

## ИССЛЕДОВАНИЕ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОГО ПРЕДПРИЯТИЯ В ПРЕДКРИЗИСНЫЙ ПЕРИОД (сообщение 2)

**Неупокоева И.В.**  
**Научный руководитель – профессор Мальцев В.И.**

*Уральский федеральный университет имени первого Президента России  
Б.Н. Ельцина*

На основании результатов проведенного финансового анализа (см. сообщение 1) можно сделать вывод о том, что наиболее важным направлением является выбор мероприятий по повышению величины собственного капитала предприятия, и в первую очередь, объема собственных оборотных средств. При этом одна из распространенных причин, почему предприятие получает невысокую прибыль, состоит в том, что значительная часть суммы средств неподвижна. Предприятию необходимо принять меры по повышению прибыли и рентабельности, которые улучшат финансовое состояние предприятия.

Одним из эффективных мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия стало внедрение цинкового производства. Известно, что из 7 млн. т производимого в мире цинка, более половины расходуется для придания антикоррозийных свойств деталям и конструкциям. Строительство цеха горячего оцинкования на анализируемом предприятии позволит не только получить высокую прибыль, но и минимизировать затраты на сырье.

Проведем анализ платежеспособности после внедрения мероприятия и рассчитаем показатели ликвидности.

- *Коэффициент текущей ликвидности* (см. таблицу 6 и рис.4).

Таблица 6 - Значения коэффициентов текущей ликвидности

Показатель	Отчетный период (годы)							Норма- тив	
	2004	2005	2006	2007	2008 (1,2 и 3 кв.)		Проект		
Текущая ликвидность	1,63	1,68	2,1	2,9	2,6	2,42	2,08	2,83	1-2

Видно, что после внедрения мероприятия прогнозный показатель составит 2,83 и возрастет по сравнению с базовым показателем 2,08 на 14,42 %

- *Коэффициент промежуточной ликвидности* (см. таблицу 7 и рис.5).

Таблица 7 - Значения коэффициентов промежуточной ликвидности после внедрения мероприятия

Показатель	Отчетный период (годы)							Норма- тив	
	2004	2005	2006	2007	2008 (1,2, 3 кв.)		проект		
Промежуточная ликвидность	0,79	0,54	0,83	1,2	1,08	1,12	0,83	1,12	0,7-0,8

Видно, что после внедрения мероприятия прогнозный показатель составит 1,12 и возрастет по сравнению с базовым показателем на 34,94 %.

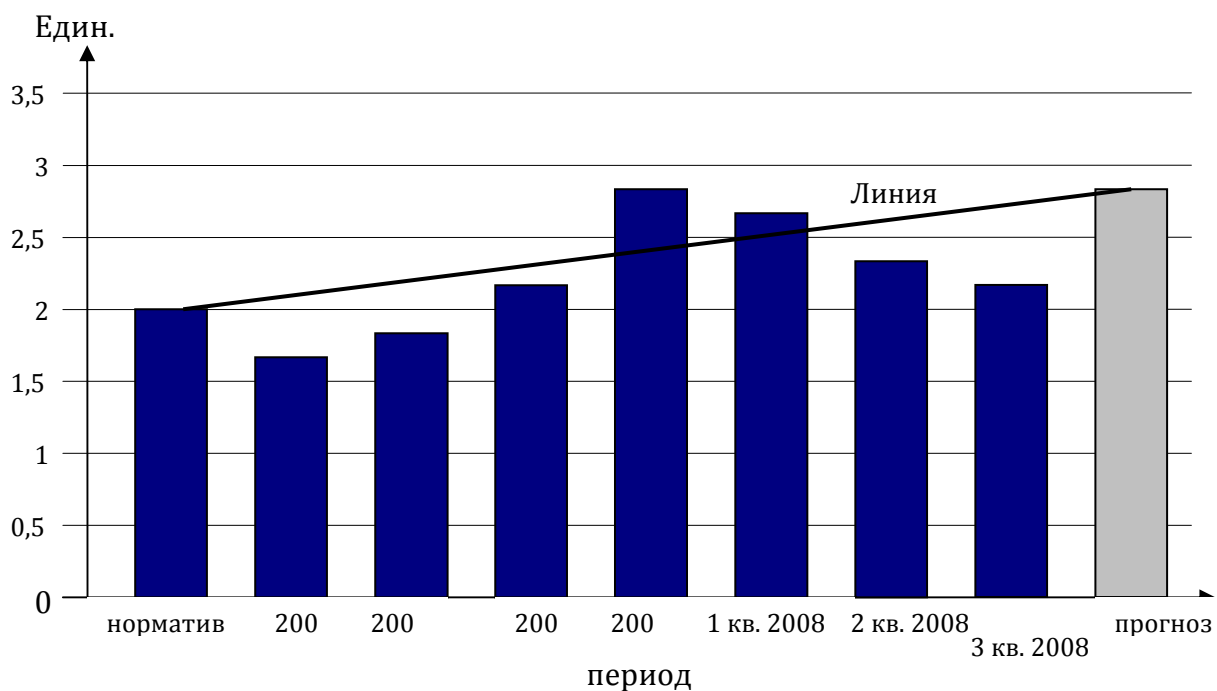


Рис.4. Диаграмма коэффициентов текущей ликвидности после внедрения мероприятия

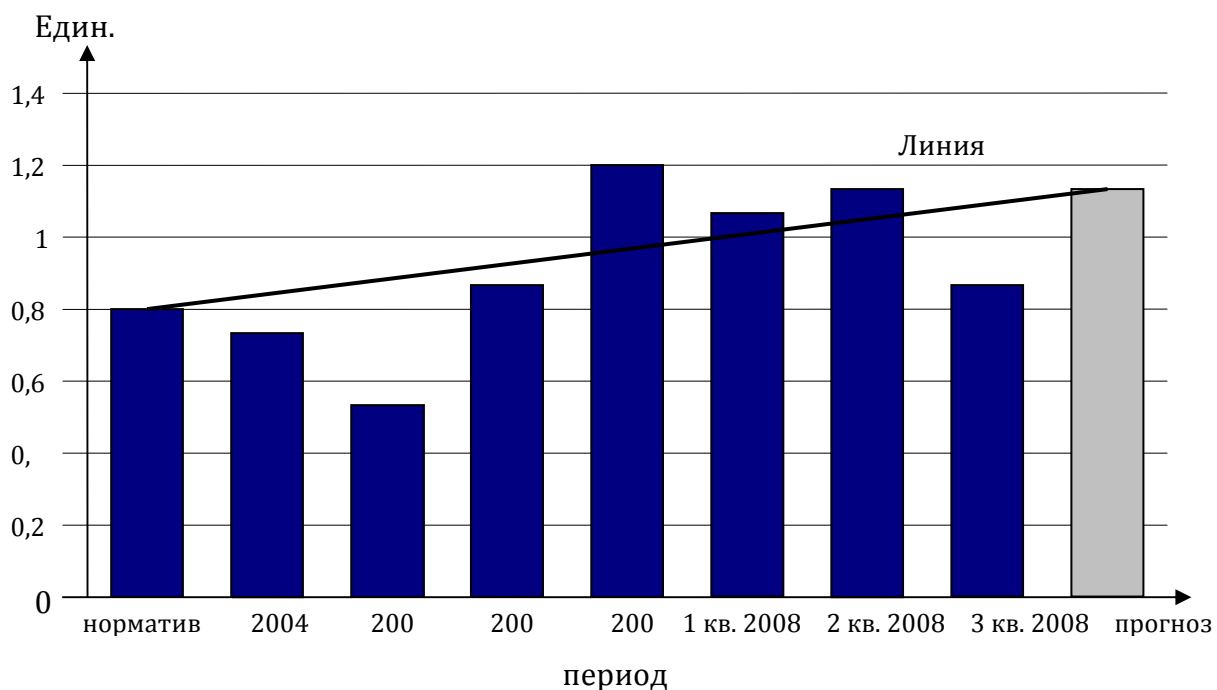


Рис. 5. Диаграмма коэффициентов промежуточной ликвидности после внедрения мероприятия

- Коэффициент абсолютной ликвидности (см. таблицу 8 и рис.6).

Таблица 8 – Значения коэффициентов абсолютной ликвидности

Показатель	Отчетный период (годы)							Прогноз	Норма - тив
	2004	2005	2006	2007	2008(1,2.3 кв.)				
Абсолютная ликвидность	0,29	0,177	0,014	0,102	0,14	0,16	0,075	0,09	0,2-0,5

Анализ коэффициента абсолютной ликвидности показывает, что после внедрения мероприятия прогнозный показатель составит 0,09 и возрастет по сравнению с базовым показателем на 20 %.

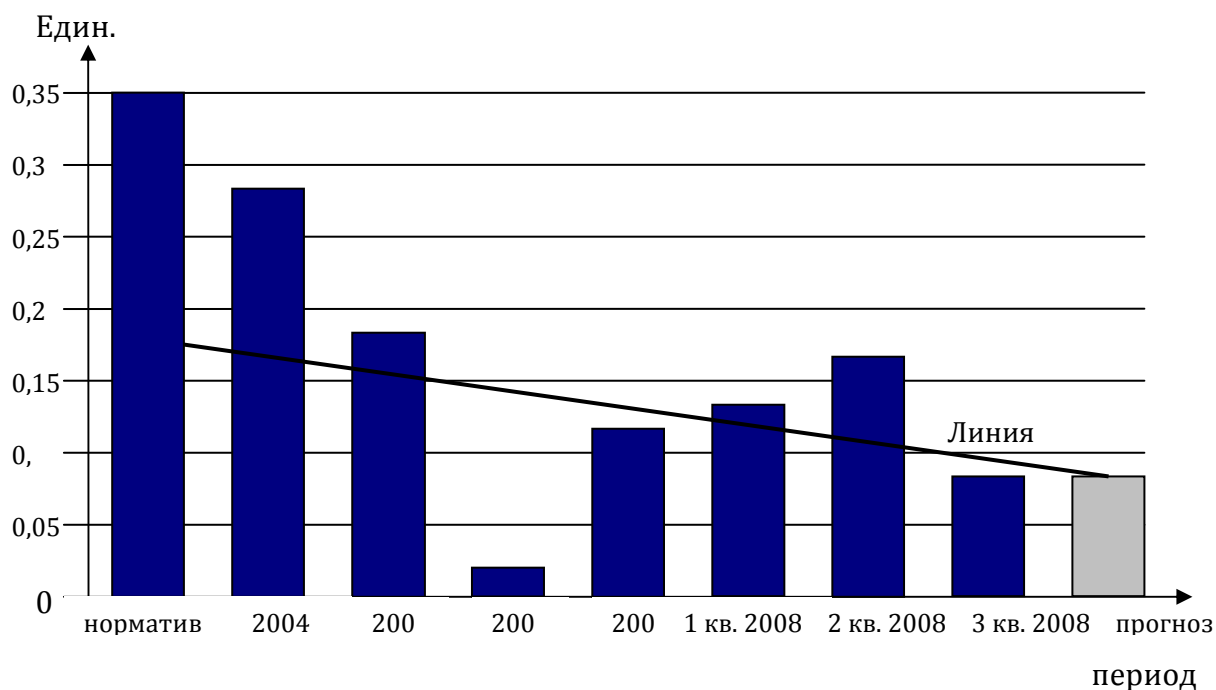


Рис. 6. Диаграмма коэффициентов абсолютной ликвидности после внедрения мероприятия

Таким образом, при анализе коэффициентов ликвидности нельзя дать точную оценку правильности внедрения мероприятия, так как рассчитанные коэффициенты указывают с одной стороны на увеличение платежеспособности предприятия, а с другой на ее уменьшение, необходимо рассчитать показатели финансовой устойчивости предприятия.

- Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами составил

$$K_{б.соч} = 0,19; \quad K_{п.соч} = 0,17;$$

- Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами составил

$$K_{б.омз} = 0,35 \quad K_{п.омз} = 0,30$$

- Коэффициент маневренности собственного капитала составил

$$K_{б.ман} = 0,13 \quad K_{п.ман} = 0,13$$

Состояние основных средств анализируется с помощью следующих коэффициентов:

- Индекс постоянного актива

$$K_{б.па} = 0,87; \quad K_{п.па} = 0,88;$$

- Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств

$$K_{б.пзс} = 0,25; \quad K_{п.пзс} = 0,25;$$

- Коэффициент реальной стоимости имущества

$$K_{б.реал.и} = 0,55; \quad K_{п.реал.и} = 0,56.$$

Третья группа показателей характеризует структуру финансовых источников организаций и его финансовую независимость:

- 1) Коэффициент автономии  
 $K_{б.авт}=0,62;$                        $K_{п.авт}=0,64;$
- 2) Коэффициент финансовой устойчивости  
 $K_{б.ф.уст.}= 0,36;$                        $K_{п.ф.уст}=0,38;$
- 3) Коэффициент финансовой активности  
 $K_{б.фа} = 0,57$                        $K_{п.фа} = 0,59$
- 4) Коэффициент финансирования  
 $K_{б.ф.} = 1,76$                        $K_{п.ф.} = 1,71$

Сведем результаты по финансовой устойчивости в таблицу 9.

Таблица 9 - Показатели финансовой устойчивости предприятия после внедрения мероприятия

Коэффициенты	Базовые (до внедрения)	Проектные (после внедрения)	Норматив
<b>1. Состояние оборотных средств</b>			
1.1 Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	0,19	0,17	>0,1
1.2 Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами	0,35	0,29	0,5-0,8
1.3 Коэффициент маневренности собственного капитала	0,13	0,13	0,5
<b>2. Состояние основных средств</b>			
2.1. Индекс постоянного актива	0,87	0,88	-
2.2 Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0,25	0,25	-
2.3 Коэффициент реальной стоимости имущества	0,55	0,56	-
<b>3. Финансовая независимость</b>			
3.1 Коэффициент автономии	0,62	0,64	0,5
3.2 Коэффициент финансовой устойчивости	0,36	0,38	-
3.3. Коэффициент финансовой активности	0,57	0,59	<1
3.4 Коэффициент финансирования	1,76	1,71	>0,1

Вывод: В результате внедрения мероприятия финансовое состояние предприятия изменилось: все коэффициенты, характеризующие состояние основных средств и финансовую независимость, увеличились.