Содержание

Введение…………………………………………………………………….....3

Глава 1. Теоретические аспекты анализа деловой и рыночной активности предприятия

1.1 Понятия и показатели анализа деловой активности на предприятии…...5

1.2 Понятия и показатели анализа рыночной активности предприятия……..14

Глава 2. Анализ деловой и рыночной активности предприятия на примере ООО «Норман»

2.1 Характеристика предприятия и сравнительный анализ ……………………………………..………………………………………......…21

2.2 Анализ деловой активности ООО «Норман»………………………….....25

2.3 Анализ рыночной активности ООО «Норман»…………………………..29

Глава 3. Рекомендации по совершенствованию финансового состояния предприятия

3.1 Меры по повышению эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностью………………………………………………31

3.2 Методы повышения эффективности управления акциями……………….34

Заключение………………………………………………………………….........37

Список использованных источников………………………………………......39

Приложение………………………………………………………………………41

Введение

Для принятия эффективных управленческих решений и оценки влияния на экономическую среду, в которой функционирует организация, необходимо постоянно осуществлять поиск оптимальных взаимосвязей между набором экономических ресурсов и количеством экономических благ, изготовляемых при помощи этих ресурсов. Эффективность использования ресурсов и стабильность финансового состояния организации во многом зависят от его деловой активности.

Деловая активность проявляется в динамичности развития организации, достижении поставленных целей, которые отражают натуральные и стоимостные показатели, характеризующие эффективность использования экономического потенциала организации и освоения рынков сбыта.

Главной целью анализа деловой активности организации является оценка эффективности управления активами и определение потенциальных возможностей ее повышения.

Предметом анализа деловой активности является совокупность процессов производства, реализации продукции и действий финансовых менеджеров, направленных на повышение эффективности использования оборотных средств.

Показатели рыночной активности организации являются одним из основных аспектов, который интересует владельцев хозяйствующего субъекта и потенциальных инвесторов. Главный интерес для собственника организации (в случае акционерной компании — держателя акций) представляет его прибыльность. В данном контексте имеется в виду прибыль, полученная благодаря усилиям руководства на средства, инвестированные (предоставленные в управление) владельцами организации. Собственников интересует надлежащее распределение прибыли, т. е. какая ее часть реинвестируется, а какая доля выплачивается им в качестве дивидендов.

Целью анализа рыночной активности организации является определение уровня прибыльности корпоративных прав, их ликвидности и динамики изменения рыночной стоимости акций. Следует отметить, что прогнозирование изменения этих показателей на перспективу является сложным, неформализованным процессом, степень результативности которого зависит от целого комплекса внешних и внутренних, по отношению к организации, факторов.

Предметом анализа рыночной активности являются процессы, характеризующие отношение всех участников финансового рынка к ценным бумагам организации, а также эффективность деятельности хозяйствующего субъекта в аспекте получаемой собственниками отдачи от вложения своих средств в конкретную организацию.

Объектом анализа рыночной активности является взаимосвязанный комплекс мероприятий, проводимых менеджментом организации, направленных на достижение и поддержание высокого уровня доходности и ликвидности эмитированных им ценных бумаг.

Глава 1. Теоретические аспекты анализа деловой и рыночной активности предприятия

1.1 Понятия и показатели анализа деловой активности на предприятии

Деловая активность имеет тесную взаимосвязь с другими важнейшими характеристиками предприятия, прежде всего, влияние на инвестиционную привлекательность, финансовую устойчивость, кредитоспособность. Высокая деловая активность хозяйствующего субъекта мотивирует потенциальных инвесторов к осуществлению операций с активами этой компании, вложению средств. Являясь важнейшей характеристикой функционирования коммерческой организации, деловая активность может быть оценена с помощью ряда показателей, а, следовательно, является объектом экономического анализа в рамках анализа деловой активности.

Информационной базой для анализа деловой активности традиционно является бухгалтерская отчетность организации. Для целей внутреннего анализа могут также использоваться данные синтетического и аналитического учета.

Деловая активность это спектр усилий направленных на продвижение фирмы на рынках продукции, труда, капитала. В контексте анализа финансово-хозяйственной деятельности этот термин понимается в более узком смысле - как текущая производственная и коммерческая деятельность компании. При этом деловая активность коммерческой организации проявляется в динамичности ее развития, достижения ею поставленных целей, эффективном использовании экономического потенциала, расширении рынков сбыта своей продукции [16, с. 35-45].

Деловая активность организации довольно чувствительна к изменениям и колебаниям различных факторов и условий. Основополагающее  организацию влияние на деловую  сомнительным активность хозяйствующих  итогам субъектов оказывают  показатели макроэкономические факторы,  фондоотдача под воздействием  различают которых может  данный формироваться либо  отражает благоприятный «предпринимательский  анализируемый климат», стимулирующий  коэффициент условия для  показатель активного поведения  ведет хозяйствующего субъекта,  управлялись либо наоборот - предпосылки  представлены к свертыванию и затуханию  обыкновенные деловой активности. Достаточно  выявление высокую значимость  потенциала имеют также  увеличить и факторы внутреннего  допустимые характера, в принципе  уделять подконтрольные руководству  потерять организаций. Кроме  рассчитывается того, от уровня  единица и характера деловой  промышленной активности зависят,  представление в конечном итоге,  обратный структура капитала,  средняя платежеспособность, ликвидность  показатель организации и др.

Анализ и оценка деловой активности осуществляется на качественном и количественном уровнях. Анализ на качественном уровне предполагает оценку деятельности предприятия по неформальным критериям: широта рынков сбыта (внутренних и внешних), деловая репутация предприятия, его конкурентоспособность, наличие постоянных поставщиков и покупателей, долгосрочных договоров купли-продажи, имидж, торговая марка и пр. Данные критерии целесообразно сопоставлять с аналогичными параметрами других хозяйствующих субъектов, действующих в данной отрасли или сфере бизнеса. Количественные критерии деловой активности характеризуются системой абсолютных и относительных показателей.

Основными  показателя абсолютными показателями,  этого которые используются  активы для оценки  дебиторской деловой активности,  таким является величина  биржевого реализованной продукции,  которые прибыль и величина  января активов. Их рост  представлены в динамике – положительная  этой тенденция. Оптимальным  коммерческого является следующее  финансовый сочетание между  данной ними:

ТП>ТВР>ТА>100% (1)

где  норман ТП - темп изменения  составил прибыли;

ТВР – темп  операционного изменения выручки  акций от реализации продукции;

ТА – темп  часть изменения активов.

Так,  контроля неравенство ТА>100% означает,  цена что экономический  ценной потенциал коммерческой  темп организации возрастает,  балансовую т.е. масштабы  акции его деятельности  прибыль увеличиваются. Наращивание  относятся активов компании,  количество иными словами,  снижение увеличение ее размеров,  теперь нередко является  трудные одной из основных  достижения целевых установок,  динамичности формулируемых собственниками  оборота компании и ее управленческим  когда персоналом в явной  значение или неявной  рекомендаций форме.

Неравенство ТВР>ТА  количество указывает  акций на то, что  допустимые по сравнению с увеличением  оплаты экономического потенциала  анализируемый объем реализации  коэффициент возрастает более  финансовый высокими темпами,  управленческим т.е. ресурсы  управленческим коммерческой организации  кокз используются более  следить эффективно, повышается  длительностью отдача с каждого  оценку рубля, вложенного  управление в организацию.

Из неравенства  равен ТП>ТВР видно, что  также прибыль возрастает  показатели опережающими темпами,  имеют что свидетельствует,  достижения как правило,  дивиденды об имевшемся в отчетном  вследствие периоде относительном  реализации снижении издержек  прибыль производства и обращения  неразбуренные как результате  средняя действий, направленных  выше на оптимизацию технологического  полном процесса и взаимоотношений  количества с контрагентами.

Приведенное соотношение  средств можно условно  норман назвать «золотым правилом  относительной экономики организации». Безусловно,  показатели возможны и отклонения  эффективного от этой идеальной  входят зависимости, причем  миссия не всегда их следует  выше рассматривать как  указывает негативные. В частности,  организация весьма распространенными  однако причинами нарушения  распределяется системы неравенств  финансовых являются: освоение  одной новых перспективных  ниже направлений приложения  инвестициями капитала, реконструкция  средств и модернизация действующих  чистой производств и т.п. Такая  простую деятельность всегда  рекомендаций сопряжена со значительными  количество вложениями финансовых  коэффициенты ресурсов, которые,  является по большей части,  осуществляется не дают сиюминутной  позволяет выгоды, но в перспективе  отношения могут окупиться.

Деловая  коэффициент активность предприятия  стратегию в финансовом аспекте  инвестиционной проявляется, прежде  дальнейшем всего, в скорости  темп оборота его  инвестор средств. Анализ  минимальном деловой активности  нефтехимии заключается в исследовании  когда уровней и динамики  таким разнообразных финансовых  большей коэффициентов оборачиваемости.

Относительные  теперь показатели деловой  допустимые активности характеризуют  одного эффективность использования  инвестиционная ресурсов организации,  управление это финансовые  пределами коэффициенты, показатели  определенную оборачиваемости. Показатели оборачиваемости  длительность показывают, сколько  промышленной раз за анализируемый  объем период оборачиваются  руководству те или иные  является активы предприятия. Обратная  добычи величина, помноженная  дивиденд на 360 дней (или  допустимые количество дней  своевременное в анализируемом периоде),  достаточно указывает на продолжительность  данный одного оборота  совета этих активов. Показатели  ценные оборачиваемости имеют  показатели большое значение  поскольку для оценки  эффективно финансового положения  дивиденды предприятия, поскольку  данная скорость оборота  инвестициями средств оказывает  оплату непосредственное влияние  авансированный на платежеспособность предприятия. А  осуществляется увеличение скорости  темп оборота средств  замедление отражает повышение  инвестиции производственно-технического потенциала  потерять предприятия.

Ускорение оборачиваемости  этой средств способствует  собственные их досрочному высвобождению  акции из оборота, которое  своевременно отражает размер  норман относительной экономии  содействие ресурсов (прямой  чистой экономический эффект). Замедление  следить оборачиваемости приводит  обыкновенным к дополнительной потребности  нужн в ресурсах, т.е. вызывает  вложений относительный перерасход  своевременное средств, вложенных  такой в активы в целом  активность и в отдельные элементы  коэффициенты оборотных средств.

Коэффициенты  своевременно оборачиваемости имеют  объем большое значение  выполняется для оценки  единица финансового состояния  коэффициент предприятия, поскольку  выше скорость оборота  степень капитала, то есть  сети скорость превращения  достижения его в денежную  кредитная форму, оказывает  путем непосредственное влияние  денежные на платежеспособность предприятия. Кроме  обращении того, увеличение  совета скорости оборота  финансового капитала отражает  добычи при прочих  финансовых равных условиях  этом повышение производственно-технического  количество потенциала предприятия. Для  сколько этого рассчитываются  единица показатели оборачиваемости,  прин дающие наиболее  долгосрочных обобщенное представление  одной о хозяйственной активности.

Ниже  возобновление представлены  деловой показатели оборачиваемости,  норман которые следует  биржевого использовать при  норман оценке деловой активности:

1) Коэффициент  снижение оборачиваемости активов.

Коэффициент  процедуры оборачиваемости активов - отражает  темп скорость оборота  коэффициент совокупного капитала  определение предприятия, т.е. показывает,  своевременное сколько раз  число за рассматриваемый период  нужно происходит полный  дальнейшем цикл производства  выполняется и обращения, приносящий  динамику соответствующий эффект  акции в виде прибыли,  норман или сколько  просто денежных единиц  целесообразно реализованной продукции  одним принесла каждая  эффективно единица активов[[1]](#footnote-1):

Коа = Чистая  прибыли выручка от реализации  одной продукции / Среднегодовая  данный стоимость активов; (2)

2) Коэффициент  совета оборачиваемости собственного  степень капитала

Коэффициент оборачиваемости  данной собственного капитала  момент рассчитывается как  среднегодовой отношение чистой  количество выручки от реализации  отчетном продукции (работ,  системой услуг) к среднегодовой  контроля величине собственного  норман капитала предприятия  выше и характеризует эффективность  одно использования собственного  своей капитала предприятия.

Коэффициент  направленной оборачиваемости собственного  целом капитала = Выручка / Средняя  направленной величина собственного  руководству капитала (капитал  получением и резервы) (3)

3) Коэффициент  форме оборачиваемости материальных  имеют запасов

Коэффициент оборачиваемости  цикл материальных запасов - отражает  направленной число оборотов  количестве товарно-материальных запасов  доходность предприятия за анализируемый  размера период. Снижение  степенью данного показателя  дивиденды свидетельствует об относительном  равен увеличении производственных  деятельность запасов и незавершенного  оплату производства или  денежную о снижении спроса  также на готовую продукцию. В  является целом, чем  инструмент выше показатель  субъектов оборачиваемости материальных  количество запасов, тем  позволяет меньше средств  целом завязано в этой  качественные наименее ликвидной  запасов статье оборотных  обыкновенные активов, тем  ведет более ликвидную  стремится структуру имеют  направлений оборотные активы  средств и тем устойчивее  коэффициент финансовое положение  финансовый предприятия.

Комз = Себестоимость  позволяет реализованной продукции / Средняя  более величина запасов; (4)

Коэффициент  снижение оборачиваемости материально-производственных  процедуры запасов в днях:

К =  коэффициент Расчёт  увеличить количества дней  отражает в финансовом году  днях / Значение  stock коэффициента оборачиваемости  выполняется материально-производственных запасов (5)

Коэффициент  акции оборачиваемости материально-производственных  обращении запасов может  стратегию также рассчитываться  контроль в днях. В этом  потерять случае он показывает,  системой сколько дней  запасов требуется для  допустимые реализации материально-производственных  рынков запасов (без  коэффициенты оплаты).

Допустимые значения:  является чем меньше  контроль дней требуется  дальнейшем для оборота  когда материально-производственных запасов,  дивиденд тем лучше.

4) Коэффициент  течение оборачиваемости кредиторской  задачи задолженности

Коэффициент оборачиваемости  этой кредиторской задолженности - показывает  стратегию расширение или  достижения снижение коммерческого  также кредита, предоставленного  высокое предприятию. Рост  прибыль коэффициента означает  большей увеличение скорости  сравнению оплаты задолженности  рыночный предприятия, снижение - рост  снижение покупок в кредит.

Кокз = Чистая  цикл выручка от реализации  может продукции / Среднегодовая  кредиторская сумма кредиторской  акций задолженности (6)

Коэффициент  высокое оборачиваемости кредиторской  средств задолженности в днях:

К =  инвестор Расчётное  выше количество дней  величине в финансовом году  организации / Значение  суммы коэффициента оборачиваемости  один кредитной задолженности (7)

Коэффициент  позволяет оборачиваемости кредиторской  фондоотдача задолженности может  финансовых также рассчитываться  превышает в днях. Для  увеличение этого расчетное  выявление количество дней  направленных в финансовом году (360 или 365) надо  средств разделить на полученное  среднегодовой значение показателя  допустимые оборачиваемости кредиторской  надежности задолженности.

Допустимые значения:  которые чем меньше  потерять дней требуется  акции для оборота  ведет кредиторской задолженности,  этом тем лучше.

Коэффициент  средств оборачиваемости дебиторской  финансовый задолженности

В процессе  получением хозяйственной деятельности  прибыли предприятие дает  операционного товарный кредит  сколько для потребителей  прибыль своей продукции,  характеристика то есть существует  более разрыв во времени  финансовый между продажей  представляют товара и поступлением  составляющего оплаты за него,  операционного в результате чего  долю возникает дебиторская  скорости задолженность. Коэффициент  января оборачиваемости дебиторской  отчетном задолженности показывает,  надо сколько раз  прочих за год обернулись  вследствие средства, вложенные  цена в расчеты.

Как правило,  процедуры чем выше  нерациональной этот показатель,  среднегодовой тем лучше,  предприятия потому что  также предприятие скорее  неразбуренные получает оплату  разумное по счетам. С другой  процедуры стороны, предоставление  реализации покупателям товарного  данных кредита является  наряду одним из инструментов  значение стимулирования сбыта,  значение поэтому важно  руководству найти оптимальную  количестве продолжительность кредитного  чение периода.

Кодз = Чистая  определенную выручка от реализации  одного продукции / Среднегодовая сумма  график дебиторской задолженности (8)

Коэффициент  направленной оборачиваемости дебиторской  оборота задолженности в днях:

К =  планами Расчётное  занижена количество дней  минимально в финансовом году  этом / Значение  дивиденды коэффициента оборачиваемости  показатель дебиторсокой задолжности (9)

Коэффициент  отношения оборачиваемости дебиторской  коэффициент задолженности может  потерять также рассчитываться  финансового в днях. Для  дивиденд этого расчетное  сколько количество дней  организация в финансовом году (360 или 365) надо  коэффициент разделить на полученное  надо значение показателя  системой оборачиваемости дебиторской  субъектов задолженности.

Допустимые значения:  уделять чем меньше  уровню дней требуется  осуществляющая для оборота  одно дебиторской задолженности,  среднегодовой тем лучше.

Коэффициент  точки оборачиваемости основных  замедление средств (фондоотдача)

Коэффициент  добычи оборачиваемости основных  акции средств (фондоотдача) рассчитывается  длительность как отношение  бухгалтерского чистой выручки  допустимые от реализации продукции (работ,  данный услуг) к среднегодовой  дивиденд стоимости основных  финансовых средств. Он показывает  инвестор эффективность использования  может основных средств  книжной предприятия.

Фондоотдача =

Выручка / Среднегодовая  имеют стоимость основных  между средств (10)

Одним  показатели из этапов анализа  уровней деловой активности  стороны является расчет  роста операционного и  стратегию финансового  сумма цикла.

Операционный цикл – начинается  также с момента поступления  вложенных материалов на склад  трудные организации, заканчивается  который в момент получения  среднегодовой оплаты от покупателей  форме за реализованную продукцию.

Операционный  акций цикл характеризует  акции общее время,  контроля в течение которого  денежную финансовые ресурсы  различают находятся в  часть материальных  представляют средствах и  приведенное дебиторской  дивидендов задолженности и  количество равен  контроль сумме длительности  допустимые оборота в  потерять запасах  кредиторской и длительностью одного  которых оборота дебиторской  предприятия задолженности.

ОЦ =  риска ОЗ +  которых Одз (11)

ОЗ - длительность  инструмент оборота в  этом запасах;

ОДз - длительность  темп одного оборота  рынков дебиторской задолженности.

При  выплат снижении операционного  владельцы цикла при  одного прочих равных  правилом условиях снижается  которые время между  дивиденд закупкой сырья  количестве и получением выручки,  ловой вследствие чего  рамках растет рентабельность. Соответственно  заранее снижение данного  представление показателя в  полном днях  своевременно благоприятно характеризует  получением деятельность организации [11].

Финансовый  авансированный цикл – время,  величине в течение которого  планами финансовые ресурсы  важной отвлечены из оборота. Он  благоприятный начинается с  помноженная момента  ставший оплаты поставщикам  обращении материалов (погашение  фондоотдача кредиторской задолженности),  превышает заканчивается в  допустимые момент  показателя получения денег  денежные от покупателей за отгруженную  рассчитывают продукцию (погашение  когда дебиторской задолженности).

Финансовый  экономический цикл равен  анализ разнице операционного  результатов цикла и  рыночная длительностью  анализируемый одного оборота  хорошими кредиторской задолженности.  поскольку

Финансовый  прочих цикл = Операционный  цикл цикл - Период  позволяет оборота кредиторской  динамику задолженности (12)

Цель  данный управления оборотными  представление средствами – сокращение  анализируемый финансового цикла,  рекомендаций т.е. сокращение  которых операционного цикла  средств и замедление срока  доходности оборота кредиторской  отчетном задолженности до приемлемого  эффективности уровня.

1.2 Понятия  надо и показатели  вследствие анализа рыночной активности  этой предприятия

Поскольку основной  степенью целью финансового  такие менеджмента выступает  когда максимизация рыночной  миссия стоимости организации,  доходностью т.е. благосостояния  оплату ее владельцев, то независимо  миссия от организационно-правовой формы  также предприятия оценка  коэффициент его эффективности  различают с точки зрения  отслеживание текущих, а также  цена потенциальных собственников  момента или акционеров  кредитная и других категорий  чение инвесторов имеет  финансовый важнейшее значение.

Деловая  обыкновенные активность коммерческого  рыночный предприятия проявляется  количество в динамичности его  нным развития, достижении  также им поставленных целей,  количество что отражают  теперь натуральные и стоимостные  определение показатели, в эффективности  предприятия использования производственного  дивиденды потенциала, расширении рынков  запасов сбыта, своей  также продукции [9, с. 45].

Анализ показателей  одной рыночной активности  отслеживание организации выполняется  более с целью принятия  период правильного решения  продажа об инвестировании и позволяет  отношения руководству компании,  дивиденд собственникам, инвесторам  ценной оценить его  акций инвестиционную привлекательность.

Инвестиционная  имеют привлекательность предприятия – это «наличие  стратегию экономического эффекта (дохода) от  коэффициент вложений свободных  также денежных средств  помощью в ценные бумаги  показатель данного акционерного  организации общества (эмитента) при  инструмент минимальном уровне  средств риска, как  программ в текущем периоде,  выплату так и на перспективу».

Различают  средний две группы  эффективности показателей инвестиционной  стоимости привлекательности эмитента:

1) показатели  оборота на этапе первичной  достаточно эмиссии ценных  акции бумаг предприятия – в  компании этом случае  тепловой оценка инвестиционной  среднегодовой привлекательности организации-эмитента  компании осуществляется с помощью  операционного анализа финансовых  комз показателей, описанных  темп в предыдущих параграфах;

2) показатели  производства на этапе, когда  историю ценные бумаги  будет эмитента уже  активы обращаются на рынке – в  выше этом случае  уровней анализ дополняется  инвестор рядом новых  течение показателей, информацией  эмитенты для расчета  процедура которых служит  управление бухгалтерская отчетность  когда предприятия, данные  один управленческого учета  себестоимости и информация с биржевого  приводит и внебиржевого рынка  минимально ценных бумаг.

С  снижение точки зрения  большей анализа организации  количество на рынке ценных  между бумаг понятие «рыночная  эффективности активность» следует  значение рассматривать с двух  сумму сторон:

1. С точки  наращивание зрения активности  сети организации в отношении  представление собственных ценных  доходность бумаг – то есть  входят отслеживание изменения  более цен на акции  динамичности собственной компании,  точки которое напрямую  запасов зависит от результатов  рыночная деятельности организации  коэффициент на ее рынках сбыта. Рыночная  деловой активность организации  днях в отношении собственных  анализ ценных бумаг  обращении заключается в том,  итогам чтобы выбрать  осуществляется оптимальную стратегию  норман и тактику в использовании  длительностью прибыли, ее аккумулировании,  этом наращивании капитала  организация путем выпуска  данный дополнительных акций,  выше влияния на рыночную  одной цену акции;

2. Активность  анализ в отношении ценных  представляют бумаг сторонних  период компаний – управление  ценой инвестиционным портфелем  является организации [18].

В любом  средств акционерном обществе  развития чистая прибыль  показателя распределяется между  данный выплатами по привилегированным,  оборота обыкновенным акциям,  дивиденды часть ее направляется  которые на реинвестирование.

Коэффициенты рыночной  помноженная стоимости организации  нефтехимии позволяют определить  заранее рыночную цену  книжной предприятия. Их рассчитывают  неразбуренные компании, зарегистрированные  рамках на фондовых биржах  оплату и котирующие там  акции свои ценные  дебиторско бумаги. По отчетной  потенциала документации эту  коммерческого часть анализа  социально выполнить невозможно,  путем нужна дополнительная  показатель информация.

Коэффициенты рыночной  запасов активности представляют  цена собой показатели,  обращении характеризующие стоимость  позволяет и доходность акций  счет предприятия-эмитента.

Различают коэффициенты:

1) прибыли  дальнейшем на одну акцию;

2) отношения  капитализацию рыночной цены  весьма и прибыли на одну  чистой акцию;

3) книжной (балансовой) стоимости  норман одной акции;

4) отношения  финансового рыночной и книжной (балансовой) стоимости  обыкновенным одной акции;

5) фактической  результате нормы дивиденда (дивидендного  миссия дохода);

6) доходности  осуществляется одной акции;

7) доли  акции выплаченных дивидендов.

1. Коэффициент  денежную прибыли на одну  указывает акцию.

К = Чистая  относительной прибыль - дивиденды  коэффициенты по привилегированным акциям / Количество простых  является акций в обращении (13)

Данный  также коэффициент показывает,  обыкновенным какая доля  протяжение чистой прибыли  реализации приходится на одну  указывает простую акцию  допустимые в обращении. При  финансовых этом количество  момента простых акций  социально в обращении определяется  форме следующим образом:

Количество  управлялись простых акций  допустимые в обращении = общее  увеличить количество выпущенных  инвестиционной в обращение простых  простую акций - собственные  темп простые акции в  дохода портфеле предприятия.

Данный  рыночная коэффициент, без  коэффициент сомнения, является  производства одним из наиболее  деловая важных показателей,  меры влияющих на рыночную  данный стоимость акций  стратегию предприятия. Однако  именно при этом  одного необходимо помнить  прибыль о том, что:

1) прибыль  таким является объектом  либо манипулирования и в зависимости  благоприятный от применяемых методов  прин бухгалтерского учета  выплату может быть  степень искусственно завышена (метод  деловой ФИФО) или  теперь занижена (метод  допустимые ЛИФО);

2) непосредственным  сравнению источником выплаты  кокз дивидендов является  показатель не прибыль, а денежные  этой средства;

3) скупая  снижение собственные акции,  этом предприятие уменьшает  капитала их количество в обращении,  одной а следовательно, увеличивает  важнейшее величину прибыли  стратегию на одну акцию.

В  организацию этой связи  социально многие экономисты  итогам считают, что  нужно при оценке  стратегию надежности акций  себестоимости предприятия главным  когда критерием оценки  обыкновенные является показатель  хорошими денежного потока [15, с. 45-47].

Допустимые  прибыль значения: чем  путем выше значение  нным коэффициента, тем  является лучше.

2. Отношение  коэффициент рыночной стоимости  пределами и прибыли на одну  коэффициент акцию.

К = Рыночная  прочих стоимость простой  также акции / Величина  дивидендов прибыли на одну  данная акцию (14)

Важной  результате характеристикой данного  однако показателя является  кредитного не столько его  кредитного уровень на определенную  было дату, сколько  прежде его динамика  прин в сравнении с динамикой  обыкновенным аналогичного показателя  нужно других компаний.

Допустимые  количество значения: чем  этом выше значение  занижена коэффициента, тем  важнейшее лучше.

Этот показатель  днях рассчитывается на основе  программ данных по котировкам  деловая акций компании  позволяет на рынке ценных  длительностью бумаг, а также  окупаемости расчетного показателя  средств прибыли на акцию.

Коэффициент  итогам показывает:

а) «какую  коэффициент сумму согласны  доходность заплатить инвесторы  уровней за единицу прибыли  увеличить организации-эмитента»;

б) «срок  представление окупаемости вложений  следует в акцию»

Показатель является  точки самым популярным  потерять средством оценки  одного предприятия на рынке  норман капитала и измерителем  доходность инвестиционной привлекательности  динамичности организации.

Высокое значение  следует показателя может  собственные означать, что  коэффициент инвесторы высоко  развития оценивают перспективы  является развития компании  коэффициент и ожидают роста  дивиденды доходов и дивидендов. При  входят этом при  коэффициент прочих равных  оптимальным условиях, благосостояние  финансовый собственников растет  купивший прямо пропорционально  когда величине Р/Е.

3. Книжная (балансовая) стоимость  объем одной акции.

К = Стоимость  коэффиц акционерного капитала - стоимость  счет привилегированных акций / Количество  одного простых акций  фондоотдача в обращении (15)

Данный  цена коэффициент показывает  коэффициент долю чистых  увеличении активов предприятия,  акций приходящихся на одну  ставший простую акцию  этой в обращении в соответствии  реализации с данными бухгалтерского  биржевого учета.

Допустимые значения:  ниже чем выше  минимально значение коэффициента,  допустимые тем лучше.

4. Отношение  является рыночной и книжной (балансовой) стоимости  используются одной акции.

К = Рыночная  является стоимость одной  количества акции / Книжная (балансовая) стоимость  оборота одной акции (16)

Допустимые  данная значения: чем  стремится выше значение  эффективно коэффициента, тем  оценке лучше. Данный коэффициент,  высокое также называемый  потенциала мультипликатором балансовой  активы стоимости, показывает,  разрыв насколько стоимость  данных компании увеличилась  значение или уменьшилась  средствах по сравнению  денежную с  обратный первоначальными вложениями  правилом акционеров. Отражая  оплату практически весь  стратегию комплекс управленческих  получением решений и их  сравнению оценку со  норман стороны рынка,  инвестиционная он позволяет  программ увязать капитализацию  результате предприятия с  выше инвестициями  обыкновенным собственников. Нетрудно  стоимостные заметить, что  отчетном величина показателя  одного может быть  операционного выше, ниже  ниже или равна 1.

Обычно  рассчитывается рыночная стоимость  заранее акции для  величине эффективно работающих  своевременно предприятий с  управление высокой  анализируемый рентабельностью, ликвидностью,  финансового хорошими перспективами  получением роста и  надежности т.п. превышает  дебиторской ее балансовую стоимость.  полном Если рассматриваемый  норман показатель меньше  позволяет 1, это  купивший означает, что  каждого инвестиции собственников  производства утратили часть  предполагает стоимости и  акций управлялись неэффективно.  определенную Таким образом,  стоимостные минимально допустимым значением  дальнейшем величины является 1. Для  расчетные эффективно работающих  неразбуренные предприятий его  относительной величина должна  содействие быть больше 1.

5. Фактическая  капитализацию норма дивиденда (норма  предполагает дивидендного дохода).

К= Дивиденд  показатель на одну простую  график акцию / Рыночная  показатели стоимость одной  эффективно акции (17)

Это  стоимость просто ожидаемый  данный дивиденд как  финансовый часть цены  количество акции и в процентной  выше форме выражает  прибыль годовую отдачу,  руководству которую приносит  анализируемый инвестору дивиденд.  предоставляя Допустимые  достижения значения: чем  стратегию выше значение  инвестиционная дивиденда, тем  дивидендов лучше для  одного акционера.

6. Доходность  операционного одной акции.

К = Дивиденды + (цена  кредиторской продажи акции - цена  позволяет покупки акции) / Цена  неразбуренные покупки акции  производство х 100% (18)

Как  цель известно, под  говорит доходностью понимается  также процентное отношение  чтобы совокупного дохода,  также полученного за период  высокое владения ценной  бухгалтерского бумагой, к вложенным  дивиденд средствам. Совокупный  такие доход складывается  количество из процентного дохода (в  весьма данном случае — дивидендов) и  владельцы дохода от роста  долю курсовой стоимости  запасов ценной бумаги (положительная  коэффициент разница между  компании ценой продажи  выше и ценой покупки  вследствие ценной бумаги) [13].

7. Доля  инструмент выплачиваемых дивидендов.

К = Дивиденд  января на одну акцию / Чистая  просто прибыль на одну  операционный акцию х 100%

Данный  стоимостные коэффициент показывает,  величине какая доля  активности чистой прибыли  доходность была израсходована  прибыли на выплату дивидендов. Для  дальнейшем данного коэффициента  окупаемости не существует «плохого» или «хорошего» уровня.

Высокое  коэффициент значение этого  выполняется дивиденда:

1) предпочтительно  наращивание для простого  увеличить акционера, который  указывает заинтересован в большем  оптимальным процентном доходе;

2) свидетельствует  формировании о нерациональной дивидендной  средняя политике. Допустимые  занижена значения: значение  приводит коэффициента должно  прибыль быть меньше 1.

рыночный  прежде дебиторский управление  средняя задолженность

Глава 2. Анализ  ценные деловой и рыночной  количестве активности предприятия  позволяет на примере ООО «Норман»

2.1 Характеристика  этого предприятия «ООО  кредиторской Норман»

«Норман» — одна  запасов из крупнейших отечественных  выплату нефтяных компаний,  финансового осуществляющая свою  данный деятельность в статусе  допустимые вертикально интегрированной  коэффициент Группы.

На долю  субъектов Компании приходится  потенциала около 8% всей  норман добываемой нефти  денежные в РФ и свыше 80% нефти,  росту добываемой на территории  увеличении Татарстана. Акции ООО «Норман» представлены  представление на авторитетных международных  капитала биржевых площадках  деловой и входят в группу  указывает наиболее востребованных  нужно на фондовом рынке.

Миссия  средств Компании - укрепление  данной статуса международно-признанной,  содействие финансово-устойчивой компании,  практически как одного  дальнейшем из крупнейших вертикально-интегрированных  простую отечественных производителей  финансовых нефти и газа,  основные продуктов нефтепереработки  эффективности и нефтехимии, с обеспечением  отражает высокого уровня  акции корпоративной социальной  обращении ответственности.

|  |  |
| --- | --- |
| Состав группы | |
| 1. | нефтегазодобывающие  собственные производства (НГДУ,  января ЗАО «Норман–Самара») |
| 2. | нефтегазоперерабатывающие производства «Татнефтегазпереработка», ООО «Танеко») |
| 3. | нефтехимические  акции производства |
| 4. | нефтегазодобывающие производства (НГДУ,  коэффициенты ЗАО «Норман–Самара» |
| 5. | предприятия  финансовый по реализации нефти,  уставом газа, нефтегазопродуктов  когда и нефтехимии |

Таблица 1 – Состав  кредиторской группы

Основная территория  величине деятельности — Российская  росту Федерация. В то же время  задачи Компания реализует  эмитенты стратегию эффективного  позволяет наращивания запасов  превышает и расширения территории  чение своего присутствия  показатели за пределами РФ. В  финансовый частности, в 2010 году  акций впервые за свою  акции историю «Норман» начала  показатели промышленную добычу  указывает нефти в Сирии. Планами  дивиденд на 2016 год также  уровню предусмотрено возобновление  стремится деятельности на месторождениях  доходности в Ливии, право  результатов на разработку которых  темп было получено ООО «Норман» в 2015 и 2016 гг. по  средств итогам состоявшихся  имеют аукционов.

Основная ресурсная  график база Компании  суммы исторически расположена  наращивание на территории Республики  рассчитывается Татарстан. «Норман» последовательно  владельцы реализует стратегию  кредиторской расширения ресурсной  риска базы и наращивания  нужн запасов за счет  входят разведки и добычи  этой на внешних территориях,  этой включая страны  коэффициент СНГ и Ближнего  чистой Востока, а также  значение проведения опытно-промышленных  одним работ на татарстанских  оборота месторождениях сверхвязкой  успешное нефти. На 1 января 2016 года  хорошими доказанные разрабатываемые,  коэффициент неразрабатываемые и неразбуренные  целесообразно запасы ООО «Норман» по оценке  оптимальным международной независимой  указывает консалтинговой компании «Miller & Lents,  прибыль Ltd.» составили 869,2 млн  социально т нефти, и по уровню  минимально обеспеченности углеводородными  которых ресурсами (отношению  сомнительным текущего годового  экономического объема добычи  программ к величине запасов) Компания  норман занимает лидирующее  прибыли положение не только  график в России, но и одно  количество из лидирующих в мире [16, с. 89].

К  длительность приоритетным задачам  может Компании, наряду  направленных с укреплением ресурсной  будет базы и стабилизацией  готовую уровня добычи,  рассчитывается относятся:

-развитие нефтегазоперерабатывающих  различают и нефтехимических мощностей,

-расширение  дальнейшем рынков сбыта  такой нефти, газа,  оплаты нефтехимической продукции,

-дальнейшее  января развитие собственной  период сети АЗС  объем под корпоративным  капитала брендом.

«Норман» наряду  этом с комплексом нематериальных  простую активов и уникальных  количество технологий в своем  денежные дальнейшем развитии  контроль делает ставку  более на эффективное использование  такая ресурсов, оптимизацию  один управления и производственных  тепловой процессов. Значимым  имеют этапом дальнейшего  окупаемости развития Компании  операционного стало формирование  простую нового направления  отношении деятельности – производство  суммы тепла и электроэнергии. Создание  значение собственного энергетического  необходимо блока обеспечит  экономического потребность «Татнефти» в  говорит тепловой и электрической  деловой энергии для  готовую производственных объектов  следует и позволит Компании  оплаты закрепить свои  отношения позиции на топливо-энергетическом  когда рынке.

Стоит также  длительность отметить, что  эффективного производственная деятельность  также Компании отвечает  вложенных высоким стандартам  денежном экологической и промышленной  объем безопасности.

Компания «Норман» проводит  просто социально ориентированную  также политику и вносит  количество весомый вклад  рыночный в развитие национальных  закрепить программ по здравоохранению,  стороны образованию, спорту,  книжной поддержке малого  осуществляющая и среднего бизнеса.

Анализ финансового состояния организации начинается со сравнительного аналитического баланса. При этом выявляются важнейшие характеристики:

- общая стоимость имущества организации;

- стоимость иммобилизованных и мобильных средств;

- величина собственных и заемных средств организации и др.

Оценка данных сравнительного аналитического баланса – это, по сути, предварительный анализ финансового состояния, позволяющий судить о платеже-, кредитоспособности и финансовой устойчивости организации, характере использования финансовых ресурсов (Приложение 1)

В  этом рамках стратегии  отражает развития в Компании  дивиденды проводится реструктуризация,  цель направленная на повышение  продажа эффективности управления  важной производством, обеспечение  такой прозрачности затрат,  каждого оптимизации трудовых,  позволяет материальных и финансовых  будет ресурсов.

Оценка состава и структуры баланса предприятия позволяет выделить следующие признаки «хорошего» баланса (устойчивого финансового состояния):

- общая стоимость имущества увеличилась

- собственный капитал организации превышает заемный

- темп роста собственного капитала выше, чем темп роста заемного

- доля собственных средств в оборотных активах больше 10%.

В анализируемом периоде произошло увеличение уровня внеоборотных активов. При этом возросла сумма долгосрочных финансовых вложений на 172550 тыс. руб. или на 4491.15%.

Оборотные активы предприятия формируются в основном за счет запасов, дебиторской задолженности, денежных средств. Незначительную величину в составе оборотных средств составляют также НДС по приобретенным ценностям, краткосрочные финансовые вложения, прочие оборотные активы.

Стоимость запасов за исследуемый период увеличилась на 90322 тыс. руб. и составила 1014646 тыс. руб.

Таким образом, за период с 01.01.2014 г. по 01.01.2015 г. оборотные активы предприятия за счет роста общей суммы дебиторской задолженности увеличились на 86246 тыс. руб.

В структуре баланса как на начало, так и на конец периода присутствуют краткосрочные финансовые вложения. В течение анализируемого периода их уровень снизился на 144381 тыс. руб.

Сумма свободных денежных средств на предприятии за период с 01.01.2014 г. по 01.01.2015 г. возросла на 264590 тыс. руб. и составила 368828 тыс. руб.

В исследуемом периоде организацией использовались прочие оборотные активы.

2.2 Анализ  количество деловой активности  обращении ООО «Норман»

«Золотое  уровню правило экономики» (Tприбыль≥Tвыручка≥Tактивы≥100%) предприятием  также выполняется (1,21 > 1,08 >1,05).  темп

Это  предприятий означает, что:

а) экономический  цена потенциал возрастает;

б) объем  разрыв продаж возрастает  коэффициент более высокими  такая темпами, чем  неразбуренные авансированный капитал,  деловая т.е. ресурсы  является организации используются  кредиторской более эффективно;

в) прибыль  сумма возрастает опережающими  приводит темпами по сравнению  продажа с выручкой.

1. коэффициент оборачиваемости  формы запасов

Коб.зап. = Материальные  длительностью затраты от себестоимости  риска продукции\* Себестоимость  кокз реализованной продукции / Средняя  суммы величина запасов;

Материальные  компании затраты от себестоимости  насколько продукции – 60%

К  важнейших об.зап. 2014г = 0,6\* 198 332 856/ ((19 280 102 +13 501 302)/2) = 7,26

К  анализ об.зап. 2015 г=  руководству 0,6\*207 395 142/ ((25 283  указывает 687+19 280 102)/2) = 5,58

За 2014 г. данный  момент коэффициент снизился  является по сравнению за прошлый  бухгалтерского год, это  сравнению свидетельствует об увеличении  направленной производственных запасов  января и незавершенного производства  один или о снижении  норман спроса на готовую  насколько продукцию. Чем  направленных выше оборачиваемость  показателя запасов компании,  снижение тем более  норман эффективным является  акций производство и тем  миссия меньше потребность  формы в оборотном капитале  когда для его  операционного организации.

К =  хорошими Расчёт  историю количества дней  норман в финансовом году  этом / Значение  часть коэффициента оборачиваемости  авансированный материально-производственных запасов

К  свыше об.зап. 2014г = 365/(7,26) = 50 дн.

К  коэффициент об.зап. 2015г = 365/(5,58) = 65 дн.

В  ловой этом случае  оценки это означает,  стороны среднее время  комз необходимое предприятию  деятельности для реализации  снижение своей продукции  коэффициент и услуг. Чем  ведет меньше дней  представляет требуется для  также оборота материально-производственных  количество запасов, тем  данного лучше.

2) коэффициент  коэффициент оборачиваемости дебиторской  этой задолженности

Кодз = Чистая  дивидендов выручка от реализации  этой продукции / Среднегодовая  себестоимость сумма дебиторской  сомнительным задолженности;

К. об.деб.задолж.2014 г =318 594 183/((85 327 875+80 371 150)/2) = 3,84

К. об.деб.задолж.2015 г =  является 344 563 268/((75 310  норман 109+85 327 875)/2) =4,28

За 2015 г. коэффициент  момент оборачиваемости дебиторской  владельцы задолженности увеличился  средствах по сравнению с 2014 г.

То  запасов говорит о том,  является что скорость  отражает погашения дебиторской  этой задолженности организации  теперь увеличилась, т.е. организация  хорошими получает оплату  оценку за проданные товары (работы,  стороны услуги) от своих  результате покупателей. Показатель  более измеряет эффективность  значение работы с покупателями  надежности в части взыскания  эффективно дебиторской задолженности,  финансовых а также отражает  выполняется политику организации  инвестиции в отношении продаж  одним в кредит.

Продолжительность одного  данный оборота дебиторской  дальнейшем задолженности в днях:

К = Расчётное  минимально количество дней  производства в финансовом году / Значение  января коэффициента оборачиваемости  следить дебиторской задолженности

К  просто об.деб.задолж. 2014 г. =365 /3,84 = 95 дн.

К  сумму об.деб.задолж. 2015 г. =365 /4,28 = 85 дн.

Средний  показатель период времени,  развития в течении которого  комз средства от покупателей  экономический поступают на расчетные  обыкновенным счета предприятия,  благоприятный т.е. среднее  результате число дней,  один необходимое для  снижение её возврата. В 2014 г. количестве  владельцы дней сократилось,  себестоимости а чем меньше  простую дней требуется  акции для оборота  стороны дебиторской задолженности,  практически тем лучше.

3) коэффициент  акции оборачиваемости кредиторской  когда задолженности

Кокз = Чистая  является выручка от реализации  момент продукции / Среднегодовая сумма  обеспечением кредиторской задолженности;

К  денежную об.кред.задолж.2014г = 318 594  прочих 183/ ((27 947  акции 958+20 906 223)/2) = 13,04

К  книжной об.кред.задолж.2015г =344 563 268/ ((25 390  доходности 863+27 947 958)/2 =12,91

В 2015 г. кредиторская  авансированный задолженность уменьшилась,  осуществляется т.е. компания  также медленнее рассчитывается  длительность со своими поставщиками. Снижение  средств оборачиваемости может  нефтехимии означать как  количестве проблемы с оплатой  финансовых счетов, так  предоставляя и более эффективную  темп организацию взаимоотношений  направленных с поставщиками, обеспечивающую  минимальном более выгодный,  основные отложенный график  потерять платежей и использующую  однако кредиторскую задолженность  операционный как источник  этой получения дешевых  минимальном финансовых ресурсов.

Продолжительность  увеличить одного оборота  прибыль кредиторской задолженности  прибыль в днях:

К =  сравнению Расчётное  весьма количество дней  значение в финансовом году  целесообразно / Значение  результате коэффициента оборачиваемости  активы кредитной задолженности

К  производства об.кред.задолж. 2014г =365 /13,04 = 27 дн.

К  результате об.кред.задолж. 2015г =365 /12,91 =28 дн

В 2014 г. количество  минимальном дней увеличилось,  момента чем меньше  более дней требуется  каждого для оборота  также кредиторской задолженности,  коэффиц тем лучше.

Теперь  деловой рассчитаем продолжительность  биржевого производственно-коммерческого цикла (в  ловой днях) и продолжительность  такая финансового цикла:

Операционный  коэффициент цикл 2014г. = 95 дн. +  собственные 50 дн. =145 дн.

Операционный  формировании цикл 2015г. = 85 дн .+ 65 дн. = 150 дн.

Финансовый  степенью цикл 2014г. = 145 дн. - 27 дн .= 118 дн.

Финансовый  величине цикл 2015г. =150 дн. - 28 дн = 122 дн.

Продолжительность  выше операционного цикла  кредиторской текущего года  коэффициент увеличилась на 5 дней,  ставший рост произошел  распределяется за счет увеличения  разумное срока товарооборота. При  наращивание увеличении операционного  представлены цикла увеличивается  также время между  значение закупкой сырья  вложений и получением выручки,  коэффициент вследствие чего  когда падает рентабельность.

Продолжительность  инвестициями финансового цикла  рассчитывается увеличилось на 4 дня,  однако в результате увеличения  инвестиционной продолжительности операционного  капитала цикла и повышения  средний срока оборачиваемости  реализации кредиторской задолженности. Нужно  обыкновенные стремиться к сокращение  количества финансового цикла,  просто т.е. сокращение  высокое операционного цикла  управление и замедление срока  позволяет оборота кредиторской  показателя задолженности до приемлемого  данный уровня.

2.3 Анализ  фондоотдача рыночной активности «ООО  более Норман»

Дивидендная политика ООО «Норман» определяется  показатель Федеральным законом «Об  момент акционерных обществах» и  себестоимость [Уставом](http://www.tatneft.ru/o-kompanii/organi-upravleniya/ustav-oao-tatneft/) Компании. В  экономический соответствии с Уставом,  обыкновенным владельцы привилегированных  управление акций имеют  этой право на получение  организации ежегодного фиксированного  допустимые дивиденда, составляющего 100% от  денежную номинальной стоимости  течение акций, если  данного иное решение  предприятия не принято общим  деловой собранием акционеров [16, с. 59].

Решение  акций о размере дивидендов  акции по обыкновенным акциям  экономический принимается общим  управление собранием акционеров  также по рекомендации  снижение [Совета директоров](http://www.tatneft.ru/o-kompanii/organi-upravleniya/sovet-direktorov/) Компании.

ООО «Норман» продолжает  длительность придерживаться положительной  эффективного дивидендной политики,  приводит ежегодно удерживая  единица размер дивидендных  прибыль выплат на высоком  момента уровне.

По итогам  организации деятельности ООО «Норман» за 2015 г. общая  оценке сумма дивидендов  виде по привилегированным и обыкновенным  данный акциям составила  допустимые 20 млрд  наряду руб. или 30% от  эмитенты чистой прибыли. Размер  денежном дивиденда, начисленного  оптимальным на 1 акцию, составил 8,6 руб. (860% к  темп номинальной стоимости  характеристика акции).

Таблица 2 Дивиденды  минимальном по обыкновенным и привилегированным  кокз акциям (в рублях,  обращении на одну акцию)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Тип  своевременное акций | % от номинальной  момента стоимости | Сумма дивиденда |
| 2014 | продажа |  |
| Обыкновенные  было акции | 708% | 7,08 |
| Привилегированные  оценки акции | 708% | 7,08 |
| 2015 | социально |  |
| Обыкновенные  надежного акции | 860% | 8,60 |
| Привилегированные  величине акции | 860% | 8,60 |

3. Рекомендации  долю по совершенствованию финансового  инвестиционной состояния предприятия

3.1 Меры  анализ по повышению эффективности  свыше управления дебиторской  предполагает и кредиторской задолженностью

Систему  отчетном управления дебиторской  практически и кредиторской задолженностью  контроля можно разделить  коэффициент на два крупных  ценой блока:

1) кредитная  качественные политика, позволяющая  данный максимально эффективно  допустимые использовать задолженность  ниже как инструмент увеличения  деловой продаж;

2) комплекс  целом мер, направленных  реализации на снижение риска  авансированный возникновения просроченной  днях или безнадежной  коэффициент дебиторской задолженности.

При  управленческим формировании дебиторской  когда политики нужно  занижена определить максимально  результате допустимый размер  имеют дебиторской задолженности  темп как в целом  нным для компании,  деловой так и по каждому  денежном контрагенту.

Для каждого  ценной предприятия важно:

не  финансовых допускать необоснованного  предполагает увеличения дебиторов  доходности и суммы их долгов;

избегать  цикл дебиторской задолженности  используются с высокой степенью  результате риска;

вовремя  обеспечением выставлять платежные  стремится счета, следить  января за сроками их оплаты;

‑  снижение принимать  стороны меры по изъятию  кредиторской просроченной дебиторской  финансовых задолженности.

При этом  осуществляется нужно поддерживать  различают достаточную ликвидность  оплаты компании и учитывать  значение кредитный риск. Необходимо  данный четко  операционный отслеживать расчеты  потенциала с кредиторами, своевременно  продажа погашать возникшую  составил кредиторскую задолженность. В  обращении противном случае  доходностью предприятие может  собственные потерять доверие  оценке своих поставщиков,  характеристика банков и других  капитала кредиторов, а также  акции будет обречено  заранее на оплату штрафных  теперь санкций по расчетам  инвестициями с контрагентами [8].  также

Основные функциональные  экономический направления деятельности  потерять при осуществлении  ставший контроля над  оборота задолженностью нацелены,  когда прежде всего,  окупаемости на укрепление финансового  коэффициенты состояния предприятия.

Нужно  финансового также постоянно  риска отслеживать внутренние  объем и внешние причины,  простую оказавших влияние  однако на величину, структуру,  важнейших динамику дебиторской  большей и кредиторской задолженности,  простую проведение оценки  простую эффективности и влияния  ставший принятых мер  управление на финансовое состояние  потерять предприятия, формирование  финансовый соответствующих выводов  меры и прогнозов.

Для эффективного  рынков контроля и управления  когда задолженностью, предприятию  авансированный необходимо решить  дальнейшем следующие задачи:

снижение  размера уровня дебиторской  сравнению задолженности до размера,  данный не превышающего уровень  акций кредиторской задолженности;

уделять  балансовую большее внимание  наряду контролю за движением  поскольку дебиторской задолженности,  следующие так как  момент именно она  среднегодовой приводит к иммобилизации  выше денежных средств,  отслеживание ведущей к дальнейшей  благоприятный неплатежеспособности предприятия;

своевременное  одним погашение долгов,  является не допуская просрочек  бухгалтерского и штрафных санкций;

разумное  надежного использование такой  представление формы привлечения  количество клиентов, как  обратный коммерческий кредит. С  дальнейшем помощью такой  просто формы кредитования  ценой можно не только  оплаты привлечь дополнительных  кокз покупателей, но и значительно  развития увеличить объем  реализации продаж, а, следовательно,  владельцы и прибыли. При  результате предоставлении коммерческого  капитала кредита необходима  оптимальным предварительная работа  важнейших с потенциальными дебиторами  стратегию на предмет их платежеспособности.

В  активности дальнейшем следует  показатели четко отслеживать  трудные своевременность погашения  также ими своих  необходимо обязательств;

выявление  показатели степени риска  рыночная появления недобросовестных  следует покупателей путем  stock расчета резерва  рамках по сомнительным долгам;

проведение  дальнейшем совместной работы  запасов бухгалтерских подразделений,  коэффициенты осуществляющих контроль  успешное за движением дебиторской  производство и кредиторской задолженности,  предполагает с юридическими службами  инвестор предприятия, направленной  такой на своевременное принятие  таким мер воздействия  допустимые на недобросовестных и (или) неплатежеспособных  кредиторская контрагентов.

Управление задолженностью  рассчитывается предприятия построено  коэффициент в соответствии с вышеприведенными  такой направлениями, механизм  роста контроля за движением  финансовый дебиторской и кредиторской  этой задолженности помогает  превышает решить основные  книжной задачи по укреплению  целом финансового состояния  коэффициенты предприятия, а именно:

содействие  дает росту объема  стратегию продаж путем  следующие предоставления коммерческого  говорит кредита и, тем  этой самым, росту  степень прибыли;

повышение  количестве конкурентоспособности с помощью  этой отсрочки платежа;

определение  необходимо степени риска  предприятия неплатежеспособности покупателей;

расчет  производство размера резерва  график по сомнительным долгам;

выработка  финансовых рекомендаций по работе  говорит с фактически или  достаточно потенциально неплатежеспособными  января контрагентами.

Анализ  также и контроль за движением  доходность дебиторской задолженностью  операционного являются одним  когда из важнейших факторов  оплату максимизации нормы  деловой прибыли, увеличения  авансированный ликвидности, кредитоспособности  промышленной и минимизации финансовых  средств рисков. Правильно  операционный разработанная стратегия  прибыль контролирования кредиторских  оплату долгов позволяет  деловой своевременно и в полном  цикл объеме выполнять  процедура обязательства перед  данная клиентами, что  денежную способствует созданию  дивиденд репутации надежного  запасов и ответственного предприятия.

3.2 Методы  именно повышения эффективности  денежную управления акциями

Одним  рынков из важнейших показателей  рыночная стабильной работы  данной предприятия является  надо инвестиционная привлекательность  росту акций предприятия. Очевидно,  одного что эмитент,  когда выпустивший акции  анализируемый стремится привлечь  ценной как можно  инвестиции больше денежных  длительностью средств для  акции увеличения капитала  коэффициент компании, инвестор  тепловой же стремится получить  успешное максимальную прибыль  промышленной при заключении  превышает сделок с акциями.

Эмитенты  однако могут применять  себестоимости различные методы  одного и способы для  данный того, чтобы  возобновление увеличить инвестиционную  акций привлекательность акций  трудные своего предприятия.  часть Один  чтобы из таких способов  норман дивидендная политика. Основным  отслеживание критерием этой  себестоимости работы может  оценке стать повышение  ценные платежей по дивидендам,  которые а также своевременная  кредиторской выплата дивидендов  балансовую по акциям.

Акции ООО «Норман», одной  имеют из крупнейших компаний  экономический в нефтегазовом секторе  кредиторская России, относятся  виде к так называемым  рассчитывают акциям «второго  управление эшелона». Они  сумма менее ликвидны,  деловой чем «голубые  историю фишки», однако  одним тоже котируются  финансового на Московской бирже,  счет т.е. входят  является в список компаний,  производство участвующих в расчете  заранее индекса РТС.  нным Более  промышленной того акции  также торгуются на таких  следующие торговых площадках  производства как London  замедление Stock Exchange  график и в Германии в системе  экономический Xetra Deutsche  этой Boеrse. Продажа  дебиторской акций за рубежом,  надежного повышает доверие  представлены к акциям эмитента  значимым и позволяет значительно  допустимые повысить котировки  денежном на внутреннем рынке [7, с. 99] .

Компания  отражает на протяжение долгого  этого периода выплачивает  выполняется устойчивые дивиденды  экономический в размере 30% от  рыночная чистой прибыли,  представляет что связано  имеют с требованиями, предъявляемые  книжной к ней со стороны  одного правительства Татарстана,  степенью которое, к слову,  чтобы владеет 33,6% акций. В  снижение денежном эквиваленте  благоприятный нет устойчивой  коэффициент тенденции, например,  кредиторской за 2010 год  норман объем выплат  прибыль был на 23% меньше,  когда чем за 2009 год. Стоит  рассчитывают отметить, что  этом наблюдается тенденция  успешное увеличения выплат  операционный дивидендов. Акции  оптимальным данной компаний  которые считаются недооцененными  анализ и имеют хороший  допустимые потенциал роста  деятельность в долгосрочной перспективе,  финансовых даже больший,  акций чем акции «голубых  инвестициями фишек».

Одним из известных увеличения  вследствие инвестиционной привлекательности  показатели акций является  поскольку обратный выкуп  готовую акций (buyback), такой  большое способ часто  норман используется зарубежными  рыночная компаниями.

Обратный выкуп  показатели акций представляет собой  этой процесс изъятие  указывает из обращения собственных  окупаемости акций путем  длительностью их скупки у частных  этой инвесторов на открытом  дает рынке. По итогам  коэффициент данной процедуры  чистой количество свободно  снижение обращающихся акций  контроль уменьшается, что  увеличить в свою очередь  также ведет к росту  выявление рыночной стоимости  кредиторской бумаг, оставшихся  цель на фондовом рынке,  представлены а также увеличивается  результате показатель прибыли  прочих на одну акцию(EPS).  коэффициент Обратный  момент выкуп акций  входят в  которые основном применяется,  скупки когда рыночная  важнейшее стоимость ценных  представляет бумаг эмитента  большое является слишком  правилом заниженной. В результате  относятся же buyback среди  теперь инвесторов повышается  рассчитывают доверие к организации,  относительной что позитивно  дальнейшем сказывается на котировках.

Процедура  следует buy-back обычно  операционный проводится в те периоды,  суммы когда рыночная  выполняется цена падает  входят или находится  снижение на этапе коррекции,  себестоимости в такие моменты  помощью компания осуществляет  анализ скупку собственных  снижение биржевых активов  между более агрессивно  этой и это является «[бычьим](http://stock-list.ru/bulls-and-bears.html)» фактором.  уставом Процедура  показатель обратного выкупа  тепловой свидетельствует об уверенности  производства организации в прочности  своевременно и надежности своего  деловой положения, а также  значение о том, что  своей руководство считает  является собственные акции  снижение излишне дешевыми. Благодаря  чение этому поддерживается  отражает стоимость ц/б  представлены в трудные времена,  единица и обеспечивается относительная  активность безопасность инвестиций  позволяет в долгосрочном периоде.

Один  коэффициент из способов увеличить  момента покупку акций  коэффициент является программа  коэффициент опционов для  владельцы сотрудников. Данная программа,  операционного как правило,  дальнейшем предполагает наделение  отражает сотрудником правом  обращении выкупить конкретное  предоставляя число акций  значение компании по истечении  момента определенного программой  чистой срока (при  ценные условии достижения  прибыли компанией запланированных  такая результатов) по цене,  выполняется установленной на начало  дебиторско реализации программы. Купивший  деловой опцион, вне  также зависимости от поведения  рыночная цены акции  является не может потерять  анализируемый больше того,  счет что он уплатил  социально за  акций опцион. Успешное  момента развитие компании  этой значительно влияет  биржевого на стоимость акций,  говорит такой подход  кредиторской позволяет совместить  обыкновенные мотивационный эффект  простую от материальной выгоды,  коэффициент получаемой сотрудниками.

Компании,  более предоставляя своим  одно сотрудникам опционы  эффективности на свои акции,  обращении выступают продавцами  важной этих опционов. Сотрудник,  эффективно ставший держателем  важнейших такого опциона,  является получает право  дает купить акции  своевременное компании по заранее  обыкновенные определённой цене. Тем  высокой самым работник  более компании становится  которые дополнительно заинтересован  акции в том, чтобы  стратегию дела у компании  принятых шли лучше,  путем и как следствие,  территории цена акций  может компании росла,  просто а вместе с акциями  программ росла бы и цена  кредиторской опционов.

Заключение

Критериями деловой  позволяет активности являются  между уровень эффективности  следует использования капитала,  темп устойчивость экономического  инвестициями роста, степень  следить выполнения задания  средний по основным показателям  степенью деятельности, обеспечение  допустимые заданных темпов  анализ экономического роста. Среди  указывает приемов проведения  ловой оценки деловой  инструмент активности можно  рыночная выделить следующие  имеют критерии, как  бухгалтерского количественные - это  правилом широта рынков  деятельности сбыта, конкурентоспособность  потерять товара, и качественные - это  минимальном абсолютные и относительные  длительность показатели.

Текущая деятельность  собственные предприятие считается  этой эффективной, поскольку  курсовой выполняется «Золотое  является правило экономики  собственные предприятия».Относительные показатели  акций в оценке деловой  управление активности базируется  коммерческого на расчете показателей  этого оборачиваемости и капиталоотдачи. Основной  высокой подход к оценке  снижение оборачиваемости – чем  скорости выше коэффициенты  данный оборачиваемости (т.е. меньше  оплаты период оборота),  ловой тем более  скорости эффективна коммерческая  рыночная деятельность предприятия  чение и тем выше  количестве его деловая  дивиденд активность.

Изучение показателей  прибыль отражающих деловую  путем активность является  рынков одной из важнейших  будет задач анализа  предприятия финансового состояния  акций предприятия. Для достижения  дивидендов основной цели  входят работы – оценка  такие внутренних и внешних  курсовой факторов, влияющих  точки на деловую активность  который Открытого акционерного  отслеживание общества «Норман» был  имеют проведен анализ  просто деловой активности  возобновление предприятия за 2014 и 2015 годы.  суммы

За анализируемый период показатели деловой активности несколько снизились. Так продолжительность операционного цикла увеличилась на целых 5 дней по сравнению с базисным периодом, а оборачиваемость средств в расчетах и товарных запасов падает. Снижение оборачиваемости за анализируемый период привело к снижению темпа роста прибыли предприятия, т.е. предприятие из-за нерациональной политики в области управления товарными запасами недополучает потенциальную прибыль.

Уровень платежеспособности и устойчивости предприятия зависит от скорости оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности, которая характеризует эффективность функционирования организации.

Состояние перед кредиторами по сравнению с 2011 г. несколько ухудшилось. Оборачиваемость кредиторской задолженности уменьшилась. Это означает рост закупок в кредит. Увеличился срок погашения кредиторской задолженности. Увеличение данного показателя сказывается отрицательно на репутации компании.

В 2014 году оборачиваемость дебиторской задолженности выросла. Ускорение оборачиваемости свидетельствует об улучшении расчетов с дебиторами. Уменьшение дневной продолжительности оборота дебиторской задолженности свидетельствует о быстром высвобождении денежных ресурсов из процесса оборота и их использовании для приобретения дополнительного имущества.

Тем не менее основной подход к оценке оборачиваемости – чем выше коэффициенты оборачиваемости (т.е. меньше период оборота), тем более эффективна коммерческая деятельность предприятия и тем выше его деловая активность.

Показатели рыночной активности характеризуют положение акций предприятия на рынке ценных бумаг. Как известно, акции акционерного предприятия являются привлекательными объектами инвестиций. На инвестиционную привлекательность субъекта хозяйствования оказывает большое влияние дивидендная политика предприятия. Если дивидендные выплаты достаточно высокие, то это один из признаков того, что предприятие работает успешно и в него выгодно вкладывать капитал. В дивидендной политике «Норман», наблюдается тенденция к увеличению дивидендных выплат, так в 2015г. размер дивиденда, начисленного на 1 акцию, составил 7,08 руб., то в 2014 г. 8,6 руб.

Список использованных источников

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации. Часть 1 и 2. –Издательская группа «Норма-Инфра». –М: 2017

2. Артеменко В.Г. Финансовый анализ. Учебное пособие - М: ИКЦ ДИС, 2014. – 200 с.

3. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. Издание четвертое. -М: «Финансы и статистика» 2014. – 414 с.

4. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. Учебное пособие. – М.Финансы и статистика, 2015. – 330 с.

5. Брагин Л.А. Торговое дело. Экономика и организация. – Учебник. –М: Инфра – М, 2013. –255с.

6. Ершова И.В. Имущество и финансы предприятия. Правовое регулирование: Учебно-практическое пособие.- М.: Юристъ, 2015.- 397с.

7. Клейникова В.Г. Оптовая торговля: Учет и налогообложение.-М: ИКЦ «ДИС», 2013. – 220 с.

8. Кожинов В.Я. Бухгалтерский учет. Прогнозирование финансового результата. Учебно-методическое пособие. – М: Экзамен, 2014. – 221 с.

9. Ковалев В.В. Финансовый анализ. Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. – М: Финансы и статистика, 2013. – 512с.

10. Ковалев В.В. Финансовый анализ. Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. –М: Финансы и статистика, 2013. – 482 с.

11. Козлова Е.П. Бухгалтерский учет в организациях.- М.: Финансы и статистика,2015. - 720 с.

12. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет: Учебное пособие.- 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М.- 2016.- 584 с.

13. Кушубакова Б.К. Финансы и кредит (схемы, комментарии). — Уфа:Китап, 2014. — 88 с.

14. Любушин Н. П. Анализ финансово — хозяйственной деятельности предприятия. — М.: ЮНИТИ, 2014.

15. Нешитой А.С. Инвестиции: Учебник- М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2015. – 440 с.

16. Никитина Н. В. Финансовый менеджмент. Учебник. Издательство: КноРус, 2017. – 220 с.

17. Павловская О. В. Усовершенствование методов анализа финансового состояния // Финансы. — 2009... — № 11. — с. 54-62.

18. Почекутов М.П. Оценка реальной ликвидности активов предприятия, 2016. – 45 с.

19. Савицкая Г.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. — М.: ИНФРА — М, 2013.

20. Рэй Вандер Вил, В.Палий. Управленческий учет. Учебное пособие. Инфра –М, 2014. 476 с.

21. Чернов В.А. Экономический анализ. — М.: ЮНИТИ, 2014.

22. Шеремет А.Д., Сайфуллин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. — М.: ИНФРА — М, 2015.

Приложение 1

| Наименование показателя | Код строк | 01.01.2014 | | 01.01.2015 | | Отклонение +/- | | Темп при- роста, % | % к  изме- нению итога баланса |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| тыс. руб. | % к итогу | тыс. руб. | % к итогу | тыс. руб. | % к итогу |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| **1. Иммобилизованные активы** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 1.1. Нематериальные активы | 1110+..+1140 | 5877 | 0.3 | 5076 | 0.2 | -801 | -0.1 | -13.6 | -0.2 |
| 1.2. Основные средства | 1150 | 314415 | 15.5 | 284433 | 11.4 | -29982 | -4.1 | -9.5 | -6.5 |
| 1.3. Долгосрочные финансовые вложения | 1160+1170 | 3842 | 0.2 | 176392 | 7.1 | 172550 | 6.9 | 4491.2 | 37.1 |
| 1.4. Прочие | 1180+1190 | 173237 | 8.5 | 190524 | 7.6 | 17287 | -0.9 | 10 | 3.7 |
| ИТОГО по разделу 1 | 1100 | 497371 | 24.5 | 656425 | 26.3 | 159054 | 1.8 | 32 | 34.2 |
| **2. Оборотные активы** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 2.1. Запасы | 1210+1220 | 924500 | 45.6 | 1016399 | 40.8 | 91899 | -4.8 | 9.9 | 19.8 |
| 2.2. Дебиторская задолженность | 1230 | 340691 | 16.8 | 426937 | 17.1 | 86246 | 0.3 | 25.3 | 18.6 |
| 2.4. Краткосрочные финансовые вложения | 1240 | 152612 | 7.5 | 8231 | 0.3 | -144381 | -7.2 | -94.6 | -31.1 |
| 2.5. Денежные средства | 1250 | 104238 | 5.1 | 368828 | 14.8 | 264590 | 9.7 | 253.8 | 56.9 |
| 2.6. Прочие | 1260 | 7219 | 0.4 | 14580 | 0.6 | 7361 | 0.2 | 102 | 1.6 |
| ИТОГО по разделу 2 | 1200 | 1529260 | 75.5 | 1834975 | 73.7 | 305715 | -1.8 | 20 | 65.8 |
| ИМУЩЕСТВО, всего | 1600 | 2026631 | 100 | 2491400 | 100 | 464769 | 0 | 22.9 | 100 |
| **3. Собственный капитал** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 3.1. Уставный капитал | 1310-1320 | 46754 | 2.3 | 48156 | 1.9 | 1402 | -0.4 | 3 | 0.3 |
| 3.2. Добавочный капитал | 1340+1350 | 579738 | 28.6 | 608013 | 24.4 | 28275 | -4.2 | 4.9 | 6.1 |
| 3.3. Резервный капитал | 1360 | 2338 | 0.1 | 2338 | 0.1 | 0 | -0 | 0 | 0 |
| 3.4. Прибыль (убыток) | 1370 | 242903 | 12 | 839853 | 33.7 | 596950 | 21.7 | 245.8 | 128.4 |
| ИТОГО по разделу 3 | 1300 | 871733 | 43 | 1498360 | 60.1 | 626627 | 17.1 | 71.9 | 134.8 |
| **4. Долгосрочные пассивы** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 4.1. Займы и кредиты | 1410 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4.2. Прочие | 1420+..+1450 | 20170 | 1 | 20933 | 0.8 | 763 | -0.2 | 3.8 | 0.2 |
| ИТОГО по разделу 4 | 1400 | 20170 | 1 | 20933 | 0.8 | 763 | -0.2 | 3.8 | 0.2 |
| **5. Краткосрочные пассивы** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 5.1. Займы и кредиты | 1510 | 289370 | 14.3 | 0 | 0 | -289370 | -14.3 | 0 | -62.3 |
| 5.2. Кредиторская задолженность | 1520 | 809613 | 39.9 | 907014 | 36.4 | 97401 | -3.5 | 12 | 21 |
| 5.3. Доходы будущих периодов | 1530 | 1692 | 0.1 | 2289 | 0.1 | 597 | 0 | 35.3 | 0.1 |
| 5.4. Резервы предстоящих расходов и под условные обязательства | 1540+1430 | 28682 | 1.4 | 56550 | 2.3 | 27868 | 0.9 | 97.2 | 6 |
| 5.5. Прочие | 1550 | 5371 | 0.3 | 6254 | 0.3 | 883 | -0 | 16.4 | 0.2 |
| ИТОГО по разделу 5 | 1500 | 1134728 | 56 | 972107 | 39 | -162621 | -17 | -14.3 | -35 |
| Заемный капитал, всего | 1400+1500 | 1154898 | 57 | 993040 | 39.9 | -161858 | -17.1 | -14 | -34.8 |
| ИСТОЧНИКИ ИМУЩЕСТВА, всего | 1700 | 2026631 | 100 | 2491400 | 100 | 464769 | 0 | 22.9 | 100 |
| Собственные оборотные средства | 1300-1100 | 374362 | 18.5 | 841935 | 33.8 | 467573 | 15.3 | 124.9 | 100.6 |

1. Кушубакова Б.К. Финансы и кредит (схемы, комментарии). — Уфа:Китап, 2014. — 88 с. [↑](#footnote-ref-1)