

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**
(Н И У « Б е л Г У »)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ

Кафедра экономики и моделирования производственных процессов

**ОЦЕНКА ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ
ПРЕДПРИЯТИЯ**

Выпускная квалификационная работа

обучающегося по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
очной формы обучения, группы 06001308
Орлова Артемия Евгеньевича

Научный руководитель
к.э.н., доцент
Лыщикова Ю.В.

БЕЛГОРОД 2017

Оглавление

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	6
1.1. Экономическое содержание ликвидности и платежеспособности	6
1.2. Основные методы анализа ликвидности и платежеспособности.....	11
1.3. Взаимосвязь анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия	21
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ОАО «ЗАВОД ЖБК-1».....	29
2.1. Организационно-экономическая характеристика ОАО «Завод ЖБК-1»	29
2.2. Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ОАО «Завод ЖБК-1».....	35
2.3. Разработка интегрального показателя для оценки платежеспособности ОАО «Завод ЖБК-1»	55
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	65
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	71
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	79

ВВЕДЕНИЕ

Современное развитие предприятий различных форм собственности зависит сегодня в большей степени как от эффективной производственной деятельности, так и от стабильной финансово – экономической деятельности предприятия. Причем обе эти деятельности осуществляются в неразрывной связи друг с другом. Так, в процессе производства используется имущественный комплекс предприятия, его основные активы. В ходе финансово – экономической деятельности необходимо оценить, насколько эффективно предприятие использует данное имущество, как быстро эти активы способны принести предприятию его экономическую выгоду в виде прибыли. Поэтому одной из важнейших составляющих в деятельности финансово – экономических служб является анализ ликвидности.

Ликвидность выступает одним из элементов анализа финансового состояния предприятия и играет достаточно важную роль, поскольку позволяет понять, дает ли каждая имущественная единица в результате своей отдачи тот самый экономический эффект. Анализ ликвидности позволяет оценить потенциал развития предприятия с учетом использования им в своей деятельности собственных источников финансирования.

Платежеспособность, являясь внешним элементом проявления анализа финансового состояния, выступает важным критерием оценки функционирования предприятия со стороны государства, банковского сектора, инвесторов и т.д. Платежеспособность определяет возможности предприятия погашать свои обязательства за счет собственных средств. Так, платежеспособное предприятие может погашать свои задолженности перед государством, выплачивая вовремя налоги, возвращать кредитные ресурсы с процентами банкам, а инвесторы могут быть уверены в выплате дивидендов. Все это позволяет предприятию быть на голову выше своих непосредственных конкурентов, поскольку платежеспособность позволяет обеспечить

финансовую устойчивость деятельности и успешно справляться с дестабилизирующими изменениями рыночной конъюнктуры.

Финансовая устойчивость деятельности, обеспеченная высокой ликвидностью активов и стабильным уровнем платежеспособности, позволяет расширять производство, заниматься научными разработками новой продукции, обеспечить высокий уровень притока доходов.

Предприятия, уровень ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости которых является недостаточным, не могут претендовать на лидирующие позиции на рынке, так как они не могут не только покрыть свои текущие обязательства, но и не могут обеспечить развитие предприятия в будущем.

Исходя из вышеизложенного, актуальность темы заключается в необходимости анализа ликвидности и платежеспособности как важных элементов поддержания эффективности деятельности предприятия.

Объектом исследования является ОАО «Завод ЖБК-1», который занимается производством строительных материалов.

Предметом исследования является анализ ликвидности и платежеспособности и их основных показателей.

Цель выпускной квалификационной работы – провести анализ ликвидности и платежеспособности на примере ОАО «Завод ЖБК-1» и разработать интегральный показатель для оценки платежеспособности предприятия.

Исходя из цели работы, основными задачами являются:

- раскрыть экономическое содержание понятий «ликвидность» и «платежеспособность»;
- изучить основные методы, используемые при анализе ликвидности и платежеспособности предприятия;
- выявить взаимосвязь анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия;

- дать организационно – экономическую характеристику ОАО «Завод ЖБК-1»

- провести анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ОАО «Завод ЖБК-1» на основе расчета различных коэффициентов и использования различных методов;

- разработать интегральный показатель платежеспособности ОАО «Завод ЖБК-1».

Информационной базой являются учебные пособия по финансово – экономическому анализу, по бухгалтерскому учету, научные экономические статьи, годовая бухгалтерская отчетность ОАО «Завод ЖБК-1».

Методологической основой являются труды отечественных и зарубежных авторов, предложивших свое видение анализа ликвидности и платежеспособности предприятия: В.А. Файдушенко, О.В. Баскакова, Л.В. Агаркова, Н.В. Балихина, В.В. Ковалев и др.

Структурно работа включает в себя введение, 2 главы, заключение, список использованной литературы и приложения.

Во введении раскрыта актуальность выбранной темы исследования, цель исследования, задачи, объект, предмет, информационная и методологическая база исследования и структура работы.

В первой главе раскрыто экономическое содержание ликвидности и платежеспособности, основные методы анализа ликвидности и платежеспособности, а также взаимосвязь анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

Во второй главе приведена организационно – экономическая характеристика объекта исследования, анализируются его основные показатели ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости, предлагаются основные мероприятия по восстановлению платежеспособности предприятия.

В заключении сделаны основные выводы, полученные в ходе анализа ликвидности и платежеспособности.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Экономическое содержание ликвидности и платежеспособности

Текущая финансовая деятельность компании обусловлена движением денежных средств. Приток денежных средств связан с поступлениями денежных средств от потребителей продукции или услуг, а отток – с приобретением ценностей самой компанией. Основным потоком денежных средств вызван взаимодействием компании со своими контрагентами в результате осуществления расчетно-платёжных операций.

Для наиболее успешного функционирования и поддержания экономической стабильности в компании необходимо, чтобы приток и отток денежных средств соотносились друг с другом.

Если отток превышает приток денежных средств, то это говорит о неэффективном использовании капитала предприятия, уменьшается величина нетто – активов, увеличивается риск банкротства компании. Поэтому очевидным становится факт, что приток денежных средств за минусом инфляции в среднем должен быть выше их оттока.

Но данное уравнивание денежных потоков было бы целесообразно рассматривать при условии, что компания использует в расчетах только наличные средства. Но в современной рыночной экономике наибольшим спросом пользуются расчеты с отсрочкой платежа, когда предприятия могут выступать по отношению друг к другу в качестве кредиторов. Чаще всего данный вид расчетов осуществляется с некоторой задержкой, которая иногда может быть достаточно продолжительной. Тогда можно сказать, что соответствовать друг другу должны не денежные потоки, а «прежде всего потоки средств в расчетах, т.е. дебиторы и кредиторы»[17, с.598].

В данном случае предприятие, которое выступило кредитором, соглашается на отсрочку платежа и предполагает, что его контрагент, или дебитор будет в состоянии покрыть свои обязательства в ближайшее время. Другими словами, «существует как бы два измерения реализации операций купли – продажи»[18, с.496], одно из которых раскрывает возможность предприятия произвести расчеты по краткосрочным обязательствам, а другое – непосредственно реализацию данной возможности. Поэтому два этих «измерения» представляют собой понятия ликвидность (в первом случае) и платежеспособность (во втором случае).

Можно сказать, что текущая деятельность предприятия косвенно представляет собой множество потоков («расчетных, денежных, материальных»), которые связаны с трансформированием одних активов в другие и появлением задолженностей, а также их погашением или требованием. Данные потоки находят свое отражение на счетах бухгалтерского учета, а непосредственно их состояние на определенный момент времени содержится во втором и пятом разделах баланса.

Второй раздел баланса характеризует наличие активов, которые могут быть направлены на погашение кредиторской задолженности.

Пятый раздел баланса содержит информацию об основных видах и величине этой задолженности. Также второй раздел баланса можно рассматривать как потенциальную возможность получения дохода предприятием, так как статьи, которые там содержатся, представляют собой некий круговорот потоков. Так, готовая продукция, на производство которой были израсходованы запасы, будет продана и за нее поступят денежные средства в счет погашения дебиторской задолженности. Пятый раздел баланса соответственно представляет собой потенциальный расход компании[17, с.599].

Для осуществления текущей деятельности компании важно учитывать краткосрочные активы и обязательства, поскольку именно за счет оборотных средств и должны погашаться эти краткосрочные обязательства.

Чтобы правильно определить, насколько устойчивым является положение предприятия «с позиции её расчетов по текущим операциям» [18, с. 497], необходимо уметь соотносить определенные разделы баланса и их элементы между собой. Для этого надо рассмотреть подробно понятия ликвидности и платежеспособности.

Но прежде чем давать определение данных понятий, важно иметь в виду, что ликвидность и платежеспособность – разные характеристики, хотя и являются взаимосвязанными. «Понятие «ликвидность» является в большей степени статичной, т.е. не управляемой, а «платежеспособность» – динамичной (управляемой)» [56, с.251]. Понятия «ликвидность» и «платежеспособность» широко используются в теории и практике финансового анализа и финансового менеджмента [50, с.112].

«Ликвидные средства – это средства, которые могут быть использованы для погашения задолженности» [4, с.84]. К таким средствам относят активы предприятия. Таким образом, можно сказать, что ликвидность – это способность активов в определенный момент трансформироваться в денежную форму для погашения обязательств.

Ликвидность предприятия представляет собой «наличие у него оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств, хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами» [20, с. 106-107].

Ликвидность баланса представляет собой «степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств» [5, с.130].

Платежеспособность – это «возможность организации своевременно погасить свои платежные обязательства наличными денежными ресурсами» [29, с.136].

Как уже говорилось выше, ликвидность и платежеспособность нельзя отождествлять между собой, так как анализ ликвидности с

использованиемкоэффициентного метода может показывать удовлетворительное финансовое положение предприятия. Но полученные выводы в ходе анализа могут быть недостоверными, если в текущих активах наибольшая доля приходится на неликвидные активы и дебиторскую задолженность, которая является просроченной. Поэтому компания может ощущать недостаток денежных средств и может быть неплатежеспособной.

Основными признаками платежеспособности являются «отсутствие просроченных платежей и сбалансирование предстоящих расходов с денежными поступлениями в соответствующем отрезке времени» [26, с.95].

Платежеспособность выступает важным условием наличия у организации способностей для привлечения кредитов и возможностей вовремя и в полном объеме погасить их[31, с.98-99].

Если уровень платежеспособности предприятия высок, то это позволяет:

- повысить инвестиционную привлекательность;
- беспрепятственно получать кредиты и займы, т.е. обладать высокой кредитоспособностью;
- выбирать лучших поставщиков и более квалифицированный персонал [55, с.429].

Если организация неплатежеспособна, то это может приводить к:

- невозможности погасить свои обязательства перед государством;
- «необеспечению требований юридический и физических лиц, имеющих имущественные претензии к организации» [4, с.87].

Основной целью анализа платежеспособности является своевременность и в выявлении и устранении недостатков в финансовой деятельности предприятия, а также «выявлять резервы улучшения платежеспособности и повышения кредитоспособности» [41, с.16].

Оценить платежеспособность можно по характеристике ликвидности текущих активов. От того, насколько ликвидным является баланс предприятия, зависит и его платежеспособность. В тоже время ликвидность может дать

характеристику не только текущим расчетам, но и дать оценку перспективности расчетов.

Ликвидность организации поддерживается при постоянном равенстве активов и пассивов и выполнении параметров:

- 1) «по общей сумме;
- 2) по срокам превращения активов в денежные средства и срокам погашения обязательств»[31, с.99].

Выделяют понятие краткосрочной ликвидности, под которой понимают способность организации покрыть свою краткосрочную задолженность в течение 1 года.

Наличие разнообразных как легко реализуемых, так и сложно реализуемых мобильных средств позволяет организации в той или иной степени оставаться ликвидной.

Анализ ликвидности позволяет решить следующие задачи:

- оценить, является ли достаточным уровень средств для выполнения своих обязательств, если сроки по ним истекают;
- проанализировать сумму ликвидных средств и оценить, будет ли их достаточно для покрытия срочных обязательств;
- провести коэффициентный анализ ликвидности и платежеспособности, используя ряд показателей.

Сегодня существует два подхода к определению ликвидности.

В первом случае подход заключается в установлении равенства между ликвидностью и платежеспособностью, где платежеспособность выступает источником погашения краткосрочных обязательств за счет собственных средств.

Во втором случае устанавливается возможность трансформации реализуемых ценностей в денежные средства.

Если степень ликвидности является недостаточной, то компания не может использовать «выгодные коммерческие предложения»[31, с.100]. В данном

случае происходит ограничение в действиях топ – менеджмента. Повышение недостаточной ликвидности может привести к неспособности расплатиться по своим обязательствам и появлению долгов, ведущих к банкротству. Низкая ликвидность приводит к уменьшению рентабельности бизнеса, что негативно расценивается со стороны собственником компании и ведет к неустойчивому контролю над капиталом.

Стоит также сказать, что платежеспособность компании не всегда может зависеть от наличия свободных денежных средств, которые позволят погасить обязательства.

Если денежных средств недостаточно, то поддержать платежеспособность можно за счет продажи части имущества компании.

Таким образом, ликвидность и платежеспособность, дополняя друг друга, позволяют комплексно проанализировать финансовое состояние компании. Поэтому рассматривать ликвидность без определения платежеспособности предприятия и наоборот не является правильным, поскольку для определения платежеспособности предприятия необходимо знать, насколько быстро организация сможет мобилизовать необходимые ресурсы для того, чтобы рассчитываться по своим обязательствам. Далее рассмотрим основные методы, которые чаще всего применяются для анализа ликвидности и платежеспособности.

1.2. Основные методы анализа ликвидности и платежеспособности

Анализ ликвидности и платежеспособности на сегодняшний момент является важной составляющей при оценке финансового состояния предприятия.

Это связано с многообразием форм собственности и возникновением фондовых рынков, позволяющих принять решение при подборе контрагентов, выборе объектов для инвестирования и т.д.

Понятие платежеспособности тесным образом связано с понятием кредитоспособности, которое характеризует возможность использования организацией кредитных ресурсов при определенных условиях и позволяет спрогнозировать определенную вероятность возврата ссуд и эффективностей использования.

Охарактеризовать платежеспособность и кредитоспособность можно с помощью двух подходов.

Первый подход – традиционный. Здесь не требуется производить сложных аналитических расчетов, а используются данные отчетности и опыт работника. Данные факторы позволяют определить правильность выполнения обязательств по платежам при ранее заключенным договорам и полученным ссудам. И тут уже оценивается текущая платежеспособность. И здесь, используя данные балансов за ряд лет, проверяют, содержит ли пассив баланса платежи, которые просрочены. Если таковых платежей нет, то это говорит о положительной текущей платежеспособности. Также анализируется «соотношение пеней, полученных и уплаченных (в составе внереализационных финансовых результатов), другие параметры кредитной истории предприятий – заемщиков» [24, с.53-54]. Но у этого подхода есть свой недостаток, выраженный в том, что он использует данные прошлых периодов.

Второй подход связан с изучением предполагаемой платежеспособности. Здесь также изучается возможность аккумулировать денежные средства из разных источников для погашения платежных обязательств. Для этого необходимо провести анализ ликвидности баланса, обеспеченности собственными оборотными средствами, рентабельности и т.д. Но главенствующая роль отводится все же анализу ликвидности баланса [24, с.54].

Анализ ликвидности предприятия осуществляется на основе агрегированного баланса [45, с. 221]. Для проведения анализа ликвидности баланса необходимо сопоставить средства по активам, сгруппированным в

порядке убывания по степени их ликвидности с соответствующими пассивами, сгруппированными в порядке возрастания сроков по их погашению[11, с. 61].

В зависимости от степени ликвидности активы делят на следующие группы:

1) Наиболее ликвидные активы (А1):

- денежные средства;
- краткосрочные финансовые вложения.

2) Быстрореализуемые активы (А2):

- дебиторская задолженность;
- прочие оборотные активы.

3) Медленнореализуемые активы (А3):

- итог по II разделу баланса «Оборотные активы».

4) Труднореализуемые активы (А4):

- итог по I разделу баланса «Внеоборотные активы»[21, с.71]

Пассивы также разделяют на группы в соответствии со степенью срочности.

1) Наиболее срочные обязательства (П1):

- кредиторская задолженность.

2) Краткосрочные пассивы (П2):

- краткосрочные заемные средства;
- оценочные обязательства;
- прочие краткосрочные обязательства.

3) Долгосрочные пассивы (П3):

- итог по разделу IV «Долгосрочные обязательства»

4) Постоянные пассивы (П4):

- итог по разделу III «Капитал и резервы»;
- доходы будущих периодов[23, с. 69-70].

В соответствии с Приказом Минфина РФ от 2 июля 2010 г. №66н [1] каждая строка в бухгалтерском балансе соответствует определенному коду.

Поэтому разделение активов и пассивов на группы можно представить следующим образом (таблица 1.1).

Таблица 1.1

Группировка показателей актива и пассива по строкам баланса (с кодами)

Показатели	Обозначение	Состав по строкам баланса
АКТИВ		
Наиболее ликвидные активы	A1	стр. 1250 + стр. 1240
Быстрореализуемые активы	A2	стр. 1230
Медленнореализуемые активы	A3	стр. 1210 + стр.1220 + стр.1260
Труднореализуемые активы	A4	стр. 1100
ПАССИВ		
Наиболее срочные обязательства	П1	стр. 1520
Краткосрочные пассивы	П2	стр. 1510 + стр.1540 + стр.1550
Долгосрочные пассивы	П3	стр. 1400
Постоянные пассивы	П4	стр. 1300 + стр.1530

Источник: [3, с. 58-59]

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются следующие условия[30, с.70]:

$$A1 \geq П1 \quad (1.1)$$

$$A2 \geq П2 \quad (1.2)$$

$$A3 \geq П3 \quad (1.3)$$

$$A4 \leq П4 \quad (1.4)$$

Первое и второе неравенство позволяют проанализировать текущую платежеспособность предприятия. Третье неравенство выступает гарантом поддержания платежеспособности на перспективу. Поэтому первые три неравенства должны быть выше чем соответствующие им обязательства. Четвертое неравенство показывает, что на предприятия собственный капитал должен превышать или быть равен труднореализуемым активам. То есть это говорит о том, что внеоборотные активы должны быть сформированы в полном объеме за счет собственного капитала организации, а также должна частично покрываться потребность в оборотных средствах[39, с.586].

Если нарушается хотя бы одно из первых трех условий, то баланс нельзя считать абсолютно ликвидным. Причем нехватка активов с большей

ликвидностью покрывается большим количеством активов с меньшей ликвидностью [33, с. 412]. Но при определенной платежной ситуации это будет невозможным и предприятие будет не в состоянии гасить свои обязательства, что приведет к снижению его платежеспособности. Нарушение четвертого условия говорит о том, что баланс является абсолютно неликвидным.

Для того, чтобы охарактеризовать платежеспособность необходимо произвести оценку ликвидности предприятия при помощи относительных коэффициентов (рис.1.1).

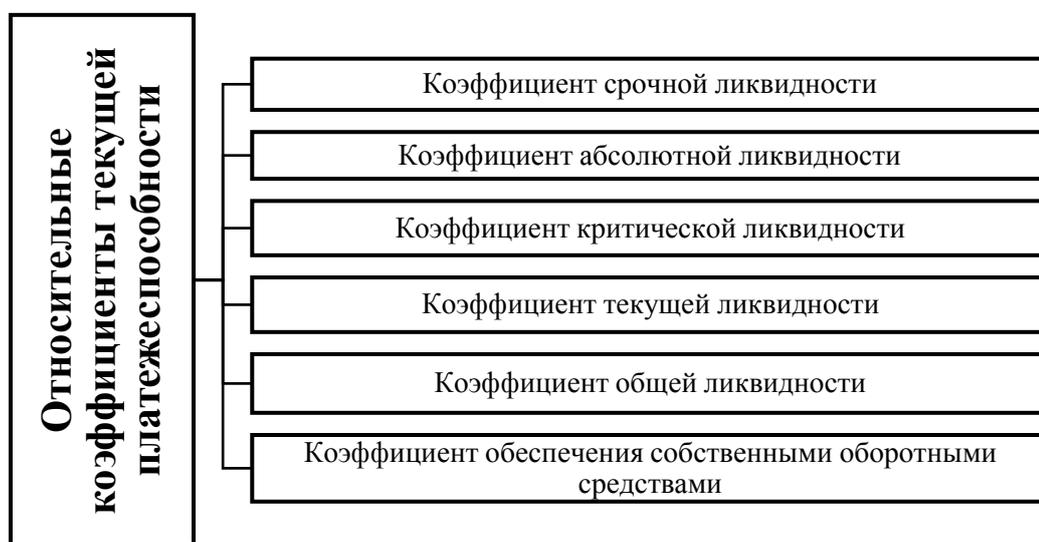


Рис.1.1. Относительные коэффициенты текущей платежеспособности

Коэффициент срочной ликвидности ($K_{с.л.}$) показывает реальную возможность погасить свои срочные обязательства за счет денежных средств, которыми располагает предприятие. Значение данного коэффициента должно варьироваться в пределах 0.2 – 0.7. Чем выше значение коэффициента, тем выше шанс выполнения условий расчета данного коэффициента. Значение коэффициента срочной ликвидности является важным для поставщиков и подрядчиков [20, с. 73]:

$$K_{с.л.} = \frac{ДС}{КО}, \quad (1.5)$$

где ДС – денежные средства;

КО – краткосрочные обязательства.

Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{л.абс.}$) показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть покрыта в ближайшее время за счет наиболее ликвидных активов – денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. Данный коэффициент важен для поставщиков и подрядчиков и находится в пределах 0.2 – 0.7. Рассчитывается коэффициент абсолютной ликвидности следующим образом [54, с. 4]:

$$K_{л.абс.} = \frac{ДС+КФВ}{КЗО}, \quad (1.6)$$

где КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КЗО – краткосрочные заемные обязательства.

Коэффициент критической ликвидности, или коэффициент промежуточного покрытия ($K_{крит.ликв.}$) показывает, какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить за счет денежных средств, которые еще находятся на счетах ее дебиторов. Соответственно для расчетов в формулу включается дебиторская задолженность и прочие оборотные активы. Таким образом, коэффициент критической ликвидности показывает, какая доля краткосрочных заемных обязательств будет покрыта наиболее ликвидными и быстрореализуемыми активами. Оптимальное значение данного показателя находится в пределах 0.7 – 1.5. Данный коэффициент важен для банков и кредиторов[35, с.435]:

$$K_{крит.ликв.} = \frac{ДС+КФВ+ДЗ+ПОА}{КО}, \quad (1.7)$$

где ДЗ – дебиторская задолженность;

ПОА – прочие оборотные активы.

Коэффициент текущей ликвидности ($K_{ликв.текущ.}$) показывает, насколько предприятие обеспечено оборотными средствами для обеспечения

хозяйственной деятельности и погашения текущих обязательств. Данный показатель также характеризует запас финансовой прочности. Если краткосрочные обязательства растут быстрее чем оборотные активы, то коэффициент будет снижаться [32, с.132]. Оптимальное значение данного показателя находится в пределах 1-3 (рекомендуемое значение 2). Данный коэффициент представляет интерес для покупателей и держателей акций. Рассчитать его можно следующим образом [25, с.115]:

$$K_{\text{ликв.текущ.}} = \frac{\text{ОбА}}{\text{КО}}, \quad (1.8)$$

где ОбА – оборотные активы.

Коэффициент общей ликвидности, или коэффициент общей платежеспособности ($K_{\text{ликв.общ.}}$) рассчитывается для того, чтобы комплексно проанализировать ликвидность баланса. Также используется при выборе бизнес партнера. Рекомендуемое значение данного показателя должно быть больше или равно 1. Рассчитать данный показатель можно по следующей формуле [36, с.89]:

$$K_{\text{ликв.общ.}} = \frac{A1 + 0,5 \times A2 + 0.3 \times A3}{П1 + 0,5 \times П2 + 0.3 \times П3} \quad (1.9)$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ($K_{\text{обесп.собств.обс}}$) показывает, какое необходимо количество собственного оборотного капитала (находится как разница между итогом по разделу III бухгалтерского баланса «Капитал и резервы» и итогом по разделу I бухгалтерского баланса «Внеоборотные активы») для того, чтобы обеспечить финансовую устойчивость предприятия. Рекомендуемое значение данного показателя должно быть больше или равно 0,1. Рассчитывается следующим образом [16, с.193]:

$$K_{\text{обесп.собств.ОбС}} = \frac{\text{СОК}}{\text{ОбС}}, \quad (1.10)$$

где СОК – собственный оборотный капитал

Рассмотренные коэффициенты ликвидности необходимо рассчитывать для определения текущей (краткосрочной) платежеспособности. Но существует еще и перспективная (долгосрочная) платежеспособность, для расчета которой также используется ряд коэффициентов (рис.1.2).

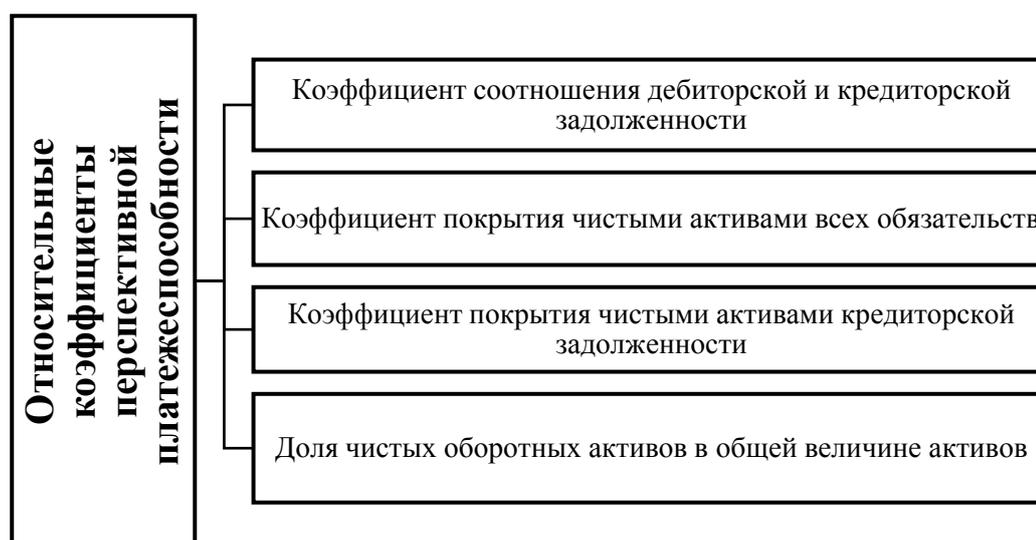


Рис.1.2. Относительные коэффициенты перспективной платежеспособности

Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности показывает соотношение денежных средств компании, ожидаемых к получению от дебиторов, к денежным средствам, которые ей необходимо вернуть в перспективе заемщикам. Оптимальным значением является интервал 0,9-1. Рассчитывается путем деления дебиторской задолженности на кредиторскую [40, с.248].

Коэффициент покрытия чистыми активами всех обязательств показывает возможность погасить все свои обязательства за счет чистых активов предприятия. Определенного нормативного значения у данного коэффициента нет, но нормальным считается на предприятиях промышленности 2 и более. Формула расчета выглядит следующим образом [15, с.77]:

$$K_{\text{покр. ЧА обяз.}} = \frac{\text{ЧА}}{\text{КО} + \text{ДО}} \quad (1.11)$$

где ЧА – чистые активы;

КО – краткосрочные обязательства;

ДО – долгосрочные обязательства.

Коэффициент покрытия чистыми активами кредиторской задолженности показывает, в каком соотношении чистые оборотные активы могут покрыть кредиторскую задолженность. Чем выше данный показатель, тем выше возможность погашения кредиторской задолженности за счет чистых оборотных активов предприятия. Рассчитывается следующим образом [40, с.248]:

$$K_{\text{покр. ЧОА КЗ}} = \frac{\text{ЧОА}}{\text{КЗ}}, \quad (1.12)$$

где ЧОА – чистые оборотные активы.

Доля чистых оборотных активов в общей величине активов показывает, сколько чистых оборотных активов имеется на предприятии для обеспечения нормального функционирования. Рассчитывается следующим образом [15, с.77]:

$$\%_{\text{ЧОА в ЧА}} = \frac{\text{ЧОА}}{\text{ЧА}} \quad (1.13)$$

Для определения платежеспособности предприятия также рассчитываются два показателя – коэффициент восстановления платежеспособности и коэффициент утраты платежеспособности.

Коэффициент восстановления платежеспособности рассчитывается в ситуации, когда коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности оборотных средств ниже нормы. Данный показатель

свидетельствует о реальной возможности восстановить свою платежеспособность в течение 6 месяцев. Рассчитывается показатель следующим образом [44, с.61]:

$$K_{\text{восс}} = (K_{\text{ТЛ}}^2 + \frac{6}{T} * (K_{\text{ТЛ}}^2 - K_{\text{ТЛ}}^1))/2 \quad (1.14)$$

где $K_{\text{ТЛ}}^1$ и $K_{\text{ТЛ}}^2$ – коэффициенты текущей ликвидности на начало и конец года соответственно.

Если $K_{\text{восс}} > 1$, то организация может в течение 6 месяцев восстановить свою платежеспособность. Если данный коэффициент меньше 1, то организация не имеет возможности восстановить свою платежеспособность в ближайшие полгода.

Коэффициент утраты платежеспособности рассчитывается в том случае, если коэффициент восстановления платежеспособности ниже нормы. Данный показатель характеризует возможность утраты платежеспособности в течение 3-х месяцев. Рассчитывается данный показатель аналогично коэффициенту восстановления платежеспособности, но вместо 6 месяцев рассматривается всего лишь 3 [52, с.312]:

$$K_y = (K_{\text{ТЛ}}^2 + \frac{3}{T} * (K_{\text{ТЛ}}^2 - K_{\text{ТЛ}}^1))/2 \quad (1.15)$$

Если $K_y > 1$, то организация может не утратить платежеспособность в течение 3 месяцев. Если же меньше 1, то в ближайшие 3 месяца организация рискует утратить платежеспособность.

Таким образом, к основным методам анализа ликвидности и платежеспособности можно отнести анализ ликвидности баланса, расчеты коэффициентов ликвидности и платежеспособности. Так, анализ ликвидности баланса позволяет понять, является ли баланс предприятия абсолютно ликвидным. Расчет коэффициентов ликвидности позволяет установить, является ли предприятие платежеспособным. Все эти методы помогают

комплексно оценить финансов – экономическое состояние предприятия. Платежеспособность неразрывно связана с финансовой устойчивостью, поэтому необходимо выяснить, в чем заключается их взаимосвязь.

1.3. Взаимосвязь анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

Финансовая устойчивость является одной из важнейших характеристик анализа финансового состояния организации.

Анализ и оценка степени финансовой устойчивости – «необходимый элемент управления в системе финансового менеджмента, этапом процесса принятия управленческих решений всеми заинтересованными в бизнесе предприятия сторонами: собственниками, менеджерами, инвесторами, кредиторами» [47, с. 247].

Баскакова О.В. и Сейко Л.Ф. дают следующее определение финансовой устойчивости: «Финансовая устойчивость – это способность предприятия не только поддерживать достаточный уровень деловой активности и эффективности бизнеса, но и наращивать его, обеспечивая при этом платежеспособность, инвестиционную привлекательность в границах допустимого риска» [7, с.315]. То есть финансовая устойчивость позволяет предприятию поддерживать его платежеспособность как на текущий момент времени, так и в перспективе.

Платежеспособность выступает внешним проявлением финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость заключается в поддержании оптимального соотношения между собственным и заемным капиталом. В данном случае структурные изменения капитала у самого предприятия и инвесторов воспринимаются по – разному. Так, для кредитных учреждений лучше, когда на предприятиях доля собственного капитала гораздо выше, чем заемного, поскольку это снижает риски финансовых потерь для банков и других кредиторов. На предприятии же благоприятной ситуацией является

превышение заемных средств над собственным капиталом. Это обусловлено снижением налогооблагаемой прибыли за счет отнесения процентов по обслуживанию заемного капитала к расходам. Также проценты за пользование заемным капиталом обычно ниже получаемой от него прибыли, что позволяет сделать собственный капитал более рентабельным [37, с. 300-301].

В современных экономических условиях увеличение собственного капитала не всегда может означать улучшение финансовой устойчивости предприятия. Использование заемного капитала позволит предприятию быстро реагировать на внешние изменения, что говорит о возможности привлекать кредитные ресурсы и вовремя их возвращать, улучшая тем самым репутацию надежного и платежеспособного пользователя заемными средствами.

Анализ финансовой устойчивости – неотъемлемая часть успешного функционирования путем интерпретации рассчитанных показателей и принятия на их основе определенных управленческих решений [51, с.492].

Взаимосвязь платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия можно представить следующим образом (рис.1.3):



Рис.1.3. Взаимосвязь понятий «платежеспособность» и «финансовая устойчивость»

Финансовая устойчивость представляет собой «результат деятельности хозяйствующих субъектов, и ее оценка должна быть исходным пунктом для проведения более подробного внутреннего анализа финансово – хозяйственной деятельности субъекта предпринимательства» [58, с.105].

Чем выше финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта, тем более независимым оно является от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, уменьшается риск оказаться на краю банкротства [53, с.20].

Поскольку категория финансовой устойчивости является комплексной и многогранной, то в ходе анализа применяются как абсолютные, так и относительные показатели [12, с.92].

Абсолютные показатели рассчитываются для оценки состояния запасов и затрат. В ходе данного анализа определяются следующие показатели[60]:

- собственный оборотный капитал (СОК);
- функционирующий капитал (ФК);
- величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ).

Собственный оборотный капитал (СОК) характеризует чистый оборотный капитал. Если данный показатель увеличивается, то это говорит о перспективе развития деятельности предприятия [22, с.436]:

$$\text{СОК} = \text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы} \quad (1.16)$$

Функционирующий капитал (ФК) представляет собой увеличение СОК на величину долгосрочных обязательств [8, с.101]:

$$\text{ФК} = \text{СОК} + \text{Долгосрочные обязательства} \quad (1.17)$$

Величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ) находится путем увеличения функционирующего капитала на величину краткосрочных обязательств [28, с.413]:

$$\text{ОИ} = \text{ФК} + \text{Краткосрочные обязательства} \quad (1.18)$$

Затем определяется тип финансовой устойчивости на основе сопоставления полученных коэффициентов с величиной затрат (З) на предприятии. Для этого находят излишки или недостатки собственного оборотного капитала, функционирующего капитала и величины основных источников формирования запасов и затрат[57, с.47]:

$$\pm \text{СОК} = \text{СОК} - \text{З} \quad (1.19)$$

$$\pm\PhiК = \PhiК - 3$$

$$\pm\text{ОИ} = \text{ОИ} - 3$$

В зависимости от полученных результатов выделяют 4 основных типа финансовой устойчивости (таблица 1.2) [34, с.139]:

Таблица 1.2

Основные типы финансовой устойчивости

	Абсолютная финансовая устойчивость	Нормальная финансовая устойчивость	Неустойчивое финансовое положение	Кризисное финансовое положение
$\pm\text{СОК}$	≥ 0	< 0	< 0	< 0
$\pm\PhiК$	≥ 0	≥ 0	< 0	< 0
$\pm\text{ОИ}$	≥ 0	≥ 0	≥ 0	< 0

Абсолютная финансовая устойчивость говорит о том, что предприятие покрывает запасы полностью за счет собственных оборотных средств, т.е. организация самостоятельно финансирует свою деятельность. Данный тип в российской экономике встречается очень редко и связан в большей степени с тем, что собственники не желают привлекать внешние источники финансирования или нет возможностей для этого.

Нормальная финансовая устойчивость характеризуется тем, что предприятие привлекает для покрытия запасов не только собственные средства, но и заемные. Этот тип финансовой устойчивости является наиболее сбалансированным с точки зрения финансового менеджмента.

Неустойчивое финансовое положение вызывает проблемы с платежеспособностью, но еще есть возможность изменить ситуацию за счет увеличения собственных оборотных активов, сокращения дебиторской задолженности и ускорения оборачиваемости запасов. Неустойчивое финансовое положение может находиться в пределах нормы в том случае, если величина привлекаемых краткосрочных кредитов не превысит стоимость материалов, сырья и готовой продукции.

Кризисное финансовое положение свидетельствует о том, что предприятие находится на грани банкротства, поскольку не может покрыть за счет собственных оборотных средств свои обязательства (кредиторскую задолженность и просроченные ссуды).

Анализ финансовой устойчивости на основе относительных показателей характеризуется следующими коэффициентами:

- коэффициент автономии;
- коэффициент финансовой зависимости;
- коэффициент маневренности собственного капитала;
- коэффициент концентрации заемного капитала;
- коэффициент задолженности;
- коэффициент привлечения;
- коэффициент обеспеченности;
- коэффициент соотношения внеоборотных активов и собственного капитала;
- коэффициент обеспечения оборотных активов собственным оборотным капиталом.

Коэффициент автономии (K_a) показывает, какое количество собственного капитала имеется на предприятии. Норма данного показателя - $\geq 0,5$. Рассчитывается следующим образом [6, с.146]:

$$K_a = \text{СК} / \text{ВБ} \quad (1.20)$$

где СК – собственный капитал;

ВБ – валюта баланса.

Коэффициент финансовой зависимости (K_3) является обратным показателем коэффициента автономии. Увеличение данного показателя свидетельствует об увеличении доли заемных источников финансирования. Норматив - ≥ 1 [14, с.22]. Рассчитывается следующим образом:

$$K_3 = \text{ВБ} / \text{СК} \quad (1.21)$$

где ВБ – валюта баланса;

СК – собственный капитал.

Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_{ман}$) показывает какая часть собственного оборотного капитала присутствует в обороте. Нормативным значением является интервал 0.4 – 0.6 [38, с.334]. Рассчитывается следующим образом:

$$K_{ман} = СОК / СК \quad (1.22)$$

где СОК – собственный оборотный капитал;

СК – собственный капитал.

Коэффициент концентрации заемного капитала ($K_{кзк}$) показывает, какая доля заемных источников финансирования находится в капитале предприятия. Норма - $\leq 0,5$. Рассчитывается следующим образом [13, с.42]:

$$K_{кзк} = ЗК / ВБ \quad (1.23)$$

где ЗК – заемный капитал;

ВБ – валюта баланса.

Коэффициент задолженности ($K_з$) показывает, какое количество заемных средств приходится на единицу собственного капитала. Норма - $\leq 1,5$. Формула расчета выглядит следующим образом [10, с.438]:

$$K_{кзк} = ЗК / СК \quad (1.24)$$

где ЗК – заемный капитал;

СК – собственный капитал.

Коэффициент привлечения, или коэффициент зависимости капитализированных источников ($K_п$) характеризует структуру долгосрочных источников финансирования. Рост данного показателя в динамике является

негативной тенденцией, поскольку предприятие становится зависимым от заемных средств. Формула расчета выглядит следующим образом [19, с.406]:

$$K_{\text{кзк}} = \text{ДО} / (\text{СК} + \text{ДО}) \quad (1.25)$$

где ДО – долгосрочные обязательства;

СК – собственный капитал.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами материальных запасов ($K_{\text{мз}}$) показывает, насколько запасы обеспечены собственным капиталом. Норма – 0,6 - 0,8. Коэффициент рассчитывается следующим образом [9, с.245]:

$$K_{\text{мз}} = (\text{СК} - \text{ВА}) / \text{З} \quad (1.26)$$

где ВА – внеоборотные активы;

З – запасы.

Коэффициент соотношения внеоборотных активов и собственного капитала ($K_{\text{ва}}$) показывает, насколько внеоборотные активы обеспечены собственным капиталом. Норма для данного показателя – 0,5 – 1. Если данный показатель меньше, чем нижняя граница в 0,5, то это говорит о том, что собственный капитал формирует только оборотные активы, что является негативной тенденцией. Превышение показателем верхней границы в 1 (не должен быть значительно выше 1) говорит о том, что для формирования внеоборотных активов используются долгосрочные источники финансирования. Формула расчета выглядит следующим образом [22, с. 439]:

$$K_{\text{ва}} = \text{ВА} / \text{СК} \quad (1.27)$$

где ВА – внеоборотные активы;

СК – собственный капитал.

Коэффициент обеспечения оборотных активов собственным оборотным капиталом ($K_{оос}$) показывает, какое количество собственного оборотного капитала приходится на оборотные активы. Норма - $\geq 0,1$. Рассчитывается следующим образом [13, с.42]:

$$K_{оос} = СОК / ОА \quad (1.28)$$

где СОК – собственный оборотный капитал;

ОА – оборотные активы.

Таким образом, финансовая устойчивость является неотъемлемой частью анализа финансового состояния организации, обеспечивая ее ликвидность и платежеспособность. Расчет основных коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, позволяют понять, сохранит ли организация свою ликвидность и платежеспособность на перспективу и будет ли достаточно собственного капитала для дальнейшего самофинансирования. Проанализируем рассмотренные коэффициенты ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости на примере конкретного хозяйствующего субъекта.

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ОАО «ЗАВОД ЖБК-1»

2.1. Организационно-экономическая характеристика ОАО «Завод ЖБК-1»

ОАО «Завод ЖБК-1» является многопрофильным предприятием, выпускает большой ассортимент продукции, поэтому данное предприятие включает в себя три основных вида производств:

- 1) железобетонные изделия;
- 2) товарные бетоны и растворы;
- 3) мелкоштучные изделия.

ОАО «Завод ЖБК-1» является юридическим лицом, имеет свой самостоятельный баланс, расчетные и иные счета в банках. Предприятие представляет собой коммерческую структуру, созданную для удовлетворения потребностей в результатах деятельности и получения прибыли.

По Уставу организационно-правовой формой предприятия является открытое акционерное общество (Приложение 1). Согласно ФЗ «Об акционерных обществах», акционерным обществом является «коммерческая организация, уставный капитал которой разделен на определенное число акций, удостоверяющих обязательственные права участников общества (акционеров) по отношению к обществу»[2].

Организационная структура ОАО «Завод ЖБК-1» является структурой линейного типа и представлена в виде блок-схемы в приложении 2.

Приоритетными направлениями деятельности для ОАО «Завод ЖБК-1» является увеличение объема производства изделий из бетона, железобетона, оконных и дверных блоков, расширение каналов сбыта продукции, а также одновременно:

- улучшение качества выпускаемой продукции путем технологического усовершенствования и модернизации производства;

- усовершенствование системы контроля за затратами и себестоимостью продукции;
- проведение мероприятий по оптимизации затрат и снижению расходов;
- обеспечение текущей ликвидности.

ОАО «Завод ЖБК-1» сегодня входит в число самых стабильных предприятий Белгородской области и России.

Предприятие постоянно ведет работы по модернизации производственных процессов и расширению ассортимента выпускаемой продукции.

Проанализируем основные экономические показатели деятельности ОАО «Завод ЖБК-1» за период 2014 – 2016 гг. (таблица 2.2).

Таблица 2.2

Основные экономические показатели деятельности ОАО «Завод ЖБК-1» за 2014 – 2016 гг.

Показатели	2014	2015	2016	Отклонение		
				2016 – 2015 (+/-)	2016 – 2014 (+/-)	2016/2014 Т _p , %
1	2	3	4	5	6	7
Товарная продукция, тыс. руб.	2220283	1773734	1488621	-285113	-731662	67,05
Выручка, тыс. руб.	2142242	1659325	1467143	-192182	-675099	68,49
Материальные затраты, тыс. руб.	1878966	1528724	1488771	-39953	-390195	79,23
Себестоимость продаж, тыс. руб.	1660834	1308421	1267616	-40805	-393218	76,32
Прибыль от продаж, тыс. руб.	273909	156660	-703	-157363	-274612	-0,26
Чистая прибыль, тыс. руб.	211273	118655	20524	-98131	-190749	9,71
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	1370466	1392405	1304379	-88026	-66087	95,18
Среднесписочная численность работников, чел.	1346	1201	1016	-185	-330	75,48
Фонд оплаты труда, тыс. руб.	423286	335541	313535	-22006	-109751	74,07
Среднегодовая кредиторская задолженность, тыс. руб.	288286,5	269270	180293	-88977	-107994	62,54

Продолжение табл.2.2

1	2	3	4	5	6	7
Среднегодовая дебиторская задолженность, тыс. руб.	755145	980241	965322	-14919	210177	127,83
Производительность труда, тыс. руб. / чел.	1649,5	1476,9	1465,2	-11,7	-184,3	88,83
Материалоотдача, руб.	1,18	1,16	1,00	-0,16	-0,18	84,75
Материалоемкость, руб.	0,85	0,86	1,00	0,14	0,15	117,65
Фондоотдача, руб.	1,62	1,27	1,14	-0,13	-0,48	70,37
Фондоёмкость, руб.	0,62	0,79	0,88	0,09	0,26	141,94
Фондовооруженность, тыс. руб.	1018,18	1159,37	1283,84	124,47	265,66	126,09
Уровень рентабельности, %	12,72	9,07	1,62	-7,45	-11,1	-
Рентабельность продаж, %	12,79	9,44	-0,05	-9,49	-12,84	-

Полученные в таблице 2.2 значения позволяют сделать следующие выводы: объем товарной продукции в 2016 году сократился на 16,07% по сравнению с 2015 годом. Выручка в 2016 году составила 1467143 тыс. руб., что на 11,58% меньше показателя 2015 года. Сокращение материальных затрат за 2016 год составило 2,61% в сравнении с 2015 годом. Себестоимость сократилась за период 2015 – 2016 год на 3,12%. Прибыль от продаж в 2016 году была отрицательной и составила -703 тыс. руб. За анализируемый период 2014 – 2016 гг. прибыль от продаж сократилась на 100,26%. Чистая прибыль в 2016 году составила 20524 тыс. руб., что на 82,7% меньше чем в 2015 году. За три анализируемых периода чистая прибыль снизилась на 90,29%. Среднегодовая стоимость основных средств снизилась в 2016 году на 6,32% по сравнению с 2015 годом. Среднесписочная численность работников за 2016 год – 1016 человек, что на 15,4% меньше предыдущего года. Фонд оплаты труда сократился за отчетный период на 6,56%. Среднегодовая кредиторская задолженность за 2016 год сократилась на 33,04% по сравнению с 2015 годом. Среднегодовая дебиторская задолженность сократилась за отчетный период на 1,52%. Производительность труда в 2016 году составила 1465,2 тыс. руб./чел.,

что на 11,7 тыс. руб./чел. меньше чем в 2015 году. Незначительное снижение данного показателя вызвано снижением объемов выпускаемой продукции и среднесписочной численности работников. Материалоотдача в 2016 году сократилась на 0,16 по сравнению с прошлым годом и составила 1. Материалоемкость составила в 2016 году также 1, что на 0,14 больше чем в 2015 году. Данное изменение материалоотдачи и материалоемкость вызвано снижением объемов выпускаемой продукции. Фондоотдача за отчетный период составила 1,14, что на 0,13 больше 2015 года. Фондоемкость же сократилась на 0,09. Снижение этих показателей также произошло за счет сокращения товарной продукции. Фондовооруженность за 2016 год составила 1283,84 тыс. руб., что на 10,74% больше чем в 2015 году. Увеличение данного показателя вызвано сокращением среднесписочной численности работников. Уровень рентабельности за 2016 год составил 1,62%, что на 7,45% меньше значения прошлого года. Отрицательная динамика вызвана снижением чистой прибыли. Рентабельность продаж в 2016 году составила -0,05%. Отрицательное значение данного показателя вызвано полученными убытками от продаж.

ОАО «Завод ЖБК-1» плодотворно работает со своими партнерами, которые поставляют на завод песок, щебень, металл и т.д. Основными партнерами завода являются следующие предприятия (рис.2.2).

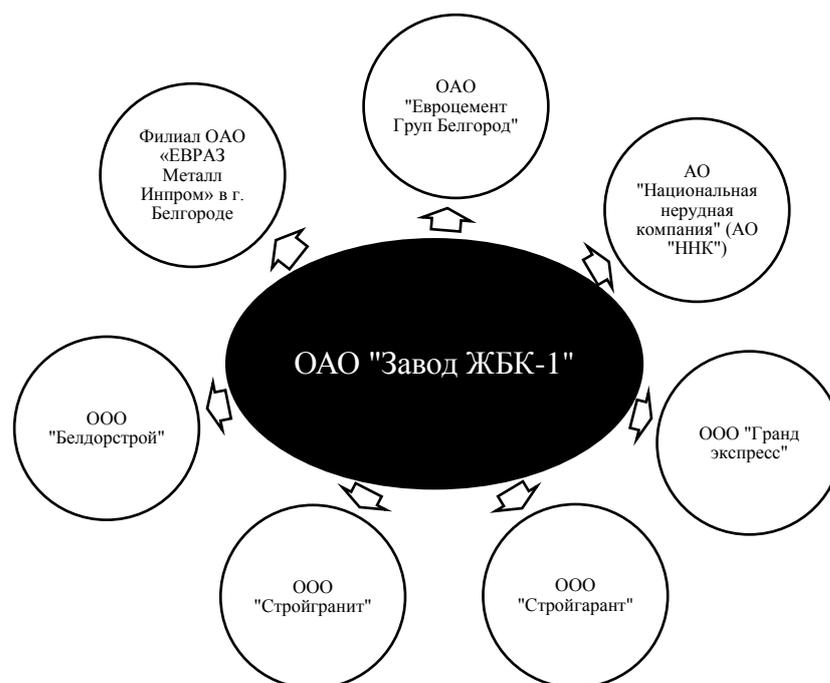


Рис.2.2. Основные партнеры ОАО «Завод ЖБК-1»

Основные конкуренты ОАО «Завод ЖБК-1» представлены следующими предприятиями:

- ОАО «Белгородстройдеталь»;
- ООО «ЖБИ-4»;
- ООО ЖБИ «Возрождение»;
- ЗАО «БЕЛШПАЛА»;
- АО «КМАПЖС» (г. Старый Оскол);
- ОАО «Губкинский завод ЖБИ» (г.Губкин);
- ООО «Белгородский завод ЖБИ и труб» («ГЖБИ», п. Маслова Пристань);
- ЗАО «АэроБел»;
- ООО «Завод Арбет» и др.

Конкурентным преимуществом ОАО «Завод ЖБК-1» являются высокие стандарты качества и постоянно расширяющаяся номенклатура выпускаемой продукции. На сегодняшний день номенклатура выпускаемой продукции заводом составляет более 5000 наименований [59].

Основными перспективами развития ОАО «Завод ЖБК-1» на текущий момент являются:

1) Повышение производительности и качества продукции за счёт проведенного технического перевооружения деревообрабатывающего цеха и цеха ЖБИ и вывода их на производственные мощности.

2) Снижение затрат на производство продукции, в том числе за счёт:

- рационального использования стратегических материалов в производстве;

- ужесточения норм расхода материалов и энергоресурсов;

- усиления контроля за рациональным использованием электроэнергии, сжатого воздуха, тепловой энергии и ГСМ;

- более широкого использования совмещения профессий, активного применения методов мотивации труда, направленных на снижение издержек.

3) Освоение новых видов продукции и услуг:

- освоение производства индивидуальных конструкций для сельского строительства;

- совершенствование производства брусчатки, в том числе за счет применения системы смещения цветов на одном изделии, тактильная и широкоформатная плитка;

- совершенствование производства дверных блоков эконом - класса, противопожарных дверных блоков;

- освоение производства оконных блоков типа «ЕвроЭКО»;

4) Применение ранее освоенной продукции для строительства дешёвых и эффективных в эксплуатации жилых домов.

5) Участие в областных программах благоустройства населённых пунктов.

6) Поиск новых рынков сбыта в других регионах России [49, с.12].

Основным принципом построения обществом взаимоотношений с акционерами и инвесторами является разумный баланс интересов общества как

хозяйствующего субъекта и как акционерного общества, заинтересованного в защите прав и законных интересов своих акционеров.

ОАО «Завод ЖБК-1» при формировании политики корпоративного поведения следует правилам, рекомендованным Кодексом корпоративного поведения в части подготовки Общего собрания акционеров, проведения Общего собрания акционеров, определения функций Совета директоров и обязанностей членов Совета директоров, обязанностей исполнительных органов, открытости и прозрачности существенных корпоративных действий, предоставления акционерам свободного доступа к информации об Обществе, создания и работы службы внутреннего контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, проведения аудиторских проверок финансово-хозяйственной деятельности и прочее [49, с.18].

Таким образом, ОАО «Завод ЖБК-1» является одним из лидирующих на рынке производства строительных материалов Белгородской области, обладает высокими конкурентными преимуществами, плодотворно сотрудничает со своими деловыми партнерами, разрабатывает мероприятия по совершенствованию своей деятельности. Но несмотря на это, рентабельность компании за анализируемые периоды сокращается. Поэтому необходимо рассмотреть возможности завода покрывать свои обязательства. Для этого проанализируем ликвидность, платежеспособность и финансовую устойчивость завода.

2.2. Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ОАО «Завод ЖБК-1»

Прежде чем приступать к анализу ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости необходимо провести анализ имущественного состояния предприятия для оценки динамики и структуры бухгалтерского баланса – горизонтальный и вертикальный анализ.

Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса предназначен для оценки динамики статей бухгалтерского баланса на основе применения абсолютных и индексных показателей и для сравнения полученных данных [27, с.34].

Вертикальный анализ бухгалтерского баланса позволяет проанализировать удельный вес различных статей баланса в общей сумме средств предприятия.

Проанализируем динамику основных статей бухгалтерского баланса (Приложение 3) ОАО «Завод ЖБК-1» горизонтальным методом (табл.2.3)

Таблица 2.3

Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса ОАО «Завод ЖБК-1»

Наименование показателя	2014	2015	2016	2014/2015		2015/2016	
				(+/-)	T _p , %	(+/-)	T _p , %
1	2	3	4	5	6	7	8
Актив							
I. Внеоборотные активы							
Нематериальные активы	15	13	10	-2	86,7	-3	76,9
Основные средства	1435017	1349793	1258965	-85224	94,1	-90828	93,3
Доходные вложения в материальные ценности	150	150	150	0	100	0	100

Продолжение табл.2.3

1	2	3	4	5	6	7	8
Финансовые вложения	8004	8004	8004	0	100	0	100
Отложенные налоговые активы	7	184	489	177	2629	305	265,8
Прочие внеоборотные активы	42690	42767	17996	77	100,2	-24771	42,1
Итого по разделу I	1485883	1400911	1285614	-84972	94,3	-115297	91,8
II. Оборотные активы							
Запасы	633646	623514	628486	-10132	98,4	4972	100,8
НДС по приобретенным ценностям	40	145	49	105	362,5	-96	33,8
Дебиторская задолженность	935089	1025393	905251	90304	109,7	-120142	88,3
Финансовые вложения	18935	12216	179310	-6719	64,5	167094	1468
Денежные средства	55288	490	14493	-54798	0,9	14003	2958
Прочие оборотные	-	2	1014	-	-	1012	50700

активы							
Итого по разделу II	1644012	1661760	1727589	17748	101,1	65829	104,0
БАЛАНС	3129895	3062671	3013203	-67224	97,9	-49468	98,4
Пассив							
III. Капитал и резервы							
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	4651	4651	4651	0	100	0	100
Добавочный капитал	156030	156030	156030	0	100	0	100
Резервный капитал	233	233	233	0	100	0	100
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	2465116	2583771	2604295	118655	104,8	20524	100,8
Итого по разделу III	2626030	2744685	2765209	118655	104,5	20524	100,7
IV. Долгосрочные обязательства							
Заемные средства	70000	70000	-	0	100,0	-	-
Отложенные налоговые обязательства	61541	58060	53624	-3481	94,34	-4436	92,35
Итого по разделу IV	131541	128060	53624	-3481	97,4	-74436	41,9
V. Краткосрочные обязательства							
Заемные средства	-	23710	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность	372324	166216	194370	-206108	44,6	28154	116,9
Итого по разделу V	372324	189926	194370	-182398	51,0	4444	106,6
БАЛАНС	3129895	3062671	3013203	-67224	97,9	-49468	98,4

Проведенный горизонтальный анализ (табл. 2.3) позволяет сделать следующие выводы: основные средства в 2016 году составили 1258965 тыс. руб., что на 6,7% меньше чем в 2015 году. Отложенные налоговые активы выросли в 2016 году в 2,7 раза по сравнению с прошлым годом и составили 489 тыс. руб. За анализируемый период 2014 – 2016 год данная статья баланса выросла более чем в 69 раз. Прочие внеоборотные активы уменьшились на 57,9% в 2016 году по сравнению с 2015 годом. В 2015 году рост по сравнению с 2014 годом был незначительным и составил 0,2%. Внеоборотные активы в целом в 2016 году уменьшились на 8,2% по сравнению с 2015 годом, а в сравнении 2015 и 2014 года снижение составило 5,7%. Запасы за 2016 год выросли на 0,8% и составили соответственно 628486 тыс. руб. в сравнении с прошлым годом. Сравнение 2015 и 2014 года позволяет судить об уменьшении запасов на 1,6%. Дебиторская задолженность в 2016 году составила 905251 тыс.

руб., что на 11,7% меньше значения 2015 года. В 2015 году наблюдался рост дебиторской задолженности на 9,7% по сравнению с 2014 годом. Динамика финансовых вложений за 2015 – 2016 года позволяет судить об увеличении данного показателя более чем в 14 раз. В 2015 году снижение данного показателя составило по сравнению с 2014 годом 35,5%. Денежные средства за 2016 год выросли почти в 30 раз и составили 14493 тыс. руб. по сравнению с 2015 годом. В 2015 году денежные средства составили 490 тыс. руб., что на 54798 тыс. руб. меньше чем в 2014 году. В целом оборотные активы выросли в 2016 году на 4% по сравнению с 2015 годом. А в 2015 году прирост составил 1,1% по сравнению с 2014 годом. Изменение нераспределенной прибыли в 2016 году составило 0,8% в сторону увеличения по сравнению с 2015 годом. В 2015 году прирост был значительнее и составил 4,8% в сравнении с 2014 годом. «Капитал и резервы» в 2016 году выросли на 0,7% по сравнению с 2015 годом. В 2015 году прирост составил 4,5% в сравнении с 2014 годом. В 2016 году ОАО «Завод ЖБК-1» не финансировал свою деятельность за счет долгосрочных заемных средств. В 2014 и 2015 году долгосрочные заемные средства привлекались в одинаковых размерах – 70000 тыс. руб. Отложенные налоговые обязательства за 2016 год выросли более чем в 9 раз по сравнению с 2015 годом. В 2015 году они были меньше на 90,5% чем в 2014 году. За 2016 год долгосрочные обязательства предприятия снизились на 50,1% по сравнению с 2015 годом. Изменение за период 2014 – 2015 год составило 2,6% в сторону уменьшения. Краткосрочные заемные средства не привлекались в 2016 году. За 2015 год они составили 23710 тыс. руб. Кредиторская задолженность выросла в 2016 году на 16,9% по сравнению с 2015 годом. В 2015 году данный показатель уменьшился по сравнению с 2014 годом на 55,4%. Краткосрочные обязательства в целом за 2016 год увеличились на 6,6% в сравнении с 2015 годом. Отрицательная динамика за период 2014 – 2015 год составила 49%. Итог по балансу за 2016 год составил 3013203 тыс. руб., что на 1,6% меньше чем в 2015 году. За 2014-2015 году итог по балансу снизился на 2,1%.

Проанализируем структуру основных статей бухгалтерского баланса ОАО «Завод ЖБК-1» вертикальным методом (таблица 2.4).

Таблица 2.4

Вертикальный анализ бухгалтерского баланса ОАО «Завод ЖБК-1»

Наименование показателя	2014		2015		2016		2014-2015	2015-2016
	Тыс. руб.	Уд. вес (%)	Тыс. руб.	Уд. вес (%)	Тыс. руб.	Уд. вес (%)	(+/-)	(+/-)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Актив								
I. Внеоборотные активы								
Нематериальные активы	15	0,001	13	0,001	10	0,001	0	0
Основные средства	1435017	96,58	1349793	96,35	1258965	97,93	-0,23	1,58
Доходные вложения в материальные ценности	150	0,01	150	0,01	150	0,01	0,001	0,001
Финансовые вложения	8004	0,54	8004	0,57	8004	0,62	0,03	0,05
Отложенные налоговые активы	7	0,0005	184	0,01	489	0,04	0,01	0,02
Прочие внеоборотные активы	42690	2,87	42767	3,05	17996	1,40	0,18	-1,65
Итого по разделу I	1485883	47,47	1400911	45,74	1285614	42,67	-1,73	-3,08
II. Оборотные активы								

Продолжение табл.2.4

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Запасы	633646	38,54	623514	37,52	628486	36,38	-1,02	-1,14
НДС по приобретенным ценностям	40	0,002	145	0,01	49	0,003	0,01	-0,01
Дебиторская задолженность	935089	56,88	1025393	61,71	905251	52,40	4,83	-9,31
Финансовые вложения	18935	1,15	12216	0,74	179310	10,38	-0,42	9,64
Денежные средства	55288	3,36	490	0,03	14493	0,84	-3,33	0,81
Прочие оборотные активы	-	-	2	0,0001	1014	0,06	-	0,06
Итого по разделу II	1644012	52,53	1661760	54,26	1727589	57,33	1,73	3,08
БАЛАНС	3129895	100	3062671	100	3013203	100	-	-
Пассив								
III. Капитал и резервы								

Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	4651	0,18	4651	0,17	4651	0,17	-0,01	0,00
Добавочный капитал	156030	5,94	156030	5,68	156030	5,64	-0,26	-0,04
Резервный капитал	233	0,01	233	0,01	233	0,01	0,00	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	2465116	93,87	2583771	94,14	2604295	94,18	0,26	0,04
Итого по разделу III	2626030	83,90	2744685	89,62	2765209	91,77	5,72	2,15
IV. Долгосрочные обязательства								
Заемные средства	70000	53,22	70000	54,66	-	-	1,45	-
Отложенные налоговые обязательства	61541	46,78	58060	45,34	53624	100	-1,44	54,66
Итого по разделу IV	131541	4,20	128060	4,18	53624	1,78	-0,02	-2,40
V. Краткосрочные обязательства								
Заемные средства	-	-	23710	12,48	-	-	-	-
Кредиторская задолженность	372324	100	166216	87,52	194370	52,20	-12,48	35,31
Итого по разделу V	372324	11,90	189926	6,20	194370	6,45	-5,69	0,25
БАЛАНС	3129895	100	3062671	100	3013203	100	-	-

Исходя из данных в таблице 2.4, полученных в ходе проведения вертикального анализа, можно сделать следующие выводы: наибольшую долю среди внеоборотных активов на протяжении всего анализируемого периода занимают основные средства: в 2016 – 97,93%, в 2015 – 96,35%, в 2014 – 96,58% от итога по разделу. Всего же внеоборотные активы в 2016 году занимают 42,67% от валюты баланса, доля которых по сравнению с прошлым годом снизилась на 3,08%. Среди оборотных активов наибольший удельный вес занимает дебиторская задолженность. Так, в 2016 году она составила 52,4% от итога по разделу, что на 9,31% меньше чем в 2015 году. В 2015 году рост удельного веса дебиторской задолженности составил 4,83% в сравнении с 2014 годом. Оборотные активы в целом занимают в 2016 году 57,33% от валюты баланса, что на 3,08% выше значения прошлого года. В разделе «Капитал и резервы» наибольший удельный вес занимает нераспределенная прибыль. За 2016 год удельный вес нераспределенной прибыли от итога по разделу составил

94,18%, что на 0,04% больше чем в 2015 году. Всего же собственный капитал занимает в 2016 году 91,77% от валюты баланса. Удельный вес долгосрочных обязательств в структуре пассива предприятия в 2016 году составил 1,78%, что на 2,4% меньше чем в прошлом году. В структуре краткосрочных обязательств наибольший удельный вес занимает кредиторская задолженность, которая в 2016 году составила 52,2% от итога по разделу. Это на 35,31% меньше, чем удельный вес кредиторской задолженности в прошлом году. Краткосрочные обязательства в 2016 году занимали в структуре пассивов 6,45%, что на 0,25% больше значения 2015 года.

Для того, чтобы определить, является ли баланс ликвидным, необходимо провести анализ ликвидности баланса. Сгруппируем активы и пассивы в соответствии с их расположением по строкам баланса (таблица 2.5).

Таблица 2.5

Группировка показателей актива и пассива по строкам баланса

Показатели	Обозначение	Состав по строкам баланса
1	2	3
Актив		
Наиболее ликвидные активы	A1	стр. 1250 + стр. 1240
Быстрореализуемые активы	A2	стр. 1230
Медленнореализуемые активы	A3	стр. 1210 + стр.1220 + стр.1260
Труднореализуемые активы	A4	стр. 1100

Продолжение табл.2.5

1	2	3
Пассив		
Наиболее срочные обязательства	П1	стр. 1520
Краткосрочные пассивы	П2	стр. 1510 + стр.1540 + стр.1550
Долгосрочные пассивы	П3	стр. 1400
Постоянные пассивы	П4	стр. 1300 + стр.1530

Рассчитаем показатели активов и пассивов ОАО «Завод ЖБК-1» за 2014 – 2016 гг. для определения степени ликвидности баланса (таблица 2.6).

Таблица 2.6

Расчет показателей актива и пассива по балансу ОАО «Завод ЖБК-1» за 2014 – 2016 гг., тыс. руб.

Показатели	Обозна	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2014/2015	2015/2016
------------	--------	---------	---------	---------	-----------	-----------

	чение				(+/-)	(+/-)
1	2	3	4	5	6	7
Актив						
Наиболее ликвидные активы	A1	74223	12706	193803	-61517	181097
Быстрореализуемые активы	A2	935089	1025393	905251	90304	-120142
Медленнореализуемые активы	A3	1644012	1661760	1727589	17748	65829
Труднореализуемые активы	A4	1485883	1400911	1285614	-84972	-115297
Пассив						
Наиболее срочные обязательства	П1	372324	166216	194370	-206108	28154
Краткосрочные пассивы	П2	0	23710	0	23710	-23710
Долгосрочные пассивы	П3	131541	128060	53624	-3481	-74436
Постоянные пассивы	П4	2626030	2744685	2765209	118655	20524

Динамика показателей, представленная в таблице 2.6, позволяет сделать следующие выводы: в 2016 году наиболее ликвидные активы выросли на 181097 тыс. руб. по сравнению с 2015 годом. В 2015 году наблюдалось резкое снижение за счет уменьшения денежных средств. Быстрореализуемые активы за текущий период снизились на 120142 тыс. руб. по сравнению с прошлым годом. Медленнореализуемые активы за рассматриваемый период показали растущую динамику. Так, в 2015 году они увеличились на 17748 тыс. руб., а в 2016 – на 65829 тыс. руб. Наиболее срочные обязательства в 2016 году выросли на 28154 тыс. руб. по сравнению с прошлым годом. В 2015 году они снизились по сравнению с 2015 годом на 206108 тыс. руб. Краткосрочные пассивы в 2016 году отсутствовали в связи с тем, что завод не привлекал краткосрочных кредитов и займов.

Рассмотрим полученные результаты в виде соотношения (таблица 2.7).

Таблица 2.7

Соотношение активов и пассивов ОАО «Завод ЖБК-1» за 2014 – 2016 гг.

Абсолютная ликвидность баланса	2014 г.	2015 г.	2016 г.
$A1 \geq П1$	$A1 < П1$	$A1 < П1$	$A1 < П1$
$A2 \geq П2$	$A2 > П2$	$A2 > П2$	$A2 > П2$
$A3 \geq П3$	$A3 > П3$	$A3 > П3$	$A3 > П3$

$A4 \leq П4$	$A4 < П4$	$A4 < П4$	$A4 < П4$
--------------	-----------	-----------	-----------

Исходя из полученного соотношения за период 2014 – 2016 гг. можно свидетельствовать о нарушении ликвидности баланса, так как во всех рассмотренных периодах не выполнялось первое условие ($A1 \geq П1$). Выполнение третьего условия за весь анализируемый период говорит о том, что предприятие будет в перспективе ликвидно. Выполнение четвертого ($A4 \leq П4$) условия говорит о том, что предприятие обладает собственными оборотными средствами, обеспечивающими минимальную финансовую устойчивость.

Поскольку только три условия из соотношения отвечают условиям ликвидности, то на момент анализ баланс нельзя признать абсолютно ликвидным. За 2016 год увеличился платежный недостаток наиболее ликвидных активов, что подтверждается невыполнением первого условия. Дебиторская задолженность превысила краткосрочные кредиты и займы. Величина запасов превысила долгосрочные обязательства предприятия. Но несмотря на то, что по этим группам имеются излишки, то их явно будет недостаточно для покрытия наиболее срочных обязательств за счет перераспределения части этих средств на наиболее ликвидные активы.

Для определения текущего состояния платежеспособности предприятия ОАО «Завод ЖБК-1» проанализируем относительные коэффициенты ликвидности (таблица 2.8).

Таблица 2.8

Анализ показателей текущей ликвидности и платежеспособности по данным баланса ОАО «Завод ЖБК-1» за 2014 – 2016 гг.

Показатель	Норма	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2015/ 2014 (+/-)	2016/2015 (+/-)
Коэффициент срочной ликвидности	0,2 – 0,7	0,15	0,003	0,07	-0,147	0,067
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2 – 0,7	0,2	0,07	0,99	-0,13	0,92
Коэффициент критической ликвидности	0,7 – 1,5	2,71	5,47	5,65	2,76	0,18

Коэффициент текущей ликвидности	1-3	4,42	8,75	8,9	4,33	0,15
Коэффициент общей ликвидности	≥ 1	2,51	4,73	5,53	2,22	0,8
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$\geq 0,1$	0,69	0,81	0,86	0,12	0,05

Коэффициент срочной ликвидности на протяжении всего анализируемого периода не входит в указанную норму. Это говорит о том, что предприятие не в состоянии погасить свои срочные обязательства за счет денежных средств. Так, в 2016 году он составил 0,07, что на 0,067 больше значения 2015 года. В 2015 году значение данного коэффициента составило 0,003, что на 0,147 меньше чем в 2014 году. Это вызвано резким снижением денежных средств на предприятии.

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2016 году составил 0,99, что на 0,92 больше чем в 2015 году. Данный рост вызван увеличением значения наиболее ликвидных за счет роста краткосрочных финансовых вложений. Это говорит о том, что предприятие может покрыть свои краткосрочные обязательства за счет наиболее ликвидных активов. В 2015 году в связи с низким значением денежных средств коэффициент находился на уровне 0,07, что на 0,13 меньше чем в 2014 году.

Коэффициент критической ликвидности за анализируемый период был выше нормы и показал растущую динамику. Так, если в 2014 году коэффициент составлял 2,71, то уже в 2016 году значение коэффициента составило 5,65, что на 0,18 больше значения 2015 года. Столь высокие значения коэффициента критической оценки говорят о том, что завод может полностью покрыть свои краткосрочные обязательства за счет высвобождения денежных средств на счетах дебиторов.

Коэффициент текущей ликвидности в 2016 году составил 8,9, что почти в 3 раза больше нормы и в 2 раза больше значения 2014 года. В 2015 году значение показателя составило 8,75. Разница между 2016 и 2015 годом

составляет 0,15. Высокие значения данного показателя говорят о том, что завод может погашать свои текущие обязательства за счет своих оборотных средств.

Коэффициент общей ликвидности за рассматриваемый период превышал норму, что говорит о том, что в перспективе предприятие сможет погасить часть своих общих обязательств за счет всех оборотных активов. В 2016 году этот показатель вырос на 0,8 по сравнению с 2015 годом и составил 5,53. Данный рост вызван увеличением быстрореализуемых и медленнореализуемых активов.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за анализируемый период не только находился в пределах нормы, но и показал положительную динамику. Так, в 2016 году показатель вырос на 0,05 по сравнению с 2015 годом и составил 0,86. В 2015 году значение данного показателя выросло на 0,12. Данный рост вызван увеличением собственного оборотного капитала и текущих активов. Достаточно высокий уровень данного показателя свидетельствует о том, что у предприятия увеличилась финансовая устойчивость.

Рассчитаем ряд коэффициентов для определения перспективной (долгосрочной) платежеспособности (таблица 2.9).

Таблица 2.9

Анализ показателей перспективной ликвидности и платежеспособности по данным баланса ОАО «Завод ЖБК-1» за 2014 – 2016 гг.

Показатель	Норма	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2015/ 2014 (+/-)	2016/ 2015 (+/-)
Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	0,9-1	2,51	6,16	4,65	3,65	-1,51
Коэффициент покрытия чистыми активами всех обязательств	≥ 2	5,21	8,63	11,15	3,42	2,52
Коэффициент покрытия	-	3,41	8,85	7,88	5,44	-0,97

чистыми оборотными активами кредиторской задолженности						
Доля чистых оборотных активов в общей величине активов	-	0,48	0,53	0,55	0,05	0,02

Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности в 2016 году составил 4,65. Данное значение выше нормы и на 1,51 меньше значения 2015 года. В 2015 году значение данного показателя выросло по сравнению с 2014 года более чем в 2,4 раза. Превышение нормы данного коэффициенты говорит о том, что завод в перспективе может погашать свои обязательства за счет высвобождения средств на счетах дебиторов.

Коэффициент покрытия чистыми активами всех обязательств на протяжении анализируемого периода был выше нормы и показал растущую динамику. Так, в 2016 году значение данного коэффициента составило 11,15, что на 2,25 выше чем в прошлом году. В 2015 году значение данного показателя составило 8,63 против 5,21 в 2014 году. Данный рост вызван увеличением чистых активов предприятия и снижением его обязательств. Полученные в ходе расчетов данные позволяют судить о том, что завод в состоянии в долгосрочной перспективе покрывать все свои обязательства за счет чистых активов.

Коэффициент покрытия чистыми оборотными активами кредиторской задолженности в 2016 году был на уровне 7,88, что на 0,97 меньше за счет роста кредиторской задолженности. В 2015 году значение коэффициента составило 8,85 против 3,41 в 2014 году. Довольно высокие показатели данного коэффициента говорят о том, что завод может покрывать в перспективе кредиторскую задолженность за счет чистых оборотных активов.

Доля чистых оборотных активов в общей величине активов за рассматриваемый период увеличилась с 0,48 в 2014 году до 0,53 в 2015 году и до 0,55 в 2016 году. Полученные результаты позволяют судить о том, что в

2016 году доля чистых оборотных активов в общей величине активов составила 55%.

Поскольку коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности оборотных средств входят в норму или выше нормы, то расчет коэффициента восстановления платежеспособности не является целесообразным.

На практике для оценки текущего состояния платежеспособности также используется матричный баланс, форма представления которого отличается от традиционного бухгалтерского баланса. Пассив в матричном балансе указывается в графах таблицы, причем в порядке уменьшения срочности, а статьи актива располагаются в строках таблицы в зависимости от степени ликвидности. Такое представление баланса позволяет выяснить, какие пассивы формируют статьи активов, хватает ли собственных источников финансирования, оборотных средств и имеются ли отрицательные изменения за прошедший отчетный период[43].

При составлении матричного баланса необходимо соотнести между собой статьи актива и пассива: собственный капитал как источник долгосрочного финансирования формирует внеоборотный актив (основные средства, нематериальный активы и долгосрочные финансовые вложения) и частично оборотный капитал. Ликвидные активы обеспечивают краткосрочные источники финансирования (займы и кредиты, кредиторская задолженность), что как раз и позволяет судить о платежеспособности предприятия на текущий момент[42].

При использовании матричного баланса используются следующие строки активов и пассивов (таблица 2.10).

Таблица 2.10

Строки активов и пассивов в матричном балансе

Название	Строка в балансе	Название	Строка в балансе
Актив		Пассив	
Основные средства и нематериальные	стр.1150 + стр.1110	Уставный и добавочный капитал	стр.1310 + стр.1350

активы			
Долгосрочные финансовые вложения и прочие внеоборотные активы	стр.1170 + стр.1190	Резервный капитал	стр.1360
Запасы и затраты	стр.1210	Нераспределенная прибыль	стр.1370
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	стр.1230 + стр.1260	Долгосрочные кредиты и отложенные налоговые обязательства	стр.1410 + стр.1420
Краткосрочные финансовые вложения	стр.1240	Кредиторская задолженность	стр.1520
Денежные средства	стр.1250	Краткосрочные кредиты и займы	стр.1510
Баланс	стр.1600	Баланс	стр.1700

Составим матричный баланс ОАО «Завод ЖБК-1» за анализируемый период 2015 – 2016 гг. (таблица 2.11, 2.12).

Таблица 2.11

Матричный баланс ОАО «Завод ЖБК-1» за 2015 год

Пассив \ Актив	Стр.1310 + стр.1350	Стр.1360	Стр.1370	Стр.1410 + стр.1420	Стр.1520	Стр.1510	Стр.1700
Стр.1150 + стр.1110	160681	233	1188892				1349806
Стр.1170 + стр.1190			50771				50771
Стр.1210			623514				623514
Стр.1230 + стр.1260			720594	128060	166216	10523	1025393
Стр.1240						12216	12216
Стр.1250						490	490
Стр.1600	160681	233	2583771	128060	166216	23229	3062190

Исходя из полученных данных можно сделать следующие выводы: на 2015 год основные средства и нематериальные активы полностью обеспечиваются уставным капиталом и нераспределенной прибылью, собственный капитал обеспечивает достаточно высокую часть оборотных активов, но денежных средств недостаточно на текущий момент, чтобы покрыть все краткосрочные кредиты и займы. Для того, чтобы покрыть свои

текущие обязательства полностью заводу необходимо высвободить 481 тыс. руб. Составленный матричный баланс на 2015 год подтверждает результаты расчета коэффициента срочной ликвидности о нехватке денежных средств.

Таблица 2.12

Матричный баланс ОАО «Завод ЖБК-1» за 2016 год

Пассив \ Актив	Стр.1310 + стр.1350	Стр.1360	Стр.1370	Стр.1410 + стр.1420	Стр.1520	Стр.1510	Стр.1700
Стр.1150 + стр.1110	160681	233	1098051				1258965
Стр.1170 + стр.1190			26000				26000
Стр.1210			628486				628486
Стр.1230 + стр.1260			851758	53493			905251
Стр. 1240				131	179179		179310
Стр.1250					14493		14493
Стр.1600	160681	233	2604295	53624	193672	0	3012505

Данные, полученные в ходе составления матричного баланса за 2016 год позволяют сделать следующие выводы: также, как и в 2015 году основные средства и нематериальные активы полностью обеспечиваются уставным капиталом и нераспределенной прибылью, собственный капитал обеспечивает достаточно высокую часть оборотных активов, но денежных средств недостаточно на текущий момент, чтобы покрыть обязательства перед кредиторами. Для этого необходимо еще высвободить 698 тыс. руб. Проведенный анализ матричного баланса также подтверждает результаты, полученные в ходе анализа коэффициента срочной ликвидности.

Для того, чтобы проследить динамику изменений за рассматриваемый период необходимо составить динамический матричный баланс (таблица 2.13).

Таблица 2.13

Динамический матричный баланс ОАО «Завод ЖБК-1» за 2015-2016 год

Пассив \ Актив	Стр.1310 + стр.1350	Стр.1360	Стр.1370	Стр.1410 + стр.1420	Стр.1520	Стр.1510	Стр.1700
Стр.1150 + стр.1110	0	0	-90841				-90841
Стр.1170 + стр.1190			-24771				-24771
Стр.1210			4972				4972

Стр.1230 + стр.1260			131164	-74567	-166216	-10523	-120142
Стр. 1240				131	179179	-12216	167094
Стр.1250					14493	-490	14003
Стр.1600	0	0	20524	-74436	27456	-23229	-49685

Данные таблицы 2.13 свидетельствуют о том, что изменение валюты баланса на 49685 тыс. руб. в сторону снижения обусловлено уменьшением долгосрочных источников финансирования (на 74436 тыс. руб.) и краткосрочных источников финансирования (на 23229 тыс. руб.). Это обусловлено тем, что завод в 2016 году не прибегал к привлечению долгосрочных и краткосрочных кредитных ресурсов.

Оборотные средства стали финансироваться за счет собственных источников (4972 тыс. руб.), что позволяет предприятию более гибко распоряжаться своими финансовыми ресурсами. Кредиторская задолженность не покрывается дебиторской задолженностью, т.е. отсутствует риск не покрыть свои обязательства перед кредиторами при возникновении проблем возврата средств от покупателей.

Кредиторская задолженность полностью покрывается краткосрочными финансовыми вложениями (179179 тыс. руб.).

Для оценки финансовой устойчивости рассчитывается ряд абсолютных и относительных показателей. Для расчета абсолютных показателей финансовой устойчивости рассчитаем источники формирования запасов за 2014 – 2016 года, рассчитав количество собственных оборотных средств, функционирующего капитала и источников формирования запасов и затрат (таблица 2.14).

Таблица 2.14

Источники формирования запасов ОАО «Завод ЖБК-1» за 2014- 2016 гг., тыс. руб.

Показатели	2014	2015	2016
Собственные оборотные средства	1140147	1343774	1479595
Функционирующий капитал	1271688	1471834	1533219
Источники формирования запасов и затрат	1644012	1661760	1727589

Этим показателям соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования. Данные показатели находятся путем вычитания из каждого рассчитанного выше показателя количества запасов. Дальше на основе рассчитанных показателей определяют тип финансовой устойчивости. Если СОС, ФК и ОИ больше 0, то это абсолютная финансовая устойчивость. Если СОС меньше 0, а ФК и ОИ больше нуля, то это нормальное финансовое положение. Если СОС и ФК меньше 0, а ОИ больше 0, то это неустойчивое финансовое положение. Если СОС, ФК и ОИ меньше 0, то это кризисное финансовое положение. Рассчитаем данные показатели (таблица 2.15) и определим тип финансовой устойчивости ОАО «Завод ЖБК-1» за 2014 – 2016 гг.

Таблица 2.15

Анализ показателей обеспеченности запасов источниками их формирования

Показатели	2014	2015	2016
± Собственные оборотные средства	506501	720260	851109
± Функционирующий капитал	638042	848320	904733
± Источники формирования запасов и затрат	1010366	1038246	1099103

Исходя из полученных данных можно сделать вывод о том, что за рассматриваемый период на предприятии наблюдается абсолютная финансовая устойчивость, что характеризуется в свою очередь тем, что предприятие может покрывать запасы собственными оборотными средствами.

Рассчитаем относительные коэффициенты финансовой устойчивости по данным бухгалтерского баланса ОАО «Завод ЖБК-1» и проанализируем их (таблица 2.16).

Таблица 2.16

Анализ относительных показателей финансовой устойчивости по данным баланса ОАО «Завод ЖБК-1» за 2014 – 2016 гг.

Показатель	Норма	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2015/2014 (+/-)	2016/ 2015 (+/-)

Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,84	0,9	0,92	0,06	0,02
Коэффициент финансовой зависимости	≥ 1	1,2	1,12	1,09	-0,08	-0,03
Коэффициент маневренности	0,4-0,6	0,41	0,49	0,54	0,08	0,05
Коэффициент концентрации заемного капитала	$\leq 0,5$	0,16	0,1	0,08	-0,06	-0,02
Коэффициент задолженности	$\leq 1,5$	0,19	0,12	0,09	-0,07	-0,03
Коэффициент привлечения	-	0,03	0,025	-	-0,005	-
Коэффициент обеспеченности собственными средствами материальных запасов	0,6-0,8	1,8	2,16	2,35	0,36	0,19
Коэффициент соотношения внеоборотных активов и собственного капитала	0,5-1	0,57	0,51	0,46	-0,06	-0,05
Коэффициент обеспечения оборотных активов собственным оборотным капиталом	$\geq 0,1$	0,69	0,81	0,86	0,12	0,05

Исходя из полученных данных в таблице 2.16 можно сделать следующие выводы: коэффициент автономии в 2016 году составил 0,92, что на 0,02 больше чем в прошлом году. В 2015 году рост по сравнению с 2014 годом составил 0,06. Данное увеличение коэффициента вызвано ростом собственного капитала в структуре баланса. Так, в 2016 году собственный капитал завода составляет 92%.

Коэффициент финансовой зависимости показал убывающую динамику: в 2016 году снизился на 0,03 по сравнению с 2015 годом, в 2015 году снизился на 0,08 по сравнению с 2014 годом. Данное снижение опять же вызвано увеличением доли собственного капитала на заводе.

Коэффициент маневренности на протяжении всего анализируемого периода входит в норму и показывает растущую динамику. В 2016 году коэффициент составил 0,54, что на 0,05 больше значения прошлого периода. В 2015 году рост составил 0,08 по сравнению с 2014 годом. Увеличение данного показателя вызвано ростом собственного оборотного капитала.

Коэффициент концентрации заемного капитала в 2016 году составил 0,08, что на 0,02 меньше чем в 2015 году. Данный коэффициент находится в пределах нормы. Снижение данного показателя вызвано снижением доли

заемного капитала предприятия (заемный капитал по итогам 2016 года составил 8% от валюты баланса).

Коэффициент задолженности за анализируемый период показал снижающуюся динамику. Так, если в 2015 году коэффициент составил 0,12, то в 2016 году значение показателя было на уровне 0,09, т.е. на единицу собственного капитала приходится 0,09 единиц заемных средств. Снижение данного показателя вызвано уменьшением заемного капитала.

Коэффициент привлечения за 2015 год составил 0,025, что на 0,005 меньше чем в 2014 году. Снижение данного показателя в этот период характеризовалось как положительная тенденция, вызванная снижением зависимости от заемных средств. Расчет за 2016 год произвести невозможно в связи с отсутствием привлечения заводом долгосрочных источников финансирования.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами материальных запасов в 2016 году составил 2,35, что на 0,19 больше значения прошлого года и выше нормативного значения. Это говорит о том, что запасы полностью покрываются собственным оборотным капиталом, увеличение которого и вызвало рост показателя в динамике.

Коэффициент соотношения внеоборотных активов и собственного капитала в 2016 году составил 0,46, что на 0,05 меньше чем в 2015 году. Данное значение также ниже нормы. Это говорит о том, что собственный капитал в большей степени формирует оборотные активы за счет собственного капитала. Снижение данного показателя в динамике вызвано уменьшением доли внеоборотных активов в структуре баланса.

Коэффициент обеспечения оборотных активов собственным оборотным капиталом в 2016 году вырос на 0,05 по сравнению с прошлым годом и составил 0,86. Это говорит о том, что 86% собственного оборотного капитала приходится на оборотные активы. Рост данного коэффициента в динамике вызван увеличением собственного оборотного капитала.

Для того, чтобы полностью удостовериться в платежеспособности и финансовой устойчивости ОАО «Завод ЖБК-1» просчитаем вероятность банкротства. Для оценки вероятности банкротства будем использовать пятифакторную модель Эдварда Альтмана [28, с.57]:

$$Z = 0.717X_1 + 0.847X_2 + 3.107X_3 + 0.42X_4 + 0.998X_5, \quad (2.1)$$

где X_1 – отношение собственного оборотного капитала и оборотных активов;

X_2 – характеризуется отношением чистой прибыли и среднегодовой стоимостью совокупных активов;

X_3 – отношение прибыли до налогообложения и среднегодовой стоимости совокупных активов;

X_4 – характеризуется отношением собственного и заемного капиталов;

X_5 – отношение выручки от продажи продукции к активам предприятия.

Если значение $Z < 1,23$, то очень высокая вероятность банкротства, а если $Z > 1,23$, то предприятию в перспективе банкротство не грозит [8, с.118]

Проанализируем вероятность банкротства ОАО «Завод ЖБК-1» за 2014 – 2016 года (таблица 2.17).

Таблица 2.17

Анализ вероятности банкротства ОАО «Завод ЖБК-1» за 2014 – 2016 гг.

Показатели	2014	2015	2016	2015/2014 (+/-)	2016/2015 (+/-)
1	2	3	4	5	6
X1	0,69	0,81	0,86	0,12	0,05

Продолжение табл.2.17

1	2	3	4	5	6
X2	0,07	0,04	0,007	-0,03	-0,033
X3	0,09	0,05	0,01	-0,04	-0,04
X4	5,21	8,63	11,15	3,42	2,52
X5	0,68	0,54	0,49	-0,14	-0,05
Z	3,7	4,93	5,83	1,23	0,9

Исходя из полученных данных можно сделать вывод о том, что предприятию в ближайшей перспективе банкротство не грозит, и эта вероятность только уменьшается.

Таким образом, в ходе проведенного анализа ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости можно сделать следующие выводы: баланс ОАО «Завод ЖБК-1» не является абсолютно ликвидным, имеются проблемы с количеством денежных средств, что подтверждается низким значением коэффициента срочной ликвидности; ОАО «Завод ЖБК-1» обладает абсолютной финансовой устойчивостью по итогам анализа абсолютных показателей финансовой устойчивости; банкротство в ближайшей перспективе предприятию не грозит, что подтверждается рассчитанной пятифакторной моделью Альтмана.

2.3. Разработка интегрального показателя для оценки платежеспособности ОАО «Завод ЖБК-1»

В последнее время для оценки платежеспособности используется все больше традиционных методов, основанных на расчетах показателей ликвидности и платежеспособности. В данном случае чаще всего составляются таблицы, где сопоставляются активы и пассивы бухгалтерского баланса для определения ликвидности баланса, а также рассчитывается ряд коэффициентов платежеспособности. В данном случае каждый отдельный показатель, рассчитываемый при анализе ликвидности, отражает отдельную сторону финансового положения предприятия. Однако для комплексной оценки платежеспособности можно применить обобщенный показатель, который является рейтинговой оценкой для отдельных коэффициентов платежеспособности. Для этого предлагается решить следующие задачи:

1) рассчитать значения коэффициентов платежеспособности, которые будут принимать непосредственное участие при разработке интегрального показателя;

2) определить удельный вес рассматриваемых коэффициентов на основе информативности и экспертной оценки, и сравнить полученные результаты;

3) составить интегральные показатели для оценки платежеспособности на основе полученных результатов при расчете коэффициентов платежеспособности;

4) использовать полученные показатели для оценки общей картины платежеспособности;

5) проанализировать полученные значения интегральных показателей и сделать соответствующие выводы об исследуемом предприятии.

Для формирования интегрального показателя были отобраны следующие коэффициенты платежеспособности:

- коэффициент абсолютной ликвидности;
- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент общей платежеспособности;
- доля оборотных средств в активах.

Интегральные показатели строятся согласно теории экспертных систем по следующей формуле [46, с.76]:

$$J = \sum V_i p_i, \quad (2.2)$$

где p_i - переменные, называемые признаками (в нашем случае – частные коэффициенты платежеспособности);

V_i – весовые коэффициенты, характеризующие относительную важность отдельных признаков.

Приведем расчеты используемых коэффициентов платежеспособности (таблица 2.18).

Анализ показателей текущей ликвидности и платежеспособности по данным баланса ОАО «Завод ЖБК-1» за 2014 – 2016 гг.

Показатель	Норма	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2015/ 2014 (+/-)	2016/ 2015 (+/-)
Коэффициент абсолютной ликвидности (B1)	0,2 – 0,7	0,2	0,07	0,99	-0,13	0,92
Коэффициент текущей ликвидности (B2)	1-3	4,42	8,75	8,9	4,33	0,15
Коэффициент общей платежеспособности (B3)	≥ 1	2,51	4,73	5,53	2,22	0,8
Доля оборотных средств в активах (B4)	$>0,5$	0,53	0,54	0,57	0,01	0,03

Проведем нормировку показателей, выбрав в качестве базисного значения границы нормального ограничения соответствующих коэффициентов:

1) Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$\hat{p}_1 = \frac{p_1}{B_1^{\text{норм}}} = 5B_1 \quad (2.3)$$

2) Коэффициент текущей ликвидности:

$$\hat{p}_2 = \frac{p_2}{B_2^{\text{норм}}} = \frac{B_2}{2} \quad (2.4)$$

3) Коэффициент общей платежеспособности:

$$\hat{p}_3 = \frac{p_3}{B_3^{\text{норм}}} = B_3 \quad (2.5)$$

4) Доля оборотных средств в активах

$$\hat{p}_4 = \frac{p_4}{B_4^{\text{норм}}} = 2B_4 \quad (2.6)$$

Используя данные коэффициентов платежеспособности, которые были рассчитаны ранее, приведем значения нормированных признаков на 2016 год:

$$\begin{aligned}\hat{p}_1 &= 4,95 \\ \hat{p}_2 &= 4,45 \\ \hat{p}_3 &= 5,53 \\ \hat{p}_4 &= 1,14\end{aligned}\tag{2.7}$$

Итак, для построения интегрального показателя были выбраны наиболее значимые коэффициенты платежеспособности и произведена их нормировка на границы их нормального ограничения. Обобщенная модель может выглядеть следующим образом:

$$J = B_{\text{общ}} = V_1\hat{p}_1 + V_2\hat{p}_2 + V_3\hat{p}_3 + V_4\hat{p}_4\tag{2.8}$$

Далее определим значение весовых коэффициентов исходя из степени их информативности:

1) $V_3 = 0,4$ – поскольку общий коэффициент платежеспособности является наиболее информативным;

2) $V_1 = 0,3$ – с точки зрения платежеспособности данный коэффициент является наиболее важным после общего коэффициента ликвидности;

3) $V_2 = 0,2$ – данный весовой коэффициент ниже чем у общего коэффициента общей платежеспособности, так как именно второй характеризует существующие отношения между активами и пассивами;

4) $V_4 = 0,1$ – этот коэффициент необходимо учитывать, но уровень его информативности ниже, чем у трех предыдущих.

Подставив полученные нормированные признаки и весовые коэффициенты в обобщенную модель, получим $B_{\text{общ}} = 4,644$.

Далее определим нормативное значение $V_{\text{общ}}$. Поскольку мы нормировали все признаки делением на пограничные значения, то все нормированные признаки на границе нормальных ограничений примут значения 1. Тогда получаем следующее:

$$V_{\text{общ}}^{\text{норм}} = 0,4 + 0,3 + 0,2 + 0,1 = 1 \quad (2.9)$$

Теперь преобразуем формулу обобщенного показателя так, чтобы данный интегральный показатель принимал значение 1 при выполнении нормативов всех коэффициентов платежеспособности. Для этого вводится общая формула для расчета интегрального показателя ликвидности на основе нормирования на величину суммы весовых коэффициентов (39, с.78):

$$V_{\text{общ}} = \frac{\sum_{i=1}^I V_i \hat{p}_i}{\sum_{j=1}^I V_j} \quad (2.10)$$

Так, если $V_{\text{общ}}$ больше 1, то предприятие на текущий момент будет являться платежеспособным. Так, подставив значения коэффициентов платежеспособности ОАО «Завод ЖБК – 1» в формулу 2.10 получим $V_{\text{общ}}=4,6>1$, т.е. ОАО «Завод ЖБК – 1» является на текущий момент платежеспособным при использовании интегрального показателя, рассчитанного на основе информативности коэффициентов платежеспособности.

Приведем формулу 2.10 к употребительному в финансовом анализе виду:

$$J = 1,5B_1 + 0,1B_2 + 0,4B_3 + 0,2B_4 \quad (2.11)$$

Подставим значения коэффициентов платежеспособности за 2014 и 2015 в интегральный показатель и проанализируем их (рис.2.3).

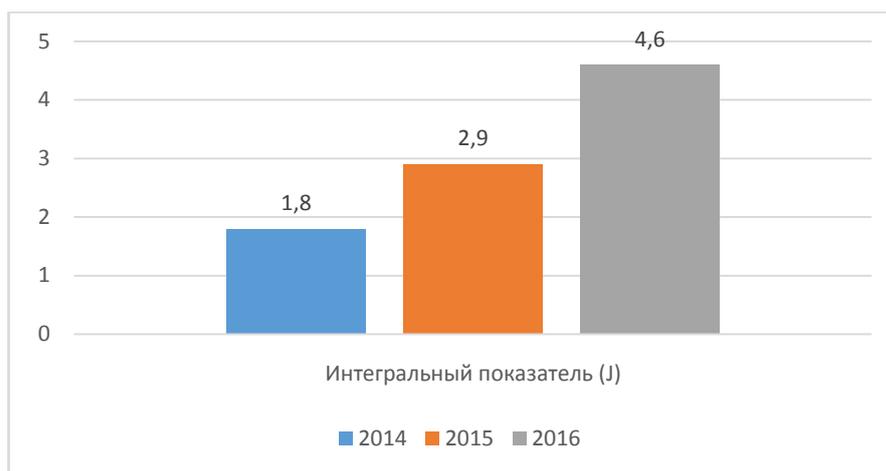


Рис.2.3. Динамика значений интегрального показателя на основе коэффициентов платежеспособности ОАО «Завод ЖБК-1» на 2014 – 2016 гг.

Составим интегральный показатель на основе метода экспертных оценок.

В качестве экспертов выступили:

- экономисты ОАО «Завод ЖБК-1»;
- преподаватели НИУ «БелГУ»;
- субъективное мнение студента, занимающегося данным исследованием.

Экспертам было необходимо определить, как влияют предложенные показатели на общую оценку платежеспособности завода, занимающегося производством строительных материалов. Для этого необходимо было распределить 40 баллов. Полученные экспертные оценки представлены в таблице 2.19.

Таблица 2.19

Определение значимости показателей платежеспособности экспертами

Показатель	Экспертная оценка			Итого
	Экономисты ОАО «Завод ЖБК-1»	Преподаватели НИУ «БелГУ»	Субъективное мнение студента, занимающегося исследованием	
1	2	3	4	5
Коэффициент абсолютной ликвидности	12	9	11	32

Продолжение табл.2.19

1	2	3	4	5
Коэффициент текущей ликвидности	5	10	9	24

Коэффициент общей платежеспособности	12	14	13	39
Доля оборотных средств в активах	11	7	7	25
Сумма	40	40	40	120

Рассчитаем удельный вес каждого показателя отдельным экспертом по следующей формуле [48, с.304]:

$$f_{i,j} = \frac{k}{N} \quad (2.12)$$

где k – значение оценки каждого показателя отдельным экспертом.

Сумма удельных весов рассчитывается по следующей формуле:

$$F_{i,j} = \sum f_{i,j} \quad (2.13)$$

Общий удельный вес показателя в совокупной их оценке [48, с.304]:

$$k_i = \frac{F_i}{\sum F_i} \quad (2.14)$$

Занесем полученные значения в таблицу 2.20.

Таблица 2.20

Расчет удельного веса показателей при экспертной оценке

Показатели	f1	f2	f3	$F_{i,j}$	k_i
Коэффициент абсолютной ликвидности (A1)	0,3	0,225	0,275	0,8	0,27
Коэффициент текущей ликвидности (A2)	0,125	0,25	0,225	0,6	0,2
Коэффициент общей платежеспособности (A3)	0,3	0,35	0,325	0,975	0,325
Доля оборотных средств в активах (A4)	0,275	0,175	0,175	0,625	0,205
Сумма	1	1	1	3	1

Интегральный показатель оценки платежеспособности на основе метода экспертной оценки выглядит следующим образом:

$$I = 0,27A_1 + 0,2A_2 + 0,325A_3 + 0,205A_4 \quad (2.15)$$

Определим нижнее и верхнее значение интегрального показателя, подставив в формулу нормативные значения коэффициентов платежеспособности.

Для определения нижнего значения интегрального показателя подставим нижние нормативные значения коэффициентов платежеспособности:

$$I = 0,27*0,2 + 0,2*1 + 0,325*1 + 0,205*0,5 = 0,6815 \quad (2.16)$$

Для определения верхнего значения интегрального показателя подставим верхние нормативные значения коэффициентов платежеспособности:

$$I = 0,27*0,7 + 0,2*3 + 0,325*4 + 0,205*1 = 2,294 \quad (2.17)$$

Так, если значение интегрального показателя будет меньше чем 0,6815, то можно судить о неудовлетворительной платежеспособности предприятия. Если значение будет находится в пределах от 0,6815 до 2,294, то можно судить о нормальном уровне платежеспособности предприятия. Если значение обобщенного показателя будет выше чем 2,294, то это говорит об устойчивом уровне платежеспособности.

Определим уровень платежеспособности ОАО «Завод ЖБК» за 2014 – 2016 гг. с использованием разработанного интегрального показателя (таблица 2.21).

Таблица 2.21

Значение интегрального показателя на примере ОАО «Завод ЖБК-1» за 2014 – 2016 гг.

Показатель	2014	2015	2016	2014/2015 гг.	2015/2016 гг.
Интегральный показатель (I)	1,86	3,42	3,96	1,56	0,54

Отообразим полученные результаты в виде диаграммы и проанализируем изменения интегрального показателя (рис.2.4).

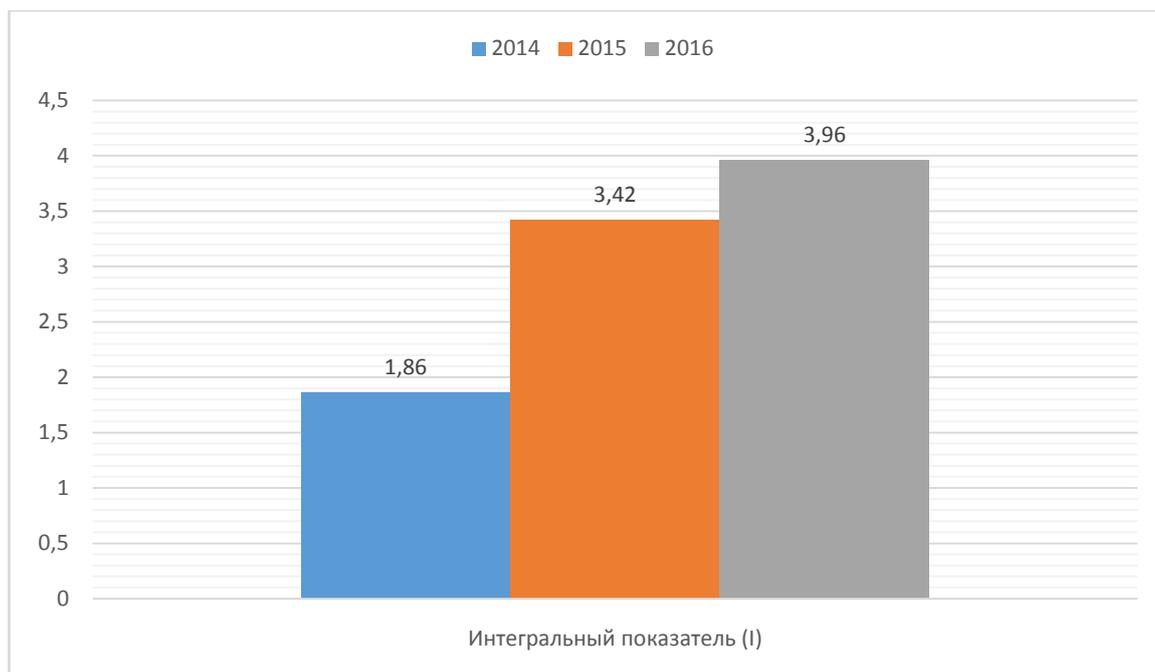


Рис.2.4. Динамика интегрального показателя, основанного на методе экспертной оценки на примере ОАО «Завод ЖБК-1» за 2014 – 2016 гг.

Так, в 2014 году значение рассчитанного интегрального показателя составило 1,86. Это значение входит в промежуток 0,6815 - 2,294, что в свою очередь говорит о том, что в 2014 году у завода наблюдалась нормальный уровень платежеспособности. В 2015 и в 2016 году значения интегрального показателя превысили норму и составили 3.42 и 3.96 соответственно. Полученные в ходе разработки интегрального показателя данные свидетельствуют о том, что платежеспособность ОАО «Завод ЖБК-1» не только стала стабильной, но еще и показала за исследуемый период положительную динамику, т.е. при сохранении существующей тенденции в ближайшей перспективе проблем с платежеспособностью у предприятия наблюдаться не будет.

Сопоставим динамику интегрального показателя, рассчитанного на основе информативности и интегрального показателя, рассчитанного на основе методов экспертной оценки (рис.2.5).

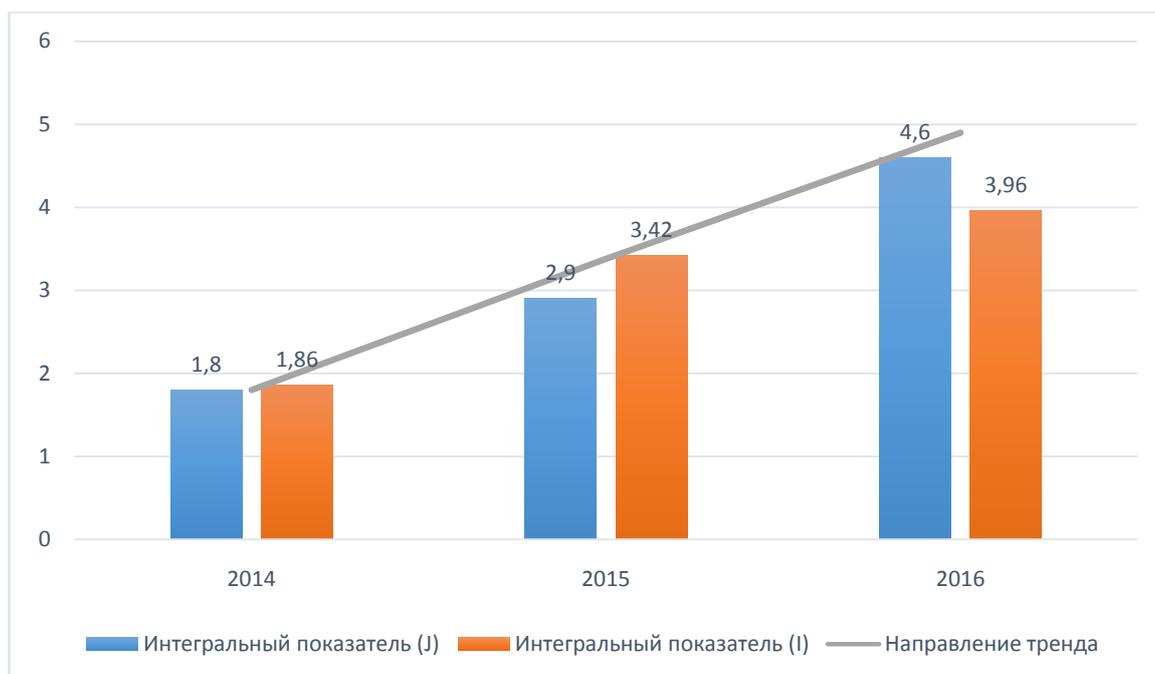


Рис.2.5. Сопоставление расчетных значений и динамики интегральных показателей за 2014 – 2016 гг.

На основе полученной диаграммы можно увидеть, что два интегральных показателя за анализируемый период показали не только растущую динамику, но и схожие итоговые значения. Это говорит о том, что экспертно – математические методы, основанные на информативности показателей, и экспертные методы объективно отражают текущее состояние платежеспособности предприятия.

Таким образом, в силу необъективности значений некоторых показателей при оценке платежеспособности предприятия, хорошим решением может выступать разработка обобщенных показателей платежеспособностей. Для анализа платежеспособности ОАО «Завод ЖБК-1» были разработаны два интегральных показателя на основе информативности отдельных коэффициентов и метода экспертных оценок. Полученные итоговые значения интегральных показателей подтверждают выводы анализа отдельных коэффициентов о стабильном уровне платежеспособности рассматриваемого предприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Платежеспособность, ликвидность и финансовая устойчивость являются важными показателями, отражающими финансово – хозяйственную деятельность предприятий.

Без анализа платежеспособности невозможно оценить способность предприятия рассчитываться по своим обязательствам в краткосрочной и долгосрочной перспективе.

Анализ ликвидности позволит акцентировать внимание на различных аспектах, касающихся состояния оборотных активов и их соотношение с краткосрочными обязательствами.

Для оценки ликвидности и платежеспособности в качестве объекта исследования было выбрано ОАО «Завод ЖБК-1», основным видом деятельности которого является производство изделий для строительной индустрии.

В ходе проведения организационно – экономической характеристики были получены следующие результаты: объем товарной продукции в 2016 году сократился на 16,07% по сравнению с 2015 годом. Выручка в 2016 году составила 1467143 тыс. руб., что на 11,58% меньше показателя 2015 года. Себестоимость сократилась за период 2015 – 2016 год на 3,12%. Прибыль от продаж в 2016 году была отрицательной и составила -703 тыс. руб. За анализируемый период 2014 – 2016 гг. прибыль от продаж сократилась на 100,26%. Чистая прибыль в 2016 году составила 20524 тыс. руб., что на 82,7% меньше чем в 2015 году. За три анализируемых периода чистая прибыль снизилась на 90,29%. Производительность труда в 2016 году составила 1465,2 тыс. руб./чел., что на 11,7 тыс. руб./чел. меньше чем в 2015 году. Незначительное снижение данного показателя вызвано снижением объемов выпускаемой продукции и среднесписочной численности работников. Материалоотдача в 2016 году сократилась на 0,16 по сравнению с прошлым годом и составила 1. Материалоемкость составила в 2016 году также

1, что на 0,14 больше чем в 2015 году. Данное изменение материалоотдачи и материалоємкость вызвано снижением объемов выпускаемой продукции. Фондоотдача за отчетный период составила 1,14, что на 0,13 больше 2015 года. Фондоємкость же сократилась на 0,09. Снижение этих показателей также произошло за счет сокращения товарной продукции. Фондовооруженность за 2016 год составила 1283,84 тыс. руб., что на 10,74% больше чем в 2015 году. Увеличение данного показателя вызвано сокращением среднесписочной численности работников. Уровень рентабельности за 2016 год составил 1,62%, что на 7,45% меньше значения прошлого года. Отрицательная динамика вызвана снижением чистой прибыли. Рентабельность продаж в 2016 году составила -0,05%. Отрицательное значение данного показателя вызвано полученными убытками от продаж.

Для проведения анализа ликвидности и платежеспособности первоочередным необходимо было проанализировать динамику и структуру статей бухгалтерского баланса при помощи горизонтального и вертикального анализа. Горизонтальный анализ показал следующее: Внеоборотные активы в целом в 2016 году уменьшились на 8,2% по сравнению с 2015 годом, а в сравнении 2015 и 2014 года снижение составило 5,7%. оборотные активы выросли в 2016 году на 4% по сравнению с 2015 годом. А в 2015 году прирост составил 1,1% по сравнению с 2014 годом. «Капитал и резервы» в 2016 году выросли на 0,7% по сравнению с 2015 годом. В 2015 году прирост составил 4,5% в сравнении с 2014 годом. За 2016 год долгосрочные обязательства предприятия снизились на 50,1% по сравнению с 2015 годом. Изменение за период 2014 – 2015 год составило 2,6% в сторону уменьшения. Краткосрочные обязательства в целом за 2016 год увеличились на 96% в сравнении с 2015 годом. Отрицательная динамика за период 2014 – 2015 год составила 49%. Итог по балансу за 2016 год составил 3013203 тыс. руб., что на 1,6% меньше чем в 2015 году. За 2014-2015 году итог по балансу снизился на 2,1%.

Исходя из вертикального анализа можно сделать следующие выводы: Внеоборотные активы в 2016 году занимают 42,67% от валюты баланса, доля которых по сравнению с прошлым годом снизилась на 3,08%. Оборотные активы в целом занимают в 2016 году 57,33% от валюты баланса, что на 3,08% выше значения прошлого года. Собственный капитал занимает в 2016 году 91,77% от валюты баланса. Удельный вес долгосрочных обязательств в структуре пассива предприятия в 2016 году составил 1,78%, что на 2,4% меньше чем в прошлом году. Краткосрочные обязательства в 2016 году занимали в структуре пассивов 6,45%, что на 0,25% больше значения 2015 года.

Анализ ликвидности баланса показал, что баланс нельзя признать абсолютно ликвидным, поскольку только 3 условия из соотношения отвечают условиям ликвидности.

Анализ коэффициентов текущей платежеспособности показал следующие результаты: Коэффициент срочной ликвидности на протяжении всего анализируемого периода не входит в указанную норму. Это говорит о том, что предприятие не в состоянии погасить свои срочные обязательства за счет денежных средств.

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2016 году составил 0,99, что на 0,92 больше чем в 2015 году. Данный рост вызван увеличением значения наиболее ликвидных за счет роста краткосрочных финансовых вложений.

Коэффициент критической ликвидности за анализируемый период был выше нормы и показал растущую динамику. Так, если в 2014 году коэффициент составлял 2,71, то уже в 2016 году значение коэффициента составило 5,65, что на 0,18 больше значения 2015 года. Столь высокие значения коэффициент критической оценки говорят о том, что завод может полностью покрыть свои краткосрочные обязательства за счет высвобождения денежных средств на счетах дебиторов.

Коэффициент текущей ликвидности в 2016 году составил 8,9, что почти в 3 раза больше нормы и в 2 раза больше значения 2014 года. В 2015 году

значение показателя составило 8,75. Разница между 2016 и 2015 годом составляет 0,15.

Коэффициент общей ликвидности за рассматриваемый период превышал норму, что говорит о том, что в перспективе предприятие сможет погасить часть своих общих обязательств за счет всех оборотных активов. В 2016 году этот показатель вырос на 0,8 по сравнению с 2015 годом и составил 5,53. Данный рост вызван увеличением быстрореализуемых и медленнореализуемых активов.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за анализируемый период не только находился в пределах нормы, но и показал положительную динамику. Так, в 2016 году показатель вырос на 0,05 по сравнению с 2015 годом и составил 0,86. В 2015 году значение данного показателя выросло на 0,12.

На основе коэффициентного анализа перспективной (долгосрочной) платежеспособности можно сделать следующие выводы: Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности в 2016 году составил 4,65. Данное значение выше нормы и на 1,51 меньше значения 2015 года. В 2015 году значение данного показателя выросло по сравнению с 2014 года более чем в 2,4 раза. Превышение нормы данного коэффициенты говорит о том, что завод в перспективе может погашать свои обязательства за счет высвобождения средств на счетах дебиторов.

Коэффициент покрытия чистыми активами всех обязательств на протяжении анализируемого периода был выше нормы и показал растущую динамику. Так, в 2016 году значение данного коэффициента составило 11,15, что на 2,25 выше чем в прошлом году. В 2015 году значение данного показателя составило 8,63 против 5,21 в 2014 году. Данный рост вызван увеличением чистых активов предприятия и снижением его обязательств.

Коэффициент покрытия чистыми оборотными активами кредиторской задолженности в 2016 году был на уровне 7,88, что на 0,97 меньше за счет роста

кредиторской задолженности. В 2015 году значение коэффициента составило 8,85 против 3,41 в 2014 году.

Доля чистых оборотных активов в общей величине активов за рассматриваемый период увеличилась с 0,48 в 2014 году до 0,53 в 2015 году и до 0,55 в 2016 году. Полученные результаты позволяют судить о том, что в 2016 году доля чистых оборотных активов в общей величине активов составила 55%.

В ходе проведения оценки платежеспособности был составлен матричный баланс за 2015 и 2016 года, а также динамический матричный баланс за период 2015 – 2016 гг. В ходе составления была выявлена нехватка денежных средств для покрытия части обязательств предприятия.

В ходе абсолютного анализа коэффициентов финансовой устойчивости было выявлено, что финансовая устойчивость завод характеризуется как абсолютная.

Анализ относительных коэффициентов финансовой устойчивости показал: коэффициент автономии в 2016 году составил 0,92, что на 0,02 больше чем в прошлом году. В 2015 году рост по сравнению с 2014 годом составил 0,06.

Коэффициент финансовой зависимости показал убывающую динамику: в 2016 году снизился на 0,03 по сравнению с 2015 годом, в 2015 году снизился на 0,08 по сравнению с 2014 годом.

Коэффициент маневренности на протяжении всего анализируемого периода входит в норму и показывает растущую динамику. В 2016 году коэффициент составил 0,54, что на 0,05 больше значения прошлого периода. В 2015 году рост составил 0,08 по сравнению с 2014 годом.

Коэффициент концентрации заемного капитала в 2016 году составил 0,08, что на 0,02 меньше чем в 2015 году. Данный коэффициент находится в пределах нормы. Снижение данного показателя вызвано снижением доли

заемного капитала предприятия (заемный капитал по итогам 2016 года составил 8% от валюты баланса).

Коэффициент задолженности за анализируемый период показал снижающуюся динамику. Так, если в 2015 году коэффициент составил 0,12, то в 2016 году значение показателя было на уровне 0,09, т.е. на единицу собственного капитала приходится 0,09 единиц заемных средств. Снижение данного показателя вызвано уменьшением заемного капитала.

Коэффициент привлечения за 2015 год составил 0,025, что на 0,005 меньше чем в 2014 году. Снижение данного показателя в этот период характеризовалось как положительная тенденция, вызванная снижением зависимости от заемных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами материальных запасов в 2016 году составил 2,35, что на 0,19 больше значения прошлого года и выше нормативного значения. Это говорит о том, что запасы полностью покрываются собственным оборотным капиталом, увеличение которого и вызвало рост показателя в динамике.

Коэффициент соотношения внеоборотных активов и собственного капитала в 2016 году составил 0,46, что на 0,05 меньше чем в 2015 году. Данное значение также ниже нормы. Это говорит о том, что собственный капитал в большей степени формирует оборотные активы за счет собственного капитала.

Коэффициент обеспечения оборотных активов собственным оборотным капиталом в 2016 году вырос на 0,05 по сравнению с прошлым годом и составил 0,86. Это говорит о том, что 86% собственного оборотного капитала приходится на оборотные активы. Рост данного коэффициента в динамике вызван увеличением собственного оборотного капитала.

Анализ вероятности банкротства при помощи аддитивной пятифакторной модели Альтмана показал, предприятию в ближайшей перспективе банкротство не грозит, и эта вероятность только уменьшается.

В ходе исследования были составлены два интегральных показателя, которые были разработаны на основе информативности коэффициентов и экспертной оценке. В ходе проведенного анализа полученных результатов при помощи этих интегральных показателей были подтверждены результаты анализа ликвидности и платежеспособности при помощи отдельных коэффициентов о стабильном состоянии платежеспособности рассматриваемого предприятия.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. О формах бухгалтерской отчетности организации [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 2.07.2010 N66н (в ред. от 06.04.15) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
2. Об акционерных обществах [Электронный ресурс]: федеральный закон от 26.12.1995 N208-ФЗ (ред. от 03.07.2016) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
3. Агаркова, Л.В. Корпоративные финансы: оценка состояния и управление [Текст]: учебное пособие для студентов бакалавриата (направления подготовки 080100.62 – «Экономика» и 080200.62 – «Менеджмент») / Л.В. Агаркова, В.В. Агарков. – Ставрополь: Ставролит, 2013 – 100с.
4. Анализ финансовой отчетности [Текст]: Учебник / М.В. Друцкая [и др.]; под общ. ред. М.А. Вахрушиной. – 2-е изд. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА – М, 2011. – 431 с.
5. Балихина, Н.В. Финансы и налогообложение организаций [Текст]: учебник для магистров, обучающихся по направлениям «Финансы и кредит» и «Экономика» / Н.В. Балихина, М.Е. Косов, Т.Н. Оканова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 623 с.
6. Барбарская, М.Н. Организация финансов на микроуровне [Текст]: учеб. пособие / М.Н. Барбарская. – Самара: СГАСУ, 2014. – 188 с.

7. Баскакова, О.В. Экономика предприятия (организации): учебник / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^о», 2013. – 372 с.

8. Бувальцева, В.И. Экономический анализ [Текст]: учебное пособие / В.И. Бувальцева, О.И. Глушакова; Кемеровский государственный университет. – Кемерово, 2011. – 306 с.

9. Бухгалтерское дело [Текст]: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальности 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / Под ред. Л.Т. Гиляровской. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 423 с.

10. Гавриш, В.В. Экономика дорожного строительства [Текст]: учебное пособие: в 2 ч. Ч. 1 / В.В. Гавриш. – Красноярск: Сиб. федер. ун-т, 2013. – 478 с.

11. Галай, А.Г. Экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст]: курс лекций / А.Г. Галай, Т.П. Чашина. – М.: Алтайр-МГАВТ, 2014. – 82 с.

12. Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций [Текст]: учебное пособие / Л.Т. Гиляровская, А.В. Ендовицкая. - М.: Юнити-Дана, 2015. – 159 с.

13. Ильшева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности [Текст]: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», 080105 «Финансы и кредит» / Н.Н. Ильшева, С.И. Крылов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 240 с.

14. Капранов, Д.В. Анализ финансового состояния кризисной организации в рамках внутреннего и внешнего аудита [Текст]: монография / Д.В. Капранов. – М.: Лаборатория Книги, 2012. – 95 с.

15. Каспир, Г.Я. Анализ финансово – хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: монография / Г.Я. Каспир. – М.: Лаборатория Книги, 2011. – 211 с.

16. Кобринский, Г.Е. Финансы и финансовый рынок [Текст]: учеб. пособие / Г.Е. Кобринский [и др.]; под общ. ред. Г.Е. Кобринского, М.К. Фисенко. – Минск: Выш.шк., 2011. – 343 с.

17. Ковалев, В.В. Анализ баланса [Текст]: научное издание / В.В. Ковалев, Вит.В. Ковалев. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Проспект, 2016. – 912 с.

18. Ковалев, В.В. Анализ баланса, или как понимать баланс [Текст]: научное издание / В.В. Ковалев, Вит.В. Ковалев. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Проспект, 2015. – 779 с.

19. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика [Текст]: учебное пособие / В.В. Ковалев. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Проспект, 2014. – 1094 с.

20. Ковалев, В.В. Финансы организаций (предприятий) [Текст]: учебник / В.В. Ковалев, Вит.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2015. – 352 с.

21. Колесникова, Т.Г. Экономический анализ торговых предприятий [Текст]: учебное пособие / Т.Г. Колесникова, И.Ю. Ларионова. – Йошкар-Ола: Поволжский государственный технологический университет, 2013. – 84 с.

22. Корпоративные финансы [Текст]: учебник для вузов / Под ред. М.В. Романовского, А.И. Вострокнутовой. Стандарт третьего поколения. – СПб.: Питер, 2011. – 592 с.

23. Кучерявенко, С.А. Экономический анализ. Рабочая тетрадь [Текст]: учебное пособие / С.А. Кучерявенко, А.В. Шпаковская. – 2-е изд., испр. и доп. – Белгород: КОНСТАНТА, 2015. – 126 с.

24. Литовченко, В.П. Финансовый анализ [Текст]: Учебное пособие / В.П. Литовченко. – 2-е изд. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^о», 2016. – 214 с.

25. Мезенцева, О.В. Экономический анализ в коммерческой деятельности [Текст]: учебное пособие / О.В. Мезенцева, А.В. Мезенцева. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2014. – 232 с.

26. Пузанкевич, О.А. Финансовый менеджмент. Ответы на экзаменационные вопросы [Текст]: пособие / О.А. Пузанкевич, М.И. Ткачук. - 3-е изд., перераб. и доп. - Минск: ТетраСистемс, 2012. - 112 с.
27. Пупенцова, С.В. Основы оценки активов и бизнеса [Текст]: учебное пособие / С.В. Пупенцова. – СПб.: Изд-во Политехн. ун-та, 2012. – 182 с.
28. Рыбкина, М.В. Антикризисное управление предприятием [Текст]: учебно – практическое пособие / М.В. Рыбкина; Ульянов. Гос. Техн. Ун-т. – Ульяновск: УлГТУ, 2014. – 116 с.
29. Селезнева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности организации [Текст]: учеб. пособие для студентов вузов по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» (080109), слушателей курсов по подготовке и переподготовке бухгалтеров и аудиторов / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 583 с.
30. Трунин, И.Д. Учет товарных операций на предприятии оптовой торговли [Текст] / И.Д. Трунин. – М.: Лаборатория книги, 2012. – 140 с.
31. Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ [Текст]: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 287 с.
32. Турманидзе, Т.У. Финансовый менеджмент [Текст]: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе, Н.Д. Эриашвили. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2015. – 247 с.
33. Управление корпоративными финансами [Текст]: учебное пособие / О.Н. Ермолина [и др.]. – М.; Берлин: Директ-Медиа, 2016. – 530 с.
34. Файдушенко, В.А. Финансовый анализ: теория и практика [Текст]: учебное пособие / В.А. Файдушенко. – Хабаровск: Из-во Хабар. гос. тех. ун-та, 2013. – 190 с.
35. Фридман, А.М. Финансы организации (предприятия) [Текст]: учебник / А.М. Фридман. – 2-е изд. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. – 488 с.

36. Чернова, В.Э. Анализ финансового состояния предприятия [Текст]: учеб. пособие / В.Э. Чернова, Т.В. Шмулевич. – 2-е изд. – СПбГТУРП. – СПб., 2011. – 95 с.

37. Чечевицына, Л.Н. Анализ финансов-хозяйственной деятельности [Текст]: учебник / Л.Н. Чечевицына, К.В. Чечевицын. – 6-е изд., перераб. – Ростов н/Д: Феникс, 2013. – 368 с.

38. Экономика организации [Текст]: учебник / Ю.В. Рыбасова [и др.]. – Ставрополь: АГРУС Ставропольского государственного аграрного университета, 2015. – 392 с.

39. Экономика предприятия [Текст]: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / В.К. Ващенко [и др.]; под ред. проф. В.Я. Горфинкеля. – 6-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 663 с.

40. Экономический анализ [Текст]: Учебник для вузов / Г.В. Корнякова [и др.]; под ред. Л.Т. Гиляровой. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 615 с.

41. Алиева, М.Ю. Роль анализа ликвидности и платежеспособности в деятельности предприятия [Электронный ресурс] / М.Ю. Алиева // WORLDSCIENCE: PROBLEMS AND INNOVATIONS сборник статей победителей VI международной научно-практической конференции: в 2 частях. – 2016. – с.16-19. – Режим доступа: https://elibrary.ru/download/elibrary_27660116_11441628.pdf (дата обращения 18.04.17).

42. Артюшин, В. Контролировать платежеспособность компании поможет матричный баланс [Электронный ресурс] / В. Артюшин // Финансовый директор [электрон. журн.]. – Режим доступа: <http://fd.ru/articles/35970-kontrolirovat-platejesposobnost-kompanii-pomojet-matrichnyu-balans> (дата обращения 25.04.17).

43. Артюшин, В. Реальная картина платежеспособности бизнеса [Электронный ресурс] / В. Артюшин // Финансовый директор [электрон. журн.].

– Режим доступа: <http://fd.ru/articles/52190-sqk-15-m12-realnaya-kartina-platejesposobnosti-biznesa> (дата обращения 25.04.17).

44. Бадмаева, Д.Г. Платежеспособность коммерческой организации: финансовый анализ [Электронный ресурс] / Д.Г. Бадмаева // Аудиторские ведомости. – 2011. – №1. – с. 56-62. – Режим доступа: https://elibrary.ru/download/elibrary_20224718_55212533.pdf (дата обращения 20.04.17).

45. Белый, Ю.А. Оценка ликвидности и платежеспособности мебельной компании [Электронный ресурс] / Ю.А. Белый, Т.Л. Безрукова // Современные наукоемкие технологии. – 2013. – №10-2. – с.221-223. – Режим доступа: https://elibrary.ru/download/elibrary_20150327_34392068.pdf (дата обращения 22.04.17).

46. Бухарин, С.В. Экспертная оценка финансовых показателей ликвидности и платежеспособности [Электронный ресурс] / С.В. Бухарин, А.В. Мельников // Конкурентоспособность. Инновации. Финансы. – 2011. – №1. – с.74-79. – Режим доступа: https://elibrary.ru/download/elibrary_24036354_50404641.pdf (дата обращения 30.04.2017).

47. Бычкова, С.М. Методика анализа финансовой устойчивости предприятия [Электронный ресурс] / С.М. Бычкова, // Известия Санкт-Петербургского гос. аграрного университета. – 2016. – №42. – с.247-254. – Режим доступа: https://elibrary.ru/download/elibrary_26245109_67535073.pdf (дата обращения 11.05.17).

48. Винникова, И.С. Особенности интегральной оценки финансового состояния промышленного предприятия в современных экономических условиях [Электронный ресурс] / И.С. Винникова, Е.А. Кузнецова // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. – 2016. – №5-2. – с. 302-305. – Режим доступа:

https://elibrary.ru/download/elibrary_26236475_26849954.pdf (дата обращения 04.05.17).

49. Годовой отчет Открытого акционерного общества «Завод железобетонных конструкций №1» за 2015 год [Электронный ресурс] // Интерфакс - ЦРКИ, 2015-2017/ - Режим доступа: <http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=29323&type=2> (дата обращения 17.03.17).

50. Дорощук, А.И. Формально-логические исследования дефиниций платежеспособность и ликвидность [Электронный ресурс] / Экономика, предпринимательство и право. — 2016. — Том 6. — № 2. — с. 111-134. — Режим доступа: https://elibrary.ru/download/elibrary_26607647_88415963.pdf(дата обращения 13.05.17).

51. Кадырова, А.Р. Дискуссионные аспекты анализа финансовой устойчивости и роль такого анализа в принятии управленческих решений [Электронный ресурс] / А.Р. Кадырова // Фундаментальные научные исследования: теоретические и практические аспекты Сборник материалов III Международной научно-практической конференции. — 2017. — с.491-494. — Режим доступа:https://elibrary.ru/download/elibrary_28416558_89082009.pdf (дата обращения 29.05.17).

52. Микитухо, А.А. Аналитические показатели ликвидности и платежеспособности в системе финансового анализа банкротства фирмы [Электронный ресурс] / А.А. Микитухо // Фундаментальные исследования. — 2014. — №6-2. — с. 309-313. — Режим доступа: https://elibrary.ru/download/elibrary_22416584_68328835.pdf (дата обращения 12.04.17).

53. Минина, Г.С. Теоретические основы анализа платежеспособности и ликвидности предприятия [Электронный ресурс] / Г.С. Минина // СОВРЕМЕННАЯ ЭКОНОМИКА: АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ, ДОСТИЖЕНИЯ И ИННОВАЦИИ сборник статей победителей VI Международной научно-практической конференции. — 2017. — с.19-21. — Режим

доступа:https://elibrary.ru/download/elibrary_28819717_41360146.pdf (дата обращения 27.05.17).

54. Ованесян, С.С. Расчет коэффициентов, характеризующих платежеспособность организации, по данным бухгалтерской управленческой отчетности [Электронный ресурс] / С.С. Ованесян, И.А. Слободняк // BaikalResearchJournal. – 2012. – №1. – с. 3. – Режим доступа: https://elibrary.ru/download/elibrary_17663764_97011392.pdf (дата обращения 24.04.17).

55. Побережная, Е.В. Роль анализа ликвидности и финансовой устойчивости в деятельности предприятий [Электронный ресурс] / Е.В. Побережная, Ю.Н. Дьякова // Актуальные направления научных исследований: от теории к практике. – 2015. – с.429-431. – Режим доступа: https://elibrary.ru/download/elibrary_23890934_22037942.pdf (дата обращения 01.05.17).

56. Тляшок, З.Х. Теоретико-методологические основы анализа финансового состояния предприятия, его платежеспособности и ликвидности [Электронный ресурс] / З.Х. Тляшок, Н.Ю. Натаова // СОВРЕМЕННАЯ НАУКА: ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ И ПРАКТИЧЕСКИЙ ВЗГЛЯД сборник научных трудов по материалам XIII региональной научной конференции. – 2016. – с.247-251. – Режим доступа: https://elibrary.ru/download/elibrary_26849743_83470742.htm (дата обращения 18.05.17).

57. Крайнова, К. А. Методика анализа финансовой устойчивости предприятия в условиях кризиса [Текст] / К.А. Крайнова, Е.А. Кулина, В.С. Сатушкина // Молодой ученый. — 2015. — №11.3. — с. 46-50.

58. Скороход, Н.В. Финансовая устойчивость: содержание, формы проявления и оценка [Текст] / Н.В. Скороход // Экономические науки. – 2014. – №1 (110). – с.105-108.

59. ОАО «Завод ЖБК-1» [Электронный ресурс] // ЖБК-1 / Режим доступа: <https://belbeton.ru/15.html> (дата обращения 20.03.17)

60. Усачев, Г.Г. Финансовая устойчивость организации и критерии структуры пассивов [Электронный ресурс] / Г.Г. Усачев // Финансовый анализ. – – Режим доступа: <http://1-fin.ru/?id=411> (дата обращения 11.05.17).

Приложения

Приложение 1

«УТВЕРЖДЕН»
решением внеочередного
Общего собрания акционеров
ОАО «Завод ЖБК-1»
Протокол №б/н от 14 марта 2012 г.

УСТАВ

ОТКРЫТОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА

"Завод железобетонных
конструкций №1"

(в новой редакции)

г. Белгород
2012 год

Продолжение прилож.1

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. **Открытое акционерное общество "Завод железобетонных конструкций №1"**, именуемое в дальнейшем "Общество", создано в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом от 26.12.1995 г. (с последующими изменениями и дополнениями) № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (далее - Федеральный закон «Об акционерных обществах»), иными нормативными правовыми актами РФ.

Общество, создано путем выделения из Открытого акционерного общества "Белгородский завод железобетонных Конструкций № 1" (зарегистрировано Постановлением Главы Администрации города Белгорода 05 января 1993 года за №10, Свидетельство о внесении в Единый государственный реестр юридических лиц №1023101645247 от 25 сентября 2002 года, ИНН 3125007952).

1.2. Общество является юридическим лицом и в своей деятельности руководствуется действующим законодательством РФ, настоящим Уставом, а также решениями его органов, принятыми в соответствии с их компетенцией в установленном порядке.

1.3. Полное фирменное наименование Общества на русском языке: **Открытое акционерное общество "Завод железобетонных конструкций №1"**, сокращенное фирменное наименование Общества на русском языке: **ОАО "Завод ЖБК-1"**.

Общество является коммерческой организацией.

1.4. Общество вправе в установленном порядке открывать расчетный, валютный и другие банковские счета на территории Российской Федерации и за ее пределами.

1.5. Общество имеет круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование на русском языке и указание на место его нахождения. Общество имеет штампы и бланки со своим фирменным наименованием, собственную эмблему, а также может иметь товарный знак, регистрируемый в установленном порядке, и другие средства визуальной идентификации.

1.6. Место нахождения Общества: Российская Федерация, **308013, город Белгород, улица Коммунальная, 5.**

1.7. Общество считается созданным как юридическое лицо с момента его государственной регистрации в установленном федеральными законами порядке.

Общество создается без ограничения срока его деятельности.

1.8. В соответствии с требованиями законодательства РФ Общество в процессе своей деятельности ведет работу по учету граждан, находящихся в запасе и призывников.

1.9. Общество, при решении вопросов своей деятельности, прямо не урегулированных положениями настоящего Устава, руководствуется действующим законодательством Российской Федерации.

1.10. Общество не имеет филиалов и представительств. Создание филиалов и представительств влечет внесение изменений в настоящий Устав.

2. ЦЕЛИ И ПРЕДМЕТ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

2.1. Целью создания Общества является получение прибыли за счет осуществления им нижеперечисленных видов деятельности, путем расширения рынка товаров, работ и услуг.

2.2. Основными видами деятельности Общества являются:

- производство и реализация строительных и отделочных материалов, других товаров и продукции;
- проведение проектно-конструкторских работ;
- осуществление строительных, монтажных, пуско-наладочных, отделочных, ремонтных и иных работ;

Продолжение прилож.1

- транспортные и транспортно-экспедиционные услуги;

- ремонт и техническое обслуживание транспортных средств;
- оптовая и розничная торговля промышленными, продовольственными и иными видами товаров, в том числе путем создания сети торговых баз, магазинов, коммерческих центров;
- организация общественного питания (рестораны, кафе и т.д.);
- оказание посреднических, дилерских, рекламных, консультационных, маркетинговых и прочих услуг организациям и гражданам;
- осуществление сбора и распространение коммерческой и экономической информации;
- редакционно-издательская деятельность, в том числе выпуск и реализация информационной, художественной и рекламно-коммерческой литературы, периодических и научно-методических изданий;
- полиграфическая деятельность;
- оказание услуг складского хозяйства;
- риэлтерская деятельность;
- внедрение в практику хозяйственной деятельности новейших достижений в области менеджмента, маркетинга, финансов, бухгалтерского учета, внешнеэкономических связей, новых технологий, подбора и обучения персонала;
- хранение грузов;
- сдача зданий и помещений в аренду;
- погрузо-разгрузочные работы;
- брокерские и посреднические операции, включая экспорт, импорт товаров любой номенклатуры;
- рекламная деятельность;
- финансовая деятельность;
- дизайнерские, реставрационные и прочие оформительские работы и услуги;
- оказание услуг бытового назначения;
- оказание медицинских услуг;
- организация выставок;
- гостиничный и туристический бизнес, включая международный и профессиональный туризм;
- осуществление различных производственных и коммерческих проектов в Российской Федерации или за рубежом, не противоречащих действующему законодательству Российской Федерации;
- добыча полезных ископаемых;
- внешнеэкономическая деятельность;
- строительство и ремонт автомобильных дорог.

Все вышеперечисленные виды деятельности осуществляются в соответствии с действующим законодательством РФ. Отдельными видами деятельности, перечень которых определяется специальными федеральными законами, Общество может заниматься только при получении специального разрешения (лицензии). Если условиями предоставления специального разрешения (лицензии) на занятие определенным видом деятельности предусмотрено требование о занятии такой деятельностью как исключительной, то Общество в течение срока действия специального разрешения (лицензии) не вправе осуществлять иные виды деятельности, за исключением видов деятельности, предусмотренных специальным разрешением (лицензией) и им сопутствующих.

Продолжение прилож.1

2.3. Деятельность Общества не ограничивается вышеназванными видами. Общество имеет гражданские права и несет гражданские обязанности, необходимые для осуществления любых видов деятельности, не запрещенных действующим законодательством и настоящим Уставом. Общество осуществляет любые виды внешнеэкономической деятельности, не противоречащие действующему законодательству.

2.4. Вмешательство в хозяйственную и иную деятельность Общества со стороны государственных и иных организаций не допускается, если оно не обусловлено их правом по осуществлению контроля над деятельностью Общества.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ОБ ОБЩЕСТВЕ

3.1. Общество приобретает права юридического лица с момента его государственной регистрации.

3.2. Общество для достижения целей своей деятельности может от своего имени приобретать и осуществлять любые имущественные и личные неимущественные права, предоставляемые законодательством для открытых акционерных обществ, нести обязанности, от своего имени совершать любые допустимые законом сделки, быть истцом и ответчиком в суде.

3.3. Общество имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе. Общество осуществляет владение, пользование и распоряжение своим имуществом в соответствии с целями своей деятельности и назначением имущества.

3.4. Общество несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом. Общество не отвечает по обязательствам своих акционеров. Акционеры не отвечают по обязательствам Общества и несут риск убытков, связанных с деятельностью Общества, в пределах стоимости принадлежащих им акций. Акционеры, не полностью оплатившие акции, несут солидарную ответственность по обязательствам Общества в пределах неоплаченной стоимости принадлежащих им акций.

3.5. Общество не несет ответственности по обязательствам государства, равно как и государство не несет ответственности по обязательствам Общества.

3.6. Если несостоятельность (банкротство) Общества вызвана действиями (бездействием) его акционеров или других лиц, которые имеют право давать обязательные для Общества указания либо иным образом имеют возможность определять его действия, то на указанных акционеров или других лиц в случае недостаточности имущества Общества может быть возложена субсидиарная ответственность по его обязательствам.

3.7. Общество может создавать самостоятельно или совместно с другими обществами, товариществами, кооперативами, предприятиями, учреждениями, организациями и гражданами на территории РФ предприятия и организации с правами юридического лица в любых допустимых законом организационно - правовых формах.

3.8. Общество может создавать филиалы и открывать представительства на территории Российской Федерации и за рубежом. Филиалы и представительства учреждаются Советом директоров Общества и действуют в соответствии с Положениями о них.

Положения о филиалах и представительствах утверждаются Советом директоров Общества.

3.9. Создание филиалов и представительств за границей регулируется законодательством Российской Федерации и соответствующих государств.

3.10. Филиалы и представительства не являются юридическими лицами и наделяются имуществом за счет Общества.

3.11. Филиалы и представительства осуществляют деятельность от имени Общества. Общество несет ответственность за деятельность своих филиалов и представительств.

Продолжение прилож.1

Руководители филиалов и представительств назначаются Директором Общества и действуют на основании выданных им Обществом доверенностей. Доверенности руководителям филиалов и представительств от имени Общества выдает Директор Общества или лицо, его замещающее.

3.12. Общество вправе иметь зависимые и дочерние общества с правами юридического лица. Деятельность зависимых и дочерних обществ на территории Российской Федерации регулируется законодательством РФ, а за пределами территории России - в соответствии с законодательством иностранного государства по месту нахождения дочернего или зависимого общества, если иное не предусмотрено международным договором РФ.

3.13. Общество не отвечает по обязательствам дочерних и зависимых обществ, а они - по обязательствам Общества, кроме случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

3.14. Общество самостоятельно планирует свою производственно - хозяйственную деятельность. Основу планов составляют договоры, заключаемые с потребителями продукции и услуг, а также поставщиками материально - технических и иных ресурсов.

3.15. Реализация продукции, выполнение работ и предоставление услуг осуществляются по ценам и тарифам, устанавливаемым Обществом самостоятельно.

3.16. Общество вправе привлекать для работы российских и иностранных специалистов, самостоятельно определяя формы, размеры и виды оплаты труда.

3.17. Общество, в целях реализации технической, социальной, экономической и налоговой политики несет ответственность за сохранность документов (управленческих, финансово - хозяйственных, по личному составу и др.), обеспечивает передачу документов, имеющих научно - историческое значение, на государственное хранение в центральные архивы, хранит и использует в установленном порядке документы по личному составу.

3.18. Общество может определять часть чистой прибыли, направляемой для распределения среди работников Общества, включая случаи выхода их на пенсию, в том числе в виде денежного вознаграждения. Общество может бесплатно или на льготных условиях передавать своим работникам акции Общества из числа находящихся на его балансе за счет специального фонда акционирования работников.

3.19. Общество вправе совершать все действия, не запрещенные действующим законодательством. Деятельность Общества не ограничивается оговоренной в Уставе. Сделки, выходящие за пределы уставной деятельности, но не противоречащие закону, являются действительными.

4. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И АКЦИИ ОБЩЕСТВА

4.1. Уставный капитал Общества определяет минимальный размер имущества, гарантирующий интересы его кредиторов, и составляет **4 650 600 (Четыре миллиона шестьсот пятьдесят тысяч шестьсот) рублей 00 копеек**.

4.2. Уставный капитал Общества составляется из номинальной стоимости его акций, приобретенных акционерами.

Уставный капитал Общества разделен на обыкновенные именные акции в количестве **232 530** (Двести тридцать две тысячи пятьсот тридцать) штук, номинальной стоимостью 20 (Двадцать) рублей 00 копеек каждая.

В отношении Общества не используется специальное право на участие Российской Федерации, субъекта Российской Федерации, муниципального образования в управлении Обществом («золотая акция»).

4.3. Все акции Общества выпущены в бездокументарной форме.

Продолжение прилож.1

4.4. Каждая обыкновенная акция Общества предоставляет акционеру - ее владельцу одинаковый объем прав.

4.5. Количество объявленных акций составляет 232530 штук обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 20 (Двадцать) рублей 00 копеек каждая.

4.6. Объявленные акции могут быть выпущены в бездокументарной форме.

4.7. Объявленные акции Общества предоставляют тот же объем прав, что и обыкновенные именные акции Общества.

4.8. Среди акционеров распределены акции, в количестве пропорциональном количеству акций, принадлежащих им в реорганизуемом Обществе.

4.9. Уставный капитал оплачен в размере 100%.

4.10. Акции, право собственности на которые перешло к Обществу, не предоставляют права голоса, не учитываются при подсчете голосов, по ним не начисляются дивиденды. Такие акции должны быть реализованы Обществом по цене не ниже их номинальной стоимости не позднее одного года после их приобретения Обществом, в противном случае Общество обязано принять решение об уменьшении своего уставного капитала.

4.11. Если Общество в разумный срок не примет решения об уменьшении своего уставного капитала, орган, осуществляющий государственную регистрацию юридических лиц, либо иные государственные органы, или органы местного самоуправления, которым право на предъявление такого требования предоставлено федеральным законом, вправе предъявить в суд требование о ликвидации Общества.

4.12. Количество голосов, которыми обладает учредитель (акционер), равно количеству полностью оплаченных им обыкновенных акций.

4.13. Не допускается освобождение учредителя (акционера) от обязанности оплаты акций, в том числе освобождение от этой обязанности, путем зачета требований к Обществу.

4.14. Если при осуществлении преимущественного права на приобретение акций, продаваемых акционером Общества, при осуществлении преимущественного права на приобретение дополнительных акций, а также при консолидации акций приобретение акционером целого числа акций невозможно, образуются дробные акции.

4.15. Дробная акция предоставляет акционеру - ее владельцу права, предоставляемые акцией соответствующей категории (типа), в объеме, соответствующем части целой акции, которую она составляет. Дробные акции обращаются наравне с целыми акциями. В случае если одно лицо приобретает две и более дробные акции одной категории (типа), эти акции образуют одну целую и (или) дробную акцию, равную сумме этих дробных акций.

4.16. Уставный капитал Общества может быть увеличен путем увеличения номинальной стоимости акций или размещения дополнительных акций.

4.17. Решение об увеличении уставного капитала Общества путем увеличения номинальной стоимости акций принимается Общим собранием акционеров Общества.

4.18. Решение об увеличении уставного капитала Общества путем размещения Обществом дополнительных акций в пределах количества и категорий (типов) объявленных акций принимается Общим собранием акционеров.

4.19. При увеличении уставного капитала Общества путем размещения дополнительных акций уставный капитал увеличивается на сумму номинальной стоимости размещенных дополнительных акций, а количество объявленных акций определенных категорий и типов уменьшается на число размещенных дополнительных акций этих категорий и типов.

4.20. Общество вправе проводить размещение акций и эмиссионных ценных бумаг Общества, конвертируемых в акции, посредством как открытой, так и закрытой подписки, за исключением случаев, предусмотренных правовыми актами Российской Федерации.

4.21. Размещение посредством открытой подписки обыкновенных акций, составляющих более 25% ранее размещенных обыкновенных акций, осуществляется только по решению

Продолжение прилож. 1

Общего собрания акционеров, принятому большинством в три четверти голосов акционеров - владельцев голосующих акций, принимающих участие в Общем собрании акционеров.

4.22. Размещение посредством открытой подписки конвертируемых в обыкновенные акции эмиссионных ценных бумаг, которые могут быть конвертированы в обыкновенные акции, составляющие более 25% ранее размещенных обыкновенных акций, осуществляется только по решению Общего собрания акционеров, принятому большинством в три четверти голосов акционеров - владельцев голосующих акций, принимающих участие в Общем собрании акционеров.

4.23. Размещение Обществом акций и иных эмиссионных ценных бумаг Общества осуществляется в соответствии с правовыми актами Российской Федерации.

4.24. Дополнительные акции и иные эмиссионные ценные бумаги Общества, размещаемые путем подписки, размещаются при условии их полной оплаты.

4.25. Оплата акций, распределяемых среди учредителей Общества при его учреждении, дополнительных акций, размещаемых посредством подписки, может осуществляться деньгами, ценными бумагами, другими вещами или имущественными правами либо иными правами, имеющими денежную оценку. Форма оплаты акций Общества при его учреждении определяется договором о создании Общества, а дополнительных акций - решением об их размещении. Оплата иных эмиссионных ценных бумаг может осуществляться только деньгами.

4.26. Денежная оценка имущества, вносимого в оплату акций при учреждении Общества, производится по соглашению между учредителями.

4.27. При оплате дополнительных акций неденежными средствами, денежная оценка имущества, вносимого в оплату акций, производится Советом директоров Общества в соответствии со статьей 77 Федерального закона "Об акционерных обществах".

4.28. При оплате акций неденежными средствами для определения рыночной стоимости такого имущества должен привлекаться независимый оценщик. Величина денежной оценки имущества определенной Советом директоров Общества, не может быть выше величины оценки, произведенной независимым оценщиком.

4.29. Увеличение уставного капитала Общества путем размещения дополнительных акций может осуществляться за счет имущества Общества. Увеличение уставного капитала Общества путем увеличения номинальной стоимости акций осуществляется только за счет имущества Общества.

4.30. Сумма, на которую увеличивается уставный капитал Общества за счет имущества Общества, не должна превышать разницу между стоимостью чистых активов Общества и суммой уставного капитала и резервного фонда Общества.

4.31. При увеличении уставного капитала Общества за счет его имущества путем размещения дополнительных акций эти акции распределяются среди всех акционеров. При этом каждому акционеру распределяются акции той же категории (типа), что и акции, которые ему принадлежат, пропорционально количеству принадлежащих ему акций. Увеличение уставного капитала Общества за счет его имущества путем размещения дополнительных акций, в результате которого образуются дробные акции, не допускается.

4.32. В случае увеличения уставного капитала Общества за счет его имущества Общество должно осуществлять размещение дополнительных акций посредством распределения их среди акционеров.

4.33. Общество вправе, а в случаях, предусмотренных Федеральным законом "Об акционерных обществах", обязано уменьшить свой уставный капитал.

4.34. Уставный капитал Общества может быть уменьшен путем уменьшения номинальной стоимости акций или сокращения их общего количества, в том числе путем

приобретения и погашения части акций, в случаях, предусмотренных Федеральным законом "Об акционерных обществах".

4.35. Решение об уменьшении уставного капитала Общества путем уменьшения номинальной стоимости акций или путем приобретения части акций в целях сокращения их общего количества принимается Общим собранием акционеров.

4.36. Внесение изменений и дополнений к Уставу Общества, связанных с уменьшением уставного капитала Общества путем приобретения акций Общества в целях их погашения, осуществляется на основании решения Общего собрания акционеров о таком уменьшении и утвержденного Общим собранием акционеров Общества отчета об итогах приобретения акций. В этом случае уставный капитал Общества уменьшается на сумму номинальной стоимости погашенных акций.

4.37. Общество не вправе уменьшать свой уставный капитал, если в результате такого уменьшения его размер станет меньше минимального размера уставного капитала, определенного в соответствии с Федеральным законом "Об акционерных обществах", на дату представления документов для государственной регистрации соответствующих изменений в Уставе Общества, а в случаях, если в соответствии с Федеральным законом "Об акционерных обществах" Общество обязано уменьшить свой уставный капитал, - на дату государственной регистрации Общества.

4.38. В течение 30 дней с даты принятия решения об уменьшении своего уставного капитала Общество обязано письменно уведомить об уменьшении уставного капитала Общества и о его новом размере кредиторов Общества, а также опубликовать в печатном издании, предназначенном для публикации данных о государственной регистрации юридических лиц, сообщение о принятом решении. При этом кредиторы Общества вправе в течение 30 дней с даты направления им уведомления или в течение 30 дней с даты опубликования сообщения о принятом решении письменно потребовать досрочного прекращения или исполнения соответствующих обязательств Общества и возмещения им убытков.

4.39. Общество вправе приобретать размещенные им акции по решению Совета директоров.

4.40. Общество не вправе осуществлять приобретение размещенных им акций в случаях, когда такой запрет установлен законодательством.

4.41. В случаях, установленных Федеральным законом "Об акционерных обществах", и в других, предусмотренных законодательством случаях, акционеры вправе требовать полного или частичного выкупа Обществом принадлежащих им акций.

4.42. Выкуп акций Обществом осуществляется по цене, определенной Советом директоров Общества, но не ниже рыночной стоимости, которая должна быть определена независимым оценщиком без учета ее изменения в результате действий Общества, повлекших возникновение права требования оценки и выкупа акций.

4.43. Акционеры Общества имеют право отчуждать принадлежащие им акции без согласия других акционеров и Общества любым лицам. Наследники акционера либо правопреемники акционера, являющегося юридическим лицом, имеют право на акции, получаемые в порядке наследования (правопреемства), независимо от согласия других акционеров.

В Обществе не допускается установление преимущественного права Общества или его акционеров на приобретение акций, отчуждаемых акционерами Общества.

4.44. Акционеры Общества имеют преимущественное право приобретения размещаемых посредством открытой подписки дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории (типа).

Продолжение прилож. 1

4.45. Все споры по вопросам приобретения и реализации акций разрешаются в судебном порядке.

4.46. Общество вправе выпускать привилегированные акции, доля которых в общем объеме уставного капитала не должна превышать 25%.

После принятия решения о выпуске и размещении привилегированных акций Общество обязано внести соответствующие изменения в свои учредительные документы. При этом в Уставе Общества должны быть определены размер дивиденда и (или) стоимость, выплачиваемая при ликвидации Общества (ликвидационная стоимость) по привилегированным акциям каждого типа. Размер дивиденда и ликвидационная стоимость определяются в твердой денежной сумме или в процентах к номинальной стоимости привилегированных акций либо Уставом Общества устанавливается иной порядок их определения. Кроме этого в Устав подлежат внесению изменения регулирующие порядок конвертации привилегированных акций.

Владельцы привилегированных акций, по которым не определен размер дивиденда, имеют право на получение дивидендов наравне с владельцами обыкновенных акций.

4.47. Общество вправе размещать облигации и иные эмиссионные ценные бумаги, предусмотренные правовыми актами РФ о ценных бумагах в порядке согласно действующего законодательства.

4.48. Решение о размещении облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг принимает Совет директоров Общества.

5. ИМУЩЕСТВО, ФОНДЫ

5.1. В Обществе создается резервный фонд в размере 5% (пяти процентов) от уставного капитала Общества. Резервный фонд Общества формируется путем обязательных ежегодных отчислений до достижения им размера, установленного Уставом Общества. Размер ежегодных отчислений – 5% (пять процентов) от чистой прибыли до достижения размера, установленного Уставом Общества.

5.2. Резервный фонд Общества предназначен для покрытия его убытков, а также для погашения облигаций Общества и выкупа акций Общества в случае отсутствия иных средств. Резервный фонд не может быть использован для иных целей.

5.3. Отчисления в другие фонды осуществляются в размерах и порядке, устанавливаемых Советом директоров Общества.

5.4. Стоимость чистых активов Общества определяется по данным бухгалтерского учета в порядке, установленном уполномоченным Правительством Российской Федерации федеральным органом исполнительной власти.

Общество обязано обеспечить любому заинтересованному лицу доступ к информации о стоимости его чистых активов, определенной в соответствии с настоящим разделом Устава, в порядке, установленном пунктом 2 статьи 91 Федерального закона «Об акционерных обществах».

5.5. Если по окончании второго финансового года или каждого последующего финансового года стоимость чистых активов Общества окажется меньше его уставного капитала, Совет директоров Общества при подготовке к годовому Общему собранию акционеров обязан включить в состав годового отчета Общества раздел о состоянии его чистых активов.

Раздел о состоянии чистых активов Общества должен содержать:

1) показатели, характеризующие динамику изменения стоимости чистых активов и уставного капитала Общества за три последних завершающихся финансовых года, включая

Продолжение прилож. 1

отчетный год, или, если Общество существует менее чем три года, за каждый завершённый финансовый год;

2) результаты анализа причин и факторов, которые, по мнению Совета директоров Общества, привели к тому, что стоимость чистых активов Общества оказалась меньше его уставного капитала;

3) перечень мер по приведению стоимости чистых активов Общества в соответствие с величиной его уставного капитала.

5.6. Если стоимость чистых активов Общества останется меньше его уставного капитала по окончании финансового года, следующего за вторым финансовым годом или каждым последующим финансовым годом, по окончании которых стоимость чистых активов Общества оказалась меньше его уставного капитала, в том числе в случае, предусмотренном пунктом 5.7. настоящего Устава, Общество не позднее чем через шесть месяцев после окончания соответствующего финансового года обязано принять одно из следующих решений:

1) об уменьшении уставного капитала Общества до величины, не превышающей стоимости его чистых активов;

2) о ликвидации Общества.

5.7. Если стоимость чистых активов Общества окажется меньше его уставного капитала более чем на 25 процентов по окончании трех, шести, девяти или двенадцати месяцев финансового года, следующего за вторым финансовым годом или каждым последующим финансовым годом, по окончании которых стоимость чистых активов Общества оказалась меньше его уставного капитала, Общество дважды с периодичностью один раз в месяц обязано поместить в средствах массовой информации, в которых опубликовываются данные о государственной регистрации юридических лиц, уведомление о снижении стоимости чистых активов Общества.

Если по окончании второго финансового года или каждого последующего финансового года стоимость чистых активов Общества окажется меньше величины минимального уставного капитала, указанной в статье 26 Федерального закона «Об акционерных обществах», Общество не позднее чем через шесть месяцев после окончания финансового года обязано принять решение о своей ликвидации.

5.8. Если в течение сроков, установленных пунктами 5.6, 5.7. настоящего Устава, Общество не исполнит обязанностей, предусмотренных указанными пунктами, кредиторы вправе потребовать от Общества досрочного исполнения соответствующих обязательств или при невозможности их досрочного исполнения прекращения обязательств и возмещения связанных с этим убытков, а орган, осуществляющий государственную регистрацию юридических лиц, либо иные государственные органы или органы местного самоуправления, которым право на предъявление такого требования предоставлено федеральным законом, вправе предъявить в суд требование о ликвидации Общества.

5.9. Акционер имеет право распорядиться принадлежащими ему акциями в порядке, установленном действующим законодательством и настоящим Уставом. Акционер вправе потребовать выделения его доли в имуществе Общества пропорционально количеству акций, которыми он владеет, только в случае принятия решения о ликвидации Общества.

5.10. Имущество Общества образуется за счет:

- имущества реорганизуемого общества, основания приобретения – разделительный баланс и передаточный акт;
- в результате оплаты уставного капитала (акций) акционерами;
- доходов от реализации продукции, работ, услуг;
- кредитов банков;

- безвозмездных или благотворительных взносов, пожертвований российских и иностранных организаций, предприятий, граждан;
- иных, не запрещенных законом поступлений.

В принудительном порядке имущество Общества может быть изъято только по вступившему в законную силу решению суда.

5.11. Общество может объединить часть своего имущества с имуществом иных юридических лиц и граждан для совместного производства товаров, выполнения работ и оказания услуг, в том числе путем организации совместных предприятий с иностранными партнерами.

5.12. В Обществе за счет чистой прибыли может быть сформирован специальный фонд акционирования работников Общества. Средства данного фонда расходуются исключительно на приобретение акций Общества, продаваемых акционерами этого Общества, для последующего размещения его работникам.

При возмездной реализации работникам Общества акций, приобретенных за счет средств фонда акционирования работников Общества, вырученные средства направляются на формирование указанного фонда.

Порядок формирования фонда акционирования работников Общества, а также порядок отчислений в него устанавливается Советом директоров Общества.

6. ПРАВА И ОБЯЗАННОСТИ АКЦИОНЕРОВ. РЕЕСТР АКЦИОНЕРОВ

6.1. Акционеры - владельцы обыкновенных акций Общества могут в соответствии с Федеральным законом "Об акционерных обществах" и настоящим Уставом участвовать в Общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, а также имеют право на получение дивидендов, а в случае ликвидации Общества - право на получение части его имущества.

Каждая обыкновенная акция предоставляет ее владельцу - акционеру одинаковый объем прав.

Акционеры - владельцы привилегированных акций Общества не имеют права голоса на Общем собрании акционеров, если иное не установлено Федеральным законом "Об акционерных обществах".

Привилегированные акции Общества одного типа предоставляют акционерам - их владельцам одинаковый объем прав и имеют одинаковую номинальную стоимость.

6.2. Акция не предоставляет права голоса до момента ее полной оплаты, если иное не установлено законом.

6.3. В случае неполной оплаты акции в установленные сроки акция поступает в распоряжение Общества, о чем в реестре акционеров Общества делается соответствующая запись. Деньги и (или) иное имущество, внесенные в оплату акции, по истечении установленного срока не возвращаются.

6.4. За неисполнение обязанности по оплате акций Общество может взыскать с недобросовестного акционера штраф в размере номинальной стоимости неоплаченных акций.

6.5. Акционер имеет право:

- участвовать в управлении делами Общества, в том числе участвовать в Общих собраниях лично или через представителя, избирать и быть избранным в выборные органы и на выборные должности в Обществе;

- получать информацию о деятельности Общества и знакомиться с бухгалтерскими и иными документами в установленном настоящим Уставом порядке, а также согласно действующего законодательства;

- получать пропорционально количеству имеющихся у него акций долю прибыли (дивиденды), подлежащей распределению среди акционеров;

- получать в случае ликвидации Общества часть имущества (или его денежный эквивалент) пропорционально количеству принадлежащих ему акций;

- отчуждать принадлежащие ему акции без согласия других акционеров и Общества.

6.6. Акционеры вправе иметь другие права, предоставляемые акционерам настоящим Уставом и действующим законодательством.

6.7. Акционер обязан:

- оплатить приобретаемые им акции в сроки и в порядке, установленные настоящим Уставом и действующим законодательством. Общее собрание вправе начислять акционеру дивиденды лишь с момента полной оплаты стоимости всех приобретенных им акций;

- соблюдать требования Устава и выполнять решения органов управления Общества, принятые в рамках их компетенции;

- не разглашать сведения, отнесенные к коммерческой тайне.

6.8. Акционеры могут нести и другие обязанности, предусмотренные настоящим Уставом или действующим законодательством.

6.9. Держателем реестра акционеров является профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг (далее - "Регистратор").

6.10. В реестре акционеров Общества указываются сведения о каждом зарегистрированном лице, количестве и категориях (типах) акций, записанных на имя каждого зарегистрированного лица, иные сведения, предусмотренные правовыми актами Российской Федерации.

6.11. Лицо, зарегистрированное в реестре акционеров, обязано своевременно информировать Общество об изменении своих данных. В случае непредставления им информации об изменении своих данных Общество не несет ответственности за причиненные в связи с этим убытки.

6.12. Внесение записей в реестр акционеров и отказ от внесения записей осуществляются по основаниям и в порядке, установленным законом. Отказ от внесения записи в реестр акционеров может быть обжалован в суд.

6.13. По требованию акционера или номинального держателя акций Регистратор обязан подтвердить его права на акции путем выдачи выписки из реестра акционеров Общества, которая не является ценной бумагой.

7. ДИВИДЕНДЫ ОБЩЕСТВА

7.1. Общество вправе один раз в год принимать решение (объявлять) о выплате дивидендов по размещенным акциям, если иное не установлено Федеральным законом «Об акционерных обществах».

7.2. Общество обязано выплатить объявленные по акциям каждой категории (типа) дивиденды.

7.3. Дивиденды могут выплачиваться деньгами и (или) имуществом.

7.4. Дивиденды выплачиваются из чистой прибыли Общества.

Дивиденды по привилегированным акциям определенных типов также могут выплачиваться за счет ранее сформированных для этих целей специальных фондов Общества

7.5. Решение о выплате годовых дивидендов, размер годового дивиденда и форме его выплаты по акциям каждой категории (типа) принимается Общим собранием акционеров.

Размер годовых дивидендов не может быть больше рекомендованного Советом директоров Общества.

7.6. Срок выплаты годовых дивидендов определяется решением Общего собрания акционеров о выплате годовых дивидендов. Если решением Общего собрания акционеров дата выплаты годовых дивидендов не определена, срок их выплаты не должен превышать 60 дней со дня принятия решения о выплате годовых дивидендов.

Общество не вправе предоставлять преимущество в сроках выплат дивидендов отдельным владельцам акций одной категории (типа). Выплата объявленных дивидендов по акциям каждой категории (типа) должна осуществляться одновременно всем владельцам акций данной категории (типа).

7.7. Список лиц, имеющих право получения годовых дивидендов, составляется на дату составления списка лиц, имеющих право участвовать в годовом общем собрании акционеров. Для составления списка лиц, имеющих право получения годовых дивидендов, номинальный держатель акций представляет данные о лицах, в интересах которых он владеет акциями.

7.8. Общество не вправе принимать решение (объявлять) о выплате дивидендов в следующих случаях:

- до полной оплаты всего уставного капитала Общества;
- до выкупа всех акций, которые должны быть выкуплены в соответствии со ст.76 Федерального закона «Об акционерных обществах»;
- если на день принятия такого решения Общество отвечает признакам несостоятельности (банкротства) в соответствии с законодательством РФ о несостоятельности (банкротстве) или если указанные признаки появятся у Общества в результате выплаты дивидендов;
- если на день принятия такого решения стоимость чистых активов Общества меньше его уставного капитала, и резервного фонда, и превышения над номинальной стоимостью ликвидационной стоимости размещенных Обществом привилегированных акций, либо станет меньше их размера в результате принятия такого решения, либо в результате выплаты дивидендов;
- в иных случаях, предусмотренных федеральными законами.

7.9. Общество не вправе принимать решение (объявлять) о выплате дивидендов (в том числе дивидендов по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года) по обыкновенным акциям и привилегированным акциям, размер дивидендов по которым не определен, если не принято решение о выплате в полном размере дивидендов по всем типам привилегированных акций, размер дивидендов (в том числе дивидендов по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года) по которым определен настоящим Уставом.

Общество не вправе принимать решение (объявлять) о выплате дивидендов по привилегированным акциям определенного типа, по которым размер дивиденда определен настоящим Уставом, если не принято решение о полной выплате дивидендов по всем типам привилегированных акций, предоставляющим преимущество в очередности получения дивидендов перед привилегированными акциями этого типа.

7.10. Общество не вправе выплачивать объявленные дивиденды по акциям:

- если на день выплаты Общество отвечает признакам несостоятельности (банкротства) в соответствии с законодательством РФ о несостоятельности (банкротстве) или если указанные признаки появятся у Общества в результате выплаты дивидендов;
- если на день выплаты стоимость чистых активов Общества меньше суммы его уставного капитала, резервного фонда и превышения над номинальной стоимостью ликвидационной стоимости размещенных привилегированных акций, либо станет меньше указанной суммы в результате выплаты дивидендов;

- в иных случаях, предусмотренных федеральными законами.

Продолжение прилож.1

По прекращении указанных в настоящем пункте Устава обстоятельств, Общество обязано выплатить акционерам объявленные дивиденды.

8. ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

8.1. Высшим органом управления Общества является Общее собрание акционеров. Один раз в год Общество проводит годовое Общее собрание акционеров. Проводимые помимо годового Общего собрания акционеров, являются внеочередными.

8.2. Годовое Общее собрание акционеров должно быть проведено в период с 1 марта по 30 июня в год, следующий за отчетным финансовым годом. На годовом Общем собрании акционеров должны решаться вопросы об избрании Совета директоров Общества, Ревизионной комиссии (Ревизора) Общества, утверждение аудитора Общества, вопросы, предусмотренные п. 8.3.12, а также могут решаться иные вопросы, отнесенные к компетенции Общего собрания акционеров.

В пределах своей компетенции годовое Общее собрание акционеров вправе рассмотреть любой вопрос из вынесенных на повестку дня Общего собрания акционеров.

8.3. К исключительной компетенции Общего собрания акционеров относятся следующие вопросы:

8.3.1. Внесение изменений и дополнений в Устав Общества или утверждение Устава в новой редакции, в том числе по вопросам изменения размера уставного капитала.

8.3.2. Реорганизация Общества.

8.3.3. Ликвидация Общества, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов.

8.3.4. Определение количественного состава Совета директоров, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий.

8.3.5. Определение предельного количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями.

8.3.6. Увеличение уставного капитала Общества путем увеличения номинальной стоимости акций и путем размещения Обществом дополнительных акций в пределах количества и категорий (типов) объявленных акций.

8.3.7. Уменьшение уставного капитала Общества путем уменьшения номинальной стоимости акций, путем приобретения Обществом части акций в целях сокращения их общего количества, а также путем погашения приобретенных или выкупленных Обществу акций, а также не полностью оплаченных акций в случаях, установленных Федеральным законом "Об акционерных обществах".

8.3.8. Принятие решений в порядке пунктов 6 и 7 статьи 69 Федерального закона "Об акционерных обществах".

8.3.9. Избрание членов Ревизионной комиссии (Ревизора) Общества и досрочное прекращение их (его) полномочий.

8.3.10. Утверждение аудитора Общества.

8.3.11. Выплата (объявление) дивидендов по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года.

8.3.12. Утверждение годовых отчетов, годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчетов о прибылях и об убытках (счетов прибылей и убытков) Общества, а также распределение прибыли (в том числе выплата (объявление) дивидендов, за исключением прибыли, распределенной в качестве дивидендов по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года) и убытков Общества по результатам финансового года.

8.3.13. Определение порядка ведения Общего собрания акционеров.

8.3.14. Избрание членов счетной комиссии и досрочное прекращение их полномочий.

Продолжение прилож. 1

8.3.15. Принятие решений о дроблении и консолидации акций.

8.3.16. Принятие решений об одобрении сделок в случаях, предусмотренных статьей 83 Федерального закона "Об акционерных обществах".

8.3.17. Принятие решений об одобрении крупных сделок в случаях, предусмотренных статьей 79 Федерального закона "Об акционерных обществах".

8.3.18. Приобретение и выкуп Обществом размещенных акций в случаях, предусмотренных действующим законодательством.

8.3.19. Принятие решений об участии Общества в холдинговых компаниях, финансово - промышленных группах, ассоциациях и иных объединениях коммерческих организаций.

8.3.20. Утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность органов Общества.

8.3.21. Общее собрание акционеров вправе решать и другие вопросы, если их решение отнесено к компетенции Общего собрания настоящим Уставом и Федеральным законом "Об акционерных обществах".

8.4. Вопросы, отнесенные к исключительной компетенции Общего собрания акционеров, не могут быть переданы на решение Совету директоров Общества, за исключением вопросов, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах» и иными действующими нормативными правовыми актами РФ.

8.5. Общее собрание акционеров правомочно (имеет кворум), если на момент окончания регистрации для участия в Общем собрании акционеров зарегистрировались акционеры (их представители), обладающие в совокупности более чем половиной голосов размещенных голосующих акций Общества.

8.6. Решение Общего собрания акционеров по вопросу, поставленному на голосование, принимается большинством голосов акционеров - владельцев голосующих акций Общества, принимающих участие в собрании.

Решения по вопросам, указанным в п.п. 8.3.1 - 8.3.3, 8.3.5, 8.3.18 настоящего Устава, принимаются квалифицированным большинством в 3/4 (три четверти) голосов акционеров - владельцев голосующих акций, принимающих участие в Общем собрании. Если федеральными законами РФ будет установлено, что квалифицированным большинством голосов должны приниматься какие-либо другие решения, помимо указанных в настоящем пункте, Общество будет обязано руководствоваться нормой закона в соответствующих случаях.

8.7. Решения по вопросам, указанным в п. 8.3.2, 8.3.6, 8.3.15 - 8.3.20 настоящего Устава, могут приниматься только по предложению Совета директоров Общества.

8.8. Решение о созыве годовых и внеочередных Общих собраний акционеров принимает Совет директоров Общества. Совет директоров Общества утверждает повестку дня и организует подготовку к проведению Общих собраний акционеров Общества. Совет директоров Общества обязан известить акционеров о дате и месте проведения Общего собрания акционеров, повестке дня, обеспечить ознакомление акционеров с документами и материалами, выносимыми на рассмотрение Общего собрания акционеров, и осуществить другие необходимые действия. Общее собрание акционеров не вправе принимать решения по вопросам, не включенным в повестку дня.

8.9. Сообщение о проведении Общего собрания акционеров должно быть сделано не позднее чем за 20 дней, а сообщение о проведении Общего собрания акционеров, повестка дня которого содержит вопрос о реорганизации Общества, - не позднее чем за 30 дней до даты его проведения.

В случаях, предусмотренных пунктами 2 и 8 статьи 53 Федерального закона "Об акционерных обществах", сообщение о проведении внеочередного Общего собрания акционеров должно быть сделано не позднее чем за 70 дней до дня его проведения.

Продолжение прилож.1

8.10. В указанные в п. 8.9. сроки сообщение о проведении Общего собрания акционеров должно быть опубликовано в доступном для всех акционеров Общества печатном издании – в газете «Белгородская правда».

Общество вправе дополнительно информировать акционеров о проведении Общего собрания акционеров через иные средства массовой информации (телевидение, радио).

8.11. Подготовка к проведению Общего собрания акционеров, в том числе внеочередного и нового (повторного) собрания, осуществляется в порядке и в сроки, устанавливаемые Федеральным законом "Об акционерных обществах", настоящим Уставом, а также Положением о порядке подготовки и ведения Общего собрания акционеров.

8.12. При подготовке Общего собрания лицам, имеющим право на участие в Общем собрании акционеров, должна быть обеспечена возможность ознакомиться с информацией и материалами в сроки и объеме, устанавливаемые Федеральным законом "Об акционерных обществах".

8.13. Собрание ведет Председатель Совета директоров.

8.14. Если не имеется кворума, то собрание распускается. Новое собрание считается правомочным при наличии акционеров, владеющих не менее чем 30% голосующих акций.

8.15. Внеочередные собрания проводятся по решению Совета директоров Общества на основании его собственной инициативы, требования ревизионной комиссии, аудитора Общества или акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10% голосующих акций Общества на дату предъявления требования. Порядок и сроки проведения внеочередного Общего собрания акционеров определяются Федеральным законом "Об акционерных обществах".

8.16. Совет директоров Общества не вправе вносить изменения в форму проведения и формулировки вопросов повестки дня внеочередного Общего собрания акционеров.

8.17. Решение Совета директоров Общества об отказе от созыва внеочередного Общего собрания акционеров может быть обжаловано в суд.

8.18. Помимо вопросов, предложенных для включения в повестку дня Общего собрания акционеров акционерами, а также в случае отсутствия таких предложений, отсутствия или недостаточного количества кандидатов, предложенных акционерами для образования соответствующего органа, Совет директоров Общества вправе включать в повестку дня Общего собрания акционеров вопросы или кандидатов в список кандидатур по своему усмотрению.

8.19. В случае если в течение 5 (пяти) дней с даты предъявления требования Совета директоров, ревизионной комиссии, аудитора Общества или акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10% голосующих акций Общества, не принято решение о созыве внеочередного Общего собрания акционеров или принято решение об отказе от его созыва, внеочередное Общее собрание может быть созвано лицами, требующими его созыва.

8.20. Решение Общего собрания акционеров может быть принято без проведения собрания (совместного присутствия акционеров для обсуждения вопросов повестки дня и принятия решений по вопросам, поставленным на голосование) путем проведения заочного голосования (опросным путем). Решения путем проведения заочного голосования могут быть приняты лишь при условии, если в соответствии с законом для рассматриваемых вопросов не установлен иной порядок принятия решений.

8.21. Принятие решений путем заочного голосования осуществляется в порядке, установленном законом.

8.22. Акционер вправе обжаловать в суд решение, принятое с нарушением требований закона, иных правовых актов, Устава Общества, в случае, если он не принимал участия в Общем собрании акционеров или голосовал против принятия такого решения и указанным

Продолжение прилож. 1

решением нарушены его права и законные интересы. Такое заявление может быть подано в суд в течение 3 (трех) месяцев со дня, когда акционер узнал или должен был узнать о принятом решении.

8.23. В случае если число акционеров Общества будет не более одного, все решения, отнесенные к компетенции Общего собрания, принимает единственный акционер Общества.

9. СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

9.1. Совет директоров Общества осуществляет общее руководство деятельностью Общества, за исключением решения вопросов, отнесенных настоящим Уставом и Федеральным законом "Об акционерных обществах" к компетенции Общего собрания акционеров.

9.2. К исключительной компетенции Совета директоров Общества относятся следующие вопросы:

9.2.1. Определение приоритетных направлений деятельности Общества.

9.2.2. Созыв годового и внеочередного Общих собраний акционеров, за исключением случаев, предусмотренных п. 8 статьи 55 Федерального закона "Об акционерных обществах".

9.2.3. Утверждение повестки дня Общего собрания акционеров.

9.2.4. Определение даты составления списка лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, и другие вопросы, отнесенные к компетенции Совета директоров Общества в соответствии с положениями главы VII Федерального закона "Об акционерных обществах" и связанные с подготовкой и проведением Общего собрания акционеров.

9.2.5. Вынесение на решение Общего собрания акционеров вопросов, предусмотренных п. 8.3.2, 8.3.6, 8.3.15 - 8.3.20 настоящего Устава.

9.2.6. Размещение Обществом облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг в случаях, предусмотренных Федеральным законом "Об акционерных обществах".

9.2.7. Определение цены (денежной оценки) имущества, цены размещения и выкупа эмиссионных ценных бумаг в случаях, предусмотренных Федеральным законом "Об акционерных обществах".

9.2.8. Приобретение размещенных Обществом акций, облигаций и иных ценных бумаг в случаях, предусмотренных настоящим Уставом и Федеральным законом "Об акционерных обществах".

9.2.9. Образование исполнительного органа Общества - Директора и досрочное прекращение его полномочий. Одобрение кандидатур на должности заместителей Директора.

9.2.10. Рекомендации Общему собранию акционеров по размеру выплачиваемых членам Ревизионной комиссии (Ревизору) Общества вознаграждений и компенсаций и определение размера оплаты услуг аудитора.

9.2.11. Рекомендации Общему собранию акционеров по размеру дивиденда по акциям и порядку его выплаты, а также рекомендации по распределению прибыли Общества по результатам финансового года.

9.2.12. Использование резервного и иных фондов Общества.

9.2.13. Утверждение внутренних документов Общества, за исключением внутренних документов, утверждение которых отнесено Федеральным законом "Об акционерных обществах" к компетенции Общего собрания акционеров, а также иных внутренних документов Общества, утверждение которых отнесено Уставом Общества к компетенции

исполнительного органа Общества.

9.2.14. Создание филиалов и открытие представительств Общества и их ликвидация, внесение в Устав Общества соответствующих изменений.

9.2.15. Одобрение крупных сделок в случаях, предусмотренных главой X Федерального закона

Продолжение прилож.1

закона "Об акционерных обществах".

9.2.16. Одобрение сделок в случаях, предусмотренных главой XI Федерального закона "Об акционерных обществах".

9.2.17. Утверждение регистратора Общества и условий договора с ним, а также расторжение договора с ним.

9.2.18. Представление на утверждение Общего собрания акционеров годового отчета и баланса Общества.

9.2.19. Иные вопросы, предусмотренные настоящим Уставом и Федеральным законом "Об акционерных обществах".

9.3. Вопросы, отнесенные к компетенции Совета директоров Общества, не могут быть переданы на решение исполнительному органу Общества.

9.4. Члены Совета директоров Общества избираются Общим собранием акционеров в порядке, предусмотренном Федеральным законом "Об акционерных обществах" и Уставом Общества, на срок до следующего годового Общего собрания акционеров. Если годовое Общее собрание акционеров не было проведено в сроки, установленные п. 1 статьи 47 Федерального закона "Об акционерных обществах", полномочия Совета директоров Общества прекращаются, за исключением полномочий по подготовке, созыву и проведению годового Общего собрания акционеров.

9.5. Количественный состав Совета директоров Общества определяется Общим собранием акционеров, но не может быть менее 5 членов.

9.6. Выборы членов совета директоров осуществляются кумулятивным голосованием. При кумулятивном голосовании число голосов, принадлежащих каждому акционеру, умножается на число лиц, которые должны быть избраны в Совет директоров Общества, и акционер вправе отдать полученные таким образом голоса полностью за одного кандидата или распределить их между двумя и более кандидатами.

Избранными в состав Совета директоров Общества считаются кандидаты, набравшие наибольшее число голосов.

9.7. Лица, избранные в состав Совета директоров Общества, могут переизбираться неограниченное число раз.

9.8. В случае избрания членов Совета директоров Общества кумулятивным голосованием в соответствии с п. 9.6 настоящего Устава, решение Общего собрания акционеров о досрочном прекращении полномочий может быть принято только в отношении всех членов Совета директоров Общества.

9.9. Директор Общества не может быть одновременно Председателем Совета директоров Общества.

9.10. Членом Совета директоров Общества может быть только физическое лицо. Член Совета директоров Общества может не быть акционером Общества.

9.11. Председатель Совета директоров Общества избирается членами Совета директоров Общества из их числа большинством голосов от общего числа голосов, которыми обладают члены Совета директоров. Совет директоров вправе в любое время переизбрать своего Председателя.

9.12. По решению Совета директоров Общества на Общем собрании акционеров председательствует Председатель Совета директоров, либо его заместитель.

9.13. Председатель Совета директоров организует его работу, созывает заседания Совета директоров и председательствует на них, организует на заседаниях ведение

протокола, председательствует на Общем собрании акционеров.

9.14. В случае отсутствия Председателя Совета директоров его функции осуществляет один из членов Совета директоров Общества по решению Совета директоров.

9.15. Заседание Совета директоров созывается Председателем по его собственной

Продолжение прилож.1

инициативе, по требованию члена Совета директоров, Ревизионной комиссии (Ревизора) или аудитора, Директора Общества. Порядок созыва и проведения заседаний Совета директоров Общества определяется настоящим Уставом и Положением о Совете директоров. Совет директоров вправе принимать свои решения заочным голосованием.

9.16. Кворум для проведения заседания Совета директоров не должен быть менее половины от числа избранных членов Совета директоров Общества.

При определении наличия кворума и результатов голосования учитывается письменное мнение члена Совета директоров Общества, отсутствующего на заседании Совета директоров Общества, по вопросам повестки дня в случаях и порядке, предусмотренных Положением о Совете директоров Общества, утверждаемым Общим собранием акционеров.

9.17. Решения на заседании Совета директоров Общества принимаются большинством голосов членов Совета директоров Общества, принимающих участие в заседании, если Федеральным законом «Об акционерных обществах» или настоящим Уставом не установлено иное.

9.18. Решения Совета директоров Общества принимаются единогласно, т.е. всеми членами Совета директоров, по следующим вопросам:

- о вынесении на рассмотрение Общего собрания акционеров, а равно о включении в повестку дня Общего собрания акционеров вопросов о реорганизации Общества или о ликвидации Общества и назначении ликвидационной комиссии;
- о совершении крупной сделки, предметом которой является имущество, стоимость которого составляет от 25 до 50 процентов балансовой стоимости активов Общества на дату принятия решения о совершении такой сделки;
- о размещении Обществом облигаций, конвертируемых в акции, и иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции;
- об увеличении уставного капитала Общества путем размещения дополнительных акций в пределах количества объявленных акций.

При принятии Советом директоров Общества решений, требующих единогласия, не учитываются голоса выбывших членов Совета директоров.

9.19. Квалифицированным большинством голосов – не менее двух третей голосов членов Совета директоров принимаются решения по следующим вопросам:

- об отказе в созыве внеочередного Общего собрания акционеров;
- об отказе от включения вопроса в повестку дня Общего собрания акционеров, либо кандидата в список кандидатур для голосования по выборам в Совет директоров и Ревизионную комиссию Общества в случаях, предусмотренных соответственно пунктом 6 статьи 55 и пунктом 5 статьи 53 Федерального закона «Об акционерных обществах»;
- о досрочном переизбрании Председателя Совета директоров Общества и/или его заместителя.

При принятии Советом директоров Общества решений, требующих квалифицированного большинства голосов, не учитываются голоса выбывших членов Совета директоров.

9.20. В случае, когда количество членов Совета директоров Общества становится менее количества, составляющего указанный кворум, Совет директоров Общества обязан созвать внеочередное Общее собрание акционеров для избрания нового состава Совета директоров Общества. Оставшиеся члены Совета директоров Общества вправе принимать решение

только о созыве такого внеочередного Общего собрания акционеров.

9.21. При решении вопросов на заседании Совета директоров Общества каждый член Совета директоров Общества имеет один голос. Передача права голоса членом Совета директоров Общества иному лицу, в том числе другому члену Совета директоров Общества, не допускается.

Продолжение прилож.1

9.22. В случае равенства голосов членов Совета директоров Общества голос Председателя Совета директоров Общества является решающим.

9.23. По решению Общего собрания акционеров членам Совета директоров Общества в период исполнения ими своих обязанностей могут выплачиваться вознаграждения и (или) компенсироваться расходы, связанные с исполнением ими функций членов Совета директоров Общества. Размеры таких вознаграждений и компенсаций устанавливаются решением Общего собрания акционеров.

9.24. В случае если число членов Общества будет не больше одного, все вопросы, отнесенные к компетенции Совета директоров, утверждаются решениями единственного акционера Общества.

10. ДИРЕКТОР

10.1. Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется единоличным исполнительным органом Общества - Директором. Исполнительный орган подотчетен Совету директоров и Общему собранию акционеров.

10.2. Директор избирается Советом директоров Общества сроком на 3 (три) года и является единоличным исполнительным органом Общества, без доверенности действует от имени Общества, в том числе представляет его интересы, совершает сделки от имени Общества, утверждает штатное расписание, издает приказы, распоряжения, дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками Общества, подписывает все документы от имени Общества, утверждает внутренние документы Общества, регулирующие его текущую деятельность, за исключением внутренних документов по вопросам деятельности Общества, утверждение которых отнесено в соответствии с настоящим Уставом к компетенции Общего собрания акционеров, Совета директоров.

10.3. Директор может быть избран из числа акционеров, либо Директором может быть избрано любое другое лицо, обладающее, по мнению большинства членов Совета директоров Общества, необходимыми знаниями и опытом.

10.4. Директор решает все вопросы текущей деятельности Общества, за исключением вопросов, отнесенных к исключительной компетенции Общего собрания акционеров и к компетенции Совета директоров Общества.

10.5. Права и обязанности Директора по осуществлению руководства текущей деятельностью Общества определяются правовыми актами РФ, настоящим Уставом и Договором. Договор с Директором от имени Общества подписывает Председатель Совета директоров или лицо, его замещающее.

10.6. Директор Общества:

10.6.1. обеспечивает выполнение решений Общего собрания акционеров и Совета директоров Общества;

10.6.2. распоряжается имуществом Общества в пределах, установленных настоящим Уставом и действующим законодательством;

10.6.3. определяет организационную структуру Общества, утверждает правила, процедуры и другие внутренние документы Общества, за исключением документов, утверждаемых Общим собранием акционеров и Советом директоров;

10.6.4. утверждает штатное расписание Общества, филиалов и представительств;

10.6.5. принимает на работу и увольняет с работы сотрудников (работников), в том числе назначает и увольняет своих заместителей, главного бухгалтера, руководителей подразделений, филиалов и представительств;

Продолжение прилож.1

10.6.6. в порядке, установленном законодательством, настоящим Уставом и Общим собранием акционеров, поощряет работников Общества, а также налагает на них взыскания;

10.6.7. открывает в банках расчетный, валютный и другие счета Общества, заключает договоры и совершает иные сделки;

10.6.8. принимает решения об участии и о прекращении участия Общества в других организациях (за исключением организаций, указанных в п. 8.3.19 настоящего Устава).

10.6.9. утверждает договорные цены на продукцию и тарифы на услуги;

10.6.10. организует бухгалтерский учет и отчетность;

10.6.11. обеспечивает подготовку и проведение Общих собраний акционеров;

10.6.12. решает другие вопросы текущей деятельности Общества, не отнесенные к исключительной компетенции Совета директоров и Общего собрания акционеров.

10.7. Заместители (заместитель) Директора.

10.7.1. Заместители (заместитель) Директора назначаются Директором при одобрении их кандидатур большинством голосов членов Совета директоров.

10.7.2. Заместители (заместитель) Директора возглавляют направления работы в соответствии с распределением обязанностей, утвержденным Директором.

Заместители (заместитель) Директора в пределах полномочий, определенных Директором, без доверенности действуют от имени Общества.

Заместители Директора не вправе передоверять свои полномочия иным лицам, за исключением случаев, когда заместитель Директора исполняет обязанности Директора в порядке определенном настоящим Уставом (п. 10.7.3.).

10.7.3. При отсутствии Директора, а также в иных случаях, когда Директор не может исполнять своих обязанностей, его функции исполняет заместитель, назначаемый Директором, а при невозможности такого назначения, заместитель определенный Советом директоров.

При невозможности исполнять свои обязанности в качестве Директора, последний не вправе назначать действовать вместо себя иное лицо, кроме своего заместителя, назначение которого на должность одобрено Советом директоров. Приказы, доверенности и иные документы о передаче Директором всех своих полномочий в нарушение указанного пункта ничтожны.

Положения настоящего пункта не лишают Директора возможности выдавать доверенности для осуществления полномочий, указанных в пунктах 10.6.2., 10.6.5. (кроме назначения и увольнения своих заместителей и главного бухгалтера) – 10.6.7., 10.6.9., 10.6.10., 10.6.12 (в том числе на представление интересов Общества в судах, органах государственной власти, органах местного самоуправления, в отношениях с иными юридическими, а также физическими лицами) настоящего Устава.

10.8. В случае прекращения полномочий Директора, полномочия его заместителей прекращаются. Полномочия заместителей Директора, назначенных на должность до утверждения настоящей редакции Устава, действительны до избрания Директором нового лица, при условии их одобрения Советом директоров Общества.

С каждым вновь избранным Директором, а также вновь назначаемым заместителем Директора заключается срочный трудовой договор на срок полномочий Директора.

11. КОНТРОЛЬ НАД ФИНАНСОВО - ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ

11.1. Для осуществления контроля над финансово - хозяйственной деятельностью Общее собрание акционеров избирает Ревизионную комиссию сроком на 1 год.

Продолжение прилож.1

11.2. Компетенция и порядок деятельности Ревизионной комиссии определяются законодательством и настоящим Уставом.

11.3. Члены Ревизионной комиссии не могут одновременно являться членами Совета директоров Общества, а также занимать иные должности в органах управления Общества. Обязанности членов Ревизионной комиссии могут выполнять акционеры (представители акционеров), а также лица, не являющиеся акционерами Общества.

11.4. Проверки (ревизии) финансово - хозяйственной деятельности осуществляются Ревизионной комиссией по итогам деятельности Общества за год, а также во всякое время по собственной инициативе, решению Общего собрания акционеров Общества, Совета директоров или по требованию акционера (акционеров), владеющего в совокупности не менее чем 10% (десятью процентами) голосующих акций.

11.5. По решению Общего собрания акционеров членам Ревизионной комиссии Общества в период исполнения ими своих обязанностей могут выплачиваться вознаграждения и (или) компенсироваться расходы, связанные с исполнением ими своих обязанностей. Размеры таких вознаграждений и компенсаций устанавливаются решением Общего собрания акционеров.

11.6. Члены Ревизионной комиссии вправе требовать от должностных лиц Общества предоставления всех необходимых документов о финансово - хозяйственной деятельности и личных объяснений. Ревизионная комиссия вправе привлекать к своей работе экспертов и консультантов.

11.7. Аудитор (аудиторская организация) Общества осуществляет проверку финансово-хозяйственной деятельности Общества в соответствии с правовыми актами Российской Федерации на основании заключаемого с ним договора.

11.8. Общее собрание акционеров утверждает аудитора Общества. Размер оплаты его услуг определяется Советом директоров Общества

11.9. По итогам проверки финансово - хозяйственной деятельности Ревизионная комиссия или аудитор Общества составляет заключение.

12. УЧЕТ И ОТЧЕТНОСТЬ. ДОКУМЕНТЫ ОБЩЕСТВА

12.1. Общество обязано вести бухгалтерский учет и представлять финансовую отчетность в порядке, установленном Федеральным законом «Об акционерных обществах» и иными правовыми актами Российской Федерации

12.2. Ответственность за организацию, состояние и достоверность бухгалтерского учета в Обществе, своевременное представление ежегодного отчета и другой финансовой отчетности в соответствующие органы, а также сведений о деятельности Общества, представляемых акционерам, кредиторам и в средства массовой информации, несет Директор и главный бухгалтер Общества в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах», иными правовыми актами Российской Федерации и настоящим Уставом.

12.3. Достоверность данных, содержащихся в годовом отчете Общества, годовой бухгалтерской отчетности, должна быть подтверждена Ревизионной комиссией Общества.

Перед опубликованием Обществом указанных в настоящем пункте документов в соответствии со статьей 92 Федерального закона «Об акционерных обществах» Общество обязано привлечь для ежегодной проверки и подтверждения годовой финансовой отчетности аудитора, не связанного имущественными интересами с Обществом или его акционерами.

12.4. Годовой отчет Общества подлежит предварительному утверждению Советом директоров Общества не позднее чем за 30 дней до даты проведения годового Общего собрания акционеров.

Продолжение прилож.1

12.5. По месту нахождения исполнительного органа Общества Общество хранит следующие документы:

- Устав Общества, изменения и дополнения, внесенные к Уставу Общества, зарегистрированные в установленном порядке, решение о создании Общества (договор о создании Общества), свидетельство о государственной регистрации Общества;
- документы, подтверждающие права Общества на имущество, находящееся на его балансе;
- внутренние документы Общества;
- Положение о филиале или представительстве Общества;
- годовые отчеты;
- документы бухгалтерского учета;
- документы бухгалтерской отчетности;
- протоколы Общих собраний акционеров (решения акционера, являющегося владельцем всех голосующих акций Общества), заседаний совета директоров Общества, заседаний Ревизионной комиссии (Ревизора) Общества;
- бюллетени для голосования, а также доверенности (копии доверенностей) на участие в Общем собрании акционеров;
- отчеты независимых оценщиков;
- списки аффилированных лиц Общества;
- списки лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, имеющих право на получение дивидендов, а также иные списки, составляемые Обществом для осуществления акционерами своих прав в соответствии с требованиями Федерального закона "Об акционерных обществах";
- заключения Ревизионной комиссии (Ревизора) Общества, аудитора Общества, государственных и муниципальных органов финансового контроля;
- проспекты ценных бумаг, ежеквартальные отчеты эмитента и иные документы, содержащие информацию, подлежащую опубликованию или раскрытию иным способом в соответствии с Федеральным законом "Об акционерных обществах" и другими федеральными законами;
- иные документы, предусмотренные Федеральным законом "Об акционерных обществах", Уставом Общества, внутренними документами Общества, решениями Общего собрания акционеров Общества, совета директоров Общества, органов управления Общества, а также документы, предусмотренные правовыми актами Российской Федерации.

12.6. Общество обязано обеспечить акционерам доступ к документам, перечисленным в п. 12.5. настоящего Устава.

12.7. К документам бухгалтерского учета и протоколам заседаний коллегиального исполнительного органа имеют право доступа акционеры (акционер), имеющие в совокупности не менее 25% голосующих акций Общества.

12.8. Документы, перечисленные в п. 12.5. настоящего Устава, должны быть предоставлены Обществом в течение семи дней со дня предъявления соответствующего требования для ознакомления в помещении исполнительного органа Общества. Общество

обязано по требованию лиц, имеющих право доступа к документам, перечисленным в п. 12.5. настоящего Устава, предоставить им копии указанных документов. Плата, взимаемая Обществом за предоставление данных копий, не может превышать затраты на их изготовление.

12.9. Общество обязано раскрывать следующую информацию:

- годовой отчет Общества, годовую бухгалтерскую отчетность;

- проспект эмиссии акций Общества в случаях, предусмотренных правовыми актами Российской Федерации;

Продолжение прилож.1

- сообщение о проведении Общего собрания акционеров в порядке, предусмотренном Федеральным законом "Об акционерных обществах";

- иные сведения, определяемые федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

Обязательное раскрытие информации Обществом осуществляется в объеме и порядке, которые установлены действующим законодательством.

13. РЕОРГАНИЗАЦИЯ И ЛИКВИДАЦИЯ

13.1. Общество может быть добровольно реорганизовано путем слияния, присоединения, разделения, выделения и преобразования в порядке, предусмотренном Федеральным законом «Об акционерных обществах».

Другие основания и порядок реорганизации Общества определяются Гражданским кодексом Российской Федерации и иными федеральными законами.

13.2. Общество считается реорганизованным, за исключением случаев реорганизации в форме присоединения, с момента государственной регистрации вновь возникших юридических лиц. При реорганизации Общества путем присоединения к другому обществу Общество считается реорганизованным с момента внесения в Единый государственный реестр юридических лиц записи о прекращении деятельности Общества

13.3. Общество может быть ликвидировано в порядке, установленном федеральными законами и настоящим Уставом.

Ликвидация Общества по решению суда осуществляется по основаниям, предусмотренным Гражданским кодексом Российской Федерации.

13.4. В случае ликвидации Общества Совет директоров выносит на решение Общего собрания акционеров вопрос о ликвидации Общества и назначении ликвидационной комиссии с соблюдением требований статьи 21 Федерального закона «Об акционерных обществах».

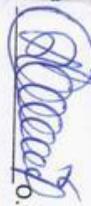
С момента назначения ликвидационной комиссии к ней переходят все полномочия по управлению делами Общества. Ликвидационная комиссия от имени ликвидируемого Общества выступает в суде.

13.5. Порядок ликвидации Общества и распределения, оставшегося после завершения расчетов с кредиторами имущества, определяется Федеральным законом «Об акционерных обществах» и действующим законодательством.

13.6. Ликвидация Общества считается завершенной, а Общество прекратившим существование с момента внесения соответствующей записи в Единый государственный реестр юридических лиц.

Итого, пронумеровано и скреплено печатью 23 (двадцать три) листа.

Председатель общего собрания акционеров



О. В. Байстрюченко

Секретарь общего собрания акционеров



Г. О. Абрамова



Инспекция ФНС России по г. Бирск
Выдано свидетельство
о государственной регистрации
ОГРН 1030202000000
ИНН 0202020000
Дата выдачи 20.12.2012
Подпись [Handwritten Signature]
Экземпляр документа хранится
в регистрирующем органе



