Приложении Ж.

За анализируемый период (2014, 2015 года) величина оборотных активов уменьшилась на 195 395 тыс. руб. или на 1,02%.

Уменьшение оборотных активов произошло вследствие уменьшения величины следующих статей:

- налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям;
- дебиторская задолженность;
- прочие оборотные активы.

По остальным статьям произошло увеличение показателей.

В абсолютном выражении, за отчетный период объемы запасов увеличились на 22 205 тыс. руб., показав темп прироста 0,41%, что произошло в основном за счет увеличения готовой продукции, товаров для перепродажи и затрат в незавершенном производстве, предназначенных для использования при производстве продукции в связи с предстоящим заказом.

При этом доля запасов увеличилась незначительно на 0,4%, составив 28,61% в 2015 году.

НДС по приобретенным ценностям не влияет на общую ситуацию, так как его удельный вес в структуре оборотных активов организации за рассматриваемый период изменился незначительно (уменьшился с 4,13% до 3,65%). В абсолютном выражении НДС по приобретенным ценностям уменьшился на 100 830 тыс. руб.

Величина дебиторской задолженности уменьшилась на 743 364 тыс. руб. или на 7,51% за счет уменьшения объема продаж в кредит.

В 2014 году в общей структуре оборотных активов ОАО «КуйбышевАзот» на дебиторскую задолженность приходится 51,64% всех оборотных активов предприятия. По отношению к 2014 году дебиторская задолженность в 2015 году в долях уменьшилась на 3,38% и составила около 48,26%, но по-прежнему играет существенную роль в структуре оборотных активов предприятия.

За данный период значительно увеличилась величина финансовых вложений предприятия «КуйбышевАзот» на 1 125 260 тыс. руб. или на 64,15%. При этом доля данного показателя также увеличилась (с 9,15% до 15,18%). Таким образом, предприятие ведет эффективную финансовую политику и проводит инвестиционные вклады. Ситуация с повышением произошла и с

денежными средствами и денежными эквивалентами. Данный показатель увеличился на 31 327 тыс. руб. или на 32,51%.

За анализируемый период произошло значительное уменьшение величины прочих оборотных активов на 529 993 тыс. руб. или на 43,46%.

Изобразим в виде диаграммы анализ структуры оборотных активов ОАО «КуйбышевАзот» за 2014-2015 гг. на рисунке 10.



Рисунок 10 - Анализ структуры оборотных активов ОАО «КуйбышевАзот» за 2014-2015 гг.

Далее проведем анализ состава, структуры и динамики оборотных активов за 2013 и 2014 гг. Данные аналитических расчетов за 2013, 2014 гг. приведены в таблице 7.

Таблица 7 - Анализ состава, структуры и динамики оборотных активов за 2013 и 2014 гг.

Наименование статей	2014		2013		Изменение		Темп прироста, 2014/2013
	Тыс. руб.	Удельный вес, %	Тыс. руб.	Удельный вес, %	Тыс. руб.	Удельный вес, %	
1	2	3	4	5	6	7	8
Запасы	5 405 760	28,21	4 035 036	27,40	1 370 724	0,81	33,97

Продолжение таблицы 7

1	2	3	4	5	6	7	8
НДС по приобретенным ценностям	792 415	4,13	743 283	5,05	49 132	-0,92	6,61
Дебиторская задолженность	9 897 892	51,64	8 277 019	56,20	1 620 873	-4,56	19,58
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1 754 001	9,15	378 322	2,57	1 375 679	6,58	363,63
Денежные средства и денежные эквиваленты	96 375	0,51	541 307	3,67	-444 932	-3,16	-82,20
Прочие оборотные активы	1 219 603	6,36	752 916	5,11	466 687	1,25	61,98
Итого по разделу II	19 166 046	100	14 727 883	100	4 438 163	-	30,13

За анализируемый период (2013, 2014 года) величина оборотных активов увеличилась на 4 438 163 тыс. руб. или на 30,13%. Увеличение оборотного капитала произошло практически по всем статьям данного раздела за исключением статьи «Денежные средства и их эквиваленты».

Наибольший рост оборотных средств обеспечен увеличением финансовых вложений, сумма которых возросла на 1 375 679 тыс. руб., или на 363,63%. В 2014 г. ее удельный вес составил около 9,15% от всех оборотных активов и увеличился по сравнению с 2013 г. на 6,58%.

В абсолютном выражении, за отчетный период объемы запасов увеличились на 1 370 724 тыс. руб., показав темп прироста 33,97%, что произошло в основном за счет того, что в течение года объем потребления продукции не превышал объем её производства. Увеличение материально-производственных запасов свидетельствует о росте производственного потенциала организации.

С одной стороны, рост общего объема запасов указывает на неэффективность управления запасами, так как большие запасы приводят к замораживанию оборотного капитала, замедлению его оборачиваемости,

увеличивается порча сырья, и растут складские расходы. С другой стороны, увеличение общего размера запасов, главным образом, за счет роста доли запасов материалов связано с тем, что предприятие просто закупало сырьё из-за боязни повышения на него цен и выполняло какой-либо крупный заказ.

При этом доля запасов увеличилась на 0,81%, составив 28,21% в 2014 году.

НДС по приобретенным ценностям не влияет на общую ситуацию, так как его удельный вес в структуре оборотных активов организации за рассматриваемый период изменился незначительно (уменьшился с 5,05% до 4,13%). В абсолютном выражении НДС по приобретенным ценностям увеличился на 49 132 тыс. руб.

Далее проанализируем такую важную статью баланса как дебиторскую задолженность. В 2013 году в общей структуре оборотных активов ОАО «КуйбышевАзот» на дебиторскую задолженность приходится 56,20% всех оборотных активов компании. По отношению к 2013 году дебиторская задолженность в 2014 году уменьшилась на 4,56% и составила около 51,64%, но по-прежнему играет существенную роль в структуре оборотных активов предприятия.

В абсолютном выражении, наоборот, за рассматриваемый период произошло значительное изменение в сторону увеличения на 1 620 873 тыс. руб. Это свидетельствует о том, что ОАО «КуйбышевАзот» проводит кредитную политику в отношении покупателей. За рассматриваемый период появились новые контрагенты, и предприятие установило с ними кредитные отношения.

Краткосрочные финансовые вложения характеризуют финансовую активность предприятия, которые значительно увеличились в 2014 году на 1 375 679 тыс. руб. или 363,63%. При этом доля данного показателя также увеличилась (с 2,57% до 9,15%). Таким образом, предприятие ведет активную финансовую политику и проводит инвестиционные вклады и в 2014, и в 2013 гг.

Однако при общем увеличении доли оборотных средств на предприятии «КуйбышевАзот» также наблюдается значительное уменьшение удельного веса денежных средств в составе оборотного капитала с 3,67% до 0,51%. В абсолютном выражении размер денежных средств уменьшился на 444 932 тыс. руб. (темп убыли 82,20%). Это изменение во многом связано с тем, что предприятие вложило свободные денежные средства на депозиты в банках. В дальнейшем данная ситуация благоприятна скажется на финансовом положении предприятия.

Прочие оборотные активы увеличились в 2014 году по отношению к 2013 году на 466 687 тыс. руб., то есть темп прироста их составил 61,98%.

Изобразим в виде диаграммы анализ структуры оборотных активов ОАО «КуйбышевАзот» за 2013-2014 гг. на рисунке 11.

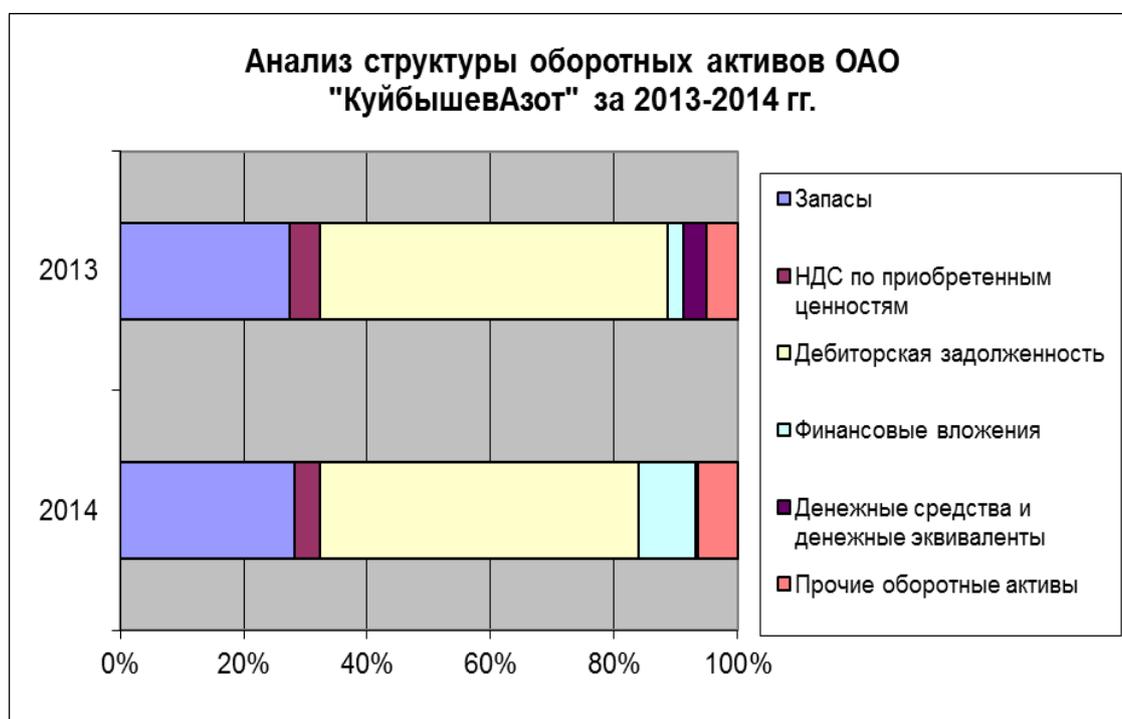


Рисунок 11 - Анализ структуры оборотных активов ОАО «КуйбышевАзот» за 2013-2014 гг.

Для того чтобы более детально изучить состав и структуру оборотных активов ОАО «КуйбышевАзот», необходимо рассмотреть элементы запасов.

Запасы являются одним из основных элементов в производственной деятельности и необходимы для непрерывной работы предприятия.

Анализ элементов статьи «Запасы» за 2014, 2015 гг. отражен в таблице 8.

Таблица 8 - Анализ элементов статьи «Запасы» за 2014 - 2015 гг.

Наименование статей	2015		2014		Изменение		Темп прироста, 2015/2014
	Тыс. руб.	Удельный вес, %	Тыс. руб.	Удельный вес, %	Тыс. руб.	Удельный вес, %	
1	2	3	4	5	6	7	8
Сырье, материалы и другие аналогичные ценности	2 877 392	53,01	3 169 315	58,63	-291 923	-5,62	-9,21
Затраты в незавершенном производстве	1 095 588	20,18	912 500	16,88	183 088	3,3	20,06
Готовая продукция и товары для перепродажи	848 412	15,63	546 657	10,11	301 755	5,52	55,20
Товары отгруженные	606 573	11,18	777 288	14,38	-170 715	-3,2	-21,96
Запасы всего	5 427 965	100	5 405 760	100	22 205	-	0,4

Что касается структуры запасов, то наибольшая их доля приходится на сырье, материалы и аналогичные ценности. Стоит отметить, что доля за анализируемый период снизилась с 58,63% до 53,01%. Второе место устойчиво занимают затраты в незавершенном производстве (повышение доли от 16,88% до 20,18%), а вместе на эти два вида запасов приходилось около 70%.

Достаточно большие изменения в статье «Готовая продукция и товары для перепродажи» имели место в 2015 г., когда они увеличились на 301 755 тыс. руб. или на 55,20%. Также наблюдается подобная тенденция и с удельным весом. Он увеличился на 5,52% и составил в 2015 году 15,63% (против 10,11% в предыдущем году).

Товары отгруженные уменьшились на 170 715 тыс. руб. или на 21,96%. При этом доля также снизилась на 3,2% и составила в 2015 году 11,18%. Уменьшение величины отгруженных товаров происходит за счет уменьшения

цены или количества. Изобразим в виде диаграммы структуру запасов за 2015 год на рисунке 12.

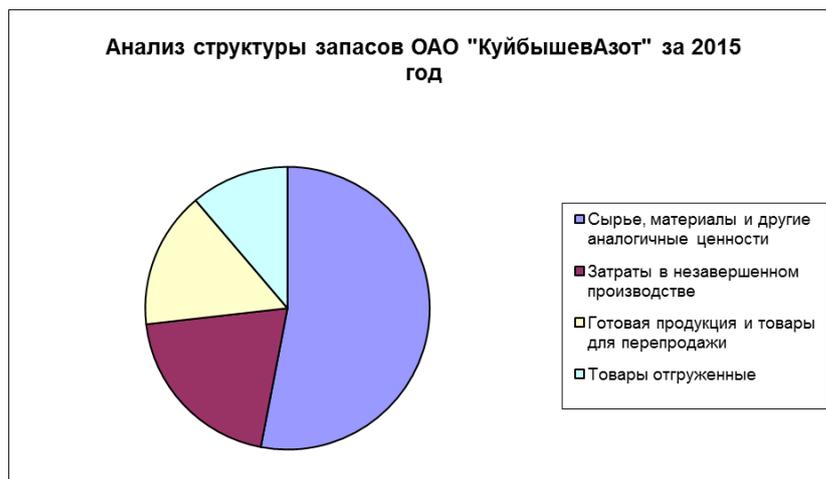


Рисунок 12 – Анализ структуры запасов ОАО «КуйбышевАзот» за 2015 год

Анализ элементов статьи «Запасы» за 2013 - 2014 гг. отражен в таблице 9.

Таблица 9 - Анализ элементов статьи «Запасы» за 2013 - 2014 гг.

Наименование статей	2014		2013		Изменение		Темп прироста, 2014/2013
	Тыс. руб.	Удельный вес, %	Тыс. руб.	Удельный вес, %	Тыс. руб.	Удельный вес, %	
1	2	3	4	5	6	7	8
Сырье, материалы и другие аналогичные ценности	3 169 315	58,63	2 122 535	52,60	1 046 780	6,03	49,32
Затраты в незавершенном производстве	912 500	16,88	696 941	17,27	215 559	-0,39	30,93
Готовая продукция и товары для перепродажи	546 657	10,11	406 186	10,07	140 471	0,04	34,58
Товары отгруженные	777 288	14,38	809 374	20,06	-32 086	-5,68	-3,96
Запасы всего	5 405 760	100	4 035 036	100	1 370 724	-	33,97

Анализ структурной динамики показывает, что наибольший удельный вес в составе запасов занимают сырье, материалы и другие аналогичные ценности, доля которых увеличилась с 52,60% в 2013 г. на 6,03%. Незначительно

уменьшилась доля затрат в незавершенном производстве – на 0,39%. Удельный вес товаров отгруженных в 2014 г. составил 14,38%, что ниже уровня 2013 г. на 5,68%. Готовая продукция увеличилась на 140 471 тыс. руб. или на 34,58%. Увеличение материально-производственных запасов свидетельствует о росте производственного потенциала организации. Важно отметить, что увеличение остатков запасов может быть не только результатом повышения цен, но также указывать на снижение потребительского спроса, низкое качество продукции или неритмичный выпуск [15, с. 172]. Анализ структуры запасов ОАО «КуйбышевАзот» за 2014 и 2013 гг. представлен на рисунках 13, 14.

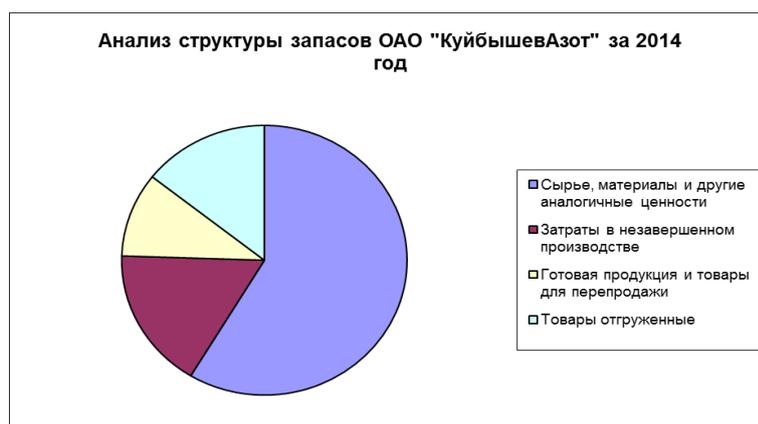


Рисунок 13 – Анализ структуры запасов ОАО «КуйбышевАзот» за 2014 год

Наибольшая доля в 2014 году принадлежит статье «Сырье и материалы».

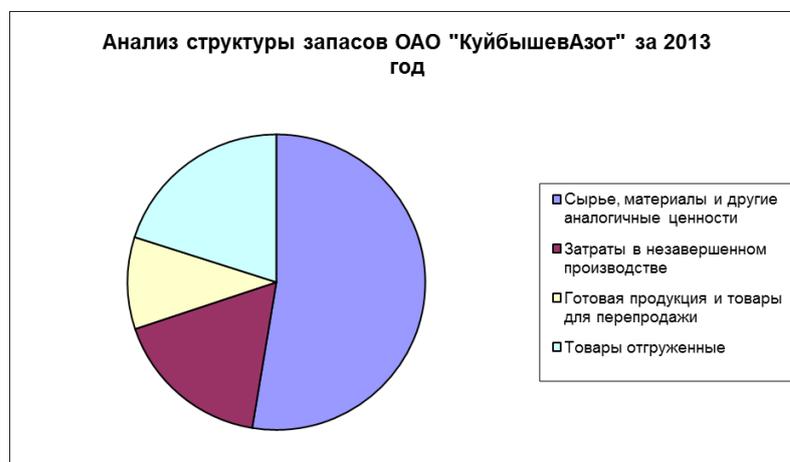


Рисунок 14 - Анализ структуры запасов ОАО «КуйбышевАзот» за 2013 год

Аналогичная ситуация наблюдается в 2013 году, наибольшая доля в составе запасов представлена статьей «Сырье и материалы».

Данная ситуация связана с тем, что предприятие активно занимается производственной деятельностью.

Важно отметить, что увеличение остатков запасов может быть не только результатом повышения цен, но также указывать на снижение потребительского спроса, низкое качество продукции или неритмичный выпуск. Также возможна следующая ситуация: предприятие сознательно накапливает сырьевые запасы с целью снижения рисков перебоев в снабжении и инфляционных процессов, а также в целях дальнейшего роста объема производства продукции.

Стоит отметить, что на предприятии имеются запасы (сырье), находящиеся в залоге по договору. В 2015 и 2014 году такие запасы отсутствовали на предприятии ОАО «КуйбышевАзот». В 2013 году сумма запасов, находящихся в залоге по договору, составила 49 277 тыс. руб.

Также необходимо отметить, что предприятие ведет учет по международным стандартам финансовой отчетности (далее по тексту - МСФО). Статья запасы расшифрована следующим образом в таблице 10. Данные представлены как по предприятию ОАО «КуйбышевАзот», так и по его дочерним компаниям в млн. руб.

Таблица 10 – Анализ структуры запасов ОАО «КуйбышевАзот» по данным отчетности МСФО за 2013, 2014, 2015 гг.

Наименование статьи	2015 год	2014 год	2013 год	Абсолютное изменение 2015/2014	Абсолютное изменение 2014/2013	Темп прироста 2015/2014	Темп прироста 2014/2013
Сырье и материалы	2 947	3 447	2 215	-500	1 232	-14,51	55,62
Незавершенное производство	1 313	1 127	794	186	333	16,5	41,94
Готовая продукция	3 237	2 984	2 445	253	539	8,48	22,04
Итого запасов	7 497	7 558	5 454	-61	2 104	-0,81	38,58

За период 2014/2015 гг. запасы незначительно уменьшились на 61 млн. руб. или на 0,81%.

Такое изменение связано с уменьшением сырья и материалов на 500 млн. руб.

За анализируемый период в 2013/2014 гг. величина запасов увеличивается по всем статьям на 2 104 млн. руб. или на 38,58%.

Достаточно большие изменения в статье «Сырье и материалы» имели место в 2014 г., когда они увеличились на 1 232 млн. руб. или на 55,62%. Также наблюдается подобная тенденция и со статьей «Незавершенное производство». Данная статья увеличилась на 333 млн. руб. или на 41,94% и составила в 2014 году 1 127 млн. руб. (против 794 млн. руб. в предыдущем году). В 2015 году также произошло увеличение на 186 млн. руб. или на 16,5%, и величина статьи «Незавершенное производство» составила 1 313 млн. руб. Также высокими темпами увеличилась готовая продукция – на 539 млн. руб. или на 22,04% в 2014 году и на 253 млн. руб. или 8,48% в 2015 году.

Рассмотрим данную структуру в виде схематической диаграммы на рисунке 15.

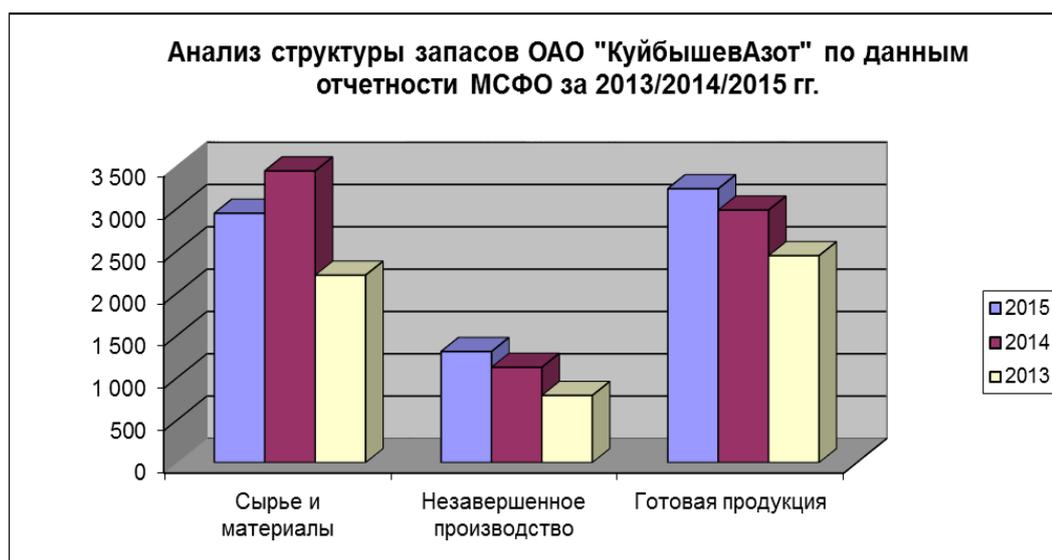


Рисунок 15 - Анализ структуры запасов ОАО «КуйбышевАзот» по данным отчетности МСФО за 2013/2014/2015 гг.

Данная ситуация (увеличение темпов роста элементов запасов) свидетельствует о том, что предприятие за анализируемый период увеличивает обороты производства, что ведет к дальнейшему эффективному развитию предприятия и росту финансовых результатов ОАО «КуйбышевАзот».

Важное место в структуре оборотных активов занимает дебиторская задолженность. Рассмотрим детально элементы статьи «Дебиторская задолженность» на ОАО «КуйбышевАзот». Данные аналитических расчетов за 2014/2015 гг. представлены в таблице К.1 Приложения К.

Из полученных результатов следует, что дебиторская задолженность в 2015 г. уменьшилась по сравнению с 2014 г. на 7,51% и составила 9 154 528 тыс. руб., что на 743 364 тыс. руб. меньше, чем в 2014 г. Уменьшение общей суммы дебиторской задолженности, в большей мере, произошло за счет уменьшения суммы переплаты в бюджет на 56,57%, задолженности персонала по прочим операциям на 78,79% и задолженности прочих дебиторов на 56,18%.

Данные аналитических расчетов элементов статьи «Дебиторская задолженность» за 2013/2014 гг. представлены в таблице Л.1 Приложения Л. Анализируя состав и структуру краткосрочной дебиторской задолженности за 2013, 2014 гг., было выявлено, что её сумма увеличилась на 1 620 873 тыс. руб. или на 19,58% за счет увеличения задолженности покупателей на 1 737 066 тыс. руб. или на 57,19% и изменение в сторону увеличения статьи «Авансы выданные подотчетным лицам» на 1 740 тыс. руб. (или на 118,21%).

Представим проведенный анализ в виде схематической диаграммы за анализируемый период на рисунке 16.

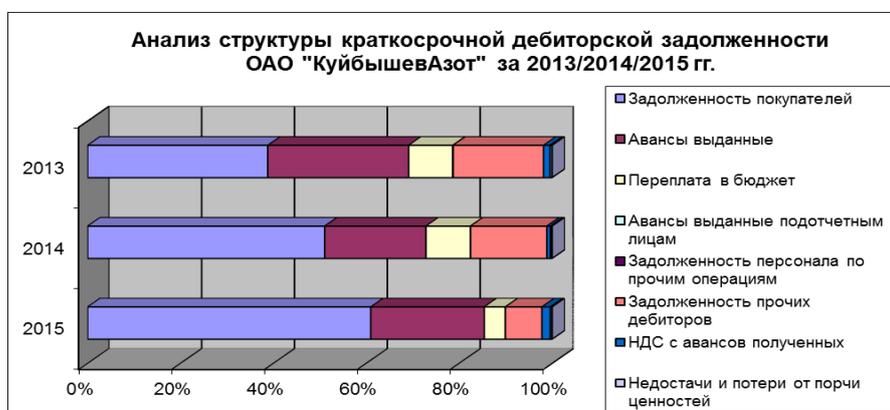


Рисунок 16 - Анализ структуры краткосрочной дебиторской задолженности ОАО «КуйбышевАзот» за 2013/2014/2015 гг.

Наибольший удельный вес в составе дебиторской задолженности принадлежит задолженности покупателей. В 2014 году произошло увеличение

доли на 12,26%, и она составила 51,06% в связи с тем, что предприятие занимается производственной деятельностью и продукцию, которую выпускает ОАО «КуйбышевАзот», продает покупателям, предоставляя им рассрочки.

В целом, увеличение дебиторской задолженности связано с тем, что у предприятия наблюдается высокий темп роста объема продаж и наращивания производственной деятельности, тем самым, увеличивается количество покупателей и в конечном итоге величина дебиторской задолженности.

Рассматривая группу предприятий ОАО «КуйбышевАзот» согласно МСФО, необходимо обратить внимание на значение чистой дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, выраженной в иностранной валюте. Она представлена в таблице 11.

Таблица 11 – Чистая дебиторская задолженность, выраженная в иностранной валюте за 2013/2014/2015 гг.

Наименование валюты	2015 год	2014 год	2013 год	Абсолютное изменение 2015/2014	Абсолютное изменение 2014/2013	Темп прироста 2015/2014	Темп прироста 2014/2013
Доллары США	511	746	266	-235	480	-31,50	180,45
Евро	458	397	287	61	110	15,37	38,33
Юани	347	263	334	84	-71	31,94	-21,26
Сербские динары	21	21	-	0	-	-	
Итого	1 337	1 427	887	-90	540	-6,31	60,88

Наибольшая величина дебиторской задолженности представлена в долларах США в 2014, 2015 году. В 2013 году наибольшая доля принадлежит дебиторской задолженности, выраженной в юанях. Данная ситуация свидетельствует о тесном сотрудничестве с Китаем. Также значительную долю составляет величина дебиторской задолженности в евро. За анализируемый период 2014/2015 гг. наблюдается рост данного показателя на 61 млн. руб. или на 15,37%. Также на ОАО «КуйбышевАзот» имеется дебиторская задолженность, выраженная в сербских динарах в 2015 году и 2014 году. В 2013 году задолженность, выраженная в данной валюте, отсутствовала.

Анализ чистой дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, выраженной в иностранной валюте, по данным отчетности МСФО за 2013, 2014, 2015 гг. представлен в виде диаграммы на рисунке 17.

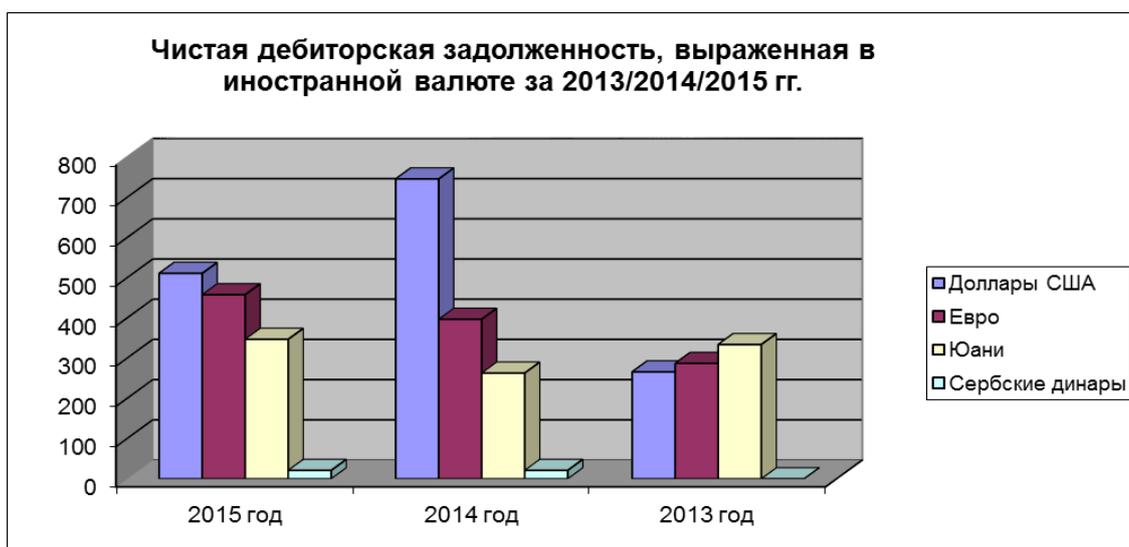


Рисунок 17 - Чистая дебиторская задолженность, выраженная в иностранной валюте за 2013/2014/2015 гг.

Также по данным отчетности МСФО дебиторская задолженность группируется по срокам её возникновения. Данные отображены в таблице 12.

Таблица 12 - Дебиторская задолженность по срокам возникновения по данным отчетности МСФО за 2013/2014/2015 гг.

Срок возникновения дебиторской задолженности	2015 год	2014 год	2013 год	Абсолютное изменение 2015/2014	Абсолютное изменение 2014/2013
Менее 30 дней	2 172	2 472	1 664	-300	808
31-180 дней	775	397	138	378	259
Более 181 дня	130	10	6	120	4
Итого	3 077	2 879	1 808	198	1 071

Из приведенной таблицы 12 следует, что срок её оплаты обычно составляет 60-90 дней. Стоит отметить, что на дебиторскую задолженность покупателей и заказчиков проценты не начисляются.

В отношении задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности отсутствует концентрация кредитного риска, так как предприятие имеет большое число покупателей в различных странах мира.

Большая доля дебиторская задолженности оплачивается за срок менее 30 дней, что говорит о грамотной кредитной политики. Но необходимо добавить, что на ОАО «КуйбышевАзот» возникает дебиторская задолженность, срок оплаты по который достигает более 181 дня. Предприятию с связи с этим следует выявить контрагентов и разработать план мероприятий по устранению дебиторской задолженности свыше 181 дня. За анализируемый период в 2015 году данный показатель увеличился на 120 млн. руб., в 2014 году - на 4 млн. руб.

Анализ дебиторской задолженности по срокам возникновения по данным отчетности МСФО за 2013, 2014, 2015 гг. представлен в виде диаграммы на рисунке 18.

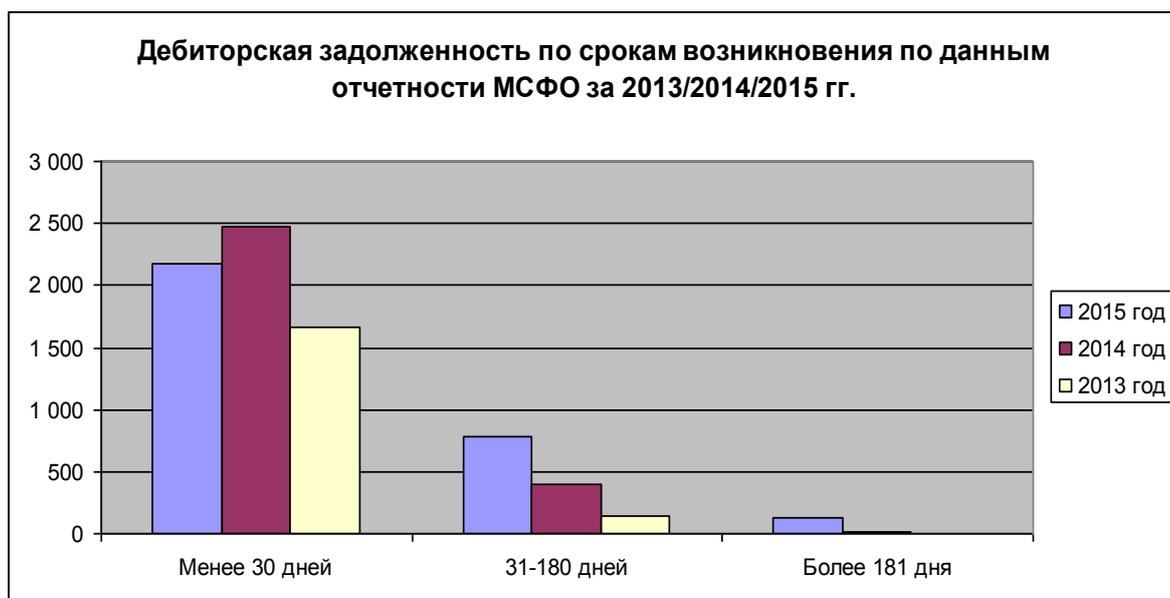


Рисунок 18 - Дебиторская задолженность по срокам возникновения по данным отчетности МСФО за 2013/2014/2015 гг.

На основании расчетов можно сделать вывод о том, что дебиторская задолженность превышает полученные авансы. Выданные авансы превышают кредиторскую задолженность. Данную ситуацию можно рассмотреть в двух аспектах. Первый аспект - такое положение дел оказывает положительное влияние на финансовую отчетность, поскольку приводит к росту дебиторской задолженности (ликвидных активов). Второй аспект - превышение дебиторской задолженности над полученными авансами оказывает отрицательное влияние на прибыль, поскольку приводит к росту потребности в финансировании.

Для того чтобы более детально изучить состав и структуру оборотных активов ОАО «КуйбышевАзот», необходимо рассмотреть такой элемент оборотных активов как «Краткосрочные финансовые вложения».

Данные аналитических расчетов элементов статьи «Финансовые вложения» за период 2014/2015 гг. представлены в таблице М.1 Приложения М.

Наибольшая доля в структуре краткосрочных финансовых вложений в 2014, 2015 гг. также принадлежит статье «Депозиты» и составляет в 2015 году 99,87% в 2014 году – 99,77%. В рассматриваемом периоде 2014/2015 гг. депозитное размещение средств увеличилось на 1 125 660 тыс. руб. или на 64,32%. За анализируемый период такая статья, как «Переуступка права требования долга» не изменилась и составила 1 тыс. руб. Из этого можно сделать вывод о том, что предприятие, являющееся должником ОАО «КуйбышевАзот» не выполнило свои обязательства. Также необходимо добавить, что займы, предоставляемые другим предприятиям и работникам ОАО «КуйбышевАзот», выдавались в меньшей сумме в 2015 году на 400 тыс. руб. или 10% (по сравнению с предыдущим периодом в 2015 году было выдано 3 600 тыс. руб.). Данную ситуацию можно охарактеризовать следующим образом: предприятие выбрало приоритетным направлением деятельности размещение средств на депозитах, что в дальнейшем приведет к получению дополнительной прибыли, которую ОАО «КуйбышевАзот» направит на выдачу займов в будущих периодах.

Анализ элементов статьи «Финансовые вложения» за 2013/2014 гг. представлен в таблице Н.1 Приложения Н.

Наибольшая доля в структуре краткосрочных финансовых вложений в 2013, 2014 гг. также принадлежит статье «Депозиты» и составляет в 2014 году 99,77% в 2013 году – 52,87%. Данная ситуация свидетельствует о том, что предприятие занимается не только производственной деятельностью, но и инвестиционной. На предприятии имеются свободные денежные средства на расчетных счетах, которые были размещены на депозитах в банках и через определенный период времени операция размещения средств принесет

дополнительной доход ОАО «КуйбышевАзот», который будет направлен на развитие производственной деятельности предприятия. Депозитное размещение средств возросло в 2014 году на 775%. За анализируемый период уменьшилась переуступка права требования долга на 96% и составила в 2014 году 1 тыс. руб. ОАО «КуйбышевАзот» оформило договор переуступки права требования и передало свои полномочия кредитора и в 2014 году предприятие, задолжавшее исследуемому предприятию, выполнило свои обязательства перед ним в связи с тем, можно наблюдать уменьшение величины данной статьи [11, с. 150]. Следует отметить, что займы, предоставляемые другим предприятиям и работникам ОАО «КуйбышевАзот», выдавались меньшей сумме в 2014 году на 174 297 тыс. руб. (за 2014 год было выдано 4 000 тыс. руб.).

Представим результаты проведенного анализа в виде схематической диаграммы на рисунке 19.

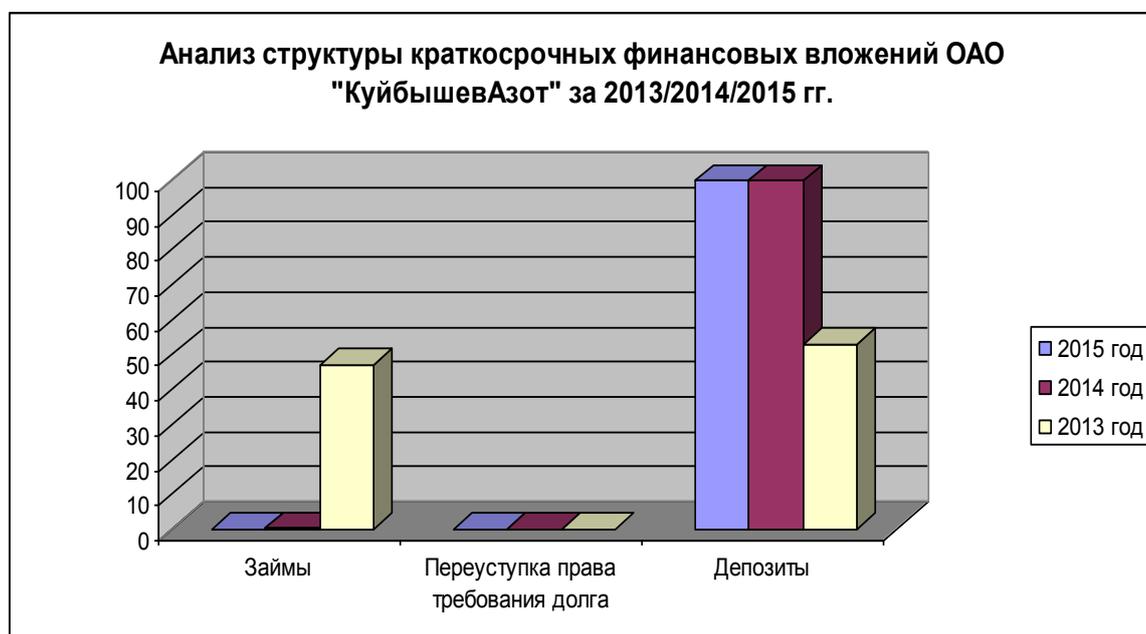


Рисунок 19 - Анализ структуры краткосрочных финансовых вложений ОАО «КуйбышевАзот» за 2013/2014/2015 гг.

Как уже было описано в первой главе выпускной квалификационной работы, оборотный капитал бывает несколько видов. Произведем расчет отдельных видов оборотного капитала в таблице П.1, представленной в Приложении П.

Величина чистого рабочего капитала позволяет определить то количество средств, которое будет достаточно для непрерывной производственной деятельности. В 2015 году данный показатель составлял 10 028 780 тыс. руб., в 2014 году рабочий капитал увеличился на 3 325 179 тыс. руб. или на 41,72% по сравнению с 2013 годом.

Таким образом, был проведен анализ состава, структуры и динамики оборотных активов в целом, так и в отдельности по каждому элементу. Анализ позволил более детально изучить существующие проблемы, связанные с данной группой активов. Также провести полный анализ оборотных активов на предприятии ОАО «КуйбышевАзот» позволит расчет показателей ликвидности.

2.3 Анализ показателей ликвидности на предприятии ОАО «КуйбышевАзот»

На следующем этапе необходимо рассчитать показатели эффективности управления оборотными активами. Расчет данных показателей ОАО «КуйбышевАзот» представлен в таблице Р.1 Приложения Р.

Анализ ликвидности баланса сводится к проверке того, покрываются ли обязательства в пассиве баланса активами, срок превращения которых в денежные средства равен сроку погашения обязательств. Сопоставление итогов группы I по активу и пассиву, то есть А1 и П1, отражает соотношение текущих платежей и поступлений. Сравнение итогов группы II по активу и пассиву, то есть А2 и П2, показывает тенденцию увеличения или уменьшения текущей ликвидности в недалеком будущем. Сопоставление итогов по активу и пассиву для групп III и IV отражает соотношение платежей и поступлений в относительно отдаленном будущем. Результаты расчетов по данным анализируемого предприятия показывают, что в ОАО «КуйбышевАзот» сопоставление итогов групп по активу и пассиву в рассматриваемом периоде (2013, 2014, 2015 гг.) имеет следующий вид: $A1 \leq P1$, $A2 \geq P2$, $A3 \leq P3$, $A4 \geq P4$.

Исходя из этого, можно охарактеризовать ликвидность баланса ОАО «КуйбышевАзот» как недостаточную. Сопоставление первого неравенства

свидетельствует о том, что в ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени организации не удастся рассчитаться по срочным обязательствам.

Следует отметить, что за анализируемый период (2013, 2014, 2015 гг.) снизился платежный недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств (соотношение по первой группе). В 2013 году платежный недостаток составлял -3 422 569 тыс. руб., в 2014 году уже - 2 158 240 тыс. руб., в 2015 году -1 546 750 тыс. руб.

Также следует отметить, что текущая ликвидность, которую показывает второе неравенство, отражает платежный излишек, то есть предприятие ОАО «КуйбышевАзот» сможет в течение года рассчитаться по своим обязательствам.

Следует отметить, что второе неравенство выполняется в связи с достаточным количеством на предприятии быстро реализуемых активов (А2).

По второй группе в динамике платежный излишек уменьшился на 1 300 659 тыс. руб. в связи с уменьшением дебиторской задолженности в 2015 году и повысился на 2 130 387 тыс. руб. в 2014 году, что, безусловно, при общей негативной картине является положительной тенденцией.

Перспективная ликвидность, которую показывают третье неравенство, отражает платежный недостаток, то есть предприятию ОАО «КуйбышевАзот» будет затруднительно рассчитаться по своим долгосрочным обязательствам.

За исследуемый период на ОАО «КуйбышевАзот» платежный недостаток по третьей группе возрос на 2 602 691 тыс. руб. и на 8 041 739 тыс. руб. в 2014 году.

Также за анализируемый период в группе трудно реализуемых активов и постоянных пассивов появился платежный недостаток в 2015 и 2014 году, который составил 5 180 056 тыс. руб. в 2015 году и 1 888 196 тыс. руб. в 2014 году. Данная ситуация произошла в связи с увеличением большими темпами внеоборотных активов и увеличением с меньшими темпами роста величины

собственного капитала. В 2013 году в данной группе (А4, П4) наблюдался платежный излишек в размере 2 758 827 тыс. руб.

Проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса предприятия «КуйбышевАзот» является приблизительным. Более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов, представленный в таблице С.1 Приложения С.

1) Коэффициент текущей ликвидности отражает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Нормальным считается значение коэффициента 2 и более (это значение наиболее часто используется в российских нормативных актах). Необходимо отметить, что на предприятии ОАО «КуйбышевАзот» наблюдается превышение нормативного значения коэффициента, что свидетельствует о достаточном уровне текущей ликвидности. Также в течение анализируемого периода коэффициент текущей ликвидности увеличился с 3,12 в 2013 году до 4,41 в 2014 году и уменьшился на 0,56 в 2015 году по сравнению с 2014 годом. Повышение коэффициента в 2014 году говорит о повышении ликвидности предприятия и повышении эффективности управления источниками финансирования.

Стоит отметить, что у предприятия есть резервный запас в связи с тем, что сумма оборотных активов ОАО «КуйбышевАзот» превышает сумму краткосрочных обязательств. За счёт этого резерва оно может компенсировать убытки, которые могут возникнуть в ходе деятельности предприятия.

2) Коэффициент критической ликвидности отражает способность компании погашать свои текущие обязательства в случае возникновения сложностей с реализацией продукции.

Коэффициент критической ликвидности снизился за анализируемый период с 2,98 в 2014 году до 2,61 в 2015 году и наоборот увеличился на 0,87 по сравнению с 2013 годом в 2014 году и составил 2,98. Снижение коэффициента в 2015 году произошло в результате того, что значительно снизилась величина прочих оборотных активов. Снижение данного коэффициента говорит о

возможных трудностях с погашением текущих обязательств. Но при этом стоит добавить, что в 2015 году предприятие активно занимается инвестиционной деятельностью, что свидетельствует о нормальной текущей финансовой устойчивости.

3) Коэффициент абсолютной ликвидности - финансовый коэффициент, равный отношению денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Коэффициент абсолютной ликвидности находится выше нормы в 2015 и 2014 гг., что свидетельствует о том, что некоторая часть краткосрочных заемных средств сможет быть при необходимости погашена немедленно. Но стоит отметить тот факт, что данный показатель в 2013 году составил 0,19, что является ниже нормативного значения. Данная тенденция говорит об ухудшении финансового состояния предприятия в 2013 году.

4) Собственные оборотные средства - это сумма, на которую оборотные активы предприятия превышают ее краткосрочные обязательства.

Расчет показателя осуществляется по следующей формуле (7):

Величины СОС=Собственный капитал+Долгосрочные обязательства (7)
(приравненные к нему источники) - Внеоборотные активы

Величина СОС (2015) = 23 808 824 + 19 228 755 + 2 671 – 28 991 551 =
14 048 699

Величина СОС (2014) = 19 736 212 + 16 704 689 + 3 944 - 21 628 352 =
14 816 493

Величина СОС (2013) = 18 713 143 + 7 243 094 + 2 254 - 15 956 570 =
10 001 921

Такое же значение можно получить другим способом, отраженное в формуле (8):

Величина СОС = Оборотные активы – Краткосрочные обязательства (8)
– Доходы будущих периодов

Величина СОС (2015)=18 970 651-4 921 952=14 048 699

Величина СОС (2014)=19 166 046-4 349 553=14 816 493

Величина СОС (2013)=14 727 883-4 725 962=10 001 921

Величина собственных оборотных средств в 2014 году увеличилась на 4 814 572 тыс. руб. по сравнению с 2013 годом и уменьшилась на 767 794 тыс. руб. в 2015 году по сравнению с 2014 годом.

Величина СОС в течение 2013-2014-2015 гг. принимает положительное значение, что говорит о платежеспособности и ликвидности предприятия. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия. Следовательно, предприятие ОАО «КуйбышевАзот» платежеспособно.

Также на основе представленных расчетов можно сделать вывод о том, что предприятие ОАО «КуйбышевАзот» способно рассчитаться по краткосрочным обязательствам, реализовав все свои оборотные активы.

Необходимо отметить тот факт, что при дальнейшем анализе показатель СОС сравнивают с величиной запасов предприятия. В нормальных условиях показатель СОС должен быть не просто положительным, но и не меньше величины запасов. Данное соотношение объясняется тем, что запасы - это, как правило, наименее ликвидная часть оборотных средств, поэтому запасы должны финансироваться за счет собственных (и/или) долгосрочно привлеченных средств. Соотношение СОС и запасов у анализируемого предприятия соблюдается, то есть величина запасов не превышает значение показателя СОС.

5) В анализируемом периоде (2013, 2014, 2015 гг.) коэффициент обеспеченности собственными средствами оказался в пределах установленной нормы (в 2015 году – 0,74, в 2014 году - 0,77, в 2013 году - 0,68). Норматив для значения коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами $\geq 0,1$. Описанный выше факт говорит о том, что у предприятия ОАО «КуйбышевАзот» имеется в достаточном объеме собственных оборотных средств и большая часть оборотных активов финансируется за счет собственных средств предприятия. Также за анализируемый период значение коэффициента увеличилось в 2014 году на 0,09 и составило 0,77, и в 2015 году

понижилось на 0,03 по сравнению с предыдущим годом и составило в 2015 году 0,74.

6) Коэффициент маневренности собственных средств зависит от структуры капитала и специфики отрасли, рекомендован в пределах от 0 до 1. Данный коэффициент находится в пределах нормы. Уменьшение данного коэффициента на 0,0476 в 2014 году и увеличение на 0,0002 в 2015 году свидетельствуют о том, что способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников повысилась в 2015 году.

7) Доля оборотных средств в активах показывает удельный вес оборотных средств в итоге актива. Рассчитывается по следующей формуле (9):

Доля оборотных средств в активах = Оборотные средства / Валюта баланса (9)

Доля оборотных средств в активах (2015)=18 970 651/47 962 202=0,40

Доля оборотных средств в активах (2014)=19 166 046/40 794 398=0,47

Доля оборотных средств в активах (2013)=14 727 883/30 684 453=0,48

За анализируемый период на ОАО «КуйбышевАзот» удельный вес оборотных активов в итоге актива уменьшился на 0,07 в 2015 году и на 0,01 в 2014 году. Это произошло вследствие большего увеличения темпа роста валюты баланса за рассматриваемый период, чем темпа роста оборотных активов в 2014 году и отсутствие темпа роста оборотных активов в 2015 году.

8) Доля запасов в оборотных активах показывает удельный вес запасов в оборотных активах. Рассчитывается по формуле (10):

Доля запасов в оборотных активах = Запасы / Оборотные активы (10)

Доля запасов в оборотных активах (2015)=5 427 965/18 970 651=0,29

Доля запасов в оборотных активах (2014)=5 405 760/19 166 046=0,28

Доля запасов в оборотных активах (2013)=4 035 036/14 727 883=0,27

Доля запасов в оборотных активах равномерно увеличилась на 0,01 в 2015 и 2014 гг. Данная тенденция связана с увеличением запасов на предприятии за анализируемый период.

9) Доля СОС в покрытии запасов характеризует ту часть стоимости запасов, которая покрывается СОС. Рассчитывается по следующей формуле (11):

$$\text{Доля СОС в покрытии запасов} = \text{СОС} / \text{Запасы} \quad (11)$$

$$\text{Доля СОС в покрытии запасов (2015)} = 14\,048\,699 / 5\,427\,965 = 2,59$$

$$\text{Доля СОС в покрытии запасов (2014)} = 14\,816\,493 / 5\,405\,760 = 2,74$$

$$\text{Доля СОС в покрытии запасов (2013)} = 10\,001\,921 / 4\,035\,036 = 2,48$$

Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов уменьшилась на 0,15 в 2015 году и увеличилась на 0,26 в 2014 году. Значение этого коэффициента находится выше нормы, что свидетельствует о достаточной платежеспособности и финансовой устойчивости на предприятии ОАО «КуйбышевАзот».

Изобразим в виде схематичной диаграммы на рисунке 20 анализ основных показателей ликвидности на ОАО «КуйбышевАзот» за 2013/2014/2015 гг.

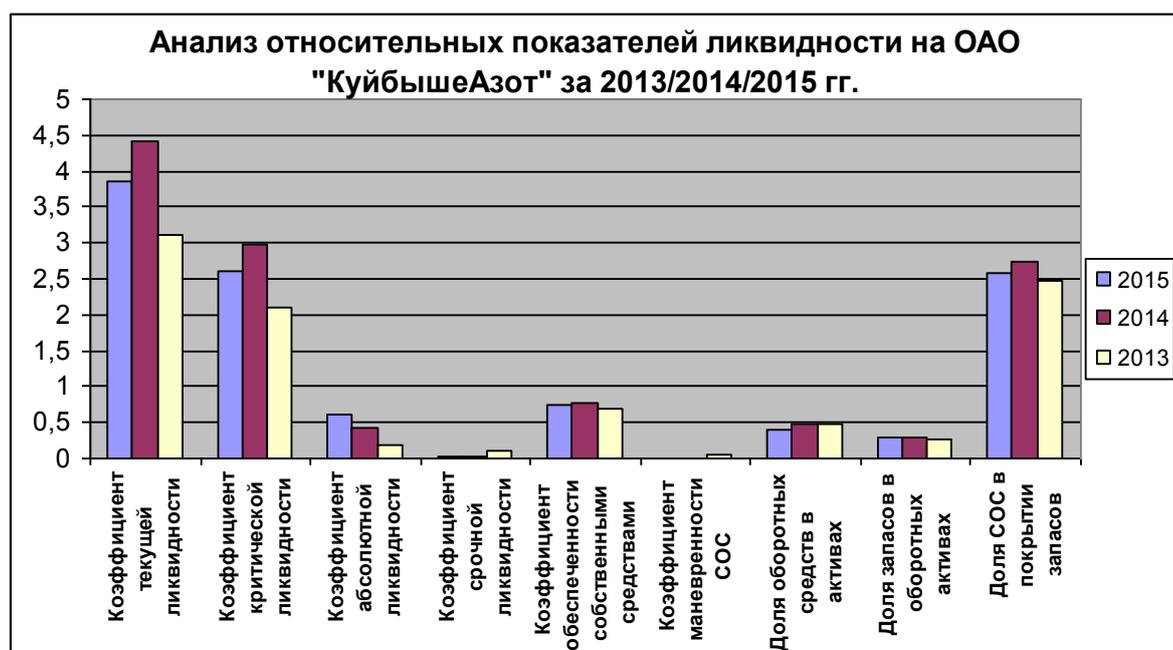


Рисунок 20 - Анализ основных показателей ликвидности на ОАО «КуйбышевАзот» за 2013/2014/2015 гг.

В целом показатели платежеспособности предприятия ОАО «КуйбышевАзот» находятся в пределах нормы.

Рассмотрим подробнее динамику коэффициентов рентабельности, позволяющих определить доходность (прибыльность) предприятия.

2.4 Анализ коэффициентов рентабельности ОАО «КуйбышевАзот»

На следующем этапе рассчитывается коэффициент рентабельности. Данный коэффициент показывает, насколько прибыльна деятельность предприятия.

Рентабельность оборотных активов демонстрирует возможности предприятия в обеспечении объема годовой прибыли по отношению к среднегодовой сумме оборотных средств компании. Чем выше значение этого коэффициента, тем более эффективно используются оборотные средства.

Для расчета за месяц, квартал или полугодие сумма прибыли умножается соответственно на 12, 4 или 2. При этом используется средняя за расчетный период величина оборотных активов.

Экономическая рентабельность оборотных активов (2015) $= (5\,018\,860 / 19\,068\,348,5) * 100 = 26,32\%$

Экономическая рентабельность оборотных активов (2014) $= (1\,852\,073 / 16\,946\,964,5) * 100 = 10,93\%$

Экономическая рентабельность оборотных активов (2013) $= (2\,576\,536 / 14\,299\,885) * 100 = 18,02\%$

Для комплексной оценки эффективности использования оборотных активов используются также показатели рентабельности в производственной деятельности и общая рентабельность оборотных активов.

Рентабельность оборотных активов в производственной деятельности (2015) $= (9\,882\,887 / 19\,068\,348,5) * 100 = 51,83\%$

Рентабельность оборотных активов в производственной деятельности (2014) $= (4\,108\,856 / 16\,946\,964,5) * 100 = 24,25\%$

Рентабельность оборотных активов в производственной деятельности (2013) $= (3\,668\,140 / 14\,299\,885) * 100 = 25,65\%$

Для комплексной оценки рентабельности оборотных средств воспользуемся интегральным показателем, определяемым по формуле (6):

$$\text{ИПР (2015)} = (0,5183 * 0,2632)^{\frac{1}{2}} = 0,3693$$

$$\text{ИПР (2014)} = (0,2425 * 0,1093)^{\frac{1}{2}} = 0,1628$$

$$\text{ИПР (2013)} = (0,2565 * 0,1802)^{\frac{1}{2}} = 0,2150$$

Систематизируем полученные результаты в виде таблицы 13.

Таблица 13 - Расчет рентабельности оборотных активов на предприятии ОАО «КуйбышевАзот»

Наименование показателя	Расчетное значение			Абсолютное отклонение 2015/2014	Абсолютное отклонение 2014/2013	Темп прироста 2015/2014	Темп прироста 2014/2013
	2015 год	2014 год	2013 год				
1	2	3	4	5	6	7	8
Экономическая рентабельность оборотных активов	0,2632	0,1093	0,1802	0,1539	-0,0709	140,81	-39,35
Рентабельность активов в производственной деятельности	0,5183	0,2425	0,2565	0,2758	-0,014	113,73	-5,46
Интегральный показатель рентабельности	0,3693	0,1628	0,2150	0,2065	-0,0522	126,84	-24,28

Проведя расчеты, было отмечено, что экономическая рентабельность оборотных активов в 2015 году значительно увеличилась на 140,81%, то есть на каждый рубль оборотных активов в среднем приходилось в отчетный период больше чистой прибыли на 0,1539 руб. Данная ситуация произошла вследствие того, что предприятие улучшило основные показатели своей деятельности, в частности, превышение чистой прибыли в 2,7 раза способствовало повышению коэффициентов рентабельности. Обратная ситуация наблюдалась в предыдущем году (2014 год). Данный показатель уменьшился на 39,35%, на каждый рубль оборотных активов в среднем приходилось в отчетный период меньше чистой прибыли на 0,0709 руб.

В процессе анализа была выявлена подобная тенденция, что и с показателем экономической рентабельности. Рентабельность оборотных средств в основной деятельности за рассматриваемый период (2015 год) значительно увеличилась на 113,73%, то есть на каждый рубль оборотных активов в среднем приходилось в отчетный период больше прибыли от продаж на 0,2758 руб. В 2014 году она уменьшилась на 5,46%, на каждый рубль оборотных средств было получено меньше прибыли от продаж в среднем на 1,4 коп.

Представим коэффициенты рентабельности оборотных активов за 2013/2014/2015 гг. на рисунке 21.

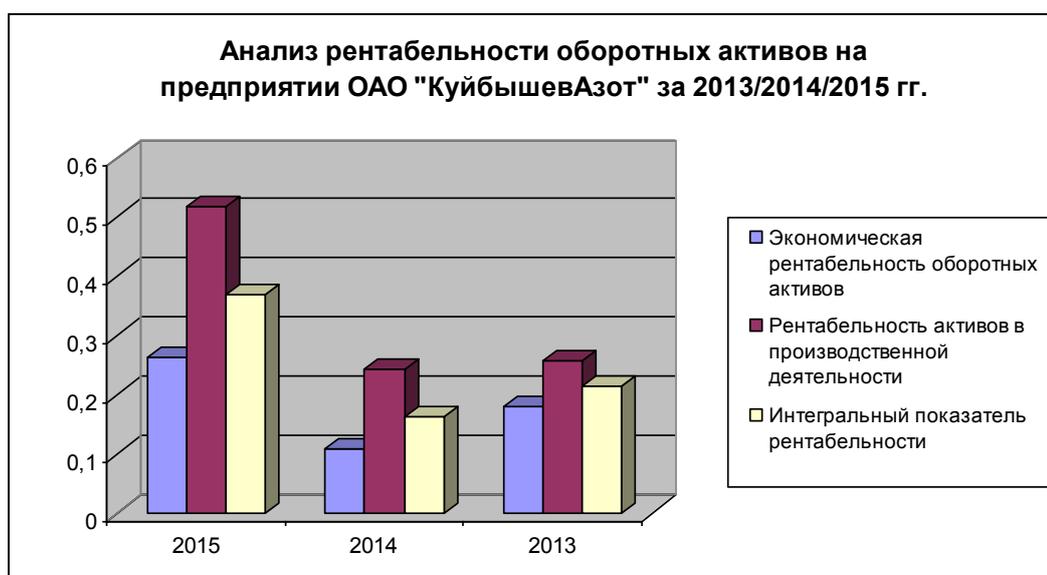


Рисунок 21 - Анализ рентабельности оборотных активов на предприятии ОАО «КуйбышевАзот» за 2013/2014/2015 гг.

Подводя итоги, можно сказать, что комплексная оценка эффективности использования оборотных активов ОАО «КуйбышевАзот» свидетельствует о повышении рентабельности оборотных активов на 126,84% в 2015 году и о некотором снижении рентабельности оборотных активов предприятия на 24,28% в 2014 году. Увеличение показателей рентабельности первоначально вызвано ростом производства по отдельным видам продукции, а также существенной долей экспорта в выручке и тем самым, значительным увеличением чистой прибыли.

Таким образом, за 2013/2014 гг. коэффициент рентабельности оборотных активов снизился, что говорит об уменьшении прибыли, которую получает предприятие с каждого рубля, вложенного в оборотные активы предприятия. В 2015 году данные коэффициенты значительно увеличились, что свидетельствует о повышении эффективности использования оборотных активов в текущей хозяйственной деятельности «КуйбышевАзот».

2.5 Анализ коэффициентов деловой активности ОАО «КуйбышевАзот»

В данном параграфе для оценки использования оборотных активов предприятия проведем расчет коэффициентов деловой активности ОАО «КуйбышевАзот», отраженный в таблице Т.1, представленной в Приложении Т.

1) Общая оборачиваемость имущества ОАО «КуйбышевАзот» в 2015 году по сравнению с предыдущим периодом (2014 год) незначительно увеличилась до 0,79 с 0,76 оборотов на 0,03 оборота, то есть срок оборачиваемости всех активов предприятия снизился примерно на 18 дней и составляет на 2015 год 456 дней.

Общая оборачиваемость имущества ОАО «КуйбышевАзот» в 2014 году по сравнению с предыдущим периодом (2013 год) сократилась на 0,15 оборота и составляет 0,76, то есть срок оборачиваемости всех активов предприятия возрос примерно на 78 дней и составляет на 2014 год 474 дня.

Таким образом, приведённые данные свидетельствуют о повышении общей ресурсоотдачи имущества, и данная ситуация свидетельствует о достаточной эффективности использования предприятием всех имеющихся ресурсов.

2) Оборачиваемость текущих активов в 2015 году по сравнению с предыдущим периодом увеличилась на 0,18 оборота и составляет 2 оборота в год; период их оборачиваемости снизился приблизительно на 18 дней, в 2015 году составляет 180 дней.

Значение имеет отрицательную динамику в 2013/2014 гг. Её значение в 2014 году по сравнению с предыдущим периодом уменьшилось с 1,96 оборота

до 1,82 оборота в год; период их оборачиваемости, вырос приблизительно на 14 дней, в 2014 году составляет 198 дней.

Динамика данного коэффициента представляет большой интерес. Приведенная положительная динамика на ОАО «КуйбышевАзот» свидетельствует об улучшении финансового положения предприятия.

Следует отметить, что составными частями текущих активов являются производственные запасы и дебиторская задолженность. В связи с этим для выяснения причин динамики (снижения) общей оборачиваемости текущих активов следует проанализировать изменения в скорости и периоде оборота дебиторской задолженности и запасов.

Анализ оборотных средств предприятия ОАО «КуйбышевАзот» показал, что оборотные активы используются эффективно.

3) Оценка оборачиваемости является важнейшим элементом анализа эффективности, с которой предприятие распоряжается материально-производственными запасами.

Оборачиваемость запасов предприятия в 2015 году уменьшилась на 0,46 оборотов и составляет 5,21 оборотов, то есть товарно-материальные запасы предприятия реализуются примерно через 69 дней с момента их приобретения.

Оборачиваемость запасов предприятия в 2014 году также уменьшилась на 0,9 и составляет 5,67 оборотов, другими словами, товарно-материальные запасы предприятия реализуются примерно через 64 дня с момента их приобретения.

Данная ситуация свидетельствует о неэффективности их использования.

Таким образом, замедление оборачиваемости приводит к отвлечению средств из производственного оборота, их относительно более длительным по времени пребыванием в качестве запасов (иначе - иммобилизацией собственных оборотных средств). Кроме того, очевидно, что предприятие несет дополнительные затраты по хранению запасов, связанные не только со складскими расходами, но и с риском порчи и устаревания товара. Но ОАО «КуйбышевАзот» проводит мероприятия по эффективному использованию

запасов, в связи с этим у предприятия наблюдается уменьшения по статье «Сырье и материалы».

3) Оборачиваемость дебиторской задолженности в 2015 году увеличилась до 4 оборотов с 3,40 и составляет в днях - 90 дней.

Обратная ситуация произошла с оборачиваемостью дебиторской задолженности в 2014 году. Она снизилась на 0,14 оборотов и составляет 3,40 оборота (или 106 дней).

Данный факт говорит об уменьшении срока ожидания поступления денежных средств за отгруженную продукцию, то есть покупатели быстрее погашают свою задолженность.

В связи с замедлением оборачиваемости дебиторской задолженности предприятию необходимо осуществлять контроль над оборачиваемостью средств в расчетах покупателей. Для того, чтобы сократить сроки платежей необходимо выполнять следующие задачи:

- отбор потенциальных покупателей;
- определение условий оплаты товаров, предусматриваемых в контрактах.

Стоит отметить, что отбор осуществляется с помощью неформальных критериев: соблюдение платежной дисциплины в прошлом, прогнозные финансовые возможности покупателя по оплате запрашиваемого им объема товаров, уровень текущей платежеспособности, уровень финансовой устойчивости, экономические и финансовые условия предприятия-продавца (затоваренность, степень нуждаемости в денежной наличности).

5) В результате анализа было выявлено, что коэффициент оборачиваемости краткосрочной кредиторской задолженности в 2014 году незначительно снизился по сравнению с предыдущим периодом на 0,13 оборотов и составляет 6,41 оборотов в год; период их оборачиваемости, вырос приблизительно на 2 дня, в 2014 году составляет 57 дней.

В 2015 году скорость оборота кредиторской задолженности увеличилась и составила 6,59 оборотов (55 дней), в 2013 году – 6,54 оборотов и составила 55 дней. Увеличение оборачиваемости кредиторской задолженности (с 6,54

оборотов до 6,41 оборотов в год) свидетельствует об уменьшении покупок с отсрочкой платежа. С одной стороны, приведенное значение показателя является отрицательным аспектом деятельности предприятия. Данная ситуация может привести к снижению платежеспособности, а просрочка платежей может привести к нехватке финансовых ресурсов на предприятии.

С другой стороны, замедление оборачиваемости краткосрочной кредиторской задолженности позволяет иметь остаток неоплаченной кредиторской задолженности в качестве бесплатного источника финансирования своей текущей деятельности.

Представим анализ коэффициентов деловой активности на ОАО «КуйбышевАзот» за 2013/2014/2015 гг. в виде схематической диаграммы на рисунке 22.

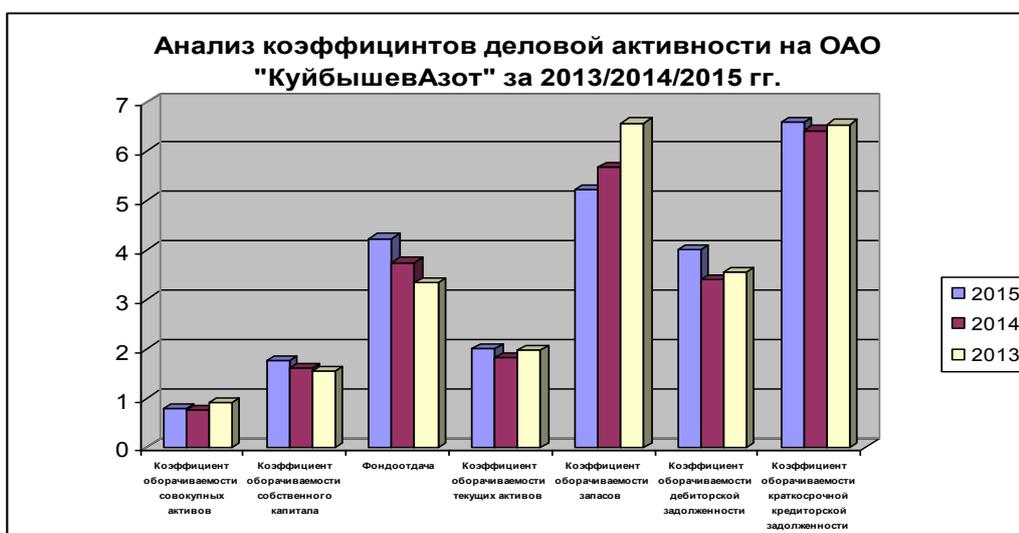


Рисунок 22 - Анализ коэффициентов деловой активности на ОАО «КуйбышевАзот» за 2013/2014/2015 гг.

б) Проводя анализ фондоотдачи, было выявлено, что на предприятии ОАО «КуйбышевАзот» данный показатель увеличился на 0,4 оборотов и составил в 2014 году 3,74. Данный факт свидетельствует об эффективном использовании основных средств.

Такая ситуация связана с тем, что предприятие расширяет производственные мощности и осуществляет строительные работы в данный период времени.

В 2015 году также увеличился показатель фондоотдачи на 0,49 и составил 4,23 оборота.

Обобщая все вышеперечисленное по данному коэффициенту, приходим к выводу, что за рассматриваемый период предприятие стало выпускать больше продукции в расчете на единицу средств труда.

7) Анализируя коэффициент оборачиваемости собственного капитала, было отмечено, что данный показатель увеличился в 2014 году на 0,06 оборотов и составил 1,61 оборота.

Аналогичная ситуация произошла в 2015 году. Данный показатель значительно увеличился на 0,14 оборотов и составил 1,75 оборота.

Низкий уровень коэффициента в 2013 году означает бездействие собственных средств. В данном случае необходимо находить новые источники дохода, в которые можно вложить собственные средства. Но стоит учесть, что получение кредита будет возможно на менее выгодных условиях, так как низкий уровень данного показателя снижает платежеспособность.

Изобразим в виде диаграммы период оборачиваемости активов за 2013/2014/2015 гг. на рисунке 23.

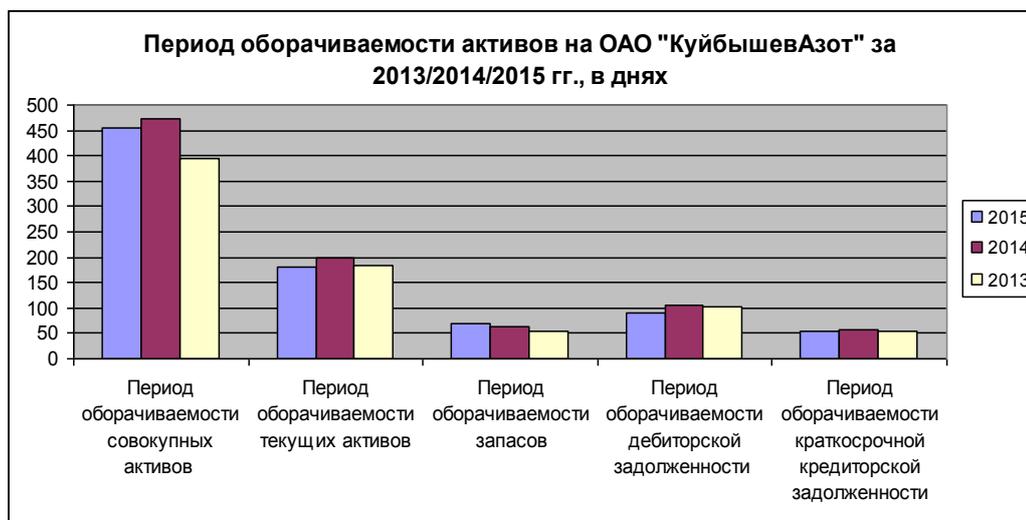


Рисунок 23 - Период оборачиваемости активов на ОАО «КуйбышевАзот» за 2013/2014/2015 гг.

8) В 2014 году по сравнению с 2013 годом операционный цикл увеличился на 13 дней, и продолжительность его составила 170 дней. Данный

показатель является отрицательной характеристикой производства. Поскольку при увеличении длительности операционного цикла, при прочих равных условиях, увеличивается время между закупкой сырья и получением выручки, вследствие чего снижается рентабельность.

Рост длительности операционного цикла произошел благодаря увеличению периода оборота дебиторской задолженности – с 102 до 106 дней в 2013 и 2014 гг. Следует отметить, что увеличение данного показателя в днях неблагоприятно характеризует деятельность организации. Основная задача предприятия – сжимать расчеты с покупателями, для этого руководству следует пересмотреть политику управления дебиторской задолженностью.

В 2015 году продолжительность операционного цикла значительно снизилась до 159 дней. Данная ситуация произошла вследствие уменьшения периода оборачиваемости дебиторской задолженности за данный период времени на 16 дней. Это свидетельствует об оптимизации структуры оборотных активов, в частности, дебиторской задолженности.

Изобразим в виде диаграммы продолжительность циклов за анализируемый период на рисунке 24.

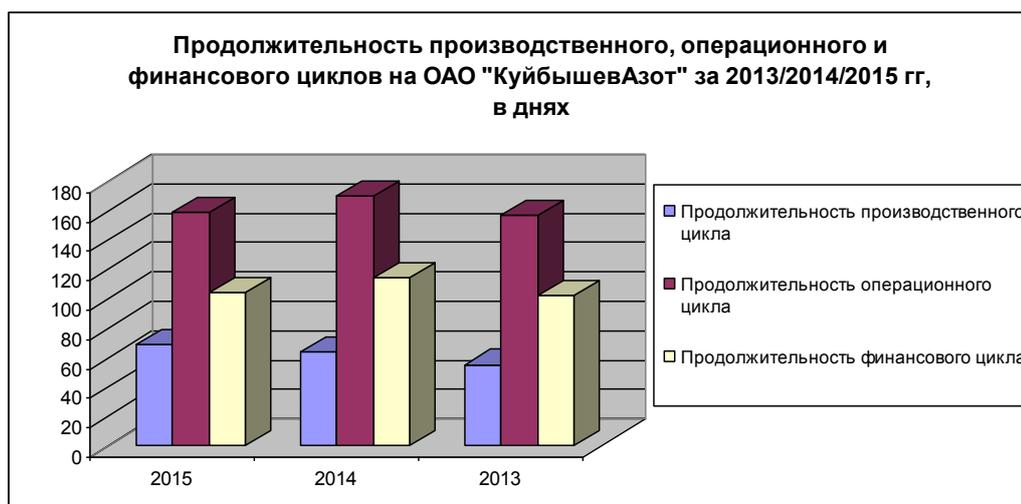


Рисунок 24 - Продолжительность производственного, операционного и финансового циклов на ОАО «КуйбышевАзот» за 2013/2014/2015 гг.

Увеличение продолжительности финансового цикла произошло за счет увеличения продолжительности операционного цикла. В 2014 году

продолжительность финансового цикла увеличилась на 12 дней и составила 114 дней.

В 2015 году ситуация поменялась и продолжительность финансового цикла значительно уменьшилась на 10 дней и составила 104 дня вследствие уменьшения периода оборачиваемости совокупных активов, текущих активов, дебиторской задолженности и кредиторской задолженности.

Таким образом, рост производственного, операционного и финансового циклов в 2013/2014 гг. свидетельствует о неэффективном управлении имуществом предприятия.

В 2015 году наблюдается тенденция уменьшения продолжительности циклов, что приведет в дальнейшем к улучшению финансовых показателей деятельности ОАО «КуйбышевАзот».

В целом показатели платежеспособности предприятия ОАО «КуйбышевАзот» находятся в пределах нормы.

Комплексная оценка эффективности использования оборотных активов ОАО «КуйбышевАзот» свидетельствует о повышении рентабельности оборотных активов на 126,84% в 2015 году и о некотором снижении рентабельности оборотных активов предприятия на 24,28% в 2014 году.

В результате анализа оборотных средств предприятия ОАО «КуйбышевАзот» были выявлены проблемы, которые будут рассмотрены в 3 главе бакалаврской работы. Также будут предложены рекомендации и рассчитан экономический эффект.

3 Рекомендации по совершенствованию структуры оборотных активов на ОАО «КуйбышевАзот»

3.1 Рекомендации по совершенствованию структуры запасов предприятия ОАО «КуйбышевАзот»

По результатам проведенного анализа оборотных активов в практической части выпускной квалификационной работы на ОАО «КуйбышевАзот» были выявлены следующие проблемы:

1) Низкая скорость оборачиваемости оборотных средств, которая вызвана накоплением на предприятии запасов сверх нормы.

Оборачиваемость запасов предприятия в 2015 году уменьшилась на 0,46 оборотов и составляет 5,21 оборотов, то есть товарно-материальные запасы предприятия реализуются примерно через 69 дней с момента их приобретения. Оборачиваемость запасов предприятия в 2014 году также уменьшилась на 0,9 и составляет 5,67 оборотов, другими словами, товарно-материальные запасы предприятия реализуются примерно через 64 дня с момента их приобретения.

Также необходимо добавить, что такая статья запасов, как «Готовая продукция и товары для перепродажи» показала достаточно большие изменения в сторону увеличения на анализируемый период на 55,20% в 2015 году и на 34,58% в 2014 году. Таким образом, замедление оборачиваемости приводит к отвлечению средств из производственного оборота, их относительно более длительным по времени пребыванием в качестве запасов.

2) Рост дебиторской задолженности.

За период 2014/2013 гг. её сумма увеличилась на 1 620 873 тыс. руб. или на 19,58%. Стоит отметить, что удельный вес дебиторской задолженности за 2015/2014/2013 гг. составляет около 50% и играет существенную роль в структуре оборотных активов предприятия. В 2015 году произошло сокращение дебиторской задолженности на 743 364 тыс. руб. или на 7,51%. Но данную ситуацию нельзя охарактеризовать как положительную, так как у предприятия наблюдается увеличение срока ее оплаты: 31-180 дней, более 181 дня.

Повышение эффективности использования оборотных средств предприятия сводится к воздействию на 2 составляющие, как показано на рисунке 25.



Рисунок 25 - Пути оптимизации структуры оборотных активов

В связи с этим необходимо предложить следующие рекомендации по совершенствованию и оптимизации структуры оборотных активов.

В данном параграфе будут рассмотрены рекомендации, связанные с совершенствованием структуры запасов.

Зачастую действительно невозможно оперативно найти необходимые запасы на складе, должны последовать какие-то расследования данных ситуаций, но на это может уйти достаточно много времени. Поэтому из-за желания сократить риски простоя из-за возможного отсутствия материалов, предприятию, гораздо проще сделать новый заказ на поставку материалов, в результате чего появляются излишки материалов [22, с. 142].

Из данного примера можно сделать один важный вывод: простого внедрения различных новейших систем управления издержками на предприятия недостаточно, так как результат от внедрения таких систем во

многим зависит от того, какие цели в развитии своего бизнеса ставят собственники и менеджеры, какими средствами их достигают. Если руководство действительно хочет минимизировать все виды издержек в своей организации, то ему необходимо постоянно следить, чтобы все новые стандарты и процессы в организации правильно работали, постоянно использовать инструменты регулярного управления затратами, а именно, планирование, мониторинг и контроль, добиваться постоянного улучшения.

В данном случае руководству предприятия, несомненно, стоит уделить особое внимание слабым местам в системе управления запасами на предприятии ОАО «КуйбышевАзот». Для решения выделенных проблем могут быть рекомендованы следующие действия:

1. Действия, направленные на организацию быстрого местонахождения запасов на складе:

1.1 Информирование о необходимых стандартах. Необходимо, чтобы каждый сотрудник предприятия понимал всю важность процесса Just in Time («точно в срок»). Необходимо доводить данную информацию не только до производственного персонала, но и до других служб, что актуально при проведении годовой инвентаризации, в которой задействован практически весь персонал предприятия. Этого можно достичь с помощью различных мероприятий: презентаций, вводных тренингов, раздачи информационных буклетов.

1.2 Организация информационных досок. Вся необходимую информацию (цель, принципы системы управления запасами, схема процесса доставки материала на линию, и многое другое) нужно разместить на информационных досках. На таких досках также можно поместить информацию, о том, кого и как оповестить о возможных сбоях/проблемах, где и как можно узнать дополнительную информацию по возникающим вопросам. Здесь же можно вывешивать информацию о том, какие зоны склада нуждаются в доработках, если они не соответствуют стандартам.

1.3 Поддержание новых стандартов. Поощрять добросовестное исполнение сотрудниками своих обязанностей, а также добросовестное выполнение всех стандартов и процедур компании, либо в виде премий по результатам года, либо в виде мероприятий team building за достижение высоких результатов. Проводить выборочные инвентаризации и внутренний аудит на соответствие внутренним стандартам и правилам компании.

1.4 Создание системы визуального контроля. Необходимо постоянно следить за исполнением сотрудниками предприятия новых процедур и правил, а также следить за качеством данного исполнения. Этого можно достичь с помощью систем визуального контроля. Например, на стендах, досках вывешивать информацию о том, какие зоны на складе проверены и сколько из них соответствуют стандарта. С помощью различных знаков (цвет, значки, лента ограждения) выделять зоны склада, нуждающиеся в доработке. С помощью информационных досок и информационных роликов оповещать сотрудников и руководство о достигнутых результатах.

1.5 Организация быстрого доступа. Необходимо постоянно поддерживать порядок на складе, убирать все предметы, лежащие не на своих местах, чтобы, проход или доступ к нужным материалам не был ограничен. А также следует присвоить место каждому виду материалов, чтобы точно знать в любое время, сколько запасов, в каком качестве и где именно они находятся.

2. Рассмотрим действия, способствующие повышению достоверности информации о запасах на складе:

2.1 Улучшение операций и потоков. Необходимо постоянно следовать заданным стандартам и достигать поставленных целей. Выполнение рекомендаций, описанных выше, а также мониторинг этих действий позволит поддерживать систему управления запасами на высоком уровне.

2.2 Улучшение коммуникации. Необходимо организовать постоянную коммуникацию с помощью информационных досок и ответственных лиц между рабочими на линии, службой помощи, службой на складе, погрузчиками. Необходимо организовать коммуникацию таким образом, чтобы каждый

сотрудник предприятия всегда знал, к кому (как и по каким вопросам) он может, или должен обратиться.

2.3 Анализ информации. Необходимо сравнивать данные отдела производства и финансов. Например, ежедневно отслеживать информацию о том, какой объем материалов поступил на склад, и сколько было списано; какой уровень запасов находится на складе, и находится ли он в пределах установленного интервала. Такую информацию можно представлять в виде отчета, а данные производственного отдела сверять с данными финансового отдела. При необходимости проводить корректирующие действия: увеличивать или сокращать объем поставок материалов. При выявлении каких-либо расхождений, выяснять их причину.

2.4 Определение лиц, ответственных за исполнение. Необходимо определить конкретных лиц в каждом отделе, ответственных за исполнение данных рекомендаций.

2.5 Своевременное информирование. Необходимо своевременно оповещать обо всех изменениях и по всем необходимым вопросам, как руководство, так и рабочих.

Надлежащее исполнение данных мероприятий позволит сократить время поиска необходимых запасов на складе, улучшит качество информации, предоставляемой финансовому, производственному отделу, а значит, улучшит и весь процесс управления запасами на предприятии ОАО «КуйбышевАзот», а это и планирование, и учет, и закупка материалов. Безусловно, для этого потребуются значительные человеческие, денежные, а также временные ресурсы (это организация презентаций, отрыв сотрудников предприятия от своих обязанностей, организация информационных досок, организация визуального контроля, а также подготовка различных памяток, буклетов, премий сотрудникам и терпение), но результат должен будет оправдать все затраты. Следует отметить, что благодаря такому ежедневному контролю над материалами, сократится уровень хищения на предприятии. Освободившиеся площади можно будет использовать под новое производство, так как

предприятие планирует увеличивать свои производственные мощности. А несомненно главным результатом данных мероприятий станет то, что сократятся затраты, не создающее ценности для клиента, улучшится качество планирования, качество условий труда производственных рабочих, повысится безопасность работы на производстве.

Также необходимо отметить, что в качестве рекомендации может быть предложено проведение ABC-анализа.

Главная задача любого предприятия - увеличение прибыли. Для этого можно пойти наиболее простым путем и извлечь максимум из того, что уже имеется.

Рационализировать ресурсы, а соответственно и оптимизировать работу компании, можно с помощью ABC-анализа - экономически обоснованного метода ранжирования сырья, запасов и прочих важных для предприятия «объектов». Применение результатов ABC-анализа позволяет повысить уровень логистики предприятия и, тем самым, минимизировать риски, сократить расходы и увеличить прибыль.

В основе ABC-анализа лежит закон Парето или, как его еще называют, правило 20/80. Согласно данному закону 20% товаров, которые реализуются, приносят 80% дохода, а 20% ресурсов предприятия дают 80% всего оборота.

Благодаря ABC-анализу можно понять, какими ресурсами лучше запастись впрок, а какие стоит приобретать непосредственно в момент необходимости. Иными словами, с его помощью можно вычислить наиболее/наименее выгодные запасы.

В процессе анализа исследуемая продукция делится на 3 группы (реже на 4-5).

1. Группа А. Сюда относят именно те 20% товаров, которые и приносят 80% дохода.

2. Группа В. Сюда включают 30% товаров, которые приносят 15% дохода.

3. Группа С. В нее включают оставшиеся 50% товаров, приносящих около 5% дохода или дающих около 5% оборота [17, с. 24].

АВС-анализ ассортимента проводится в несколько этапов. Рассмотрим последовательность его проведения на примере оптимизации запасов на ОАО «КуйбышевАзот».

1. Вначале необходимо определить объект, который планируется анализировать. Объектом АВС-анализа являются запасы (готовая продукция).
2. Далее делается выборка: напротив каждого объекта проставляется значение объема продаж и рассчитывается доля отдельно по каждому объекту.
3. Следующим этапом производится ранжирование - распределение исследуемых объектов в порядке убывания и далее рассчитывается доля анализируемого параметра нарастающим итогом.

Годовой объем продаж нарастающим итогом рассчитывается как сумму вычисляемого параметра из всех предыдущих [44, с. 45].

Проведем АВС-анализ на основе годового объема продаж за 2015 год в таблице 14.

Таблица 14 – АВС-анализ на основе годового объема продаж за 2015 год

№ пок-ля	Наименование товара	Годовой объем продаж (доход), руб.	Годовой объем продаж, %	Годовой объем продаж нарастающим итогом, %
1	2	3	4	5
1.	Полиамид-6	6 727 541 430,64	63,12008	63,12008
2.	Капролактam	1 969 620 543,51	18,47965	81,59973
3.	Нить полиамидная	893 981 670,05	8,38764	89,98737
4.	Селитра аммиачная	472 793 103,94	4,43591	94,42328
5.	Сульфат аммония	202 463 053,95	1,89958	96,32286
6.	Карбамид	185 576 224,24	1,74114	98,064
7.	Нить полиамидная техническая вытянутая	123 983 906,41	1,16326	99,22726
8.	Полимерный концентрат стабилизатора (ПКС)	62 873 461,64	0,5899	99,81716
9.	Растворитель СФПК, налив	7 297 629,61	0,06847	99,88563
10.	Ткань кордная капроновая пропитанная	6 860 019,95	0,06436	99,94999
11.	Пар	2 869 631,00	0,02692	99,97691
12.	Вода	985 541,24	0,00925	99,98616
13.	КАС-30, налив	920 940,42	0,00864	99,9948
14.	Масло ПОД, налив	238 670,00	0,00224	99,99704
15.	Воздух сжатый осушенный	169 964,64	0,00159	99,99863
16.	Кислород газообразный	63 540,00	0,0006	99,99923

Продолжение таблицы 14

1	2	3	4	5
17.	Конденсат паровой, возвратный	47 446,96	0,00044	99,99967
18.	Азот газообразный	34 392,97	0,0003227	99,9999927
19.	Раствор питательный серосодержащий, налив	53,98	0,000000506	99,999993206
Итого:	10 658 321 225,15	100		

Наибольший объем продаж в 2015 году был получен от производства полиамида-6 и в процентном соотношении составил 63,12%. Минимальный объем продаж за данный период (меньше 1%) был получен от производства раствора питательного, серосодержащего.

4. Наконец, объекты разбиваются на 3 группы: А, В и С. Данная группировка приведена в таблице 15.

Таблица 15 - Группировка товаров по группам А, В, С (2015 год)

Категория	Разновидность товара	Количественная доля	Стоимостная доля
А	1) Полиамид-6, 2) Капролактамы	10	8 697 161 974,15 / 10 658 321 225,15 = 0,8160 = 81,60%
В	1) Нить полиамидная 2) Селитра аммиачная 3) Сульфат аммония 4) Растворитель СФПК, налив 5) Ткань кордная капроновая пропитанная 6) Пар	32	1 586 265 108,50 / 10 658 321 225,15 = 0,1488 = 14,88%
С	1) Карбамид 2) Нить полиамидная техническая вытянутая 3) Полимерный концентрат стабилизатора (ПКС) 4) Вода 5) КАС-30, налив 6) Масло ПОД, налив 7) Воздух сжатый осушенный 8) Кислород газообразный 9) Конденсат паровой, возвратный 10) Азот газообразный 11) Раствор питательный серосодержащий, налив	58	374 894 142,50 / 10 658 321 225,15 = 0,0352 = 3,52%
		100	100

В результате анализа годового объема продаж на ОАО «КуйбышевАзот» в категорию А вошли следующие запасы (готовая продукция):

- Полиамид-6;
- Капролактам;

Следовательно, данную продукцию следует производить в большем объеме, находить новые рынки сбыта и увеличивать базу покупателей.

Также на основе годового объема продаж в 2014 году проведем ABC-анализ. Данные аналитических расчетов представлены в таблице У.1 Приложения У.

Далее проведем разбивку объектов на 3 группы: А, В и С, отображенную в таблице 16.

Таблица 16 - Группировка товаров по группам А, В, С (2014 год)

Категория	Разновидность товара	Количественная доля	Стоимостная доля
1	2	3	4
А	1) Полиамид-6, 2) Селитра аммиачная 3) Карбамид 4) Капролактам 5) Сульфат аммония	12	24 328 585 768,37 / 28 469 569 641,82 = 0,8545 = 85,45%
В	1) Аммиак 2) Нить полиамидная 3) Ткань кордная 4) Циклогексан, налив 5) Азот 6) Циклогексанон, налив 7) Металлолом 8) Масло ПОД, налив 9) Аргон 10) Сода кальцинированная марки К 11) Нить полиамидная техническая вытянутая 187 текс, 7.8 кг бобина 12) Полимерный концентрат стабилизатора (ПКС) 13) ЩСПК, налив 14) Кислород 15) Растворитель СФПК, налив	37	4 033 015 434,31 / 28 469 569 641,82 = 0,1417 = 14,17%
С	1) Пар 2) Полиамид 6 стеклонаполненный Волгамид РА6 G30 NC201 3) Двуокись углерода газообразная, по трубопроводу 4) Сырье полиамидное вторичное 5) Азофоска (Нитроаммофоска) 6) Вода	51	107 968 439,14 / 28 469 569 641,82 = 0,00379 = 0,379%

Продолжение таблицы 16

1	2	3	4
	7) Циклогексанол, налив 8) Азотно-ксеноновая смесь, баллон 9) Полиамид 6 модифицированный Волгамид РА6 IMNC 102 10) КАС - 32, налив 11) Капролон 12) Конденсат паровой, возвратный 13) Фракция гептановая, налив 14) Масло отработанное 15) Костюм ФЛАГМАН 16) Гидроксиламинсульфат, налив 17) Кислота азотная неконцентрированная, налив 18) Пленка полиэтиленовая, рукав, марка СТ, толщиной 60 мкм 19) Сырье полиэтиленовое вторичное гр. 1.4 ТУ 6-13-110-96-гранулы, слинг-бег 20) Воздух сжатый осушенный 21) Обрезки ткани кордной капроновой пропитанной		
		100	100

В результате анализа годового объема продаж на ОАО «КуйбышевАзот» в категорию А вошли следующие запасы (готовая продукция):

- Полиамид-6;
- Селитра аммиачная;
- Карбамид;
- Капролактамы;
- Сульфат аммония.

Следовательно, данную продукцию следует производить в большем объеме. Стоит отметить, что от закупки готовой продукции, вошедших в группу С, с одной стороны, можно вообще отказаться, так как доход от них минимален. С другой стороны, покупателям и заказчикам действительно необходимо иметь выбор, а потому оптимальный вариант заключается в том, чтобы все же выпускать данный вид готовой продукции, но в минимально-допустимом количестве.

Также большое значение имеет такой элемент оборотных активов, как «Дебиторская задолженность». Рекомендации по совершенствованию ее структуры рассмотрим в следующем параграфе.

3.2 Рекомендации по совершенствованию структуры дебиторской задолженности

За рассматриваемый период дебиторская задолженность занимает основную долю в структуре оборотных активов предприятия ОАО «КуйбышевАзот». В 2013/2014 гг. данная статья активов возросла в связи с ростом отсрочки платежей.

Следовательно, в качестве рекомендации, позволяющей усовершенствовать структуру активов и в дальнейшем приводящей к увеличению прибыли и финансовой устойчивости предприятия, можно выделить создание резерва по сомнительной задолженности [27, с. 334].

Резервы по сомнительным долгам занимают особое место: их теперь необходимо создавать практически всем хозяйствующим субъектам. Перечень оснований для создания указанных резервов расширился с 2011 года (в соответствии с Приказом Министерства Финансов России от 24.12.2010 г. № 186н) [7]. В частности, теперь сомнительным долгом признается дебиторская задолженность, которая:

- 1) не обеспечена гарантиями;
- 2) не погашена в сроки по договору;
- 3) с высокой степенью вероятности не будет погашена.

Следовательно, сомнительным долгом может считаться даже та дебиторская задолженность, срок оплаты которой еще не наступил [47, с. 80]. Например, предприятие располагает сведениями, что определенный покупатель (заказчик) по другому договору имеет просроченный долг, существуют соответствующие судебные разбирательства. Причем это касается и тех ситуаций, когда возникает долг поставщиков и подрядчиков по авансам выданным.

Первым шагом является определение резерва по сомнительным долгам.

Из дебиторской задолженности, имеющейся на предприятии, необходимо выделить те долги, которые являются сомнительными [29, с. 582].

Следующим шагом будет определение предельной суммы отчислений в резерв (ПСО).

Для этого можно использовать формулу (12):

$$\text{ПСО} = \text{В} * 10\%, \quad (12)$$

где В - сумма выручки от реализации товаров (работ, услуг, имущественных прав), полученная по итогам отчетного (налогового) периода;

10% - ограничение суммы создаваемого резерва, которое установлено п. 4 ст. 266 НК РФ [2].

Проведем расчет и оформим результаты в таблице 17.

Таблица 17 - Расчет предельной суммы отчислений в резерв

Наименование показателя	2015 год	2014 год	2013 год
Выручка от реализации товаров	38 091 870	30 873 295	28 045 053
ПСО	3 809 187	3 087 329,5	2 804 505,3

Следует отметить, что предельная сумма отчислений возрастает за анализируемый период. Сравним расчетную сумму резерва по сомнительной дебиторской задолженности и предельную сумму отчислений (ПСО). Данные расчетов представлены в таблице 18.

Таблица 18 - Сравнение суммы резерва по сомнительной дебиторской задолженности и предельной суммы отчислений

Анализируемый период	Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	Сравнение	ПСО
2015 год	14 000	≤	3 809 187
2014 год	21 000	≤	3 087 329,5
2013 год	21 000	≤	2 804 505,3

В соответствии с п. 3 ст. 266 НК РФ сумма резерва по сомнительным долгам включается в состав внереализационных расходов организации, что повлечет изменение налогооблагаемой базы и соответственно суммы текущего налога на прибыль [2].

Далее рассчитаем экономический эффект от предложенного мероприятия согласно данным налоговой декларации по налогу на прибыль. Проведем сравнение фактических данных без резерва по сомнительной задолженности и

расчетных данных с учетом предполагаемого резерва по сомнительной задолженности. Расчет показан в таблице 19.

Таблица 19 - Расчет экономического эффекта от создания резерва по сомнительной дебиторской задолженности в 2015 году

Наименование показателя	2015 год		Абсолютное изменение	Темп прироста
	Без резерва по сомнительной задолженности	С учетом резерва по сомнительной задолженности		
Доходы от реализации	39 306 113,906	39 306 113,906	-	-
Внереализационные доходы	8 352 816,077	8 352 816,077	-	-
Расходы уменьшающие сумму доходов от реализации	29 635 581,884	29 635 581,884	-	-
Внереализационные расходы	10 026 580,392	10 040 580,392	14 000	0,14
Убытки	149 269,444	149 269,444	-	-
Итого прибыль (убыток)	8 146 037,151	8 132 037,151	-14 000	-0,17
Доходы, исключаемые из прибыли	57 690,851	57 690,851	-	-
Налоговая база для исчисления налога	8 088 346,3	8 074 346,3	-14 000	-0,17
Сумма исчисленного налога на прибыль	1 617 669,26	1 614 869,26	-2 800	-0,17

При создании резерва по сомнительным долгам сумма внереализационных расходов по итогам 2015 года возрастет с 10 026 580,392 тыс. руб. до 10 040 580,392 тыс. руб.

Представим экономический эффект в виде диаграммы на рисунке 26.

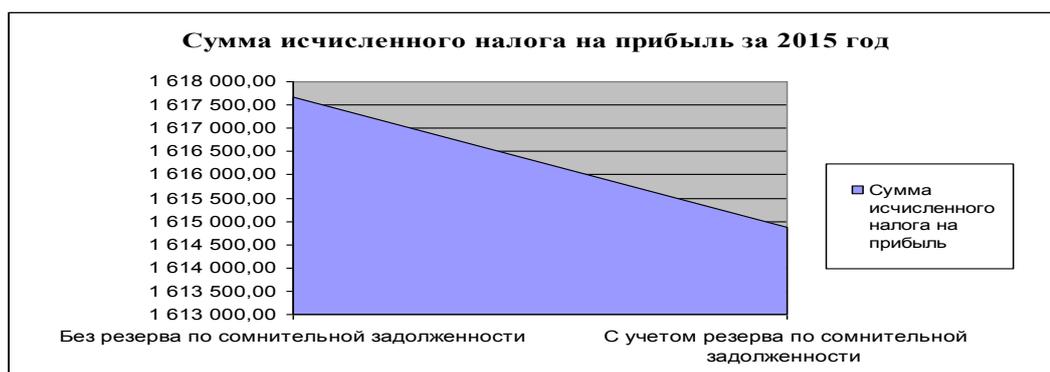


Рисунок 26 – Сумма исчисленного налога на прибыль за 2014 год

Прибыль и налоговая база для исчисления налога уменьшилась на 14 000 тыс. руб. или на 0,17%. Экономический эффект от создания резерва по сомнительной дебиторской задолженности в абсолютном соотношении в 2015 году составит 2 800 тыс. руб.

Экономический эффект от создания резерва по сомнительной дебиторской задолженности за 2014 год отражен в таблице 20.

Таблица 20 - Расчет экономического эффекта от создания резерва по сомнительной дебиторской задолженности в 2014 году

Наименование показателя	2014 год		Абсолютное изменение	Темп прироста
	Без резерва по сомнительной задолженности	С учетом резерва по сомнительной задолженности		
Доходы от реализации	31 514 793,785	31 514 793,785	-	-
Внерезультационные доходы	2 974 442,142	2 974 442,142	-	-
Расходы уменьшающие сумму доходов от реализации	27 541 435,075	27 541 435,075	-	-
Внерезультационные расходы	4 499 688,120	4 520 688,12	21 000	0,47
Убытки	106 945,354	106 945,354	-	-
Итого прибыль (убыток)	2 555 058,086	2 534 058,086	-21 000	-0,82
Доходы, исключаемые из прибыли	136 725,992	136 725,992	-	-
Налоговая база для исчисления налога	2 419 115,573	2 398 115,573	-21 000	-0,87
Сумма исчисленного налога на прибыль	480 096,832	475 896,832	-4 200	-0,87

Согласно данным налоговой декларации по налогу на прибыль при создании резерва по сомнительным долгам сумма внереализационных расходов по итогам 2014 года возрастет с 4 499 688,120 тыс. руб. до 4 520 688,12 тыс. руб. и темп прироста составит 0,47%. В связи с этим произойдет уменьшение прибыли на 21 000 тыс. руб. или на 0,82% и налоговой базы также на 21 000 тыс. руб. или на 0,87%. Следовательно, после создания резерва по сомнительной дебиторской задолженности сумма исчисленного налога на

прибыль уменьшится на 4 200 тыс. руб. или на 0,87%. Полученную сумму предприятию ОАО «КуйбышевАзот» можно использовать для развития производственных мощностей, выплаты дивидендов, размещения денежных средств на депозитах, вложения в различные ценные бумаги.

Представим экономический эффект в виде диаграммы на рисунке 27.

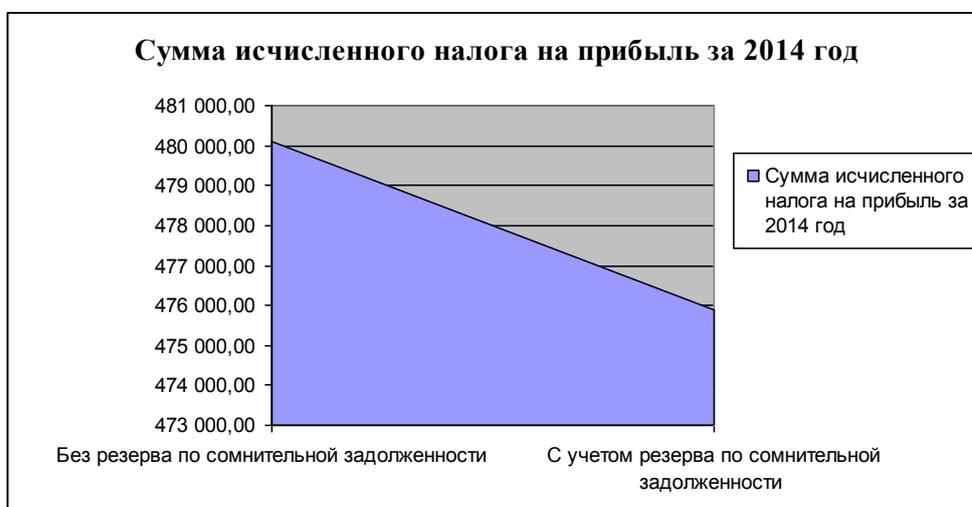


Рисунок 27 – Сумма исчисленного налога на прибыль за 2014 год

За 2013 год также был проведен расчет экономического эффекта от предложенного мероприятия, представленный в таблице 21.

Таблица 21 - Расчет экономического эффекта от создания резерва по сомнительной дебиторской задолженности в 2013 году

Наименование показателя	2013 год		Абсолютное изменение	Темп прироста
	Без резерва по сомнительной задолженности	С учетом резерва по сомнительной задолженности		
1	2	3	4	5
Доходы от реализации	28 681 683,552	28 681 683,552	-	-
Внереализационные доходы	797 178,149	797 178,149	-	-
Расходы уменьшающие сумму доходов от реализации	25 301 779,499	25 301 779,499	-	-
Внереализационные расходы	968 511,635	989 511,635	21 000	2,17
Убытки	107 497,034	107 497,034	-	-
Итого прибыль (убыток)	3 316 067,601	3 295 067,601	21 000	-0,63

Продолжение таблицы 21

1	2	3	4	5
Доходы, исключаемые из прибыли	64 938,762	64 938,762	-	-
Налоговая база для исчисления налога	3 251 128,839	3 230 128,839	21 000	-0,65
Сумма исчисленного налога на прибыль	641 629,968	637 429,968	4 200	-0,65

Согласно данным налоговой декларации по налогу на прибыль при создании резерва по сомнительным долгам сумма внереализационных расходов по итогам 2013 года возрастет с 968 511,635 тыс. руб. до 989 511,635 тыс. руб. и темп прироста составит 2,17%. Изменяя сумму внереализационных расходов прибыль уменьшится на 21 000 тыс. руб. или на 0,63%.

Таким образом, после создания резерва по сомнительной дебиторской задолженности сумма исчисленного налога на прибыль уменьшится на 4 200 тыс. руб. или на 0,65%.

Изобразим экономический эффект в виде диаграммы на рисунке 28.

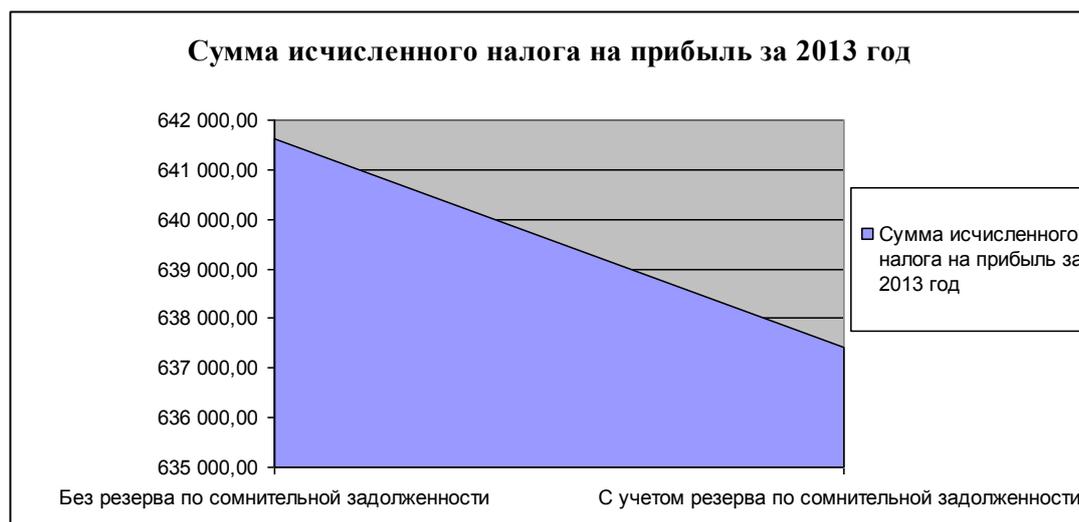


Рисунок 28 – Сумма исчисленного налога на прибыль за 2013 год

Следует отметить, что полученную сумму предприятию ОАО «КуйбышевАзот» можно использовать для развития производственных мощностей, выплаты дивидендов, размещения денежных средств на депозитах, вложения в различные ценные бумаги.

Обобщим рекомендации и получившийся качественный и количественный экономический эффект, рассмотренный и изученный в 3 главе, представим в виде таблицы 22.

Таблица 22 - Качественный и количественный экономический эффект от предложенных мероприятий

Наименование рекомендации	2015 год	2014 год	2013 год
Организация быстрого нахождения запасов на складе и повышение достоверности информации о запасах на складе	Освободившиеся площади можно будет использовать под новое производство, так как предприятие планирует увеличивать свои производственные мощности. А несомненно главным результатом данных мероприятий станет то, что сократятся затраты, не создающее ценности для клиента, улучшится качество планирования, качество условий труда производственных рабочих, повысится безопасность работы на производстве.		
Проведение ABC-анализа	1) повышение эффективности системы управления товарами и товарными запасами; 2) повышение доли высокорентабельных товаров без нарушения основных принципов ассортиментной политики; 3) выявление приоритетных товаров, то есть товаров, приносящих максимальный доход и характеризующихся стабильным потреблением; 4) перераспределение усилий персонала в зависимости от квалификации, имеющегося опыта; 5) сокращение количества продаж, утраченных вследствие отсутствия необходимых товаров; 6) снижение риска потери товаров в связи с окончанием срока годности.		
Создание резерва по сомнительной дебиторской задолженности	+2 800 тыс. руб. к чистой прибыли предприятия	+4 200 тыс. руб. к чистой прибыли предприятия	+4 200 тыс. руб. к чистой прибыли предприятия

Таким образом, проведение ABC-анализа позволит повысить эффективность системы управления товарными запасами. После создания резерва по сомнительной дебиторской задолженности сумма исчисленного налога на прибыль могла бы уменьшиться на 2 800 тыс. руб. в 2015 году, на 4 200 тыс. руб. в 2014 и 2013 гг. Организация быстрого нахождения запасов на складе позволит освободить некоторые площади, которые можно будет использовать под новое производство.

Заключение

Подводя итог сказанному, можно сделать вывод о том, что анализ использования оборотных активов имеет значимое место в анализе финансового состояния предприятия, так как в процессе кругооборота оборотных активов формируется прибыль от продаж, которая во многом является основным источником средств, обеспечивающим успешную деятельность организации.

Оборотные активы - это денежные средства, а также те виды активов, которые могут быть обращены в деньги, проданы или потреблены не позднее чем через год. Данная группа активов является наиболее подвижной частью имущественного комплекса предприятия.

Рассмотрев теоретические основы анализа оборотных активов, пришли к выводу, что основными источниками аналитической информации для анализа эффективности использования оборотных активов являются: Бухгалтерский баланс, Отчет о финансовых результатах, Пояснения к Бухгалтерскому балансу и Отчету о финансовых результатах и регистры бухгалтерского учета, а также Федеральный Закон «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ.

Методики анализа эффективности использования оборотных активов, предлагаемые российскими и зарубежными учеными, имеют разные направления анализа. В данной выпускной квалификационной работе был рассмотрен метод анализа оборотных активов, проводимый в несколько этапов:

1 Этап - Анализ состава, структуры и динамики оборотных активов с помощью горизонтального и вертикального анализа. Горизонтальный анализ позволит определить долю каждого элемента в их общей стоимости. Вертикальный анализ применяется для определения абсолютного и относительного изменений. Представленный анализ был дополнен анализом элементов данной группы активов: запасы, дебиторская задолженность, финансовые вложения.

2 Этап - Анализ ликвидности предприятия, который в свою очередь

подразделяется на подэтапы:

- А) Расчет абсолютных показателей ликвидности;
- Б) Расчет относительных показателей ликвидности.

Для расчета абсолютных показателей активы бухгалтерского баланса группируются по ликвидности, а пассивы – по срочности погашения.

Относительные показатели ликвидности рассчитываются при помощи финансовых коэффициентов.

3 Этап - Анализ и оценка рентабельности оборотных активов. Рентабельность – наиболее значимый показатель прибыльности предприятия. В общем виде рентабельность оборотных активов определяется соотношением чистой прибыли к оборотным активам. Также рассчитывается рентабельность в производственной деятельности и интегральный показатель рентабельности.

4 Этап – Анализ коэффициентов деловой активности предприятия, позволяющий определить эффективность использования средств предприятия.

По данной методике проводился анализ оборотных активов на предприятии ОАО «КуйбышевАзот», которое занимается производством капролактама и продуктов его переработки, аммиака и азотных удобрений, технологических газов. Многие финансовые показатели деятельности показали положительную динамику за рассматриваемый период. Стоит добавить, что произошло значительное увеличение чистой прибыли в 2015 году на 3 166 787 тыс. руб. или на 270,99%. В связи с этим увеличились показатели рентабельности и финансовой устойчивости.

За 2014, 2015 года величина оборотных активов уменьшилась на 195 395 тыс. руб. или на 1,02%. За анализируемый период (2013, 2014 года) величина оборотных активов увеличилась на 4 438 163 тыс. руб. или на 30,13%. Данное увеличение произошло практически по всем статьям данного раздела за исключением статьи «Денежные средства и их эквиваленты».

Что касается структуры запасов, то наибольшая их доля приходится на сырье, материалы и аналогичные ценности.

Наибольший удельный вес в составе дебиторской задолженности

принадлежит задолженности покупателей. Наибольшая величина дебиторской задолженности представлена в долларах США в 2015, 2014 году. В 2013 году наибольшая доля принадлежит дебиторской задолженности, выраженной в юанях. Данная ситуация свидетельствует о тесном сотрудничестве с Китаем. Большая доля дебиторская задолженности оплачивается за срок менее 30 дней, что говорит о грамотной кредитной политике.

Наибольшая доля в структуре краткосрочных финансовых вложений в 2014, 2015 гг. также принадлежит статье «Депозиты». ОАО «КуйбышевАзот» выбрало приоритетным направлением деятельности размещение средств на депозитах, что в дальнейшем приведет к получению дополнительной прибыли.

В целом показатели платежеспособности предприятия ОАО «КуйбышевАзот» находятся в пределах нормы.

Комплексная оценка эффективности использования оборотных активов ОАО «КуйбышевАзот» свидетельствует о повышении рентабельности оборотных активов на 126,84% в 2015 году и о некотором снижении рентабельности оборотных активов предприятия на 24,28% в 2014 году. Увеличение показателей рентабельности первоначально вызвано ростом производства по отдельным видам продукции, а также существенной долей экспорта в выручке и тем самым, значительным увеличением чистой прибыли.

Также во второй главе выпускной квалификационной работы был проведен анализ коэффициентов деловой активности ОАО «КуйбышевАзот». Деловая активность предприятия проявляется в оборачиваемости средств, вложенных в имущество организации. В результате анализа был выявлен рост производственного, операционного и финансового циклов в 2013/2014 гг. Данный факт свидетельствует о снижении эффективности управления имуществом предприятия.

В 2015 году наблюдается тенденция уменьшения продолжительности циклов, что приведет в дальнейшем к улучшению финансовых показателей деятельности ОАО «КуйбышевАзот».

Таким образом, анализируемое предприятие эффективно использует оборотные активы, и многие показатели показали рост.

На основании полученного анализа были предложены следующие рекомендации и рассчитан экономический эффект.

В результате анализа оборотных средств предприятия ОАО «КуйбышевАзот» были выявлены следующие проблемы:

- 1) Низкая скорость оборачиваемости оборотных средств, которая вызвана накоплением на предприятии запасов сверх нормы;
- 2) Рост дебиторской задолженности.

Для решения выделенных проблем могут быть рекомендованы следующие действия:

1. Действия, направленные на организацию быстрого местонахождения запасов на складе;
2. Действия, способствующие повышению достоверности информации о запасах на складе.

Также необходимо отметить, что в качестве рекомендации было предложено проведение ABC-анализа.

Рационализировать ресурсы, а соответственно и оптимизировать работу предприятия, можно с помощью ABC-анализа - экономически обоснованного метода ранжирования сырья, запасов.

В качестве рекомендации, позволяющей усовершенствовать структуру активов и в дальнейшем приводящей к увеличению прибыли и финансовой устойчивости предприятия, можно выделить создание резерва по сомнительной задолженности.

После создания резерва по сомнительной дебиторской задолженности сумма исчисленного налога на прибыль могла бы уменьшиться на 2 800 тыс. руб. в 2015 году, на 4 200 тыс. руб. в 2014 и 2013 гг.

Список использованных источников

1. Конституция РФ (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 № 6-ФКЗ, от 30.12.2008 № 7-ФКЗ, от 05.02.2014 № 2-ФКЗ, от 21.07.2014 № 11-ФКЗ)
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 №117-ФЗ (ред. от 05.04.2016, с изм. от 13.04.2016) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.06.2016)
3. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (ред. от 02.06.2016)
4. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 № 402 – ФЗ (в ред. Федеральных законов от 23.05.2016)
5. Приказ ФСФР РФ от 10.10.2006 № 06-117/пз-н (ред. от 04.10.2011) «Об утверждении Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» (Зарегистрировано в Минюсте РФ 27.11.2006 № 8532)
6. Приказ Министерства Финансов РФ от 02.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (в ред. Приказов Минфина России, от 06.04.2015)
7. Приказ Министерства Финансов РФ от 24.12.2010 № 186н «О внесении изменений в нормативные правовые акты по бухгалтерскому учету и признании утратившим силу Приказа Министерства финансов Российской Федерации от 15 января 1997 г. № 3» (Зарегистрировано в Минюсте РФ 22.02.2011 № 19910)
8. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99 (в ред. Приказа Минфина РФ от 08.11.2010)
9. Положение по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» ПБУ 5/01 (в ред. Приказа Минфина РФ от 25.10.2010 № 132н)

10. Абдукаримов, И. Т., Беспалов М. В. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур : учебное пособие. - М.: Инфра-М, 2014. – 216 с.

11. Ахметова, Ж. И. Определение аналитических процедур для целей аудита финансовых вложений [Текст] // Проблемы и перспективы экономики и управления: материалы III междунар. науч. конф. (г. Санкт-Петербург, декабрь 2014 г.). - СПб.: Заневская площадь, 2014. - С. 149-151

12. Бариленко, В. И. Анализ хозяйственной деятельности : учебное пособие. - М.: Эксмо-Пресс, 2011. - 352 с.

13. Бахрамов, Ю. М., Глухов, В. В. Финансовый менеджмент : учебник для вузов. 2-е изд. Стандарт третьего поколения. - СПб.: Питер, 2011. — 496 с.: ил. — (Серия «Учебник для вузов»).

14. Бетге Йорг. Балансоведение / Пер. с нем.; науч. ред. В.Д. Новодворский; вступление А.С. Бакаева; прим. В.А. Верхова. – М.: Издательство «Бухгалтерский учет», 2012. – 411 с.

15. Бычкова, С. М., Бадмаева, Д. Г. Особенности учета и анализа материально-производственных запасов // Известия Санкт-Петербургского государственного аграрного университета. 2015. №38. С. 170-174

16. Видяпин, В. И. Бухгалтерский учет : хрестоматия. – СПб.: Питер, 2012. – 864 с.

17. Волкова, Г. А., Учаева, Н. В. Современный подход к применению ABC метода в анализе товарных запасов // Бухгалтерский учёт, анализ, аудит и налогообложение: проблемы и перспективы: сборник статей II Всероссийской научно-практической конференции. / под общей ред. Н.Н. Бондиной. – Пенза, 2014. – С. 23-26.

18. Володина, А. А. Управление финансами. Финансы предприятий : учебник. – 2-е изд. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 510 с.

19. Воскобойников, Я. М., Нешиной, А. С. Финансы : учебник. - 10-е изд. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2012. - 528 с.

20. Гладковская, Е. Н. Финансы : учебное пособие. Стандарт третьего поколения. - СПб.: Питер, 2012. - 320 с.
21. Грязнова, А. Г., Маркина, Е. В. Финансы : учебник. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2012. – 496 с.
22. Данилов, А. Н. Проблемы анализа оборотных активов организации // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. 2014. № 2-1. С. 141-144.
23. Дудин, М. Н., Лясников, Н. В. Сущность и методы управления оборотным капиталом организации // Экономика и социум: современные модели развития. 2014. № 8. С. 5-28.
24. Кириченко, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2013. - 484 с.
25. Когденко, В. Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика: учебное пособие / В.Г. Когденко, М.В. Мельник, И.Л. Быковников. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 471 с.
26. Кручанова, Ю. А. Некоторые подходы к классификации оборотных активов // Учет и статистика. 2013. № 12. С.109-114.
27. Кузнецова, О. Н. Система бухгалтерского учета резервов на предприятии: финансовые и налоговые последствия // Молодой ученый. — 2013. — №5. — С. 334-337.
28. Лопатников, Л. И. Экономико-математический словарь : словарь современной экономической науки. — 7-е изд., перераб. и доп. — М.: Дело, 2011. - 534 с.
29. Макарова, О. В., Макеенко, Е. И. Совершенствование методики расчета резерва сомнительных долгов дебиторской задолженности на примере деятельности филиала ГУП РК «Крымский элеватор» — Элеватор «Керченский» // Молодой ученый. — 2016. — №8. — С. 580-583.
30. Максимова, А. И., Мохина, М. И., Наумкова, О. Г. Финансовый менеджмент : учебное пособие. – Пермь: АНО ВПО «Пермский институт экономики и финансов», 2011. – 130 с.

31. Нешитой, А. С. Финансы и кредит : учебник, 6-е изд., перераб. и доп. - М.: 2011. - 576 с.
32. Николаева, Е. А. Учет дебиторской задолженности: российские и международные стандарты // Молодой ученый. — 2014. — №21.2. — С. 40-43.
33. Подъяблонская, Л. М. Финансы : учебник. – М.: Юнити-Дана, 2011. – 407 с.
34. Поляк, Г. Б. Финансовый менеджмент : учебник для академического бакалавриата / под ред. Г. Б. Поляка. - 4-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2014. - 456 с.
35. Рогова, Е. М., Ткаченко, Е. А. Финансовый менеджмент : учебник. – М.: Издательство Юрайт, 2011. – 540 с.
36. Романовский, М. В., Вострокнутова, А. И. Корпоративные финансы: учебник для вузов. Стандарт третьего поколения. - СПб.: Питер, 2011. — 592 с.: ил. — (Серия «Учебник для вузов»).
37. Сироткин, С. А., Кельчевская, Н. Р. Финансовый менеджмент на предприятии : учебник, 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. - 351 с.
38. Черская, Р. В. Финансы : учебное пособие. - Томск: Эль Контент, 2013. - 140 с.
39. Швецов, С. А. Учетно-аналитическое обеспечение управления оборотными активами // Наука и мир = Science & World. 2013. № 1. С. 1-9.
40. Щеголева, Н. Г., Хабаров, В. И. Финансы и кредит : учеб. пособие. - М.: Московская финансово-промышленная академия, 2011. - 271 с.
41. Электронный интернет-ресурс - <http://www.audit-it.ru/> - Интернет – портал «Бухгалтерский учет. Налоги. Аудит»
42. Электронный интернет-ресурс - <http://www.glavbukh.ru/> - Электронный журнал «Главбух»
43. Электронный интернет-ресурс - <http://www.kuazot.ru/> - Официальный сайт ОАО «КуйбышевАзот»

44. Юсупова, М. Б., Эргашев, М. Г. Возможности совершенствования учета и анализа товарно-материальных запасов // Актуальные проблемы современной науки. 2015. № 4 (83). С. 43-46

45. Ashok Kumar Panigrahi, Suman Kalyan Chaudhury. Negative working capital - sign of managerial efficiency or possible bankruptcy (a case study of hindustan uniliver limited). Journal of Management Research and Analysis, January – March 2015;2(1). - 35-42 pp.

46. Dr. Ahmed Arbab, Dr. Bashar Matarneh. Financial analysis the working capital // Business and Management Review Vol. 1(4), June, 2011. - 73 – 78 pp.

47. Ioana Benea 1, Florin Duma. Financing with Receivables: Factoring, Securitization and Collateral. Finance - Challenges of the Future. Year XIII, No. 15/2013. – 79-86 pp.

48. James M. Wahlen. Financial Reporting, Financial Statement Analysis, and Valuation: A Strategic Perspective / James M. Wahlen, Stephen P. Baginski, Mark T. Bradshaw. - Seventh Edition. - Mason: South-Western Cengage Learning. – 2011. – 1300 p.

49. Lăpăduși Mihaela Loredana, Căruntu Constantin. The financial stability analysis through the working capital. Annals of the „Constantin Brâncuși” University of Târgu Jiu, Economy Series, Issue 4/2012. – 146-153 pp.

50. Teodor Hada, Teodora Maria Avram. Current study on the funding sources coverage of current assets to companies listed on the Bucharest Stock Exchange. International Conference «Risk in Contemporary Economy» XVth Edition, Galati, Romania, 2014. - 245-253 pp.

Приложение А

(информационное)

Таблица А.1 - Порядок расчета относительных коэффициентов ликвидности

№ по- ля	Наименование показателя	Порядок расчета	Расчет показателя с использованием кодов строк	Норматив	Характеристика
1	2	3	4	5	6
1.	Коэффициент текущей ликвидности	Оборотные активы / Заемные средства + Кредиторская задолженность, Оценочные обязательства + Прочие обязательства	$1200/(1510+1520+1540+1550)$	2-2,5	Показывает, сколько рублей текущих или оборотных активов приходится на рубль текущих (краткосрочных обязательств)
2.	Коэффициент быстрой ликвидности	Денежные средства + Финансовые вложения + Дебиторская задолженность + Прочие оборотные активы / Заемные средства + Кредиторская задолженность, Оценочные обязательства + Прочие обязательства	$(1250+1240+1230+1260)/(1510+1520+1540+1550)$	0,7-1	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет быстро реализуемых активов
3.	Коэффициент абсолютной ликвидности	Денежные средства + Финансовые вложения / Заемные средства + Кредиторская задолженность, Оценочные обязательства + Прочие обязательства	$(1250+1240)/(1510+1520+1540+1550)$	0,2-0,25	Показывает, какая часть краткосрочных заемных средств погашается при необходимости немедленно
4.	Коэффициент срочной ликвидности	Денежные средства / Заемные средства + Кредиторская задолженность, Оценочные обязательства + Прочие обязательства	$1250/(1510+1520+1540+1550)$	0,1-0,2	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств предприятия погашается немедленно за счет средств на различных счетах

Продолжение Приложения А

5.	Величина собственных оборотных средств (СОС), в тыс. руб.	Оборотные активы – Краткосрочные обязательства – Доходы будущих периодов	1200-1500-1530	- (>0)	Характеризует ту часть собственного капитала, которая является источником покрытия его текущих активов
6.	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	СОС / Оборотные активы	(1200-1500)/1200	$\geq 0,1$	Показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных средств предприятия
7.	Коэффициент маневренности СОС	Денежные средства / СОС	1250/(1200-1500)	0-1	Характеризует ту часть СОС, которая находится в форме денежных средств, то есть средств, которые имеют абсолютную ликвидность
8.	Доля оборотных средств в активах	Оборотные средства / Валюта баланса	1200/1600	-	Показывает удельный вес оборотных средств в итоге актива
9.	Доля запасов в оборотных активах	Запасы / Оборотные активы	1210/1200	-	Показывает удельный вес запасов в оборотных активах
10.	Доля СОС в покрытии запасов	СОС / Запасы	(1200-1500) / 1210	0,5	Характеризует ту часть стоимости запасов, которая покрывается СОС

Приложение Б
(информационное)

Таблица Б.2 - Порядок расчета коэффициентов деловой активности

№ покл-ля	Наименование показателя	Порядок расчета	Расчет показателя с использованием кодов строк	Характеристика
1.	Оборачиваемость совокупных активов (в оборотах)	Выручка / Валюта баланса	2110/1600	Характеризует скорость оборота совокупных активов
2.	Оборачиваемость собственного капитала (в оборотах)	Выручка / Средняя стоимость собственного капитала	2110/1300	Характеризует скорость оборота собственного капитала
3.	Фондоотдача	Выручка / Средняя стоимость основных средств	2110/1150	Показывает эффективность использования основных средств
4.	Оборачиваемость текущих активов	Выручка / Средняя стоимость текущих активов	2110/1200	Характеризует скорость оборота текущих средств
5.	Оборачиваемость запасов (в оборотах)	Себестоимость реализованной продукции / Средняя стоимость запасов	(2120+2210+2220)/1210	Показывает количество оборотов средств, авансированных в запасы
6.	Оборачиваемость запасов (в днях)	360/ Оборачиваемость запасов (в оборотах)	360/п.5	Отражает средний срок оборачиваемости запасов в днях
7.	Оборачиваемость дебиторской задолженности (в оборотах)	Выручка от реализации / Средняя величина дебиторской задолженности	2110/1230	Отражает количество оборотов средств в дебиторской задолженности за отчетный период
8.	Оборачиваемость дебиторской задолженности (в днях)	360/ Оборачиваемость дебиторской задолженности (в оборотах)	360/п.7	Отражает средний сложившийся за период срок уплаты за продукцию покупателями и заказчиками

Продолжение Приложения Б

9.	Оборачиваемость кредиторской задолженности (в оборотах)	Себестоимость реализованной продукции / Средняя величина кредиторской задолженности	(2120+2210+2220)/1520	Показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого организации
10.	Оборачиваемость кредиторской задолженности (в днях)	360/ Оборачиваемость кредиторской задолженности (в оборотах)	360/п.9	Отражает средний срок возвратов долгов нашей организацией по текущим обязательствам
11.	Продолжительность операционного цикла	Оборачиваемость запасов (в днях) + Оборачиваемость дебиторской задолженности (в днях)	п.6+п.8	Показывает промежуток времени между приобретением производственных запасов и получением денежных средств от реализации произведенной из них продукции
12.	Продолжительность финансового цикла	Оборачиваемость запасов (в днях) + Оборачиваемость дебиторской задолженности (в днях) - Оборачиваемость кредиторской задолженности (в днях)	п.11-п.10	Показывает промежуток времени между началом оплаты поставщикам полученных от них сырья и материалов и началом поступления денежных средств от покупателей за предоставленную им продукцию

Приложение Е

(справочное)

Таблица Е.1 - Выручка от продаж на территории страны и за ее пределами

2014 год			2013 год		
№	Наименование страны	Сумма продаж с НДС, руб.	№	Наименование страны	Сумма продаж с НДС, руб.
1.	Абхазия	21 280 590,00	1.	Абхазия	15 354 700,00
2.	Австралия	6 573 191,63	2.	Австрия	66 627 981,19
3.	Австрия	28 109 899,86	3.	Азербайджан	11 166 806,85
4.	Азербайджан	142 879 177,54	4.	Беларусь	41 119 992,00
5.	Албания	31 354 869,49	5.	Бельгия	51 610 549,66
6.	Алжир	7 461 130,73	6.	Бразилия	27 426 525,65
7.	Ангола	30 391 047,60	7.	Великобритания	104 739 708,44
8.	Беларусь	446 976 333,65	8.	Венгрия	72 514 936,59
9.	Бельгия	61 272 667,57	9.	Виргинские Острова, Британские	266 902 273,28
10.	Болгария	55 122 467,15	10.	Германия	735 598 366,09
11.	Бразилия	238 166 649,81	11.	Гонконг	5 276 081 224,65
12.	Великобритания	16 142 586,58	12.	Греция	4 487 568,49
13.	Венгрия	106 820 358,51	13.	Египет	2 047 837,24
14.	Вьетнам	56 738 410,58	14.	Израиль	6 180 636,41
15.	Габон	24 729 667,90	15.	Индия	8 046 653,17
16.	Гана	118 782 879,84	16.	Иран, Исламская Республика	242 183 930,67
17.	Германия	889 003 915,16	17.	Испания	66 137 960,78
18.	Греция	16 285 054,57	18.	Италия	137 691 253,17
19.	Доминиканская Республика	1 284 158,36	19.	Казахстан	9 732 705,69
20.	Египет	22 255 282,70	20.	Кипр	48 737 299,00
21.	Израиль	198 822 128,25	21.	Китай	362 935 379,58
22.	Индия	2 882 018 807,73	22.	Корея, Республика	108 677 472,77
23.	Индонезия	172 241 106,08	23.	Кыргызстан	24 030 513,50
24.	Иран, Исламская Республика	208 947 796,03	24.	Латвия	72 286 451,63
25.	Испания	124 405 890,60	25.	Литва	227 987 771,17
26.	Италия	298 796 594,38	26.	Молдова	5 290 447,56
27.	Казахстан	36 685 094,65	27.	Нидерланды	2 509 399 682,45
28.	Камерун	25 462 848,08	28.	Объединенные Арабские Эмираты	614 349 759,21
29.	Китай	4 152 949 136,77	29.	Польша	32 573 790,97
30.	Колумбия	210 550 036,02	30.	Россия	11 147 702 805,03

Продолжение Приложения Е

31.	Конго	901 425,76	31.	США	2 486 380 395,18
32.	Конго, Демократическая Республика	8 176 967,74	32.	Сербия	359 218 409,70
33.	Корея, Республика	60 043 897,17	33.	Словакия	61 695 576,83
34.	Коста-Рика	2 207 323,88	34.	Турция	982 941 252,01
35.	Кот-д-Ивуар	6 981 546,66	35.	Узбекистан	71 248 407,60
36.	Кыргызстан	10 569 666,88	36.	Украина	466 142 203,15
37.	Латвия	8 061 119,76	37.	Франция	1 096 257,89
38.	Либерия	3 353 289,64	38.	Швейцария	39 432 202,41
39.	Ливан	8 158 222,67	39.	Швеция	584 823 991,33
40.	Литва	120 978 971,34	40.	Япония	364 158 075,80
41.	Мавритания	42 506 523,50		Итого	27 716 759 754,8
42.	Малайзия	475 010 807,98			
43.	Марокко	126 316 067,36			
44.	Молдова	47 482 254,93			
45.	Нидерланды	94 435 319,80			
46.	Новая Зеландия	11 334 902,91			
47.	Объединенная Республика Танзания	34 895 770,22			
48.	Объединенные Арабские Эмираты	101 421 498,04			
49.	Российская Федерация	12 462 005 010,97			
50.	Румыния	67 995 101,93			
51.	Саудовская Аравия	30 067 638,39			
52.	Сенегал	17 895 775,34			
53.	Сербия	315 512 580,74			
54.	Словакия	91 269 403,82			
55.	Сьерра-Леоне	27 193 129,35			
56.	Таджикистан	33 176 546,22			
57.	Тайвань	1 645 639 119,13			
58.	Турция	2 710 526 332,69			
59.	Узбекистан	149 931 428,81			
60.	Украина	787 632 943,70			
61.	Финляндия	8 690 363,08			
62.	Франция	29 413 460,59			
63.	Швейцария	1 921 159,75			
64.	Швеция	447 990,77			
65.	Эквадор	28 565 315,82			
66.	Япония	17 218 118,38			
	Итого	30 220 446 773,5			

Приложение Ж

(обязательное)

Таблица Ж.1 - Анализ состава, структуры и динамики оборотных активов за 2014 и 2015 гг.

Наименование статей	2015 год		2014 год		Изменение		Темп прироста 2015/2014 гг.
	Тыс. руб.	Удельный вес, %	Тыс. руб.	Удельный вес, %	Тыс. руб.	Удельный вес, %	
1	2	3	4	5	6	7	8
Запасы	5 427 965	28,61	5 405 760	28,21	22 205	0,4	0,41
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	691 585	3,65	792 415	4,13	-100 830	-0,48	-12,72
Дебиторская задолженность	9 154 528	48,26	9 897 892	51,64	-743 364	-3,38	-7,51
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	2 879 261	15,18	1 754 001	9,15	1 125 260	6,03	64,15
Денежные средства и денежные эквиваленты	127 702	0,67	96 375	0,51	31 327	0,16	32,51
Прочие оборотные активы	689 610	3,63	1 219 603	6,36	-529 993	-2,73	-43,46
Итого по разделу II	18 970 651	100	19 166 046	100	-195 395	-	-1,02

Приложение К

(обязательное)

Таблица К.1 - Анализ состава, структуры и динамики дебиторской задолженности ОАО «КуйбышевАзот» за 2014-2015 гг.

Наименование статей	2015 год		2014 год		Изменение		Темп прироста, 2015/2014 гг.
	Тыс. руб.	Удельный вес, %	Тыс. руб.	Удельный вес, %	Тыс. руб.	Удельный вес, %	
Задолженность персонала по прочим операциям	579 047	100	546 783	100	32 264	0	105,90
Долгосрочная дебиторская задолженность всего	579 047	100	546 783	100	32 264	0	105,90
Задолженность покупателей	5 229 342	60,98	4 774 526	51,06	454 816	9,92	109,53
Авансы выданные	2 096 700	24,45	2 039 550	21,82	57 150	2,63	102,80
Переплата в бюджет	387 534	4,52	892 364	9,54	-504 830	-5,02	-56,57
Авансы выданные подотчетным лицам	2 642	0,0308	3 212	0,0343	-570	-0,0035	-17,75
Задолженность персонала по прочим операциям	395	0,0046	1 862	0,0199	-1 467	-0,0153	-78,79
Задолженность прочих дебиторов	672 773	7,85	1 535 227	16,42	-862 454	-8,57	-56,18
НДС с авансов полученных	154 330	1,80	72 267	0,77	82 063	1,03	113,56
Недостачи и потери от порчи ценностей	31 765	0,37	32 101	0,34	-336	0,03	-1,05
Краткосрочная дебиторская задолженность всего	8 575 481	100	9 351 109	100	-775 628	0	-8,29
Итого	9 154 528	100	9 897 892	100	-743 364	0	-7,51

Приложение Л

(обязательное)

Таблица Л.1 - Анализ состава, структуры и динамики дебиторской задолженности ОАО «КуйбышевАзот» за 2013 и 2014 гг.

Наименование статей	2014 год		2013 год		Изменение		Темп прироста, 2014/2013 гг.
	Тыс. руб.	Удельный вес, %	Тыс. руб.	Удельный вес, %	Тыс. руб.	Удельный вес, %	
Задолженность персонала по прочим операциям	546 783	100	448 558	100	98 225	0	21,90
Долгосрочная дебиторская задолженность всего	546 783	100	448 558	100	98 225	0	21,90
Задолженность покупателей	4 774 526	51,06	3 037 460	38,80	1 737 066	12,26	57,19
Авансы выданные	2 039 550	21,82	2 375 138	30,34	-335 588	-8,52	-14,13
Переплата в бюджет	892 364	9,54	741 255	9,47	151 109	0,07	20,39
Авансы выданные подотчетным лицам	3 212	0,0343	1 472	0,02	1 740	0,01	118,21
Задолженность персонала по прочим операциям	1 862	0,0199	7 331	0,09	-5 469	-0,07	-74,60
Задолженность прочих дебиторов	1 535 227	16,42	1 523 968	19,47	11 259	-3,05	0,74
НДС с авансов полученных	72 267	0,77	109 621	1,40	-37 354	-0,63	-34,08
Недостачи и потери от порчи ценностей	32 101	0,34	32 216	0,41	-115	-0,07	-0,36
Краткосрочная дебиторская задолженность всего	9 351 109	100	7 828 461	100	1 522 648	0	19,45
Итого	9 897 892	100	8 277 019	100	1 620 873	0	19,58

Приложение М

(обязательное)

Таблица М.1 - Анализ состава, структуры и динамики финансовых вложений ОАО «КуйбышевАзот» за 2014 и 2015 гг.

Наименование статей	2015 год		2014 год		Изменение		Темп прироста, 2015/2014 гг.
	Тыс. руб.	Удельный вес, %	Тыс. руб.	Удельный вес, %	Тыс. руб.	Удельный вес, %	
Займы	3 600	0,13	4 000	0,23	-400	-0,1	-10
Переуступка права требования долга	1	0,0000347	1	0,000057	0	-0,0000223	-
Депозиты	2 875 660	99,87	1 750 000	99,77	1 125 660	0,1	64,32
Краткосрочные финансовые вложения, всего	2 879 261	100	1 754 001	100	1 125 260	-	64,15

Приложение Н

(обязательное)

Таблица Н.1 - Анализ состава, структуры и динамики финансовых вложений ОАО «КуйбышевАзот» за 2013 и 2014 гг.

Наименование статей	2014 год		2013 год		Изменение		Темп прироста, 2014/2013 гг.
	Тыс. руб.	Удельный вес, %	Тыс. руб.	Удельный вес, %	Тыс. руб.	Удельный вес, %	
Займы	4 000	0,23	178 297	47,13	-174 297	-46,9	-97,76
Переуступка права требования долга	1	0,000057	25	0,0066	-24	-0,006543	-96
Депозиты	1 750 000	99,77	200 000	52,87	1 550 000	46,9	775
Краткосрочные финансовые вложения, всего	1 754 001	100	378 322	100	1 375 679	-	363,63

Приложение П

(обязательное)

Таблица П.1 - Расчет отдельных видов оборотного капитала ОАО «КуйбышевАзот» за 2013/2014/2015 гг.

№	Наименование показателя	2015 год	2014 год	2013 год	Абсолютное отклонение 2015/2014 гг.	Абсолютное отклонение 2014/2013 гг.	Относительное отклонение 2015/2014 гг.	Относительное отклонение 2014/2013 гг.
1.	Общий оборотный капитал	18 970 651	19 166 046	14 727 883	-195 395	4 438 163	98,98	130,13
2.	Собственный оборотный капитал	-5 180 056	-1 888 196	2 758 827	-3 291 860	4 647 023	-274,34	68,44
3.	Чистый рабочий капитал	10 028 780	11 295 036	7 969 857	-1 266 256	3 325 179	88,79	141,72

Приложение Р

(обязательное)

Таблица Р.1 - Расчет абсолютных показателей ликвидности ОАО «КуйбышевАзот» за 2013/2014/2015 гг.

Актив	2015	2014	2013	Сравнение	Пассив	2015	2014	2013	Платежный излишек/недостаток (+,-)		
									2015	2014	2013
A1	3 006 963	1 850 376	919 629	≤	П1	4 553 713	4 008 616	4 342 198	-1 546 750	-2 158 240	-3 422 569
A2	9 844 138	11 117 495	9 029 935	≥	П2	368 239	340 937	383 764	9 475 899	10 776 558	8 646 171
A3	6 119 550	6 198 175	4 778 319	≤	П3	19 228 755	16 704 689	7 243 094	-13 109 205	-10 506 514	-2 464 775
A4	28 991 551	21 628 352	15 956 570	≥	П4	23 811 495	19 740 156	18 715 397	-5 180 056	-1 888 196	2 758 827

Приложение С

(обязательное)

Таблица С.1 - Расчет относительных показателей ликвидности на предприятии ОАО «КуйбышевАзот» за 2013, 2014, 2015 гг.

№ п-ля	Наименование показателя	Нормативное значение	Расчетное значение			Абсолютное отклонение 2015/2014	Абсолютное отклонение 2014/2013
			2015 г.	2014 г.	2013 г.		
1	2	3	4	5	6	7	8
1.	Коэффициент текущей ликвидности	2-2,5	3,85	4,41	3,12	-0,56	1,29
2.	Коэффициент критической ликвидности	0,7-1	2,61	2,98	2,11	-0,37	0,87
3.	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,25	0,61	0,43	0,19	0,18	0,24
4.	Коэффициент срочной ликвидности	0,1-0,2	0,026	0,022	0,11	0,004	-0,09
5.	Величина собственных оборотных средств (СОС), тыс. руб.	>0	14 048 699	14 816 493	10 001 921	-767 794	4 814 572
6.	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	≥0,1	0,74	0,77	0,68	-0,03	0,09
7.	Коэффициент маневренности СОС	0-1	0,0067	0,0065	0,0541	0,0002	-0,0476
8.	Доля оборотных средств в активах	-	0,40	0,47	0,48	-0,07	-0,01
9.	Доля запасов в оборотных активах	-	0,29	0,28	0,27	0,01	0,01
10.	Доля СОС в покрытии запасов	0,5	2,59	2,74	2,48	-0,15	0,26

Приложение Г

(обязательное)

Таблица Г.1 - Расчет коэффициентов деловой активности ОАО «КуйбышевАзот» за 2013, 2014, 2015 гг.

№ п/п	Наименование показателя	2015 год	2014 год	2013 год	Абсолютное отклонение 2015/2014	Абсолютное отклонение 2014/2013
1	2	3	4	5	6	7
1.	Средняя величина оборотных активов, тыс. руб. (код 1200)	19 068 348,5	16 946 964,5	14 299 885	2 121 384	2 647 079,5
2.	Средняя величина запасов, тыс. руб. (код 1210)	5 416 862,5	4 720 398	3 712 671	696 464,5	1 007 727
3.	Средняя величина дебиторской задолженности, тыс. руб. (код 1230)	9 526 210	9 087 455,5	7 912 932	438 754,5	1 174 523,5
4.	Средняя величина краткосрочной кредиторской задолженности, тыс. руб. (код 1520)	4 281 164,5	4 175 407	3 725 359,5	105 757,5	450 047,5
5.	Средняя стоимость собственного капитала, тыс. руб. (код 1300)	21 772 518	19 224 677,5	18 042 243	2 547 840,5	1 182 434,5
6.	Средняя стоимость основных средств, тыс. руб. (код 1150)	9 008 028,5	8 261 765,5	8 391 712,5	746 263	-129 947
7.	Себестоимость реализованной продукции	28 208 983	26 764 439	24 376 913	1 444 544	2 387 526
8.	Коэффициент оборачиваемости совокупных активов	0,79	0,76	0,91	0,03	-0,15
9.	Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	1,75	1,61	1,55	0,14	0,06

Продолжение Приложения Т

10.	Фондоотдача	4,23	3,74	3,34	0,49	0,4
11.	Коэффициент оборачиваемости текущих активов	2,00	1,82	1,96	0,18	-0,14
12.	Коэффициент оборачиваемости запасов	5,21	5,67	6,57	-0,46	-0,9
13.	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	4,00	3,40	3,54	0,6	-0,14
14.	Коэффициент оборачиваемости краткосрочной кредиторской задолженности	6,59	6,41	6,54	0,18	-0,13
15.	Период оборачиваемости совокупных активов, дни (360/п.8)	456	474	396	-18	78
16.	Период оборачиваемости текущих активов, дни (360/п.11)	180	198	184	-18	14
17.	Период оборачиваемости запасов, дни (360/п.12)	69	64	55	5	9
18.	Период оборачиваемости дебиторской задолженности, дни (360/п.13)	90	106	102	-16	4
19.	Период оборачиваемости краткосрочной кредиторской задолженности, дни (360/п.14)	55	57	55	-2	2
20.	Продолжительность производственного цикла, дни (=п.17)	69	64	55	5	9
21.	Продолжительность операционного цикла, дни (п.17 + п.18)	159	170	157	-11	13
22.	Продолжительность финансового цикла, дни (п.21 – п.19)	104	114	102	-10	12

Приложение У

(обязательное)

Таблица У.1 - ABC-анализ на основе годового объема продаж за 2015 год

№ пок-ля	Наименование товара	Годовой объем продаж (доход), руб.	Годовой объем продаж, %	Годовой объем продаж нарастающим итогом, %
1.	Полиамид-6	11 163 446 367,05	39,21	39,21
2.	Селитра аммиачная	4 102 709 386,36	14,41	53,62
3.	Карбамид	3 558 881 789,19	12,50	66,12
4.	Капролактан	3 505 697 381,39	12,31	78,43
5.	Сульфат аммония	1 997 850 844,38	7,017	85,447
6.	Аммиак	1 230 889 669,38	4,32	89,767
7.	Нить полиамидная	859 474 428,60	3,02	92,787
8.	Ткань кордная	677 542 858,84	2,38	95,167
9.	Циклогексан, налив	207 462 178,81	0,73	95,897
10.	Азот	186 181 065,65	0,65	96,547
11.	Циклогексанон, налив	163 908 811,9	0,58	97,127
12.	Металлолом	155 864 060,83	0,55	97,677
13.	Масло ПОД, налив	152 750 273,6	0,54	98,217
14.	Аргон	107 081 880,70	0,376	98,593
15.	Сода кальцинированная марки К	75 276 122,82	0,26	98,853
16.	Нить полиамидная техническая вытянутая 187 текс, 7.8 кг бобина	60 830 497,17	0,21	99,063
17.	Полимерный концентрат стабилизатора (ПКС)	49 193 312,64	0,17	99,233
18.	ЩСПК, налив	42 059 808,09	0,15	99,383
19.	Кислород	34 311 000,19	0,12	99,503
20.	Растворитель СФПК, налив	30 189 465,09	0,11	99,613
21.	Пар	27 652 258	0,097	99,71
22.	Полиамид 6 стеклонаполненный Волгамид РА6 G30 NC201	16 708 461,24	0,059	99,769
23.	Двуокись углерода газообразная, по трубопроводу	16 099 916,02	0,057	99,826
24.	Сырье полиамидное вторичное	9 616 618,62	0,034	99,86
25.	Азофоска (Нитроаммофоска)	4 764 143,04	0,017	99,877
26.	Вода	4 300 575,25	0,015	99,892
27.	Циклогексанол, налив	4 328 200	0,015	99,907
28.	Азотно-ксеноновая смесь, баллон	3 869 598,42	0,014	99,921

Продолжение Приложения У

29.	Полиамид 6 модифицированный Волгамид РА6 IMNC 102	4 069 218,42	0,014	99,935
30.	КАС - 32, налив	4 114 996,67	0,014	99,949
31.	Капролон	2 949 126,99	0,01	99,959
32.	Конденсат паровой, возвратный	2 394 874,67	0,0084	99,9674
33.	Фракция гептановая, налив	1 957 200	0,0069	99,9743
34.	Масло отработанное	1 755 785,61	0,0062	99,9805
35.	Костюм ФЛАГМАН	1 661 582,75	0,0058	99,9863
36.	Гидроксиламинсульфат, налив	781 014	0,0027	99,989
37.	Кислота азотная неконцентрированная, налив	277 630	0,000975	99,989975
38.	Пленка полиэтиленовая, рукав, марка СТ, толщиной 60 мкм	201 707,44	0,0007085	99,9906835
39.	Сырье полиэтиленовое вторичное гр. 1.4 ТУ 6-13- 110-96-гранулы, слинг-бег	180 856	0,00064	99,9913235
40.	Воздух сжатый осушенный	160 344	0,00056	99,9918835
41.	Обрезки ткани кордной капроновой пропитанной	124 332	0,00044	100
Итого		28 469 569 641,82	100	

Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

Использованные в работе материалы и концепции из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них.

Отпечатано в _____ экземплярах.

Библиография составляет 50 наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру «_____» _____ 201__ г.

Дата «_____» «_____» 201__ г.

Студент _____ (_____)

(Подпись)

(Имя, отчество, фамилия)