

Секция: Экономика, организация и управление предприятиями

ГИМАЕВА А.И.

*Студент финансового менеджмента
Института Управления Экономики и Финансов
Казанского Федерального Университета
г.Казань, Россия*

АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА НА ПРИМЕРЕ ОАО НГДУ «АЗНАКАЕВСКНЕФТЬ»

О состоянии финансового положения предприятия свидетельствует множество показателей: структура активов, ее состав, капитал и обязательства по состоянию на начало и конец отчетного периода, увеличение заемного и собственного капитала, а также изменение рентабельности активов за анализируемый период, изменения в расположении средств и в источниках их формирования. Именно это позволяет выявлять причины отклонений от нормативных значений и сформировать оценку перспективы финансового развития, также способствует выявлению возможностей увеличения капитала, способности обеспечивать стремительный и существенный рост прибыли и, конечно же, своевременно расплачиваться по обязательствам.

Существует прямое влияние: увеличение определенных статей баланса прямо пропорционально отражается на размере оборотного капитала, и так же соответственно при уменьшении. На примере баланса рассмотрим конкретные его статьи, а именно:

- денежные средства и денежные эквиваленты;
- внеоборотные активы;
- оборотные активы;
- дебиторская задолженность и другие.

Исходя из данных приведенных в балансе ОАО НГДУ «Азнакаевскнефть» за отчетный 2013 год, сгруппируем активы и пассивы по степени их ликвидности. Данные представлены в таблице 1.

Таблица 1

**Группировка активов и пассивов баланса ОАО НГДУ
«Азнакаевскнефть»**

Группировка активов	2012	2013	Оптимальное соотношение	Группировка пассивов	2012	2013
Наиболее ликвидные активы А1 (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения)	167	35	≥	Наиболее срочные обязательства П1 (Кредиторская задолженность, задолженность по выплате доходов учредителям)	441638	661714
Быстрореализуемые активы А2 (краткосрочная дебиторская задолженность, прочие оборотные активы)	451362	124086	≥	Краткосрочные обязательства П2 (займы и кредиты, резервы предстоящих платежей, прочие краткосрочные обязательства)	3495454	4182518
Медленореализуемые активы А3 (запасы, НДС по приобретенным ценностям)	668402	784187	≥	Долгосрочные обязательства П3	430	0
Труднореализуемые активы А4 (внеоборотные активы, долгосрочная дебиторская задолженность)	10745455	13484742	≤	Постоянные пассивы П4 (Собственный капитал, доходы будущих периодов)	7927864	9548818
Итого	11865386	14393050			11865386	14393050

Таблица 1 свидетельствует о достаточно низкой ликвидности баланса ОАО НГДУ «Азнакаевскнефть», т.к. не соблюдаются первое, второе и четвертое неравенства за анализируемый период.

Невыполнение неравенства $A1 < П1$ свидетельствует о неплатежеспособности компании на момент составления баланса и показывает, что у ОАО НГДУ «Азнакаевскнефть» недостаточно абсолютно ликвидных активов на покрытие наиболее срочных обязательств. В структуре оборотных активов значимую часть занимают денежные средства и денежные эквиваленты, величина которых соответственно уменьшилась на 79 %: с 167 тыс.руб. до 35 тыс.руб., сумма оборотных активов уменьшилась на 211623 тыс.руб. или 18,89 %. Доля в общей сумме активов снизилась с 21 до 4 %, т.е. на 17 %.

Остановимся подробнее на невыполнении условия четвертого неравенства, которое свидетельствует о том, что величина группы постоянных пассивов меньше величины группы труднореализуемых активов, причиной которого является недостаточность собственных оборотных средств. Это означает, что в отчетном периоде ОАО НГДУ «Азнакаевскнефть» осуществляло достаточно рискованную финансовую политику, привлекая для формирования долгосрочных финансовых вложений во внеоборотные активы значительную часть собственных обязательств. Для стабилизации ситуации ОАО НГДУ «Азнакаевскнефть» необходимо избегать финансовые риски путем привлечения долгосрочных заемных средств, однако, долгосрочных заемных обязательств в организации к 2013 году нет. Вместо этого предприятие прибегает к решению финансирования внеоборотных активов за счет краткосрочных обязательств, срок возврата которого наступает гораздо быстрее, чем окупятся внеоборотные активы.

Проведем сравнительный анализ ОАО НГДУ «Азнакаевскнефть» по состоянию на 31.12.2013 г., результаты которого отражены в таблице 2.

Таблица 2

Сравнительный аналитический анализ ОАО НГДУ

«Азнакаевскнефть» на 31.12.2013 г.

Наименование статей	Начало года	Конец года	Темп изм. в %	В% к валюте баланса	Начало года	Конец года	изм.
Валюта баланса	11865386	14393050	21	0,17	1	1	0
Оборотные активы	1119931	908308	-18,89%	0,0147	21	4	17
Внеоборотные активы	10745455	13484742	25	0,1903	0,9056	0,9369	-0,03
Денежные средства и денежные эквиваленты	167	35	-79%	0,00000917	0,00014	0,000002	0,000012
Основные средства	10194041	13233335	30	0,2112	0,85	1	0,15
Дебиторская задолженность	451362	124086	-75,5	0,0227	3,8	0,86	2,94
Кредиторская задолженность (краткосрочные обязательства)	391522	635622	62	0,017	0,033	0,0442	-0,01116

В целом проводя сравнительно аналитический анализ исходя из данной таблицы 2, можно прийти к выводу, что сумма хозяйственных средств, находящихся на балансе предприятия (валюта баланса) за два года финансово-хозяйственной деятельности увеличилась с 11 865 386 до 14

393 050 тыс.руб., т.е. на 2 527 664 тыс.руб., или 21 %. Увеличение активов произошло только за счет увеличения внеоборотных активов на 2 739 287 тыс.руб., или 25 %. Основные средства возросли на 3 039 294 тыс.руб., или 30 %, а их доля в общей сумме активов возросла с 0,85 до 1 %, т.е. на 0,15 %. Дебиторская задолженность за год значительно уменьшилась с 451 362 тыс.руб. на 124 086 тыс.руб., или 75,5 %, а ее доля в валюте баланса уменьшилась с 3,8 до 0,86 %, т.е. на 2,94 %.

Данные анализа баланса дают возможность оценить существующие на предприятии условия расчетов с дебиторами и кредиторами и их финансовые последствия. На начало года балансовые остатки дебиторской задолженности ниже балансовых остатков кредиторской задолженности, что составило 87413 тыс. руб., но на конец года дебиторская задолженность меньше кредиторской в значительных размерах на 574535 тыс.руб., то есть предприятие в 2013 г. фактически не пользуется бесплатным ресурсом у своих кредиторов.

Все это, естественно, отражается на финансовом положении организации, которому необходимо прибегнуть к стабилизации экономического положения и повышения эффективности оборачиваемости оборотного капитала за счет привлечения долгосрочных обязательств и усовершенствования и контроля системы расчетов с дебиторами.