Обеспечение финансовой устойчивости предприятий инструментами финансового менеджмента

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.10, кандидат экономических наук Штейкина, Маргарита Владимировна  
  
**Год:**

2012

**Автор научной работы:**

Штейкина, Маргарита Владимировна

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Ростов-на-Дону

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.10

**Специальность:**

Финансы, денежное обращение и кредит

**Количество cтраниц:**

193

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Штейкина, Маргарита Владимировна

Введение.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ.

1.1. Финансовая устойчивость предприятия: сущность и виды.

1.2. Внутренние и внешние факторы, влияющие на обеспечение финансовой устойчивости предприятий.

1.3. Концептуальная модель обеспечения финансовой устойчивости предприятий инструментами финансового менеджмента.

2. ИНСТРУМЕНТАРИЙ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ

УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ.

2.1. Методические основы оценки финансовой устойчивости предприятий.

2.2 Оценка финансовой устойчивости российских предприятий.

2.3 Система показателей результативности политики обеспечения финансовой устойчивости предприятий.

3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ИНСТРУМЕНТАРИЯ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА ПРЕДПРИЯТИЙ В

ЦЕЛЯХ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ИХ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ. 109 3.1. Стратегические инструменты обеспечения финансовой устойчивости в системе финансового менеджмента.

3.2. Тактический инструментарий повышения финансовой устойчивости в системе финансового менеджмента.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Обеспечение финансовой устойчивости предприятий инструментами финансового менеджмента"

Актуальность темы исследования. В условиях финансового кризиса 2008-2009 гг. произошло банкротство значительного количества отечественных предприятий, а многие из них оказались на грани разорения и ликвидации. На современном этапе развития экономики России актуально создание такой модели обеспечения финансовой устойчивости, которая будет способствовать выходу хозяйствующих субъектов из кризиса, а в перспективе - наращиванию конкурентных преимуществ и увеличению рыночной стоимости предприятий. Потребность в разработке теоретических подходов к исследованию финансовой устойчивости заключается в обеспечении стабилизации финансового состояния предприятий, основанной на использовании инструментов стратегического и тактического финансового менеджмента. Формирование эффективной стратегии по преодолению неплатежеспособности хозяйствующих субъектов определяется перспективами развития финансового менеджмента, переосмыслением итогов предшествующего развития, изменением качества мониторинга финансового состояния предприятий, разработкой алгоритмов диагностики кризисных явлений, минимизацией финансовых рисков и рациональным управлением финансовыми потоками.

Актуальность исследования детерминирована возрастающим интересом к комплексному научному анализу теоретических и практических проблем обеспечения финансовой устойчивости предприятий, разработке эффективных инструментов финансового менеджмента. Недостаточная разработанность теории и практики обеспечения финансовой устойчивости предприятий инструментами финансового менеджмента предопределили выбор темы диссертации и структуру исследования.

Степень научной разработанности проблемы. Теоретические основы и практические методы обеспечения финансовой устойчивости предприятий отражены в работах российских и зарубежных ученых.

Фактологическая база теоретических обобщений финансовой устойчивости предприятий изложена в фундаментальных трудах Банка В., Бучика Т., Дергуна Л., Дыбаля С., Макаровой В. и Овчарова З.1

Проблематикой изменения финансовой устойчивости, в том числе под влиянием внутренних и внешних факторов, занимались Бочаров В., л

Ермошкина Т., Кокин А., Путилова М., Сухарев А., Швецов М.

К настоящему времени сформировались научные направления и теории, исследующие финансовый менеджмент, стратегические инструменты которого обобщены такими авторами, как: Блэк Ф., Брейли Р., Бригхем Ю., Гапенски Л., Давес Д., Линтнер Дж., Майерс С., Маркович Г., Миллер М., Моссин Я., Модильяни Ф., Шарп У., Шоулз М. и др.

Значительный вклад в методику оценки финансовой устойчивости предприятий внесли Альтман Э., Грачев А., Дыбаль С., Зенкина И., Лисс Ф., Негашев Е., Таффлер Р., Тишоу Г., Филобокова Л. и др.4

Банк В.Р., Тараскина A.B. Теория и практика комплексного состояния хозяйствующих субъектов. -Астрахань.: ЦНТЭП. - 2003; Бучик Т.А., Дергун Л.В. Укрепление финансовой устойчивости предприятия на основе управлении соотношением основного и оборотного капитала // Инновационная деятельность. - 2010. - № 10-1; Дыбаль C.B. Финансовый анализ в концепции контроллинга. Монография. - СПб.: Бизнесс-Пресса, 2009; Макарова В.И., Остроухова В.А. Финансовая устойчивость как инструмент обеспечения экономического роста и развития предприятия на долгосрочный период// Экономика и управление: новые вызовы и перспективы. - 2010. - № 1; Овчаров З.С. Направления и формы обеспечения устойчивого функционирования и развития корпораций: финансовый аспект // Известия Таганрогского государственного радиотехнического университета. - 2006. - Т. 59. - № 4.

2 Ермошкина Т.А. Внутренние и внешние факторы, определяющие финансовую устойчивость аграрного сектора экономики // Вестник Ульяновской государственной сельскохозяйственной академии. - 2009. - № 2.; Имангулов В.Р. Система показателей финансовой устойчивости организации и анализ действующих методик их определения// Аудит и финансовой анализ. - 2010. - №5.; Кокин A.C., Яковлева Г.Н. Показатели финансовой устойчивости организации // Вестник Нижегородского университета им. Н.И. Лобачевского. -2010. - № 3-1.; Путилова М.Д. Факторы финансовой устойчивости предприятия// Вестник ЮжноУральского государственного университета. Серия: Экономика и менеджмент. - 2010. - № 20-14.; Сухарев А.Н. Финансовая устойчивость и платежеспособность государства// Экономический анализ: теория и практика. - 2010. - №31; Швецов М.Н. Выявление факторов риска, воздействующих на изменение финансового состояния компании// Экономические науки. - 2010. - №3 (64).

3 Black F., Scoles M. The Pricing of Options and Corporate Liabilities // PolitEcon. - 1973. May-June.; Брейли P., Майерс С. Принципы корпоративных финансов: пер. с англ. - М.: Олимп-бизнес, 2008; Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент. Полный курс: в 2-т.: пер. с англ./ под ред. В.В. Ковалева, - СПб.: Экономическая школа, 1997. - T.2.; Davies D. The Art of Managing Finance. Mc. Graw-Hill.inc, 1992; Lintner J. Prices, Risk and Maximal Gains from Diversification// Finance. 1965. - № 4. Dec.; Markowitz H. Portfolio Selection// Finance. - 1952. - March.; Модильяни Ф., Миллер M. Сколько стоит фирма? Теорема ММ: пер. с англ. - M.: Дело, 1999; Mossin J. Equilibrium in Capital Asset Market // Econometrica. - 1966. - № 4. Oct.; Sharpe W.F. Capital Asset Prices: A Theory of Market Equilibrium under Conditions of Risk // Finance. -1964. -September.

4 Дыбаль C.B. Финансовый анализ в концепции контроллинга. Монография. - СПб.: Бизнесс-Пресса, 2009.; Зенкина И.В. Стратегический анализ в коммерческих организациях: теория и методология: монография/ Ростов-н/Д: Изд-во РГЭУ «РИНХ», 2010; Негашев Е.В. Системный анализ математических моделей финансовой устойчивости // Аудит и финансовый анализ. - 2010. - №5.; Филобокова Л.Ю. Финансовый

Современные направления повышения финансовой устойчивости инструментами финансового менеджмента нашли отражение в работах Бланка И., Болонина А., Бурцева Ю., Ендовицкого Д., Кравцовой Н., Лабзунова П., Мэй М., Улиной С., Усачева Г., Шевченко Д. и др.1

Имеющиеся результаты научных теорий не получили отражения в едином логически выстроенном подходе, позволяющем изучить изменение финансовой устойчивости под влиянием внутренних и внешних факторов и выявить перспективы ее обеспечения инструментами финансового менеджмента. Актуальность и необходимость комплексного исследования данных вопросов обусловили выбор цели и задач диссертации.

Цель и задачи исследования. Цель диссертационной работы состоит в развитии теоретических и методических подходов к обеспечению финансовой устойчивости предприятий на основе применения инструментов финансового менеджмента.

Для ее достижения необходимо решить следующие задачи, определяющие рабочую гипотезу и структуру диссертации:

- раскрыть экономическую сущность финансовой устойчивости и определить ее виды;

- проанализировать внутренние и внешние факторы, влияющие и формирующие финансовую устойчивость предприятий;

- обосновать целесообразность применения инструментов финансового менеджмента в обеспечении финансовой устойчивости предприятий; анализ в управлении и аудите субъектов малого предпринимательства: особенности, методические подходы: монография / Ростов-н/Д: Изд-во РГЭУ «РИНХ», 2008.

1 Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т.1. - К.: Ника-Центр, 1999., Болонин А.И., Бурцев Ю.А. К вопросу о регулировании отраслевой структуры реального сектора экономики как первичной основы финансовой устойчивости// Вестник Академии. - 2010. - № 4.; Ендовицкий Д.А. Генезис финансового менеджмента и его содержание на современном этапе развития экономики// Экономический анализ: теория и практика. - 2010. - №30., Мэй М. Трансформирование функции финансов: пер. с англ. - М.: Инфра-М., 2005.; Кравцова Н.И. Трансформация технологий стратегического и тактического финансового менеджмента коммерческих организаций в России: монография. - Ростов н/Д.: Изд-во Юфу, 2008.; Лабзунов П.П. Управление затратами на промышленных предприятиях в России. - М.: ЗАО Изд-во «Экономика», 2005; Улина С.Л. Подходы к реформированию системы финансового менеджмента в России // Менеджмент в России и за рубежом. — 2000. - №2; Усачев Г.Г. Финансовая устойчивость организации и критерии структуры пассивов // Экономический анализ: теория и практика. - 2009. - № 17., Шевченко Д.К. Принципы управления стратегической устойчивостью предприятия // Ученые зап. Комсомольского-на-Амуре государственного технического университета. - 2011. - Т. 2. - № 6.

- исследовать и систематизировать методики оценки финансовой устойчивости;

- разработать алгоритм определения финансовой устойчивости предприятий и провести оценку финансовой устойчивости предприятий;

- разработать инструментарий повышения финансовой устойчивости предприятий с помощью стратегического и тактического финансового менеджмента.

Объектом исследования выступает финансовая устойчивость предприятий в условиях влияния внутренних и внешних факторов.

Предметом исследования являются финансовые отношения, возникающие в процессе реализации стратегии и тактики финансового менеджмента в контексте обеспечения финансовой устойчивости предприятий.

Диссертационное исследование выполнено в рамках Паспорта специальности ВАК 08.00.10 - финансы, денежное обращение и кредит, раздела 3 «Финансы хозяйствующих субъектов»: п. 3.11 «Исследование внутренних и внешних факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятий и корпораций», п. 3.28 «Финансовый менеджмент».

Теоретико-методологическую основу исследования составляют концептуальные положения фундаментальных и прикладных научных работ отечественных и зарубежных ученых в области экономической теории, финансового анализа, общей теории финансов, финансов предприятий и финансового менеджмента. В процессе исследования были использованы концептуальные положения теории портфеля, концепции временной стоимости денег и дисконтированного денежного потока, стоимости (цены) капитала, теории ценообразования опционов, взаимосвязи уровня риска и доходности, асимметричной информации.

Инструментарно-методический аппарат. Исследование проводилось с применением общенаучных и специальных методов познания: наблюдения, экономико-статистического, логического и сравнительного анализа, группировки, обобщения и классификации, системного и структурного подходов. Совокупный аналитический потенциал использованного инструментария обеспечил достоверность выводов и рекомендаций, полученных в рамках проведенного диссертационного исследования.

Информационно-эмпирическую базу исследования составили законодательные и нормативные акты Российской Федерации, данные Федеральной службы государственной статистики (Росстата) и ее региональных подразделений, отечественных и зарубежных информационных агентств, монографические исследования, отчетно-статистические данные предприятий, статьи отечественных и зарубежных экономистов, опубликованные в периодических изданиях, сборниках научно-практических конференций, а также материалы, размещенные в справочных системах и сети Интернет.

Рабочая гипотеза диссертационного исследования представлена совокупностью выдвигаемых и обосновываемых теоретических положений, согласно которым применение стратегических и тактических инструментов финансового менеджмента является ключевым императивом обеспечения финансовой устойчивости предприятий, преодоления влияния внутренних и внешних факторов с целью повышения эффективности функционирования и развития хозяйствующих субъектов.

Положения диссертации, выносимые на защиту: 1. Экономическая сущность обеспечения финансовой устойчивости предприятий определяется состоянием финансовых ресурсов (обеспеченность собственным капиталом, соразмерность дебиторской и кредиторской задолженностей, сбалансированность привлечения кредитных ресурсов); способностью хозяйствующего субъекта формировать платежеспособный спрос, осуществлять бесперебойный процесс производства и реализации продукции с целью стабильного превышения доходов над расходами; равновесием активов и пассивов при заданном соотношении объёма собственных и заёмных средств в условиях динамики внутренней и внешней среды.

Виды финансовой устойчивости предприятий структурируются по причинам возникновения (внутренние и внешние, закономерные и случайные), по характеру проявления (абсолютная нормальная устойчивость, неустойчивое и кризисное финансовое состояние), по последствиям проявления (стабилизация и ухудшение финансового состояния), по масштабу проявления (локальная и системная устойчивость), по степени управляемости (управляемая, частично управляемая и неуправляемая устойчивость).

2. Классификация факторов финансовой устойчивости, осуществленная посредством выявления источника их возникновения, наличия возможностей нивелирования негативного их влияния инструментами финансового менеджмента, базируется, с одной стороны, на разделении внешних фактов на макро- и мезоэкономические, а внутренних - на стратегические и тактические, а с другой - на дифференциации внутренних факторов финансовой устойчивости на прямые (структура активов и пассивов предприятия объем) и косвенные (прибыль, структура затрат, зависимость от внешних инвесторов, объем дебиторской и кредиторской задолженностей).

3. При идентификации ключевых аспектов финансовой устойчивости предприятий целесообразно выделять возможные угрозы ее снижения по структуре имущества, источникам финансирования, которые влияют на объем собственного оборотного капитала и чистых активов. Основу алгоритма определения типа финансовой устойчивости предприятия, составляет взаимосвязь совокупности ее коэффициентов, абсолютные и относительные показатели, сгруппированные по следующим объектам анализа: активам, пассивам, объему прибыли, величине и структуре затрат, зависимости от внешних инвесторов, дебиторской и кредиторской задолженности.

4. Оценка финансовой устойчивости предприятий, осуществленная на основе систематизации традиционных методик, позволила установить, что неустойчивое или кризисное состояние диагностируемых предприятий обусловлено влиянием финансового кризиса, повлекшим снижение коэффициента автономии, увеличение задолженности, недостаток собственного оборотного капитала. Для предприятий, отличавшихся в докризисный период высоким уровнем обеспеченности собственным капиталом, темпами роста активов и прибыли, характерно восстановление финансовой устойчивости к 2010 г. Анализ влияния налогов на финансово-хозяйственную деятельность тестируемых предприятий показал, что финансовый кризис и высокое налоговое бремя тормозят модернизацию производства, проведение научных исследований и внедрение инновационных технологий, препятствуют созданию благоприятного инвестиционного климата в России.

5. В практике стратегического и тактического финансового менеджмента отсутствует комплексный инструментарий обеспечения финансовой устойчивости предприятий. Предложенный инструментарий реализуется с учетом типа финансовой политики, определение которого производится балльным методом с оценкой доли собственных средств, уровня рентабельности продаж, эффекта финансового рычага, темпа роста прибыли, выручки и активов предприятия. Это позволяет обеспечить выбор эффективных стратегических и тактических инструментов финансового менеджмента, принимая во внимание влияние внутренних и внешних факторов. Суть модели заключается в выявлении стратегических приоритетов обеспечения финансовой устойчивости предприятия, обосновании критериев определения типов финансовой политики и необходимости взаимоувязки стратегических и тактических инструментов финансового менеджмента, осуществлении политики достижения финансовой устойчивости указанными инструментами.

6. Эффективность стратегических мероприятий по достижению целевой финансовой устойчивости и ее сохранению обеспечивается проведением активной политики управления дебиторской и кредиторской задолженностями, минимизации издержек. Тактические инструменты финансовой стабилизации предприятия сводятся к: определению типа управления текущими активами и пассивами предприятия; повышению эффективности управления оборотными активами посредством оптимизации структуры источников финансирования оборотного капитала, согласования объема и темпа оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженностей, использования резервов минимизации постоянных затрат предприятия.

Научная новизна диссертационного исследования состоит в теоретическом обосновании концепции обеспечения финансовой устойчивости предприятий и разработке комплексного инструментария финансового менеджмента, включающего элементы стратегического и тактического управления структурой имущества и источниками финансирования предприятия с целью максимизации прибыли и снижения финансовых рисков.

К конкретным элементам приращения научного знания относятся следующие:

1. Уточнена категориальная сущность «обеспечение финансовой устойчивости предприятия», под которой понимается применение совокупности стратегических и тактических инструментов финансового менеджмента, нацеленных на нивелирование влияния внутренних и внешних факторов, способствующих реализации единых приоритетов финансово-экономической деятельности предприятия, сохранению равновесия активов и пассивов предприятия, что, в отличие от имеющихся трактовок финансовой устойчивости (Банка В., Макаровой В., Овчарова 3.) отражает обусловленность данного вида деятельности целями финансового менеджмента.

2. Предложена классификация факторов финансовой устойчивости предприятия, отличающаяся от традиционно применяемых (Кокин А., Путилова М., Усачев Г.) введением критерия управляемости факторами финансовой устойчивости инструментами финансового менеджмента, в соответствии с которым выявлены не управляемые предприятием внешние факторы (инфляция, колебания валютных курсов, налоговая система, политика государства, емкость рынка, конкурентная среда в отрасли, спрос на продукцию, экономическая стабильность), частично управляемые (требования кредиторов, банкротство должников, промышленная политика региона) и управляемые внутренние факторы (структура активов и капитала, цена капитала, уровень использования основных средств, инвестиции, конкурентоспособность продукции, внешнеэкономическая деятельность,

V/ г\* \*-» " удельный вес дебиторской и кредиторской задолженности, величина и структура затрат предприятия, уровень запасов и готовой продукции, сбалансированность денежных потоков, политика управления оборотными активами).

3. Обоснована объектная взаимосвязь финансовой устойчивости и финансового менеджмента, выраженная в выделении активов и пассивов предприятия в качестве объектов управления, что позволяет применять базовые концепции финансового менеджмента для обоснования инструментария эффективного использования всех видов ресурсов, определения рационального соотношения собственных и заемных средств, сбалансированности финансовых потоков и минимизации издержек. В отличие от ранее полученных результатов в работах Улиной С., Кравцовой Н., Ендовицкого Д. выявленная взаимосвязь позволяет сделать акцент на единстве управления имуществом и источниками финансирования.

4. Для осуществления комплексной оценки финансовой устойчивости предприятий предложено дополнить состав ее показателей коэффициентами налоговой нагрузки, отношения чистых активов к собственному и уставному капиталам, что углубляет научное представление об оценке финансовой устойчивости и позволяет сформировать направления корректировки политики управления финансами инструментами финансового менеджмента (в отличие от уже имеющихся работ: Бланка И., Дыбаля С., Зенкиной И., Негашева Е.).

5. Разработан алгоритм обеспечения финансовой устойчивости, базирующийся на определении глубины финансового кризиса и типа политики управления финансами, позволяющий скоординировать стратегические и тактические инструменты финансового менеджмента для достижения целевой финансовой устойчивости предприятий. В отличие от методик, описанных в работах Шевченко Д., Мэй М. данная алгоритмизация позволит установить критерии применения инструментов финансового менеджмента в зависимости от финансового состояния предприятия и типа его финансовой политики.

6. Предложены тактические инструменты стимулирования финансово устойчивого функционирования предприятий на среднесрочную перспективу, включающие выбор источников финансирования оборотных активов, установление принципов управления дебиторской и кредиторской задолженностью, минимизацию затрат предприятия, ориентированные на увеличение запаса финансовой прочности и максимизацию прибыли предприятия. В отличие от полученных ранее результатов в работах Болонина А., Лабзунова П. предлагаемый инструментарий позволит адаптировать применение тактических инструментов финансового менеджмента к целям финансово устойчивого развития предприятия.

Теоретическая значимость исследования заключается в том, что полученные в ходе работы результаты, выводы и предложения развивают теорию финансового менеджмента и финансов предприятия и могут быть использованы как в теоретических исследованиях, так и в работах прикладного характера при разработке и реализации политики обеспечения финансовой устойчивости предприятий.

Практическая значимость диссертационного исследования состоит в возможности применения разработанных предложений и рекомендаций на предприятиях с целью совершенствования механизма обеспечения финансовой устойчивости предприятия с использованием инструментов стратегического и тактического финансового менеджмента, а также в процессе преподавания учебной дисциплины «Финансовый менеджмент».

Апробация результатов исследования. Основные положения и результаты диссертационного исследования представлены в форме докладов на международных, межрегиональных и региональных научно-практических конференциях, при выполнении научно-исследовательской работы в Администрации Ростовской области в 2010-2011 гг. по теме «Разработка механизма формирования и реализации концепции развития машиностроения» (договоры: №402 от 23.12.2010 г., № 41 от 01.02.2011 г.).

Основные выводы диссертации опубликованы в 13 печатных работах общим объемом 4,4 п.л., в том числе в 5 журналах, рекомендованных ВАК РФ (2,5 п.л.).

Структура диссертации отражает логику исследования и включает введение, 3 главы, содержащих 8 параграфов, заключение, библиографический список, 19 таблиц, 25 рисунков, 17 приложений.

## Заключение диссертации по теме "Финансы, денежное обращение и кредит", Штейкина, Маргарита Владимировна

Заключение

В работе обосновано, что поддержание финансовой устойчивости предприятия составляет внутреннюю цель общего финансового менеджмента. Одной из важнейших характеристик его качества является стабильность деятельности, определяемая исходя из уровня финансовой устойчивости. Во многих публикациях можно проследить отождествление финансовой устойчивости с платёжеспособностью, финансовой независимостью, прибыльностью, ликвидностью, но это - различные аспекты финансовой устойчивости, показатели, её определяющие. По нашему мнению, финансовая устойчивость означает способность предприятия сохранять равновесие активов и пассивов путем формирования структуры капитала, позволяющую финансировать обязательства, осуществлять инвестиционные проекты с условиях действия внутренних и внешних факторов. Понятие финансовой устойчивости может трактоваться в узком смысле как характеристика финансового состояния предприятия, отражающая его успешное функционирование; и в широком - как способность сохранять равновесие активов и пассивов путем формирования структуры капитала, позволяющего финансировать обязательства, осуществлять инвестиционные проекты в условиях действия внутренних и внешних факторов.

В процессе обеспечения финансовой устойчивости важно определить ее вид и его особенности. Такая идентификация позволит четче выявить параметры, по которым целесообразно осуществлять управление финансами инструментами финансового менеджмента. Финансовая устойчивость изменяется под влиянием внутренних или внешних причин, которые носят случайный характер или проявляются в результате ошибок и просчетов менеджмента. По характеру проявления она дифференцируется от абсолютной устойчивости до кризисного финансового состояния, может иметь локальный или системный характер.

Повышение финансовой устойчивости предполагает создание научно обоснованной концепции ее обеспечения, ориентированной на увеличение доли собственных средств в общем объеме ресурсов, способствующей эффективному использованию заемных средств, а также привлечению внешних источников финансирования, что возможно путем применения инструментов финансового менеджмента.

Объектом управления финансового менеджмента и финансовой устойчивости являются активы и пассивы предприятия. С точки зрения объектно-функционального подхода финансовый менеджмент можно трактовать как систему управления капиталом и доходом хозяйствующего субъекта. Достижение стратегических и тактических целей финансового менеджмента предприятий отличается двойственностью по отношению к финансовой устойчивости: с одной стороны, ее обеспечивают путем эффективного использования всех видов ресурсов, достижения рационального соотношения собственных и заемных средств, сбалансированности сумм и сроков поступления и расходованияденежных средств, минимизации затрат; а с другой - она может снизиться из-за проведения агрессивной финансовой политики, направленной на лидерство на рынке, максимизацию стоимости капитала, рост объемов производства и реализации.

Согласно классическому взгляду на содержание финансового менеджмента предполагается его разделение на инвестиционную (управление активами) и финансовую (управление пассивами) составляющие. Формирование политики финансового менеджмента по обеспечению финансовой устойчивости предприятий строится с учетом ег базовых концепций.

В работе обоснован алгоритм оценки финансовой устойчивости предприятий, базирующийся на оценке ее абсолютных и относительных показателей, предложенных экономистами, а также утвержденной Методики расчета показателей абсолютной и относительной финансовой устойчивости.

При оценке степени финансовой устойчивости предприятий целесообразно не только учитывать структуру их активов и пассивов, но и определять показатели скоординированности управления последними. Наряду с классическими показателями финансовой устойчивости приводится расчет коэффициента отношения чистых активов к уставному капиталу, поскольку его значение больше 1 является непременным условием функционирования акционерных обществ, а рекомендуемое значение должно быть больше 2.

Исследование финансовой устойчивости промышленных предприятий показало, что значительную роль в структуре источников финансирования играют заемные средства, динамика структуры имущества промышленных предприятий характеризуется существенными различиями. Коэффициент имущества производственного назначения ниже нормативных значений. В 2009-2010 гг. у предприятий был низкий уровень автономии от внешних кредиторов.

Однако отношение чистых активов к уставному капиталу свидетельствует о наличии резервов восстановления финансовой устойчивости путем корректировки структуры имущества в сторону увеличения доли внеоборотных активов и наращивания собственного капитала.

По данным проведенного анализа финансовой устойчивости предприятий можно сделать вывод: неустойчивое финансовое состояние наблюдается в ОАО «Тагмет», ОАО «10 ГПЗ», однако ОАО «Тагмет» обладает значительно большим потенциалом улучшения финансового состояния, поскольку имеют достаточный объем прибыли для покрытия выплат по кредитам и займам; нормальной финансовой устойчивостью обладают ОАО «ТКЗ "Красный Котельщик"» и ОАО «Энергопром-НЭЗ»; абсолютно устойчивые предприятия и предприятия, находящиеся в кризисном финансовом состоянии по данным анализа не выявлены.

К основным причинам, вызывающим снижение финансовой устойчивости предприятий промышленности можно отнести: макроэкономические - инфляцию; колебания валютных курсов; снижение спроса на продукцию; мезоэкономические: - низкую платежеспособность контрагентов предприятий, их банкротство; микроэкономическиестратегические: неудовлетворительную структуру активов и капитала, низкий объем внешнеэкономической деятельности и тактические - рост удельного веса дебиторской и кредиторской задолженности, увеличение затрат предприятия, рост запасов и готовой продукции на складе.

При анализе показателей финансовой устойчивости, наряду с показателями прогноза банкротства, рентабельности, оборачиваемости и ликвидности целесообразно рассчитывать коэффициент налоговой нагрузки. Вопросы определения тяжести налогового бремени должны быть связаны с возможностью управления налоговой нагрузкой в контексте финансового менеджмента. Показатели рентабельности предприятий промышленности позволяют сделать вывод о низкой эффективности использования активов и собственного капитала предприятии.

В ходе анализа эффективности обеспечения финансовой устойчивости, выявлено, что на предприятиях наблюдается ряд общих как позитивных, так и негативных тенденций: динамика выручки промышленных предприятий имеет тенденцию к восстановлению до уровня докризисных значений; динамика себестоимости сопоставима с изменением выручки; чистая прибыль занимает незначительный удельный вес в выручке и активах предприятий, причем умеет тенденцию к сокращению по отношению к 2005 г., что говорит о росте непроизводственных затрат предприятий; низкие коэффициенты рентабельности и абсолютной ликвидности; вероятность банкротства связана не только с инфляционными процессами и увеличением объема продаж, но и наращиванием амортизационных расходов и отчислений на социальные нужды в 2010 г. (в связи с повышением ставки взносов во внебюджетные фонды); значительным износом основных средств и низкий уровнем коэффициента обновления.

Финансовая устойчивость в системе финансового менеджмента предприятий может быть обеспечена стратегическими и тактическими инструментами. Таким образом, для обеспечения финансовой устойчивости должны учитываться не только цели финансового менеджмента и тип финансовой политики, но и вид финансовой устойчивости предприятия на данный момент времени.

Изучение взаимосвязи политики управления финансами предприятий и их финансовой устойчивости позволило построить матрицу, способствующую координации управления ими и установлению области достижения целевой финансовой устойчивости. Предприятия которые проводят обоснованную политику управления финансами для сохранения данного состояния в стратегическом плане должны осуществлять мониторинг финансовой устойчивости и корректировку финансовой политики в связи с возникающими изменениями: сохранение целевой структуры капитала; поиск стратегических инвесторов для совместной реализации инвестиционных проектов.

При финансовой устойчивости ниже целевого уровня, предприятия финансово неустойчивы. Для стабилизации их финансового состояния необходимо формирование плана финансовой стабилизации, включающего следующие элементы: перепрофилирование неприбыльных видов деятельности; переориентацию закупки сырья и материалов на отечественных производителей, формирование гибкой ценовой политики с поставщиками и покупателями; сокращение лимитов кредитования покупателей.

Потеря финансовой устойчивости при консервативной политике управления финансами свидетельствует о недостаточной конкурентоспособности продукции ввиду ее устаревания, отсутствия финансирования обновления основных фондов, высокой доли постоянных затрат. Данным предприятиям следует изменить управление структурой капитала в сторону увеличения доли заемных средств, которые могут быть направлены на обновления машин и оборудования, выпуск новой продукции, пользующейся спросом, проведение мероприятий по продвижению продукции и расширению рынков сбыта.

Наступление кризисного финансового состояния при проведении умеренной или агрессивной финансовой политики может свидетельствовать о негативном влиянии как внутренних, так и внешних факторов. Повышение финансовой устойчивости таких предприятий целесообразно проводить путем ранжирования инвестиционных проектов по срокам окупаемости и доходности и поэтапного осуществления тех проектов, срок окупаемости которых меньше; реструктуризации задолженности в сторону увеличения долгосрочных заемных средств; поиска возможностей продвижения продукции на внешний рынок; реализации неиспользуемого имущества или сдачи его в арендуаутсорсинговым организациям; расширения производства рентабельных видов продукции, сужения ассортимента.

После выявления стратегических приоритетов управления финансовой устойчивостью в системе финансового менеджмента с учетом типа финансовой политики предприятия происходит формирование тактических: задач управления оборотными активами, краткосрочной задолженностью и затратами. Корректировка несбалансированной политики управления текущими активами и пассивами должна проводиться путем наращивания объема краткосрочных займов или роста оборачиваемости активов и их доли в имуществе предприятий.

К направлениям обеспечения финансовой устойчивости инструментами тактического финансового менеджмента можно отнести выбор целевой структуры финансирования оборотных средств, установления принципов оптимизации политики управления затратами (обоснованности, минимизации, планирования), который позволяет уточнить мероприятия по достижению целевой финансовой устойчивости предприятий. Работа по управлению кредиторской и дебиторской задолженностями должна строиться с учетом периода их оборачиваемости, а также сравнения абсолютных показателей. Если дебиторская задолженность ниже кредиторской, необходимо провести ее мониторинг по срокам погашения, установить гибкие лимиты кредитования покупателей через применение скидок при условии оплаты за наличный расчет, формирование системы предоплаты, штрафные санкции за несвоевременную оплату продукции.

Высокий уровень затрат может определяться отраслевыми особенностями деятельности предприятия, определяющими различный уровень фондоемкости производимой продукции. К резервам сокращения затрат предприятия можно отнести минимизацию управленческих расходов, нормирование затрат, проведение реструктуризации структуры предприятия для объединения подразделений с дублирующими функциями и сокращения руководящего состава.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Штейкина, Маргарита Владимировна, 2012 год

1. Гражданский кодекс Российской Федерации: I от 21.10.1994 г. (в поел. ред. от 13.11.2011) // СПС «Консультант Плюс».

2. Налоговый кодекс Российской Федерации: I № 146-ФЗ от 31 июля 1998 г. (в поел. ред. от 03.12.2011) // СПС «Консультант Плюс».

3. Налоговый кодекс Российской Федерации: II №117-ФЗ от 05 августа 2000 г. (в поел. ред. от 06.12.2011) // СПС «Консультант Плюс».

4. Федеральный закон РФ № 208-ФЗ от 26.12.1995 г. «Об акционерных обществах» (в поел. ред. от 30.11.2011) // СПС «Консультант Плюс».

5. Федеральный закон РФ № 39-Ф3 от 22.04.1996 г. «О рынке ценных бумаг» (в поел. ред. от 30.11.2011) // СПС «Консультант Плюс».

6. Федеральный закон № 39-Ф3 от 25.02.1999 г. «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений», (в поел. ред. от 12.12.2011). //СПС «Консультант Плюс».

7. Федеральный закон РФ № 160-ФЗ от 09.07.1999 г. «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» (в поел. ред. от 06.12.2011) // СПС «Консультант Плюс».

8. Федеральный закон № 127-ФЗ от 20.10.2002 г. «О несостоятельности (банкротстве)», (в поел. ред. от 06.12.2011) // СПС «Консультант Плюс».

9. Постановление Правительства РФ № 367 от 25.06.2003 г. «Об утверждении правил проведения финансового анализа арбитражным управляющим»// СПС «Консультант Плюс».

10. Приказ Федеральной налоговой службы от 22.09.2010 «О внесении изменений в приказ ФНС России № ММ-3-06/333@ от 30.05.2007 «Об утверждении Концепции планирования выездных налоговых проверок»// СПС «Консультант Плюс».

11. Приказ Федеральной налоговой службы № ММВ-7-2/258@ от 08.042011 г. «О внесении изменений в приказ ФНС России № ММ-3-06/333@ от 30.05.2007 «Об утверждении Концепции планирования выездных налоговых проверок»// СПС «Консультант Плюс».

12. Распоряжение Правительства РФ №1662-р от 17.11.2008 г. «О концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020г.»// СПС «Консультант Плюс».

13. Постановление Администрации ростовской области № 260 от 13.05.2011 «Об утверждении Концепции промышленной политики Ростовской области до 2020 года»// Официальный сайт Администрации Ростовской области: http:www.donland.ru

14. Бюджетное послание Президента Российской Федерации о бюджетной политике в 2010-2012 годах. Официальный сайт Президента РФ. -http ://www.kremlin.ru

15. Бюджетное послание Президента Российской Федерации о бюджетной политике в 2011-2013 годах. Официальный сайт Президента РФ.- http://www.kremlin.ru21200 крупнейших непубличных компаний // Forbes. 2010. - октябрь. -С. 120-132.

16. Аксенов Е.П. Закономерности развития финансового менеджмента // Вестник Томского государственного университета. -2010.-№336.-С. 125131.

17. Алексашенко С., Миронов В., Мирошниченко Д. Российский кризис и антикризисный пакет: цели, масштабы, эффективность // Вопросы экономики. 2011. - №2. - С. 23-48.

18. Алимова Э.Т. Выявление факторов, обеспечивающих экономическую устойчивость предприятий // Вестник Астраханского государственного технического университета. Серия Экономика. 2010. - № 1.-С. 89-91.

19. Алмосов А.П., Хухия P.A. Перспективы использования элементов финансового инжиниринга в финансовом менеджменте государственным долгом субъекта Российской Федерации // Финансы и кредит. 2010. - № 13.- С.23-32.

20. Альгин В.А. Финансовая диагностика стратегии развития компании: тезаврация капитала, инвестиции, ликвидность. Монография. -Ростов-н/Д.: Изд-во ДГТУ, 2008. 168 с.

21. Андрюшин С.А., Кузнецова В.В. Базель III новые стандарты достаточности капитала // Банковское дело. - 2011. - №1. - С. 29-32

22. Арутюнов Ю.А. Финансовый менеджмент М.: Кнорус, 2007.312с.

23. Ахметов P.P. Проблемы устойчивости финансовой системы региона // Региональная экономика: теория и практика. 2010. - №25. - С. 62-67.

24. Базарова М.У., Дараева О.С. Финансовая устойчивость: мониторинг и моделирование // Вестник Бурятской государственной сельскохозяйственной академии им. В.Р. Филиппова. 2010. - № 3. - С. 9096.

25. Бакулевская JI.B. Сущность современного финансового менеджмента и его влияние на развитие финансовой стратегии организаций // Экономические науки. 2009. - №4. - С.289-295.

26. Банк В.Р., Тараскина A.B. Теория и практика комплексного состояния хозяйствующих субъектов. Астрахань. :ЦНТЭП. - 2003. - 240с.

27. Басовский JI.E. Финансовый менеджмент М.: ИНФРА-М, 2009.240с.

28. Батьковский М.А., Булава И.К., Мингалев К.Н. Управление финансовым оздоровлением предприятия в условиях экономического кризиса //Менеджмент в России и за рубежом. 2010. - №1. - С. 50-52.

29. Беспалов М.В. Оценка финансовой устойчивости организации по данным годовой бухгалтерской отчетности // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. 2011. - №4. - С.24-28.

30. Беспалов М.В. Комплексный анализ финансовой устойчивости компании: коэффициентный, экспертный, факторный и индикативный// Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. -2011. № 5// СПС «Консультант Плюс».

31. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т.1. К.:Ника-Центр, 1999. - 592 с.

32. Болонин А.И., Бурцев Ю.А. К вопросу о регулировании отраслевой структуры реального сектора экономики как первичной основы финансовой устойчивости // Вестник Академии. 2010. - № 4. - С. 22-25.

33. Боровков П. Финансово-экономический анализ // Сайт корпоративный менеджмент http ://www.cfin.ru/finanalysis/reports/fin-ecanalysis.shtml

34. Бородин В.А., Малахов П.В. Налоговая нагрузка как важная составляющая финансовой устойчивости предприятия// Экономический анализ: теория и практика. 2010. - №2. - С. 13-20.

35. Бочаров В.В. Комплексный финансовый анализ/ СПб.: Питер, 2005. 432 с.

36. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов/ пер. с англ. М.: Олимп-бизнес, 2008. - 1008 с.

37. Бригхем Ю., Гапенски JI. Финансовый менеджмент. Полный курс, в 2 т. пер. с англ./ под ред. В.В.Ковалева, СПб.: Экономическая школа, 1997. -Т.2.-669 с.

38. Бурцев A.JI. Анализ финансовой устойчивости организации: теория и сфера применения // Вестник Астраханского государственного технического университета. Серия: Экономика. 2010. - № 1. - С. 254-257.

39. Бучик Т.А., Дергун Л.В. Укрепление финансовой устойчивости предприятия на основе управлении соотношением основного и оборотного капитала // Инновационная деятельность. 2010. - № 10-1. - С. 40-45.

40. Вайсман Е.Д. Финансовая устойчивость как критерий конкурентоспособности предприятия // Финансы и кредит. 2009. - №45 -С.37-43.

41. Васильева Л.С., Петровская М.В. Финансовый анализ М.:Кнорус, 2006. - 544с.

42. Владыка М.В., Гончаренко T.B. Финансовый менеджмент-М.:Кнорус, 2006.-264с.

43. Воронченко Т.В. Управление дебиторской задолженностью предприятия // Экономический анализ: теория и практика. 2010. - №7. - С. 23-29.

44. Гиляровская JI. Т., Вехорева А. А. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия. СПб.: Питер, 2003. - 256 с.

45. Глазунов М.И. Концепция собственных оборотных средств// Экономический анализ: теория и практика. 2010. - №11. - С.61-67

46. Горелик О. Сколково. Одобрено Парламентом // Официальный сайт журнала «Эксперт». http://www.expert.ru/articles/2010/07/02/odobreno

47. Грачев A.B. Финансовая устойчивость предприятия: критерии и методы оценки в рыночной экономике. М.: Издательство «Дело и Сервис», 2010.-400 с.

48. Гукалова Е.А. Финансовая устойчивость предприятия в современных условиях // Современные наукоемкие технологии. 2009. - № З.-С. 90-92.

49. Давыдова Л.В., Афнасьева М.В. Финансовое обеспечение инновационной деятельности как фактора обеспечения деловой активности // Финансы и кредит. 2010. -№2(386) - С. 6-15.

50. Динкевич А.И. Мировой финансово-экономический кризис // Деньги и кредит. 2009. - №10. - С. 23-33.

51. Джамай Е.В., Демин С.С. Методы определения оптимального уровня финансовой устойчивости высокотехнологичных и наукоемких отраслей экономики// Финансовый менеджмент. 2011. - №2. - С.3-11.

52. Дыбаль C.B. Финансовый анализ в концепции контроллинга. Монография. СПб.: Бизнес-Пресса, 2009. - 344 с.

53. Ельчаинов Д.В. Современные экономические инструменты антикризисного управления предприятиями: монография. Самара: Изд.-во Самар. гос. экон. ун-та, 2008. - 128 с.

54. Ендовицкий Д.А. Генезис финансового менеджмента и его содержание на современном этапе развития экономики// Экономический анализ: теория и практика. 2010. - №30. - С.2-8.

55. Ермошкина Т.А. Внутренние и внешние факторы, определяющие финансовую устойчивость аграрного сектора экономики // Вестник Ульяновской государственной сельскохозяйственной академии. 2009. - № 2.-С. 15-20.

56. Жемчужникова И.В. Роль налоговой нагрузки в управлении налогами организации // Вестник Ростовского государственного экономического университета РИНХ. 2008. - № 26. - С. 196-204.

57. Зенкина И.В. Экономический анализ в системе финансового менеджмента (моногр.). Ростов н/Д. : Феникс, 2007. - 318 с.

58. Зенкина И.В. Стратегический анализ в коммерческих организациях: теория и методология: монография/ Изд-во РГЭУ «РИНХ». Ростов-н/Д. -2010.-216 с.

59. Ильина Л.И. Концептуальные основы укрепления финансовой устойчивости организаций потребительской кооперации// Финансы и кредит. -2010.-№37.- С.2-12.

60. Имангулов В.Р. Система показателей финансовой устойчивости организации и анализ действующих методик их определения // Аудит и финансовой анализ. 2010. - №5. - С.94-100.

61. Каурова О.В., Завальюк Л.О. Роль затрат в управлении коммерческим предприятием // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. 2009. - №6 - С. 89-92.

62. Каурова О.В., Подсевалова E.H. Учет затрат по центрам ответственности// Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. 2009. - №3 - С. 3-7.

63. Кириллова JI.H. Концепция гармоничного менеджмента в финансовом анализе // Финансы и кредит. 2010. - №43. - С. 19-24.

64. Кирова Е.А. Налоговая нагрузка: как ее определять? // Финансы.2009. №4. - С.29-35.

65. Ковалев В.В. Курс финансового менеджмента. M.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2008. - 448с.

66. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2007. - 1024 с.

67. Кован С.Е., Кочетков Е.П. Финансовая устойчивость предприятия и ее оценка для предупреждения его банкротства// Экономический анализ: теория и практика. 2009. - №15. - С.52-59.

68. Кован С.Е. Угроза банкротства российских организаций в условиях мирового финансового кризиса // Эффективное антикризисное управление.2010.-№1.-С. 75-79.

69. Козлова C.B. Управление выходом из кризиса комплексный подход// Экономические науки. - 2010. - №1 (62). - С. 7-11.

70. Кокин A.C., Яковлева Г.Н. Показатели финансовой устойчивости организации// Вестник Нижегородского университета им. Н.И. Лобачевского. 2010. -№ 3-1. - С. 256-261.

71. Кокин A.C., Ясенев В.Н. Финансовый менеджмент. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009.-511с.

72. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / А.И. Алексеева и др.. М.: КНОРУС, 2008. - 688с.

73. Кравцова Н.И. Трансформация технологий стратегического и тактического финансового менеджмента коммерческих организаций в России: монография. Ростов н/Д.: Изд-во Юфу, 2008. - 304 с.

74. Кравцова Н.И. Трансформация технологий стратегического и~ тактического финансового менеджмента коммерческих организаций в России. Монография. - Ростов н/Д, 2008. - 295 с.

75. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент.М.:2001. 400 с.

76. Крутин Ю.В. Проблемы финансового менеджмента промышленных предприятий по управлению оборотным капиталом// Вестник Удмуртского университета. 2011. - № 2-1. - С. 52-57.

77. Кудрин А. Мировой финансовый кризис и его влияние на Россию // Вопросы экономики 2009. - №1. - С. 9-27.

78. Кудрин А. Налоговая нагрузка на бизнес в 2011г. вырастет на 2,3% // http://top.rbc.ru/economics/06/10/2010/477563 .shtml

79. Кузнецова И.Д., Кукушкина O.A. К вопросу о финансовой устойчивости предприятий // Современные наукоемкие технологии. Региональное приложение. 2009. - № 4. - С. 42-49.

80. Купрюшина О.М., Фоменко М.О. Реализация системного подхода к экономическому анализу кредиторской задолженности организации// Экономический анализ: теория и практика. 2010. - №21. - С. 13-17.

81. Куртсеитова М.Т. Основы управления финансовой устойчивостью компании // Ученые записки Казанской государственной академии ветеринарной медицины им. Н.Э. Баумана. 2010. - № 202. - С. 352-357.

82. Кушубакова Б.К. О сущности финансового менеджмента и его информационном обеспечении. //Аудит и финансовый анализ. 2010. - №2. -С. 336-341.

83. Лабзунов П.П. Управление затратами на промышленных предприятиях в России. М.: ЗАО Изд-во «Экономика», 2005. - 222 с.

84. Любушин Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. М: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. - 471 с.

85. Макарова В.И., Остроухова В.А. Финансовая устойчивость как инструмент обеспечения экономического роста и развития предприятия надолгосрочный период// Экономика и управление: новые вызовы и перспективы. 2010. - № 1. - С. 288-290.

86. May В. Экономическая политика 2009 года: между кризисом и модернизацией //Вопросы экономики. 2010. - №2. - С. 4-25.

87. Милюков А.И., Пенкин С.А. Денежно-кредитная политика как фактор роста Российской экономики // Банковское дело. 2011. - №1. - С. 49-53.

88. Миронов М.Г. Финансовый менеджмент. М.: Гросс Медиа, 2004. - 144 с.

89. Модильяни Ф., Миллер М. Сколько стоит фирма? Теорема ММ: Пер. с англ. М.: Дело, 1999. - 272 с.

90. Мэй М. Трансформирование функции финансов: пер. с англ. М.: Инфра-М., 2005.-232 с.

91. Негашев Е.В. Системный анализ математических моделей финансовой устойчивости // Аудит и финансовый анализ. 2010. - №5. -С.110-121.

92. Овчаров З.С. Направления и формы обеспечения устойчивого функционирования и развития корпораций: финансовый аспект // Известия Таганрогского государственного радиотехнического университета. 2006. -Т. 59.-№4.-С. 246-252.

93. Основные направления бюджетной политики на 2011 год и плановый период 2012 и 2013 годов // Финансы. 2010 - №8. - С. 3-6.

94. Официальный сайт ЗАО «Энергопром Менеджмент» http ://www.energoprom.ru/

95. Официальный сайт ОАО «10 ГПЗ» http://www.gpz-10.aaanet.ru/

96. Официальный сайт ОАО «Таганрогский металлургический завод». http://www.tmk-group.ru

97. Официальный сайт ОАО «ТКЗ "Красный Котельщик"». -http ://www.tkz. su/

98. Официальный сайт Правительства Российской Федерации. -http://premier.gov.ru

99. Подъяблонская Л.М., Поздняков К.К. Финансовая устойчивость и оценка несостоятельности предприятий// Финансы. 2000. - № 12. - С. 1820.

100. Путилова М.Д. Факторы финансовой устойчивости предприятия// Вестник Южно-Уральского государственного университета. Серия: Экономика и менеджмент. 2010. - № 20-14. - С. 75-79.

101. Радченко Ю.В. Учетно-аналитическое обеспечения управления прибылью коммерческой организации: Монография. Ростов н/Д.: Изд-во РГЭУ «РИНХ», - 176 с.

102. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. М.: Инфра-М, 1996 - 496 с.

103. Рейтинг крупнейших компаний России по объему реализации продукции // Эксперт. 2010. - №39. - С.104-123.

104. Рогова Е.М., Ткаченко Е.А., Соболоев A.C. Управление финансами предприятия в условиях кризиса: С комментариями экспертов. СПб.: Изд-во В. Регена, 2009. - 216 с.

105. Ромашова И.Б. Финансовый менеджмент. М.: Кнорус, 2007.336с.

106. Российский статистический ежегодник. 2008: стат.сб. М.: Росстат, 2008. - 847 с.

107. Российский статистический ежегодник. 2009: стат.сб. — М.: Росстат, 2009.-795 с.

108. Российский статистический ежегодник. 2010: стат.сб. М.: Росстат, 2010.-813 с.

109. Россия в цифрах. 2006:Крат. стат. сб.- М.: Росстат, 2006. 462 с.

110. Россия в цифрах. 2007: Крат. стат. сб.- М.: Росстат, 2007. 494 с.

111. Россия в цифрах. 2008: Крат. стат. сб.- М.: Росстат, 2008. 510 с.

112. Россия в цифрах. 2009: Крат. стат. сб.- М.: Росстат, 2009. 525 с.

113. Россия в цифрах. 2010: Крат. стат. сб.-М.: Росстат, 2010. 558 с.

114. Россия в цифрах. 2011: Крат. стат. сб.- М.: Росстат, 2011. 581 с.

115. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. -Минск: Новое знание, 2000. 688 с.

116. Савицкая Г.В. Анализ производственно-финансовой деятельности сельскохозяйственных предприятий. М.: Инфра-М, 2005. - 368 с.

117. Сайфиева С.Н., Гильманова A.B. Совершенствование налоговой системы России // Вопросы экономических наук. 2006. - №3. - С.226-241.

118. Салькова О.С. Налоговая нагрузка в системе управления финансами предприятия // Финансы. 2010. - №1. - С.33-38.

119. Силакова В.В. Инновационное развитие на основе партнерства предприятий и научных организаций // Менеджмент в России и за рубежом. -2010. -№1. С.68-73.

120. Симчера В.М. Развитие экономики России за 100 лет: 1900-2000. Исторические ряды, вековые тренды, периодические циклы: моногр. М.: ЗАО «Изд-во Экономика», 2007. - 683 с.

121. Слесаренко Г.В. Проблемы применения методик прогнозирования банкротства // Вестник Удмуртского университета. 2010. - Вып. 1. - С.38-45.

122. Современный подход к управлению рентабельностью активов предприятия: монография. / В.М. Джуха и др.. Ростов н/Д: Изд-во РГЭУ «РИНХ», 2008. - 126с.

123. Сухарев А.Н. Финансовая устойчивость и платежеспособность государства // Экономический анализ: теория и практика. 2010. - №31. -С.8-15.

124. Суэтин А. О причинах современного финансового кризиса // Вопросы экономики 2009. - №1. - С. 40-51.

125. Тихомиров Е.Ф. Финансовый менеджмент: управление финансами предприятия М.:Издательский центр «Академия», 2006. — 384 с.

126. Ткачук М.И., Киреева Е.Ф. Основы финансового менеджмента. -Мн.: Книжный Дом, Экоперспектива, 2005. 415 с.

127. Топ-40 акционерные и государственные компании России // Forbes.-2010.-Окт. -С. 134.

128. Улина С.Л. Подходы к реформированию системы финансового менеджмента в России //Официальный сайт журнала «Менеджмент в России и за рубежом» http://www.mevriz.ru/articles/2000/2/

129. Управление финансами (финансы предприятий)/ A.A. Володин и др.. М.: Инфра-М, 2004. - 504 с.

130. Управление финансированием оборотных активов// http:^best.m/management/osnfinmng/yprobaktiv/yprfinanceoborotaktiv/?curPos= 1

131. Усачев Г.Г. Финансовая устойчивость организации и критерии структуры пассивов// Экономический анализ: теория и практика. 2009. - № 17.- С. 62-70.

132. Филобокова Л.Ю. Финансовый анализ в управлении и аудите субъектов малого предпринимательства: особенности, методические подходы. Монография. Ростов н/Д.: Изд-во РГЭУ «РИНХ», - 2008. - 185 с.

133. Финансовый менеджмент/ под. ред. B.C. Золотарева М.: Изд-во «ПЕРСПЕКТИВА», 2009. - 376 с.

134. Финансовый менеджмент под. ред. Г.Б. Поляка- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. 527 с.

135. Финансовый менеджмент: теория и практика под. ред. Е.С. Стояновой М.: Изд-во «ПЕРСПЕКТИВА», 2007. - 656 с.

136. Финансовый менеджмент под. ред. Е.И. Шохина- М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2004.-408 с.

137. Финансы под ред. Архипова А.И., Погосова И.А., М.: Проспект,2009. 640с.

138. Финансы / под ред. М.В. Романовского. М.: Проспект, 2001.520 с.

139. Финансы предприятий / под ред. Н.В. Колчина и др. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. - 447 с.

140. Фомина И.А., Пирог А.И., Рябешкина A.M. Финансовый анализ как инструмент финансового менеджмента // Экономика и управление.2010.-№7.-С. 60-63.

141. Цветкова Е.А. Проблемы диагностики кризисного состояния предприятия // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. -2010.-№1.-86-90.

142. Чубайс А. Инновационная экономика в России: что делать? // Вопросы экономики. 2011. - № 1. - С. 120-126.

143. Шапиро H.A., Терентьева Л.Д. Трактовки финансового менеджмента в зарубежной и отечественной учебной литературе: сравнительный анализ // Финансы и кредит. 2010. - № 44. - С.2-8.

144. Швецов М.Н. Выявление факторов риска, воздействующих на изменение финансового состояния компании // Экономические науки. 2010. -№3 (64).-С. 95-100.

145. Шевченко Д.К. Принципы управления стратегической устойчивостью предприятия // Ученые записки Комсомольского-на-Амуре государственного технического университета. 2011. - Т. 2. - № 6. - С. 8696.

146. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. М.: ИНФРА-М, 2008. - 367с.

147. Щербакова В.А., Приходько Е.А. Краткосрочная финансовая политика. М.:Кнорус, 2009. - 272 с.

148. Экономический анализ / под ред.Л.Т. Гиляровской. М.: ЮНИТИ-ДАНА,2004. - 615 с.

149. Экономический анализ хозяйственной деятельности / Маркарьян Э.А. и др.. М.: Кнорус, 2008. - 552 с.

150. Яковлев И.Н. Как спрогнозировать риск банкротства компании в системе риск-менеджмента Официальный сайт журнала «Справочник экономиста» http://www.profiz.rU/se/42008/sprognozirovatriskbankr/#ftn2

151. Якунин С.В. О некоторых предпосылках зарождения кризиса // Деньги и кредит. 2009. - № 12. - С. 67-68.

152. Black F., Scoles М. The Pricing of Options and Corporate Liabilities // PolitEon. 1973. - May-June. - P. 637-659.

153. Davies David The Art of Managing Finance. Mc. Graw-Hill.inc.1992

154. Farago A. How to survive the recession Includes Bibliographical references and index. Canada. Insomniac Press, 2002. 163p.

155. Jog V., Riding A., Levy H., Sornat M. Principles of Financial Management. Canada. 1992165 .Fisher I. The Debt-Deflation Theory of Great Depressions // Econometrica. October 1933. P. 337-357.

156. Galbraith, J. K. The Great Crash, 1929. Boston: Houghton Mifflin,1979.

157. Greuning V.H., Bratanovic S.B. Analyzing Banking Risk. Third Edition. The World Bank, 2009. 422p.

158. Keynes J. The General Theory of Employment, Interest and Money/ Atlantic Publishers & Distributors, 2006. 410 p.

159. Lintner J. Prices, Risk and Maximal Gains from Diversification// Journal of Finance. № 4. December. 1965.

160. Markowitz H. Portfolio Selection// Journ Finance. 1952. - March. - P.77.91.

161. Meisner M. Die Versorgung der Weltwirtschaft mit Bergwcrkserzeugnissen. I Theil. Kohlen, Ег0ц1 und Salze. 1923. S. 67 ft.

162. Mitroff I.I. Crisis management and environmentalism: A natural fit// California Management Review Winter 1994, v36n2, p. 101-113.

163. Mossin J. Equilibrium in Capital Asset Market // Econometrica. № 4. October. 1966.

164. Sharpe W.F. Capital Asset Prices: A Theory of Market Equilibrium under Conditions of Risk // Jornal of Finance. 1964. September.

165. Sismondi Jean-Charles Leonard Simonde de. Nouveaux principes 179.Willams J.B. The Theory of Investment. Harvard University Press, 1938 -613 p.

166. Оценка показателей финансовой устойчивости предприятий

167. Активы имущество предприятия (В)1. Внеоборотные активы (Б)1. Чистые активы ЧА1. Оборотные активы (Яа)1. Основные средства (Бос)1. Капитальныевложения (РНС)запасыг)

168. Пассивы источники финансирования (В)1.1. Собственный капитал (СК)1. Долгосрочные пассивы (Кт)1. Краткосрочные пассивы(К')

169. НДС по приобретенным ценностям (Н)1. Структура имущества1. Производственные запасы

170. Незавершенное производство (2НП)а

171. Показатели, характеризующие эффективность управления активамиX

172. Показатели, характеризующие скоординированность управления активами и пассивами

173. Коэффициент отношения мобильных средств к иммобилизованным Км/и= / Б1. Коэффициентимуществапроизводственногоназначения

174. Кп/и= (Рос + Рпс + ът + хнп у рX

175. Коэффициент соотношения основных средств к собственному капиталу Кос/ск= Б00 /СК1. Коэффициент отношениячистых активов к собственному капиталу

176. Коэффициент обеспеченности активов собственным оборотным капиталом Кс=Ет/Яа1. Уставный капитал (УК)1. Структура капитала

177. Показатели, характеризующие эффективность управления пассивами

178. Коэффициент маневренности Км= ЕТ/(СК+ Кт)

179. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств Кз/к= Кт/( Кт +СК)1. Коэффициент соотношениязаемного и собственного капитала Кз/с= (Кт+ К1)/СК

180. Коэффициент отношения чистых активов к уставному капиталу Кча/ук=ЧА/УК

181. Коэффициент автономии Ка= СК/В

182. Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственным оборотным капиталом Ко= Ет/ (Ъ + Н)

183. Рисунок. 1 Оценка показателей финансовой устойчивости предприятий

184. Рисунок 1 Оценка показателей, влияющих на финансовую устойчивость предприятий1

185. Показатель 2005 2006 2007 2008 2009 20101 2 3 4 5 6 7 81. ОАО «Тагмет»

186. Собственный капитал 5485522 8004863 10356104 10536687 9694926 9705577

187. Внеоборотные активы 4237809 6074923 9217408 15492654 19063904 20729191

188. Наличие собственного оборотного капитала (п. 1 п.2.) 1247713 1929940 1138696 -4955967 -9368978 -11023614

189. Долгосрочные кредиты и заемные средства 550649 632505 727571 2373732 5096405 5804146

190. Наличие оборотного и долгосрочного заемного капитала (п.З + п.4.) 1798362 2562445 1866267 -2582235 -4272573 -5219468

191. Краткосрочные кредиты и заемные средства 1551523 1472757 2868632 5466858 2981915 2038355

192. Задолженность поставщикам и авансы полученные 353078 1118517 1341029 2844895 5201373 10870987

193. Общая величина собственного оборотного и заемного капитала (п.5+ п.6 +п.7) 3702963 5153719 6075928 5729518 3910715 7689874

194. Общая величина запасов (включая НДС по приобретенным ценностям) 2451389 2997277 3310004 3813588 3730694 4983532

195. Излишек (+), недостаток (-) СОК для формирования запасов (п.З п.9) -1203676 -1067337 -2171308 -8769555 -13099672 -16007146

196. Излишек (+), недостаток (-) СОК долгосрочного заемного капитала для формирования запасов (п.5 п.9) -653027 -434832 -1443737 -6395823 -8003267 -10203000

197. Излишек (+), недостаток (-) СОК и заемного капитала для формирования запасов (п.8 п.9) 1251574 2156442 2765924 1915930 180021 2706342

198. Тип финансовой устойчивости (0,0,1) (0,0,1) (0,0,1) (0Д1) (0,0,1) (0,0,1)1. ОАО «10 ГПЗ»

199. Собственный капитал 260289 259513 246118 289638 161383 158840

200. Внеоборотные активы 141145 146639 165158 189152 149090 201756

201. Наличие собственного оборотного капитала (СОК) (п.1 п.2.) 119144 112874 80960 100486 12293 -42916

202. Долгосрочные кредиты и заемные средства 50000 48000 44500 67300 0 0

203. Наличие оборотного и долгосрочного заемного капитала (п.З + п.4.) 169144 160874 125460 167786 12293 -42916

204. Краткосрочные кредиты и заемные средства 83410 103750 103844 63123 77000 80387

205. Задолженность поставщикам и авансы полученные 128654 111622 64595 96420 50217 77845

206. Общая величина собственного оборотного и заемного капитала (п.5+ п.6 +п.7) 381208 376246 293899 327329 139510 115316

207. Общая величина запасов (включая НДС по приобретенным ценностям) 335381 306345 192172 273980 128582 96743

208. Излишек (+), недостаток (-)СОК для формирования запасов (п.З п.9) -216237 -193471 -111212 -173494 -116289 -139659

209. Излишек (+), недостаток (-) СОК и долгосрочного заемного капитала для формирования запасов (п.5 п.9) -166237 -145471 -66712 -106194 -116289 -139659

210. Излишек (+), недостаток (-) СОК и заемного капитала для формирования запасов (п.8 п.9) 45827 69901 101727 53349 10928 18573

211. Тип финансовой устойчивости (0,0,1) (0,0,1) (0,0,1) (0,0,1) (0,0,1) (0,0,1)

212. Показатель 2005 2006 2007 2008 2009 20101 2 3 4 5 6 7 8

213. ОАО «ТКЗ "Красный Котельщик"»

214. Собственный капитал 1268224 1334694 1595472 1859401 1922598 1788473

215. Внеоборотные активы 1035758 545801 540424 643896 692280 1069388

216. Наличие собственного оборотного капитала (п.1 п.2.) 232466 788893 1055048 1215505 1230318 719085

217. Долгосрочные кредиты и заемные средства 0 0 0 900000 1610940 3948944

218. Наличие оборотного и долгосрочного заемного капитала (п.З + п.4.) 232466 788893 1055048 2115505 2841258 4668029

219. Краткосрочные кредиты и заемные средства 464312 946864 1009367 457065 468954 450643

220. Задолженность поставщикам и авансы полученные 168040 377825 326710 627176 494679 155006

221. Общая величина собственного оборотного и заемного капитала (п.5+ п.6 +п.7) 864818 2113582 2391125 3199746 3804891 5273678

222. Общая величина запасов (включая НДС по приобретенным ценностям) 1053965 1769640 3065730 2839725 2624681 3587796

223. Излишек (+), недостаток (-) СОК для формирования запасов (п.З п.9) -821499 -980747 -2010682 -1624220 -1394363 -2868711

224. Излишек (+), недостаток (-) СОК долгосрочного заемного капитала для формирования запасов (п.5 п.9) -821499 -980747 -2010682 -724220 216577 1080233

225. Излишек (+), недостаток (-) СОК и заемного капитала для формирования запасов (п.8 п.9) -189147 343942 -674605 360021 1180210 1685882

226. Тип финансовой устойчивости (0,0,0) (0,0,1) (0,0,0) (0,0,1) (0,1,1) (0,1,1)1. ОАО «Энергопром-НЭЗ»

227. Собственный капитал 855549 825474 1099822 1459532 1622059 2158268

228. Внеоборотные активы 551129 631444 875222 810723 891993 807696

229. Наличие собственного оборотного капитала (СОК) (п.1 п.2.) 304420 194030 224600 648809 730066 1350572

230. Долгосрочные кредиты и заемные средства 363212 373408 14226 73083 4494 719340

231. Наличие оборотного и долгосрочного заемного капитала (п.З + п.4.) 667632 567438 238826 721892 734560 2069912

232. Краткосрочные кредиты и заемные средства 56531 169054 1314614 2489134 1805434 406099

233. Задолженность поставщикам и авансы полученные 273907 416222 360084 598622 165611 1414899

234. Общая величина собственного оборотного и заемного капитала (п.5+ п.6 +п.7) 998070 1152714 1913524 3809648 2705605 3890910

235. Общая величина запасов (включая НДС по приобретенным ценностям) 871251 1064254 1398185 1497806 1523562 1606434

236. Излишек (+), недостаток (-)СОК для формирования запасов (п.З п.9) -566831 -870224 -1173585 -848997 -793496 -255862

237. Излишек (+), недостаток (-) СОК и долгосрочного заемного капитала для формирования запасов (п.5 п.9) -203619 -496816 -1159359 -775914 -789002 463478

238. Излишек (+), недостаток (-) СОК и заемного капитала для формирования запасов (п.8 п.9) 126819 88460 515339 2311842 1182043 2284476

239. Тип финансовой устойчивости (0,0,1) (0,0,1) (0,0,1) (0,0,1) (0,0,1) (0ДД)

240. Показатель 2005 2006 2007 2008 2009 20101 2 3 4 5 6 7 81. ОАО «Тагмет»

241. Оборотные активы (Ra), тыс. руб. 4330643 5816979 6864997 6439987 5777189 8958618

242. Внеоборотные активы (F), тыс. руб. 4237809 6074923 9217408 15492654 19063904 20729191

243. Капитальные вложения (Fhc), тыс. руб. 1000380 1125890 3617247 10000795 5171559 5607245

244. Производственные запасы (Zro), тыс. руб. 1092043 1524718 1815169 1995238 1946220 2458712

245. Незавершенное производство (ZHn), тыс. руб. 592300 722267 903586 1048346 999322 1428324

246. Основные средства (Foc), тыс. руб. 3000963 4699258 4756177 4872404 12861941 13814631

247. Имущество (В), тыс. руб. 8568452 11891902 16082405 21932641 24841093 29687809

248. KM/n=Ra/F 1,02 0,96 0,74 0,42 0,30 0,43

249. KnH=(Foe+FHC+Zn3+ZHn)/B 0,66 0,68 0,69 0,82 0,84 0,791. ОАО «10 ГПЗ»

250. Оборотные активы (Ra), тыс. руб. 484798 437083 354189 409692 242932 212217

251. Внеоборотные активы (F), тыс. руб. 141145 146639 165158 189152 149090 201756

252. Капитальные вложения (Fhc), тыс. руб. 23946 9718 35241 8007 3433 8295

253. Производственные запасы (Zro), тыс. руб. 89320 67979 75391 89306 35871 22929

254. Незавершенное производство (ZHn), тыс. руб. 92940 102692 18385 17798 13881 22640

255. Основные средства (Foc), тыс. руб. 116683 128024 128646 177021 128412 178907

256. Имущество (В), тыс. руб. 625943 583722 519347 598844 392022 413973

257. KM/n=Ra/F 3,43 2,98 2,14 2,17 1,63 1,05

258. KnH=(Foe+FHC+Zn3+ZHn)/B 0,52 0,53 0,50 0,49 0,46 0,56

259. Показатель 2005 2006 2007 2008 2009 20101 2 3 4 5 6 7 8

260. ОАО «ТКЗ "Красный Сотелыцик"»

261. Оборотные активы (Ra), тыс. руб. 2474632 4203659 4812296 5245969 4998177 8071464

262. Внеоборотные активы (F), тыс. руб. 1035758 545801 540424 643896 692280 1069388

263. Капитальные вложения (Fhc), тыс. руб. 2201 16251 15336 26943 70991 135571

264. Производственные запасы (Zra), тыс. руб. 277159 325560 750210 901815 520010 836597

265. Незавершенное производство (ZHn), тыс. руб. 219347 827158 596179 741473 658056 983861

266. Основные средства (Foc), тыс. руб. 555155 526297 521282 614565 619104 931757

267. Имущество (В), тыс. руб. 3510390 4749460 5352720 5889865 5690457 9140852

268. KM/n=Ra/F 2,39 7,70 8,90 8,15 7,22 7,55

269. KnH=(Foe+FHC+Zn3+ZHn)/B 0,30 0,36 0,35 0,39 0,33 0,321. ОАО «Энергопром-НЭЗ»

270. Оборотные активы (Ra), тыс. руб. 1134379 1335775 2420019 4002007 2982490 4128352

271. Внеоборотные активы (F), тыс. руб. 551129 631444 875222 810723 891993 807696

272. Капитальные вложения (Fhc), тыс. руб. 37354 131979 84213 72829 188383 55474

273. Производственные запасы (Zro), тыс. руб. 262996 399612 469462 345493 390948 501292

274. Незавершенное производство (ZHn), тыс. руб. 368847 451865 572339 516127 657327 649198

275. Основные средства (Foc), тыс. руб. 508993 494492 775698 729877 670536 681489

276. Имущество (В), тыс. руб. 1685508 1967219 3295241 4812730 3874483 4936048

277. KM/n=Ra/F 2,06 2,12 2,77 4,94 3,34 5,11

278. KnH=(Foc+FHC+Zm+ZHn)/B 0,70 0,75 0,58 0,35 0,49 0,38

279. Показатель 2005 2006 2007 2008 2009 20101 2 3 4 5 6 7 81. ОАО «Тагмет»

280. Собственный капитал (СК), тыс. руб. 5485522 8004863 10356104 10536687 9694926 9705577

281. Источники финансирования (В), тыс. руб. 8568452 11891902 16082405 21932641 24841093 29687809

282. Долгосрочные источники финансирования (КТ), тыс. руб. 689982 903589 1042303 2723183 5795148 6642430

283. Краткосрочные источники финансирования (Ю:), тыс. руб. 2434858 3004026 4697639 8697926 9360166 13357810

284. Коэффициент автономии Ка= СК/В 0,64 0,67 0,64 0,48 0,39 0,33

285. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств Кз/к= КТ/( КТ +СК) 0,11 0,10 0,09 0,21 0,37 0,41

286. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала Кз/с= (КТ+ Кг)/СК 0,57 0,49 0,55 1,08 1,56 2,061. ОАО «10 ГПЗ»

287. Собственный капитал (СК), тыс. руб. 260289 259513 246118 289638 161383 158840

288. Источники финансирования (В), тыс. руб. 625943 583722 519347 598844 392022 413973

289. Долгосрочные источники финансирования (КТ), тыс. руб. 66404 64569 56638 91958 15139 13225

290. Краткосрочные источники финансирования (Ю:), тыс. руб. 301474 259640 216591 217248 215500 241908

291. Коэффициент автономии Ка= СК/В 0,42 0,44 0,47 0,48 0,41 0,38

292. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств Кз/к= КТ/( КТ +СК) 0,20 0,20 0,19 0,24 0,09 0,08

293. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала Кз/с= (КТ+ &)/СК 1,41 1,25 1,11 1,07 1,43 1,61

294. Показатель 2005 2006 2007 2008 2009 20101 2 3 4 5 6 7 8

295. ОАО «ТКЗ "Красный Котельщик"»

296. Собственный капитал (СК), тыс. руб. 1268224 1334694 1595472 1859401 1922598 1788473

297. Источники финансирования (В), тыс. руб. 3510390 4749460 5352720 5889865 5690457 9140852

298. Долгосрочные источники финансирования (КТ), тыс. руб. 68711 203140 104116 1077441 1786299 4239338

299. Краткосрочные источники финансирования (Ю:), тыс. руб. 2173395 3211626 3653132 3004585 2035504 3174990

300. Коэффициент автономии Ка= СК/В 0,36 0,28 0,30 0,32 0,34 0,20

301. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств Кз/к= КТ/( КТ +СК) 0,05 0,13 0,06 0,37 0,48 0,70

302. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала Кз/с= (КТ+ Ю)/СК 1,77 2,56 2,35 2,20 1,99 4,151. ОАО «Энергопром-НЭЗ»

303. Собственный капитал (СК), тыс. руб. 855549 825474 1099822 1459532 1622059 2158268

304. Источники финансирования (В), тыс. руб. 1685508 1967219 3295241 4812730 3874483 4936048

305. Долгосрочные источники финансирования (КТ), тыс. руб. 419474 432499 89962 168267 113658 799471 .

306. Краткосрочные источники финансирования (Ю), тыс. руб. 410959 709720 2105931 3184931 2153321 1996891

307. Коэффициент автономии Ка= СК/В 0,51 0,42 0,33 0,30 0,42 0,44

308. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств Кз/к= КТ/( КТ +СК) 0,33 0,34 0,08 0,10 0,07 0,27

309. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала Кз/с= (КТ+ К^/СК 0,97 1,38 2,00 2,30 1,40 1,30

310. Показатель 2005 2006 2007 2008 2009 20101 2 3 4 5 6 7 81. ОАО «Тагмет»

311. Чистые активы, тыс. руб. 5443875 7984550 10342727 10527124 9687999 9688332

312. Уставный капитал, тыс. руб. 508706 508706 508706 508706 508706 508706

313. Собственный капитал, тыс. руб. 5485522 8004863 10356104 10536687 9694926 9705577

314. Кча/ук 10,70 15,70 20,33 20,69 19,04 19,05

315. Кча/ск 0,99 1,00 1,00 1,00 1,00 1,001. ОАО «10 ГПЗ»

316. Чистые активы, тыс. руб. 260289 259513 346118 289638 161383 158840

317. Уставный капитал, тыс. руб. 51188 51188 51188 51188 51888 51888

318. Собственный капитал, тыс. руб. 260289 259513 246118 289638 161383 158840

319. Кча/ук 5,08 5,07 6,76 5,66 3,11 3,06

320. К ча/ск 1,00 1,00 1,41 1,00 1,00 1,00

321. ОАО «ТКЗ "Красный Котельщик"»

322. Чистые активы, тыс. руб. 1268224 1334694 1553327 1807839 1868654 1726524

323. Уставный капитал, тыс. руб. 284344 284344 284344 284344 284344 284344

324. Собственный капитал, тыс. руб. 1268224 1334694 1595472 1859401 1922598 1788473

325. Кча/ук 4,46 4,69 5,46 6,36 6,57 6,07

326. К ча/ск 1,00 1,00 0,97 0,97 0,97 0,971. ОАО «Энергопром-НЭЗ»

327. Чистые активы, тыс. руб. 855549 825474 1099822 1459532 1622059 2139686

328. Уставный капитал, тыс. руб. 237052 237052 237052 237052 237052 237052

329. Собственный капитал, тыс. руб. 855549 825474 1099822 1459532 1622059 2158268

330. Кча/ук 3,61 3,48 4,64 6,16 6,84 9,03

331. К ча/ск 1,00 1,00 1,00 1,00 1,00 0,99

332. Показатель 2005 2006 2007 2008 2009 20101 2 3 4 5 6 7 81. ОАО «Тагмет»

333. Собственный оборотный капитал (Е ), тыс. руб. 1895785 2812953 2167358 -2257939 -3582977 -4399192

334. Оборотные активы (11а), тыс. руб. 4330643 5816979 6864997 6439987 5777189 8958618

335. Запасы ('Ъ), тыс. руб. 2173600 2768291 3152368 3553892 3428026 4392865

336. Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (Н), тыс. руб. 2173600 2768291 3152368 3553892 3428026 4392865

337. Кс= Ет/ Яа 0,44 0,48 0,32 -0,35 -0,62 -0,49

338. Ко= Е7( Х+П) 0,77 0,94 0,65 -0,59 -0,96 -0,881. ОАО «10 ГПЗ»

339. Собственный оборотный капитал (Е ), тыс. руб. 183324 177443 137598 192444 27432 -29691

340. Оборотные активы (Яа), тыс. руб. 484798 437083 354189 409692 242932 212217

341. Запасы тыс. руб. 301223 293361 192078 273942 128577 96609

342. Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (Н), тыс. руб. 34158 12984 94 38 5 134

343. Кс= Е1/ Яа 0,38 0,41 0,39 0,47 0,11 -0,14

344. Ко= Ет/(г+Н) 0,55 0,58 0,72 0,70 0,21 -0,311 2 3 4 5 6 7 8

345. ОАО «ТКЗ "Красный Котельщик"»

346. Собственный оборотный капитал (Е ), тыс. руб. 301177 992033 1159164 2241384 2962673 4896474

347. Оборотные активы (Яа), тыс. руб. 2474632 4203659 4812296 5245969 4998177 8071464

348. Запасы (2), тыс. руб. 987892 1715958 3057180 2808177 2602811 3582589

349. Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (Н), тыс. руб. 66073 53682 8550 31548 21870 5207

350. Кс= Е1/ Яа 0,12 0,24 0,24 0,43 0,59 0,61

351. Ко= Ет/( г+н) 0,29 0,56 0,38 0,79 1,13 1,361. ОАО «Энергопром-НЭЗ»

352. Собственный оборотный капитал (Е ), тыс. руб. 723420 626055 314088 817076 829169 2131461

353. Оборотные активы (Яа), тыс. руб. 1134379 1335775 2420019 4002007 2982490 4128352

354. Запасы (X), тыс. руб. 813906 978121 1283303 1299453 1415192 1519680

355. Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (Н), тыс. руб. 57345 86133 114882 198353 108370 86754

356. Кс=Ет/Яа 0,64 0,47 0,13 0,20 0,28 0,52

357. Ко= Ет/( Х+Н) 0,83 0,59 0,22 0,55 0,54 1,33

358. Показатель 2005г. 2006г. 2007г. 2008г. 2009г. 2010г.1. ОАО «Тагмет»

359. Идф=ДС+КФВ 11424 13112 103763 725750 262385 541428

360. ФА=ДС+КФВ+ДФВ+ДЗ 1879531 2819964 3555103 2626466 2046562 3975146

361. Заемный капитал (ЗК) 3082930 3887039 5726301 11395954 15146167 19982232

362. Ифу=ДЮ=Идф-ЗК=СК-Индф -3071506 -3873927 -5622538 -10670204 -14883782 -19440804

363. Ифу=ФК=ФА-ЗК=СК-НФА -1203399 -1067075 -2171198 -8769488 -13099605 -160070861. ОАО «10 ГПЗ »

364. Идф=ДС+КФВ 503 2566 1626 3326 1482 35

365. ФА=ДС+КФВ+ДФВ+ДЗ 123613 136044 160712 133466 114367 115477

366. Заемный капитал (ЗК) 365654 324209 273229 309206 230639 255133

367. Ифу=ДК=Идф-ЗК=СК-Индф -365151 -321643 -271603 -305880 -229157 -255098

368. Ифу=ФК=ФА-ЗК=СК-НФА -242041 -188165 -112517 -175740 -116272 -139656

369. ОАО «Т. <3 "Красный Котельщик"»

370. Идф=ДС+КФВ 494090 230276 302683 655072 160648 20810

371. ФА=ДС+КФВ+ДФВ+ДЗ 1894600 2432283 1679101 2403885 2371129 4431111

372. Заемный капитал (ЗК) 2242166 3414766 3757248 4030464 3767859 7352379

373. Ифу=ДК=Идф-ЗК=СК-Индф -1748076 -3184490 -3454565 -3375392 -3607211 -7331569

374. Ифу=ФК=ФА-ЗК=СК-НФА -347566 -982483 -2078147 -1626579 -1396730 -29212681. ОАО «Энергопром-НЭЗ»

375. Идф=ДС+КФВ 1267 216 1618 23353 4737 446183

376. ФА=ДС+КФВ+ДФВ+ДЗ 264907 273306 1016785 2514570 1465962 2571730

377. Заемный капитал (ЗК) 829959 1141745 2195419 3353198 2252424 2777780

378. Ифу=ДК=Идф-ЗК=СК-Индф -828692 -1141529 -2193801 -3329845 -2247687 -2331597

379. Ифу=ФК=ФА-ЗК=СК-НФА -565052 -868439 -1178634 -838628 -786462 -206050

380. Показатель 2005 2006 2007 2008 2009 20101 2 3 4 5 6 7 81. ОАО «Тагмет»

381. Собственный капитал, тыс. руб. 5485522 8004863 10356104 10536687 9694926 9705577

382. Долгосрочные займы и кредиты, тыс. руб. 550649 632505 727571 2373732 5096405 5804146

383. Имущество (В), тыс. руб. 8568452 11891902 16082405 21932641 24841093 29687809

384. Д1=(п1.+п.2)/п.З, (Д1>0,4) 0,70 0,73 0,69 0,59 0,60 0,521. ОАО «10 ГП 3»

385. Собственный капитал, тыс. руб. 260289 259513 246118 289638 161383 158840

386. Долгосрочные займы и кредиты, тыс. руб. 50000 48000 44500 67300 0 0

387. Имущество (В), тыс. руб. 625943 583722 519347 598844 392022 413973

388. Д1=(п1.+п.2)/п.З, (Д1>0,4) 0,50 0,53 0,56 0,60 0,41 0,38

389. ОАО «ТКЗ "Красный Котельщик"»

390. Собственный капитал, тыс. руб. 1268224 1334694 1595472 1859401 1922598 1788473

391. Долгосрочные займы и кредиты, тыс. руб. 0 0 0 900000 1610940 3948944

392. Имущество (В), тыс. руб. 3510390 4749460 5352720 5889865 5690457 9140852

393. Д1=(п1.+п.2)/п.З, (Д1>0,4) 0,36 0,28 0,30 0,47 0,62 0,631. ОАО «Энергопром-НЭЗ»

394. Собственный капитал, тыс. руб. 855549 825474 1099822 1459532 1622059 2158268

395. Долгосрочные займы и кредиты, тыс. руб. 363212 373408 14226 73083 4494 719340

396. Имущество (В), тыс. руб. 1685508 1967219 3295241 4812730 3874483 4936048

397. Д1=(п1.+п.2)/п.З, (Д1>0,4) 0,72 0,61 0,34 0,32 0,42 0,58

398. Показатель 2005 2006 2007 2008 2009 20101. ОАО «Тагмет»

399. Долгосрочные пассивы, тыс. руб. 689982 903589 1042303 2723183 5795148 6642430

400. Краткосрочные пассивы, тыс. руб. 2434858 3004026 4697639 8697926 9360166 13357810

401. Задолженность перед участниками по выплате доходов, доходы будущих периодов и резервы предстоящих расходов, тыс. руб. 42190 21128 14047 28655 14539 22564

402. Источники финансирования (В), тыс. руб. 8568452 11891902 16082405 21932641 24841093 29687809

403. Д2=(п1.+п.2-п.3)/п.4, (Д2<0,8) 0,36 0,33 0,36 0,52 0,61 0,671. ОАО «10 ГПЗ»

404. Долгосрочные пассивы, тыс. руб. 258065 259513 246118 289638 161383 158840

405. Краткосрочные пассивы, тыс. руб. 66404 64569 56638 91958 15139 13225

406. Задолженность перед участниками по выплате доходов, доходы будущих периодов и резервы предстоящих расходов, тыс. руб. 2955 718 712 711 710 705

407. Источники финансирования (В), тыс. руб. 625943 583722 519347 598844 392022 413973

408. Д2=(п1.+п.2-п.3)/п.4, (Д2<0,8) 0,58 0,55 0,52 0,52 0,59 0,61

409. ОАО «ТКЗ "Красный Котельщик"»

410. Долгосрочные пассивы, тыс. руб. 1268224 1334694 1595472 1807839 1868654 1726524

411. Краткосрочные пассивы, тыс. руб. 68711 203140 104116 1077441 1786299 4239338

412. Задолженность перед участниками по выплате доходов, доходы будущих периодов и резервы предстоящих расходов, тыс. руб. 24876 26954 32261 94466 113871 75300

413. Источники финансирования (В), тыс. руб. 3510390 4749460 5352720 5889865 5690457 9140852

414. Д2=(п1.+п.2-п.3)/п.4, (Д2<0,8) 0,63 0,71 0,70 0,68 0,65 0,801. ОАО «Энергопром-НЭЗ»

415. Долгосрочные пассивы, тыс. руб. 855075 825000 1099348 1459532 1607504 2139686

416. Краткосрочные пассивы, тыс. руб. 419474 432499 89962 168267 113658 799471

417. Задолженность перед участниками по выплате доходов, доходы будущих периодов и резервы предстоящих расходов, тыс. руб. 474 474 474 0 14555 18582

418. Источники финансирования (В), тыс. руб. 1685508 1967219 3295241 4812730 3874483 4936048

419. Д2=(п1.+п.2-п.3)/п.4, (Д2<0,8) 0,49 0,58 0,67 0,70 0,58 0,56

420. Показатель 2005 2006 2007 2008 2009 20101 2 3 4 5 6 7 81. ОАО «Тагмет»

421. Внеоборотные активы, тыс. руб. 4237809 6074923 9217408 15492654 19063904 20729191

422. Капитал и резервы, тыс. руб. 5443612 7984287 10342463 10511532 9685779 9687569

423. Долгосрочные займы и кредиты, тыс. руб. 550649 632505 727571 2373732 5096405 5804146

424. Д3=п1 ./(п.2+п.З), (Д3<2) 0,71 0,71 0,83 1,20 1,29 1,341. ОАО «10 ГПЗ»

425. Внеоборотные активы, тыс. руб. 141145 146639 165158 189152 149090 201756

426. Капитал и резервы, тыс. руб. 258065 259513 246118 289638 161383 158840

427. Долгосрочные займы и кредиты, тыс. руб. 50000 48000 44500 67300 0 0

428. ДЗ=п1./(п.2+п.З), (Д3<2) 0,46 0,48 0,57 0,53 0,92 1,27

429. ОАО «ТКЗ "Красный Котельщик"»

430. Внеоборотные активы, тыс. руб. 1035758 545801 540424 643896 692280 1069388

431. Капитал и резервы, тыс. руб. 1268224 1334694 1595472 1807839 1868654 1726524

432. Долгосрочные займы и кредиты, тыс. руб. 0 0 0 900000 1610940 3948944

433. ДЗ=п1./(п.2+п.З), (Д3<2) 0,82 0,41 0,34 0,24 0,20 0,191. ОАО «Энергопром-НЭЗ»

434. Внеоборотные активы, тыс. руб. 551129 631444 875222 810723 891993 807696

435. Капитал и резервы, тыс. руб. 855075 825000 1099348 1459532 1607504 2139686

436. Долгосрочные займы и кредиты, тыс. руб. 363212 373408 14226 73083 4494 719340

437. ДЗ=п1./(п.2+п.З), (Д3<2) 0,45 0,53 0,79 0,53 0,55 0,28

438. Показатель 2005 2006 2007 2008 2009 20101. ОАО «Тагмет»

439. Собственный капитал, тыс. руб. 5485522 8004863 10356104 10536687 9694926 9705577

440. Долгосрочные пассивы, тыс. руб. 689982 903589 1042303 2723183 5795148 6642430

441. Краткосрочные пассивы, тыс. руб. 2434858 3004026 4697639 8697926 9360166 13357810

442. Задолженность перед участниками по выплате доходов, доходы будущих периодов и резервы предстоящих расходов, тыс. руб. 42190 21128 14047 28655 14539 22564

443. Д4=п 1 /(п.2+п.З-п.4), (Д4>0,25) 1,78 2,06 1,81 0,92 0,64 0,491. ОАО «10 ГПЗ»

444. Собственный капитал, тыс. руб. 260289 259513 246118 289638 161383 158840

445. Долгосрочные пассивы, тыс. руб. 258065 259513 246118 289638 161383 158840

446. Краткосрочные пассивы, тыс. руб. 66404 64569 56638 91958 15139 13225

447. Задолженность перед участниками по выплате доходов, доходы будущих периодов и резервы предстоящих расходов, тыс. руб. 2955 718 712 711 710 705

448. Д4=п1/(п.2+п.3-п.4), (Д4>0,25) 0,71 0,80 0,90 0,94 0,70 0,62

449. ОАО «ТКЗ "Красный Котельщик"»

450. Собственный капитал, тыс. руб. 1268224 1334694 1595472 1859401 1922598 1788473

451. Долгосрочные пассивы, тыс. руб. 1268224 1334694 1595472 1807839 1868654 1726524

452. Краткосрочные пассивы, тыс. руб. 68711 203140 104116 1077441 1786299 4239338

453. Задолженность перед участниками по выплате доходов, доходы будущих периодов и резервы предстоящих расходов, тыс. руб. 24876 26954 32261 94466 113871 75300

454. Д4=п1/(п.2+п.3-п.4), (Д4>0,25) 0,57 0,39 0,43 0,47 0,52 0,241. ОАО «Энергопром-НЭЗ»

455. Собственный капитал, тыс. руб. 855549 825474 1099822 1459532 1622059 2158268

456. Долгосрочные пассивы, тыс. руб. 855075 825000 1099348 1459532 1607504 2139686

457. Краткосрочные пассивы, тыс. руб. 419474 432499 89962 168267 113658 799471

458. Задолженность перед участниками по выплате доходов, доходы будущих периодов и резервы предстоящих расходов, тыс. руб. 474 474 474 0 14555 18582

459. Д4=п1/(п.2+п.3-п.4), (Д4>0,25) 1,03 0,72 0,50 0,44 0,72 0,78

460. Показатель 2005 2006 2007 2008 2009 20101 2 3 4 5 6 7 81. ОАО «Тагмет»

461. Прибыль от продаж, тыс. руб. 2080967 4022481 3691375 2013274 135334 687066

462. Амортизационные отчисления, тыс. руб. 3779333 3973835 4254489 4527916 5319279 6628959

463. Проценты к уплате, тыс. руб. 253801 153446 145755 373579 855877 686970

464. Д5=(п1.+п.2)/п.З, (Д5>1) 23,09 52,11 54,52 17,51 6,37 10,651. ОАО «10 ГПЗ»

465. Прибыль от продаж, тыс. руб. 47021 90163 34631 76066 -85669 2489

466. Амортизационные отчисления, тыс. руб. 423805 419204 424688 421025 380854 336492

467. Проценты к уплате, тыс. руб. 11793 15643 15276 16930 17275 9806

468. Д5=(п1.+п.2)/п.З, (Д5>1) 39,92 32,56 30,07 29,36 17,09 34,57

469. ОАО «ТКЗ "Красный Котельщик"»

470. Прибыль от продаж, тыс. руб. 282992 385385 596185 724775 513730 619479

471. Амортизационные отчисления, тыс. руб. 817987 864729 930381 981611 1045294 1153166

472. Проценты к уплате, тыс. руб. 76173 70444 64753 78793 194166 385130

473. Д5=(п1.+п.2)/п.З, (Д5>1) 14,45 17,75 23,58 20,90 8,03 4,601. ОАО «Энергопром-НЭЗ»

474. Прибыль от продаж, тыс. руб. 52428 3125 388465 912053 712838 800150

475. Амортизационные отчисления, тыс. руб. 210558 269878 331159 396958 460998 527617

476. Проценты к уплате, тыс. руб. 27681 35916 72120 181272 289347 164213

477. Д5=(п1.+п.2)/п.З, (Д5>1) 15,50 6,76 2,62 2,74 1,51 2,87

478. Показатель 2005 2006 2007 2008 2009 20101 2 3 4 5 6 7 81. ОАО «Тагмет»

479. Долгосрочные займы и кредиты, тыс. руб. 550649 632505 727571 2373732 5096405 5804146

480. Прочие долгосрочные обязательства, тыс. руб. 0 119104 107549 100497 104969 105592

481. Прибыль от продаж, тыс. руб. 2080967 4022481 3691375 2013274 135334 687066

482. Амортизационные отчисления, тыс. руб. 3779333 3973835 4254489 4527916 5319279 6628959

483. Д6=(п1.+п.2)/(п.3+п.4) 0,09 0,09 0,11 0,38 0,95 0,811. ОАО «10 ГПЗ»

484. Долгосрочные займы и кредиты, тыс. руб. 50000 48000 44500 67300 0 0

485. Прочие долгосрочные обязательства, тыс. руб. 0 0 0 0 0 0

486. Прибыль от продаж, тыс. руб. 47021 90163 34631 76066 -85669 2489

487. Амортизационные отчисления, тыс. руб. 423805 419204 424688 421025 380854 336492

488. Д6=(п1.+п.2)/(п.3+п.4) 0,11 0,09 0,10 0,14 0,00 0,00

489. ОАО «ТКЗ "Красный Котельщик"»

490. Долгосрочные займы и кредиты, тыс. руб. 0 0 0 900000 1610940 3948944

491. Прочие долгосрочные обязательства, тыс. руб. 0 131904 0 44778 58760 138125

492. Прибыль от продаж, тыс. руб. 282992 385385 596185 724775 513730 619479

493. Амортизационные отчисления, тыс. руб. 817987 864729 930381 981611 1045294 1153166

494. Д6=(п1.+п.2)/(п.3+п.4) 0,00 0,11 0,00 0,57 1,07 2,311. ОАО «Энергопром-НЭЗ»

495. Долгосрочные займы и кредиты, тыс. руб. 363212 373408 14226 73083 4494 719340

496. Прочие долгосрочные обязательства, тыс. руб. 0 0 0 0 0 0

497. Прибыль от продаж, тыс. руб. 52428 3125 388465 912053 712838 800150

498. Амортизационные отчисления, тыс. руб. 210558 269878 331159 396958 460998 527617

499. Д6=(п1.+п.2)/(п.3+п.4) 0,56 0,57 0,01 0,04 0,00 0,42

500. Абсолютные показатели прибыли Отклонение, %2006/ 2007/ 2008/ 2009/ 2010/

501. Показатель 2005г. 2006г. 2007г. 2008г. 2009г. 2010г. 2005 2006 2009 2008 20091. ОАО «Тагмет»

502. Выручка, тыс. руб. 14109769 17798111 23026058 26712042 15966673 22169626 129,37 116,01 59,77 138,85 129,37

503. Себестоимсть, тыс. руб. 10644223 12260587 17217883 22303307 13949777 19278510 140,43 129,54 62,55 138,20 140,43

504. Валовая прибыль, тыс. руб. 3465546 5537524 5808175 4408735 2016896 2891116 104,89 75,91 45,75 143,34 104,89

505. Прибыль от продаж, тыс. руб. 2080967 4022481 3691375 2013274 135334 687066 193,30 91,77 54,54 6,72 507,68

506. Чистая прибыль, тыс. руб. 1083740 2581372 2368440 753023 -403527 1790 238,19 91,75 31,79 1 -53,59 -0,441. ОАО «10 ГПЗ»

507. Выручка, тыс. руб. 923719 989520 1039051 1033384 542596 788532 107,12 105,01 99,45 52,51 145,33

508. Себестоимсть, тыс. руб. 871717 890438 997601 950135 624016 780888 102,15 112,03 95,24 65,68 125,14

509. З.Валовая прибыль, тыс. руб. 52002 99082 41450 83249 -81420 7644 190,53 41,83 200,84 -97,80 -9,39

510. Прибыль от продаж, тыс. руб. 47021 90163 34631 76066 -85669 2489 191,75 38,41 219,65 -112,6 -2,91

511. Чистая прибыль, тыс. руб. 18203 21427 6492 40325 -73628 3905 117,71 30,30 621,15 -182,6 -5,30

512. ОАО «ТКЗ "Красный Котельщик"»

513. Выручка, тыс. руб. 2088967 2701646 2785754 4655339 4396479 4037106 129,33 103,11 167,11 94,44 91,83

514. Себестоимсть, тыс. руб. 1482447 1899426 1715634 3266388 3166214 2795172 128,13 90,32 190,39 96,93 88,28

515. З.Валовая прибыль, тыс. руб. 606520 802220 1070120 1388951 1230365 1244934 132,27 133,39 129,79 88,58 101,18

516. Прибыль от продаж, тыс. руб. 282992 385385 596185 724775 513730 619479 136,18 154,70 121,57 70,88 120,58

517. Чистая прибыль, тыс. руб. 63143 79308 295371 377832 195223 19918 125,60 372,44 127,92 51,67 10,201. ОАО «Энергопром-НЭЗ»

518. Выручка, тыс: руб. 2490351 2986640 4054318 5327601 3944306 4953145 119,93 135,75 131,41 74,04 125,58

519. Себестоимсть, тыс. руб. 2207876 2702801 3262357 3862124 2738523 3590334 122,42 120,70 118,38 70,91 131,10

520. З.Валовая прибыль, тыс. руб. 282475 283839 791961 1465477 1205783 1362811 100,48 279,02 185,04 82,28 113,02

521. Прибыль от продаж, тыс. руб. 52428 3125 388465 912053 712838 800150 5,96 12430,88 234,78 78,16 112,25

522. Чистая прибыль, тыс. руб. 2920 3112 274348 360183 133216 532182 106,58 8815,81 131,29 36,99 399,49