

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«БАШКИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Экономический факультет
Кафедра «Региональная экономика и управление»

направление
080200.68. «Менеджмент»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
«УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМ СОСТОЯНИЕМ ПРЕДПРИЯТИЯ»
(на примере ОАО «Газпром нефтехим Салават»)

АЛТУНИН МИХАИЛ АНДРЕЕВИЧ

Научный руководитель
д.ф.н., к.э.н. профессор
Хайруллина В.Г.

УФА 2013

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМ СОСТОЯНИЕМ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	7
1.1. Финансовое состояние предприятия как предмет исследования.....	7
1.2. Методика оценки и анализа финансового состояния предприятия.....	18
1.3. Проблемы и основные направления укрепления финансового состояния.....	47
2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «ГАЗПРОМ НЕФТЕХИМ САЛАВАТ».....	50
2.1. Краткая историческая справка о предприятии.....	50
2.2. Анализ размещения капитала и источников его формирования.....	61
2.3. Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия.....	65
2.4. Анализ финансовой устойчивости предприятия.....	69
2.5. Анализ финансовых результатов предприятия.....	71
3. ПРЕДЛОЖЕНИЯ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «ГАЗПРОМ НЕФТЕХИМ САЛАВАТ».....	73
3.1. Оптимизация структуры капитала предприятия.....	73
3.2. Управление дебиторской задолженностью предприятия.....	76
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	82
Список использованных источников и литературы.....	85
Приложения.....	88

Целью данной работы является обобщение теоретических исследований в области оценки и управления финансовым состоянием предприятия и их практическое применение к деятельности организации для укрепления его финансового состояния.

Для достижения поставленной цели нам необходимо решить следующие **задачи**:

1. Исследовать теоретико-методологические основы оценки и управления финансовым состоянием предприятия;
2. Провести анализ финансового состояния предприятия, выявить основные проблемы в управлении его финансовым состоянием;
3. Разработать мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия.

Объектом изучения финансового состояния в данной работе является открытое акционерное общество «Газпром нефтехим Салават». **Предметом** исследования является система оценки и управления финансовым состоянием предприятия.

Анализ размещения капитала и источников его формирования

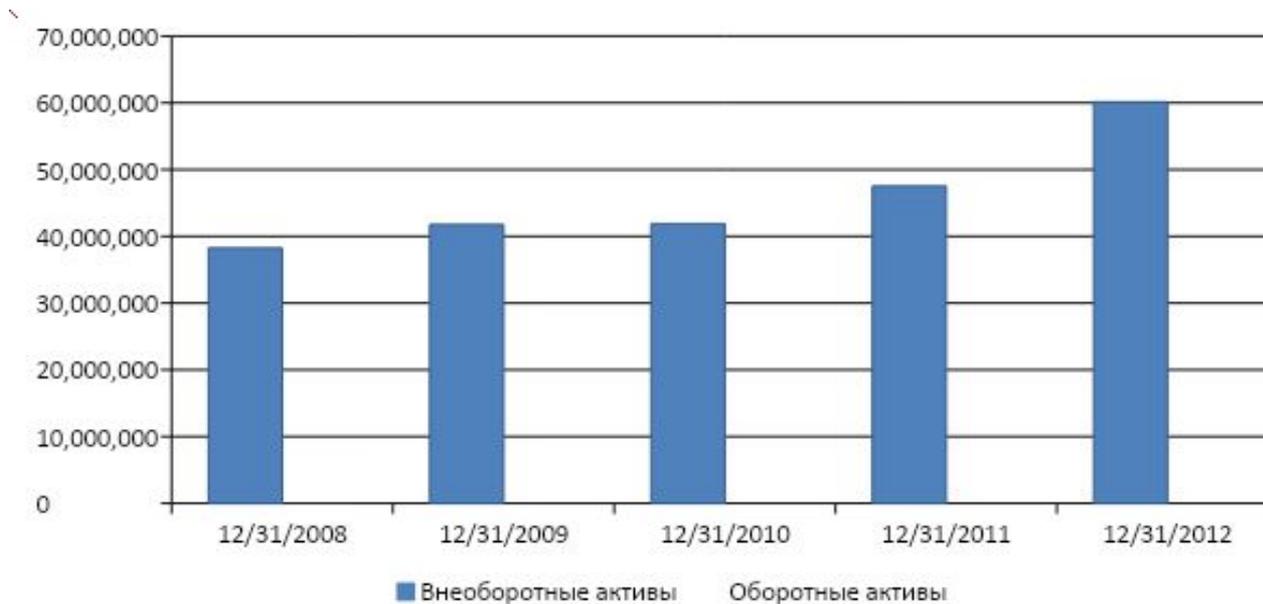


Рис.2.1. Структура активов ОАО «Газпром нефтехим Салават», тыс.руб.

Анализ размещения капитала и источников его формирования

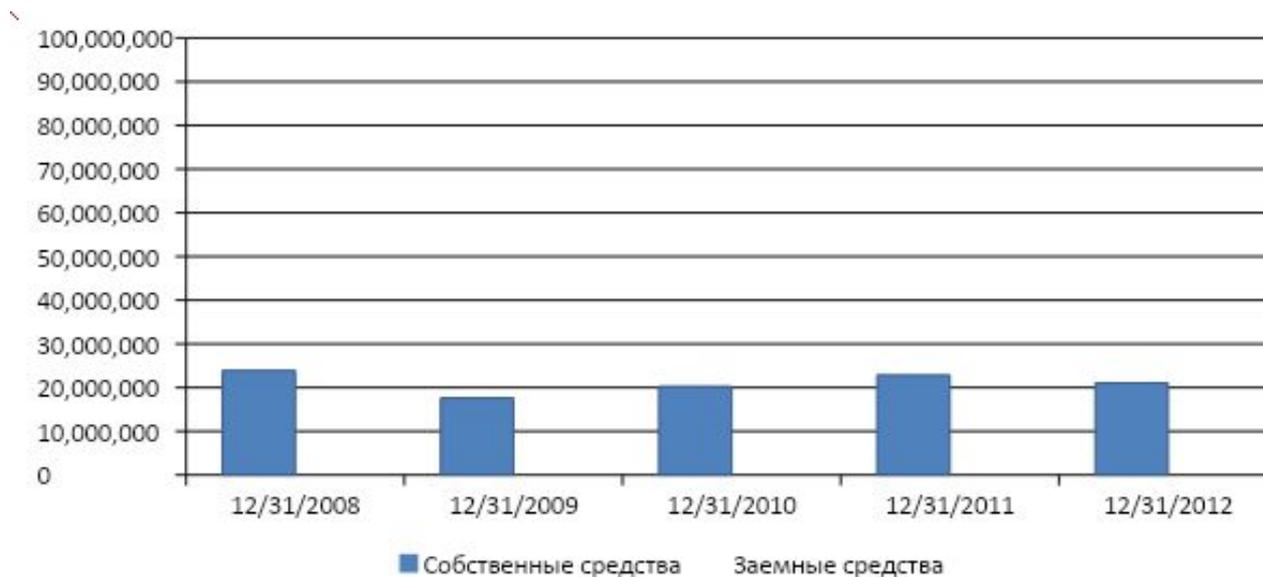


Рис.2.2. Структура капитала ОАО «Газпром нефтехим Салават», тыс.руб.

Анализ размещения капитала и источников его формирования

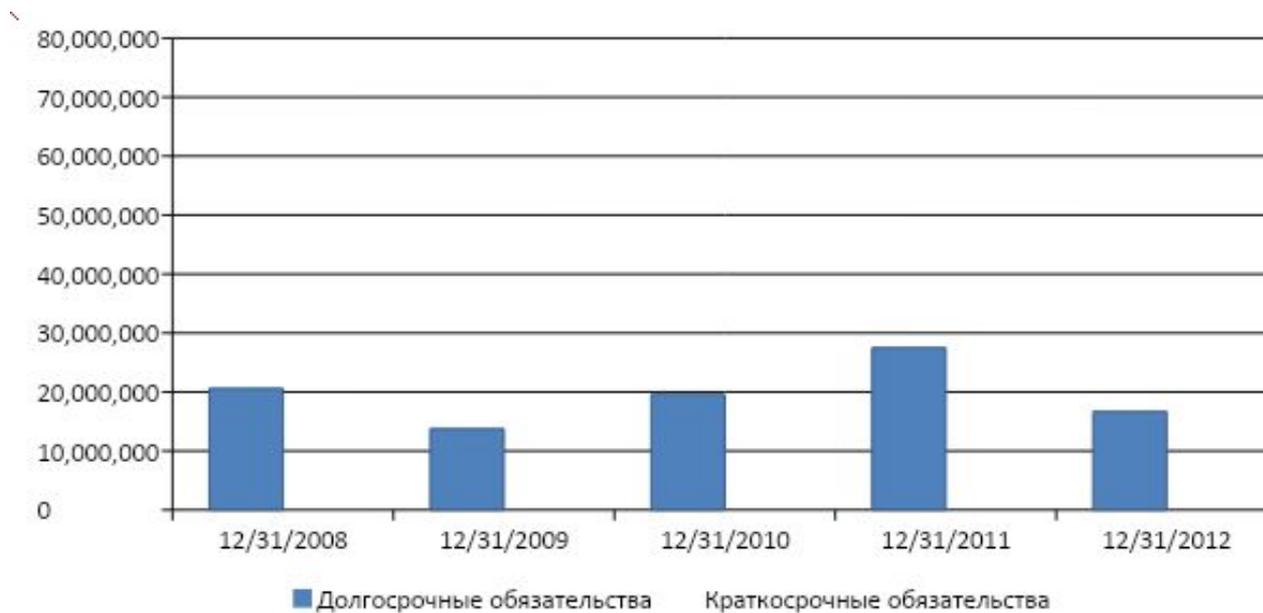


Рис.2.3. Структура заемного капитала, тыс.руб.

Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия

Таблица 2.1

Группировка активов и пассивов ОАО «Газпром нефтехим Салават»
по степени ликвидности и сроку погашения, тыс.руб.

Группа	Статьи бух.баланса	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
A1	1240+1250	5 999 038	4 649 038	5 335 519	7 808 839	16 965 541
A2	1235	7 873 468	9 266 268	12 693 404	16 742 897	17 656 185
A3	1210+1220+1231+1260	7 548 520	10 855 966	13 498 837	15 181 200	16 761 052
A4	1100	38 239 878	41 753 984	41 890 318	47 516 262	60 130 472
П1	1520	7 793 141	20 831 531	21 683 832	20 538 258	44 905 490
П2	1510+1550	7 187 758	14 309 920	11 926 780	16 399 499	28 544 330
П3	1400+1530+1540	20 783 312	13 758 205	19 563 156	27 485 613	17 022 331
П4	1300	23 896 693	17 625 600	20 244 310	22 825 828	21 041 099
A1-П1		-1 794 103	-16 182 493	-16 348 313	-12 729 419	-27 939 949
A2-П2		685 710	-5 043 652	766 624	343 398	-10 888 145
A3-П3		-13 234 792	-2 902 239	-6 064 319	-12 304 413	-261 279
П4-А4		-14 343 185	-24 128 384	-21 646 008	-24 690 434	-39 089 373

Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия

Таблица 2.2

Относительные коэффициенты платежеспособности

Показатель	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
Коэффициент текущей ликвидности	1,41	0,70	0,94	1,08	0,70
Коэффициент быстрой ликвидности	0,91	0,40	0,54	0,66	0,47
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,40	0,13	0,16	0,21	0,23

Анализ финансовой устойчивости предприятия

Таблица 2.3

Коэффициенты финансовой устойчивости ОАО «Газпром нефтехим Салават»

Наименование показателя	2008	2009	2010	2011	2012
К-т финансовой автономии	0,40	0,26	0,28	0,26	0,19
К-т финансовой зависимости	0,60	0,74	0,72	0,74	0,81
К-т текущей задолженности	0,25	0,53	0,46	0,42	0,66
К-т долгосрочной финансовой независимости	0,75	0,47	0,54	0,58	0,34
К-т платежеспособности	0,67	0,36	0,38	0,35	0,23
К-т финансового левериджа (риска)	1,50	2,77	2,63	2,82	4,30

Анализ финансовой устойчивости предприятия

Обеспеченность материальных оборотных средств
собственными источниками финансирования, тыс.руб.

Наименование показателя	2008	2009	2010	2011	2012
Собственные оборотные средства	-14 343 185	-24 128 384	-21 646 008	-24 690 434	-39 089 373
Долгосрочные кредиты и займы	19 682 301	12 593 029	16 573 173	24 223 320	13 270 449
Краткосрочные кредиты и займы	7 187 758	14 309 920	11 926 780	15 561 142	28 229 859
Запасы	6 481 234	8 689 270	9 926 806	10 949 010	11 770 161
Абсолютная устойчивость	-	-	-	-	-
Нормальная устойчивость	-	-	-	-	-
Неустойчивое состояние (предкризисное)	+	-	-	+	-
Кризисное состояние	-	+	+	-	+

Анализ финансовых результатов предприятия

Таблица 2.5

Коэффициенты рентабельности ОАО «Газпром нефтехим Салават»

Наименование показателя	2008	2009	2010	2011	2012
Рентабельность активов	10,33%	-5,14%	4,10%	5,09%	0,13%
Рентабельность внеоборотных активов	17,54%	-8,10%	6,86%	9,14%	0,24%
Рентабельность оборотных активов	25,16%	-14,03%	10,19%	11,47%	0,28%
Рентабельность собственного капитала	27,13%	-15,61%	15,14%	18,97%	0,58%
Рентабельность производства	34,45%	18,78%	31,86%	32,63%	27,66%
Рентабельность продаж	13,65%	-1,04%	7,59%	6,95%	1,16%
Общая рентабельность	5,45%	-4,78%	2,58%	2,76%	0,08%
Оборачиваемость оборотных средств	4,90	2,74	3,52	3,72	2,99

Вывод: значительно нарушена структура источников образования капитала

Предложения:

1. Проведение отсрочки инвестиционных проектов по капитальному строительству
2. Реализация неиспользуемых в производстве и неликвидных активов
3. Привлечение долгосрочных заемных средств
4. Улучшение сбытовой политики
5. Оптимизация дебиторской задолженности