

Смагин С.В.

НП «Национальная гильдия арбитражных управляющих», г. Москва,
Оренбургский филиал Всемирного технологического университета

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ КАК ОСНОВА ПРОГРАММ РАЗВИТИЯ И РЕКОНСТРУКЦИИ ПРЕДПРИЯТИЙ НА ПРИМЕРЕ ОАО «ГАЙСКИЙ ЗАВОД ПО ОБРАБОТКЕ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ «СПЛАВ» (ОАО «ГЗОЦМ «СПЛАВ», г. ГАЙ ОРЕНБУРГСКОЙ ОБЛАСТИ)

В статье дано определение анализу хозяйственной деятельности предприятий и отражены цели его проведения. Исследованы показатели производственной деятельности ОАО «ГЗОЦМ «Сплав» в динамике за ряд последних лет. По результатам проведенного финансового анализа сделан вывод о невозможности восстановления платежеспособности за счет собственных средств. В связи с чем разработана программа развития и реконструкции предприятия на 2007-2015 гг., в основу которой положены данные финансового анализа.

Обеспечение эффективного функционирования организаций требует экономически грамотного управления их деятельностью, которое во многом определяется умением ее анализировать. С помощью комплексного анализа изучаются тенденции развития, глубоко и системно исследуются факторы изменения результатов деятельности, обосновываются бизнес-планы и управленческие решения, осуществляется контроль за их выполнением, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности предприятия, вырабатывается экономическая стратегия его развития.

Комплексный анализ хозяйственной деятельности – это научная база принятия управленческих решений в бизнесе. Для их обоснования необходимо выявлять и прогнозировать существующие и потенциальные проблемы, производственные и финансовые риски, определять воздействие принимаемых решений на уровень рисков и доходов субъекта хозяйствования. Поэтому овладение методикой комплексного экономического анализа менеджерами всех уровней является составной частью их профессиональной подготовки [1].

В современных экономических условиях деятельность каждого хозяйствующего субъекта является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений, заинтересованных в результатах его функционирования. На основании доступной им отчетно-учетной информации указанные лица стремятся оценить финансовое положение предприятия. Основным инструментом для этого, как говорилось выше, служит финансовый анализ,

целью которого является получение определенного числа ключевых параметров, дающих наиболее полную картину финансового состояния предприятия, при помощи которого можно объективно оценить внутренние и внешние отношения анализируемого объекта: охарактеризовать его платежеспособность, эффективность и доходность деятельности, перспективы развития, а затем по его результатам принять обоснованные решения.

Нами будут исследованы показатели хозяйственной деятельности предприятия металлургической промышленности – ОАО «Гайский завод по обработке цветных металлов «Сплав» (ОАО «ГЗОЦМ «Сплав») с целью выявления картины его платежеспособности и путей возможного восстановления финансовой устойчивости только с помощью собственных средств или же с привлечением внешних источников финансирования.

Предприятие действует с 1975 года. В составе завода предусмотрено 3 основных цеха: электроплавильный цех №1, цех медно-никелевого проката №2, цех радиаторной ленты №3.

По мере введения в строй оборудования расширялась номенклатура выпускаемой заводом продукции. На предприятии было освоено производство лент, листов, полос и анодов из медных, медно-никелевых и никелевых сплавов для различных отраслей промышленности.

В состав предприятия на данный момент, кроме вышеперечисленных трех основных цехов, входят также следующие вспомогательные цеха и подразделения:

1. Ремонтно-механический цех №4;
2. Энергоцех №5 с очистными сооружениями, станцией оборотного водоснабжения и компрессорной станцией;
3. Ремонтно-строительный цех №6;
4. Транспортный цех №7;
5. Склад готовой продукции – цех №8;
6. Центральная заводская лаборатория;
7. Центральная лаборатория автоматики.

В настоящее время завод является одним из основных производителей плоского цветного проката (медного, латунного, медно-никелевого и никелевого), а также специализируется на выпуске литейных латуней и бронз.

В качестве сырья используются катоды медные и никелевые, цинк первичный, лома медные и латунные. Предприятие оснащено высокотехнологичным прокатным и литейным оборудованием ведущих мировых фирм, позволяющим получать широкий спектр плоского проката, удовлетворяющий потребности рынка цветных металлов практически во всех областях промышленности.

Продукция завода используется на рынке автомобилестроения, на рынке строительных материалов, электронной, электротехнической, авиационной промышленности.

В условиях рыночной экономики и конкуренции среди родственных предприятий значительно повысились требования потребителей к номенклатуре и качеству выпускаемой продукции, такие как повышенная и высокая точность проката по толщине (допустимые отклонения по толщине уменьшены с 8-10% до 2-5%), блестящая равномерная по цвету поверхность, однородные физико-механические свойства по длине, недопустимость коробоватости, серповидности, наличия дефектов на поверхности проката и т.д.

В целях удовлетворения повышенных требований потребителей и сохранения рынка на заводе в рамках плана технического развития периодически проводится реконструкция и модернизация действующего оборудования.

Доля продукции, выпускаемая Гайским заводом ОЦМ, составляет 12-13% от общего объема выпускаемого плоского проката цветных металлов в России. Металлопрокат производится как для внутреннего, так и для внешнего рынка. Но основными потребите-

лями продукции ОАО «ГЗОЦМ «Сплав» являются:

- Федеральное государственное унитарное предприятие «Московский монетный двор» (г. Москва) – 33% от общего объема выпускаемой продукции;
- Общество с ограниченной ответственностью «Кварто Прокат» (г. Москва) – соответственно 25%;
- Закрытое акционерное общество «ОРК» (г. Москва) – 12%;
- Закрытое акционерное общество «ТПК РЦМ» (г. Москва) – 12% от указанного объема [2].

Несмотря на внешне положительную динамику развития производства, финансовые показатели на протяжении последних лет свидетельствуют о кризисном положении на заводе.

Есть тому и объективные причины, с которыми сталкиваются все предприятия цветной металлургии. Значительно выросли тарифы на железнодорожные перевозки, которые в течение года могут изменяться по несколько раз. Рост энергоносителей происходит опережающими темпами из года в год, а заводы цветной металлургии очень энергоемкие. При этом, как и все заводы цветной металлургии, предприятие находится в рамках ценового фактора. Цены на сырье – основную составляющую стоимости продукции – также постоянно повышаются. Вышеперечисленные причины влияют на увеличение себестоимости выпускаемой продукции и, как следствие, ведут к снижению ее конкурентоспособности.

В сложившейся ситуации руководство завода не сумело выйти за пределы этих ограничений, не нашло способов для увеличения оборачиваемости собственного капитала, снижения издержек производства и себестоимости конечного продукта, найти новые рынки сбыта своей продукции, что и привело к кризисной ситуации на заводе, в том числе образованию просроченной кредиторской задолженности. В связи с чем 21 июня 2006 года в отношении завода была введена процедура банкротства – наблюдение, в ходе которого в соответствии с действующим законодательством в октябре 2006 г. был проведен анализ финансового состояния ОАО «ГЗОЦМ «Сплав» по нормативам Правил, утвержденных Постанов-

лением Правительства РФ от 25 июня 2003 года №367. Согласно пункту 4 вышеуказанных Правил анализ проводился на основании:

- статистической, бухгалтерской и налоговой отчетности завода за период с января 2003 года по сентябрь 2006 года;
- регистров бухгалтерского и налогового учета;
- учредительных документов;
- договоров.

В основу настоящего анализа финансового состояния были положены принципы полноты и достоверности, в соответствии с которыми:

- в документах, содержащих данные о состоянии должника, указываются все показатели, необходимые для оценки его платежеспособности;
- в ходе финансового анализа используются только документально подтвержденные данные;

- все заключения и выводы основываются на расчетах и реальных фактах.

Для оценки эффективности работы предприятия анализируются финансовые результаты его деятельности, рассчитываются показатели ликвидности, деловой активности, финансовой устойчивости и рентабельности.

Использование финансовых коэффициентов (относительных показателей) для анализа финансово-хозяйственной деятельности ОАО «ГЗОЦМ «Сплав» позволило сгладить инфляционные процессы за рассматриваемый период времени, что способствовало получению наиболее объективной оценки ситуации, сложившейся на предприятии.

Общая методика проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности ОАО «ГЗОЦМ «Сплав» заключается в сопоставлении значений показателей, представленных в бухгалтерской отчетности, и рассчитанных на их основе коэффициентов с аналогичными

Таблица 1. Показатели финансово-хозяйственной деятельности

Наименование показателя	на 1.01.03 года	на 1.01.04 года	на 1.10.04 года	на 1.01.05 года	на 1.04.05 года	на 1.07.05 года	на 1.10.05 года	на 1.01.06 года	на 1.04.06 года	на 1.07.06 года
Совокупные активы (пассивы)	898 521	1 013 610	1 918 768	1 055 856	1 282 712	1 212 862	1 402 454	1 201 097	1 040 531	1 175 708
Скорректированные внеоборотные активы	289 554	320 347	324 018	331 955	320 314	319 124	320 229	321 572	318 152	315 431
Оборотные активы	608 966	693 259	708 743	723 829	962 304	893 622	1 082 088	879 367	722 200	852 705
Долгосрочная дебиторская задолженность	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ликвидные активы	540 985	646 749	650 211	658 525	882 690	844 212	1 018 350	758 186	689 811	793 655
Наиболее ликвидные активы	4 873	609	924	3 009	173	450	31 633	4 655	9 247	6147
Краткосрочная дебиторская задолженность	57855	164 908	157 684	141 513	440 071	431 066	537 913	348 633	470 461	243 489
Потенциальные оборотные активы к возврату	100 829	70260	0	0	32 322	32 980	0	0	0	0
Собственные средства (за вычетом убытков)	120 819	123 131	121 098	114 869	117 555	118 511	118 776	115 507	95 882	-100 456
Обязательства должника	777 701	890 478	934 100	940 987	1 165 157	1 094 351	1 283 678	1 085 590	944 649	1 276 164
Долгосрочные обязательства должника	48 951	13 695	78 976	102 336	124 999	108 167	113 184	113 701	113 834	67571
Текущие обязательства должника	728 750	876 783	812 774	838 651	1 040 158	986 184	1 170 494	971 889	830 815	1 208 593
Выручка нетто	738 679	606 069	698 190	1 254 077	622 050	1 104 469	1 719 479	283 6894	758 918	2 136 010
Среднемесячная выручка	61 556	50 505	89 901	104 506	51 837	92 039	143 290	236 407	63 243	178 000
Чистая прибыль (убыток)	2 311	-10865	-8 211	-8 262	2 687	3 642	3909	638	-19 625	-30 725

данными деятельности предприятия за ряд лет, а также в изучении динамики изменения указанных показателей и коэффициентов.

Для удобства формирования исходной базы, необходимой для расчета коэффициентов финансово-хозяйственной деятельности должника, указанные выше показатели представлены в табличном виде (агрегированный баланс) в тыс. руб. (табл. 1) [2].

Для оценки платежеспособности предприятия рассчитаны следующие коэффициенты: коэффициент абсолютной ликвидности; коэффициент текущей ликвидности; показатель обеспеченности обязательств должника его активами; степень платежеспособности по текущим обязательствам.

Значения коэффициентов, характеризующих платежеспособность ОАО «ГЗОЦМ «Сплав», приведены в таблице 2.

Как видно из приведенных данных таблицы, коэффициент абсолютной ликвидности имеет нестабильную тенденцию к увеличению его значений с резкими перепадами в сторону уменьшений в отдельные периоды. Наибольшие значения коэффициента абсолютной ликвидности зафиксированы в начале анализируемого периода, третьем квартале 2005 года и первом квартале 2006 года. Однако в последнем рассмотренном периоде коэффициент абсолютной ликвидности равен 0,005. Это означает, что должник может немедленно погасить лишь 0,5% его текущих обязательств за счет наиболее ликвидных оборотных активов. Значительного увеличения данного коэффициента за весь анализируемый период не наблю-

дилось, его значение остается стабильно низким, не приближаясь к нормативному значению ($\geq 0,2-0,3$). Таким образом, временное и незначительное улучшение значений коэффициента абсолютной ликвидности должника не позволяет сделать вывода о существенном улучшении финансового состояния предприятия в конце 2005 – начале 2006 года. На протяжении всего анализируемого периода и даже в момент достижения максимальной отметки значения данного коэффициента существенно ниже нормативного. Причиной утраты платежеспособности заводом является существенный размер накопленных текущих обязательств. Графически изменение коэффициента абсолютной ликвидности по периодам представлено в рис. 1.

Значения коэффициента текущей ликвидности ОАО «ГЗОЦМ «Сплав» на протяжении всего рассматриваемого периода находились в интервале от 0,87 до 0,65. При этом наибольшее значение показателя – 0,87, достигнутое по состоянию на 1.10.05 г., не соответствует даже минимальному порогу нормативного значения (≥ 2). В данном периоде должник имел возможность в короткие сроки погасить 87% своих текущих обязательств за счет имеющихся ликвидных активов. Наименьшее значение данного коэффициента приходится на конец изучаемого периода. За три исследуемых года значение данного показателя оставалось стабильно низким и также существенно ниже нормативного. Данное обстоятельство является крайне отрицательным фактором в финансово-хозяйственной деятельности предприятия, так как в

Таблица 2. Коэффициенты, характеризующие платежеспособность ОАО «ГЗОЦМ «Сплав»

Наименование показателя	на 1.01.03 года	на 1.01.04 года	на 1.10.04 года	на 1.01.05 года	на 1.04.05 года	на 1.07.05 года	на 1.10.05 года	на 1.01.06 года	на 1.04.06 года	на 1.07.06 года
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,067	0,0007	0,0029	0,0036	0,00016	0,00045	0,027	0,0048	0,011	0,005
Коэффициент текущей ликвидности	0,742	0,737	0,756	0,785	0,848	0,856	0,870	0,780	0,830	0,656
Показатель обеспеченности обязательств должника его активами	1,068	1,087	1,074	1,052	1,032	1,063	1,042	0,994	1,067	0,869
Степень платежеспособности по текущим обязательствам	11,84	17,36	13,43	8,025	20,065	10,71	8,168	4,11	13,136	6,789

этом случае кредиторы имеют право обращения взыскания на иные оборотные и основные средства должника. Изменение коэффициента текущей ликвидности представлено в рис. 2.

Следует отметить, что наличие оборотных средств на производственном предприятии является обязательным условием для его эффективного функционирования, а при полной реализации основных фондов его хозяйственная деятельность дестабилизируется и в скором времени прекращается. Это означает, что восстановление платежеспособности ОАО «ГЗОЦМ «Сплав» в ходе проведения реабилитационных процедур банкротства является маловероятным. Причинами утраты должником платежеспособности являются несоответствие темпов роста ликвидных активов и текущих обязательств предприятия.

Значения показателя обеспеченности обязательств его активами, достигнутые в последних двух анализируемых периодах, свидетельствуют о невозможности погашения всех обязательств должника даже при реализации всех его активов. За период с 1.01.03 г. по 1.07.06 г. значение данного показателя то увеличивалось, то существенно снижалось, при этом общая тенденция имеет вектор в сторону снижения. Наблюдается превышение обязательств должника над величиной всего имеющегося имущества.

Степень платежеспособности по текущим обязательствам должника, рассчитанная как отношение текущих обязательств должника к величине среднемесячной выручки, на протяжении всего рассматриваемого периода не соответствует необходимому значению (3 месяца), прослеживается его тенденция к улучшению в период с 1.04.05 г. по 1.01.06 г., когда значение данного показателя почти достигло нормативного – 4,11: это означало, что предприятию для погашения задолженности в конце 2005 г. необходимо было в течение 4,11 месяца направлять весь объем полученной выручки на эти цели, не пополняя при этом оборотных средств и не осуществляя текущих платежей. Однако затем последовал резкий скачок показателя

платежеспособности в 1 квартале 2006 г. до 13,136, что свидетельствует об отсутствии у предприятия реальных перспектив прийти к приемлемому показателю платежеспособности по текущим обязательствам. Поэтому, если предположить возможным введение в отношении ОАО «ГЗОЦМ «Сплав» реабилитационных процедур банкротства, становится очевидным, что законодательно отведенного периода времени, необходимого для восстановления платежеспособности, недостаточно для расчета со всеми кредиторами только за счет выручки должника.

Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия – это стабильность его деятельности в свете долгосрочной перспективы. Она связана с общей финансовой структурой предприятия, степенью его зависимости от внешних кредиторов и инвесторов.

Для оценки финансовой устойчивости предприятия были рассчитаны следующие коэффициенты:

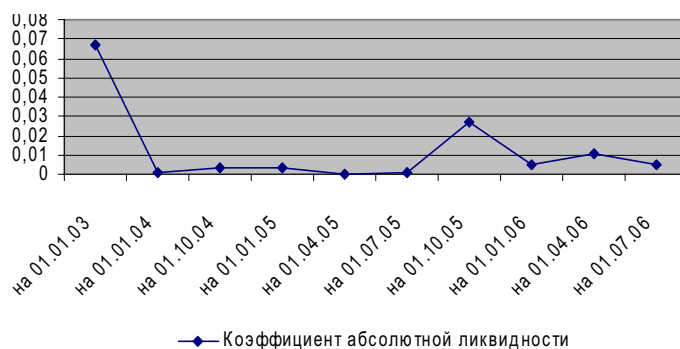


Рисунок 1. Изменение коэффициента абсолютной ликвидности по периодам

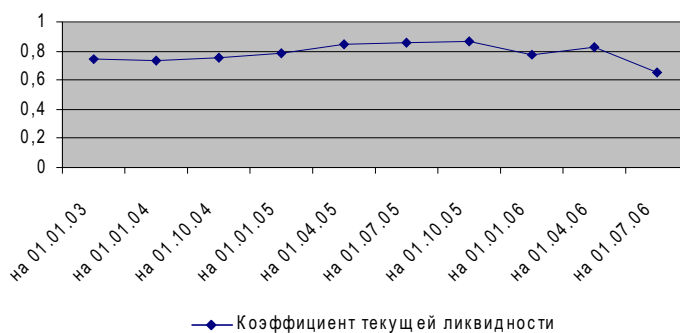


Рисунок 2. Изменение коэффициента текущей ликвидности

- коэффициент автономии (финансовой независимости);
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (доля собственных оборотных средств в оборотных активах).
- доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах;
- показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам.

Значения коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость ОАО «ГЗОЦМ «Сплав», приведены в таблице 3 [2].

Согласно данным таблицы значения коэффициента автономии (финансовой независимости) имеют четкую и стабильную тенденцию к уменьшению с 0,134 по состоянию на 1.01.2003 года до 0,085 по состоянию на 1.07.2006 года. За три анализируемых года значение коэффициента автономии ОАО «ГЗОЦМ «Сплав» сократилось почти в 2 раза. На протяжении всего рассматриваемого периода значения коэффициента автономии не соответствуют нормативным (0,5), что свидетельствует о зависимости предприятия от заемных источников финансирования.

Наблюдаемые с 1.01.2003 года по 1.07.2006 года отрицательные значения коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами свидетельствуют о критическом финансовом состоянии ОАО «ГЗОЦМ

«Сплав», так как все оборотные активы предприятия сформированы за счет средств его кредиторов. Это означает, что должником не соблюдается необходимое условие финансовой устойчивости, заключающееся в наличии собственных оборотных средств. Значение показателя, достигнутое по итогам первого полугодия 2006 года, составляет -0,408, что свидетельствует об отсутствии вероятности повышения уровня финансовой устойчивости должника в краткосрочной перспективе.

Удельный вес доли просроченной кредиторской задолженности в пассивах предприятия в наблюдаемый период определить невозможно, так как учет просроченной задолженности на предприятии не велся, что может рассматриваться как формальное сведение всей системы бухгалтерского учета на предприятии к учету налоговому, не позволяющему проводить полновесный и системный анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Проводить расчет удельного веса просроченной кредиторской задолженности на основании только данных бухгалтерского баланса, взяв за основу долгосрочную кредиторскую задолженность, некорректно. Подобные расчеты дадут необъективную картину и исказят показатель удельного веса просроченной кредиторской задолженности в совокупных пассивах.

Таблица 3. Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость ОАО «ГЗОЦМ «Сплав»

Наименование показателя	на 1.01.03 года	на 1.01.04 года	на 1.10.04 года	на 1.01.05 года	на 1.04.05 года	на 1.07.05 года	на 1.10.05 года	на 1.01.06 года	на 1.04.06 года	на 1.07.06 года
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,134	0,121	0,117	0,109	0,091	0,097	0,084	0,096	0,092	0,085
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,197	-0,265	-0,189	-0,159	-0,081	-0,103	-0,082	-0,105	-0,150	-0,408
Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах (в %)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам	0,177	0,232	0,187	0,134	0,368	0,382	0,383	0,290	0,452	0,207

Таблица 4. Коэффициенты, характеризующие деловую активность ОАО «ГЗОЦМ «Сплав»

Наименование показателя	на 1.01.03 года	на 1.01.04 года	на 1.10.04 года	на 1.01.05 года	на 1.04.05 года	на 1.07.05 года	на 1.10.05 года	на 1.01.06 года	на 1.04.06 года	на 1.07.06 года
Рентабельность активов (%)	-1,2	0,23	0,16	-0,78	0,13	0,30	0,27	0,053	-1,88	-2,61
Норма чистой прибыли (%)	-1,47	0,38	0,24	-0,66	0,28	0,33	0,23	0,022	-2,58	-1,43

Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам за анализируемый период находился в интервале от 0,177 до 0,452. Данное обстоятельство свидетельствует о низкой степени оборачиваемости дебиторской задолженности ОАО «ГЗОЦМ «Сплав», неэффективности работы предприятия по своевременному взысканию дебиторской задолженности.

Для оценки деловой активности предприятия рассчитываются следующие коэффициенты:

- рентабельность активов. Характеризует степень эффективности использования имущества организации, профессиональную квалификацию менеджмента предприятия и определяется в процентах как отношение чистой прибыли (убытка) к совокупным активам организации;

- норма чистой прибыли. Характеризует уровень доходности хозяйственной деятельности организации. Норма чистой прибыли измеряется в процентах и определяется как отношение чистой прибыли к выручке (нетто).

Значения коэффициентов, характеризующих деловую активность ОАО «ГЗОЦМ «Сплав», приведены в таблице 4.

Из данных таблицы видно, что в течение 4-х из 10-ти анализируемых периодов значения показателя рентабельности активов отрицательны.

В то же время даже самое высокое значение данного показателя по состоянию на 1.07.2005 года, когда рентабельность активов ОАО «ГЗОЦМ «Сплав» положительна и составляет 0,3%, это значение все равно существенно ниже нормативного. В связи с тем, что данный коэффициент определяет прибыль в отчетном периоде на 1 рубль вложенных средств, его отрицательные значения свидетельствуют об убытках и являются показателем недостаточной профессиональной квалификации руководящего персонала предприятия.

Норма прибыли также имеет отрицательные или близкие к отрицательным значения.

Таким образом, анализ финансово-хозяйственной деятельности должника, проведенный посредством расчета показателей платежеспособности, финансовой устойчивости и

деловой активности, показал, что причинами утраты платежеспособности должника, выявленными в ходе изучения динамики изменения данных коэффициентов, являются:

- дефицит собственных оборотных средств;

- значительный объем накопленных обязательств;

- неэффективное использование имущества предприятия;

- длительное отсутствие чистой прибыли.

В результате данного анализа выявлено, что восстановление платежеспособности должника в ходе проведения процедур финансового оздоровления или внешнего управления не представляется возможным.

Кроме того, в ходе анализа хозяйственной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия, а также его положения на товарных и иных рынках не выявлено факторов, способных существенно повлиять на улучшение финансового состояния должника. По итогам проведенного анализа внешних условий деятельности завода сделан вывод об отсутствии существенного положительного влияния общеэкономических условий, региональных и отраслевых особенностей на хозяйственную, инвестиционную и финансовую деятельность должника, а также на возможность восстановления его платежеспособности. Анализ внутренних условий деятельности предприятия позволил сделать вывод об отсутствии у предприятия скрытых производственных резервов, за счет которых возможно осуществить восстановление его платежеспособности. Анализ рынков, на которых осуществляется деятельность должника, показал, что возможность улучшения финансового состояния ОАО «ГЗОЦМ «Сплав» маловероятна.

В результате проведенного также анализа активов и пассивов должника выявлено, что при частичной реализации активов с целью удовлетворения требований кредиторов по денежным обязательствам и требований уполномоченных органов по обязательным платежам, а также для погашения текущих обязательств, возникших в период наблюдения, при выбытии указанных активов производственная деятельность предприятия

невозможна. Следовательно, по итогам проведенного анализа активов и пассивов завода сделан вывод о невозможности восстановления его платежеспособности.

Был проведен анализ возможности безубыточной деятельности должника, по результатам которого выявлено, что его производственная деятельность является убыточной и ее продолжение нецелесообразно, так как не дает возможности обеспечить накопление денежных средств в размере, необходимом для осуществления расчетов с кредиторами. Средств для полного покрытия обязательств должника недостаточно.

Таким образом, зафиксированные в анализируемый период (2003-2006 гг.) наличие и рост убытков свидетельствуют о длительности кризисных явлений в деятельности предприятия. Вместе с тем объем производства и абсолютные показатели валовой выручки имеют тенденцию к увеличению, что означает неэффективность и невозможность применения распространенных мер по восстановлению платежеспособности должника, выраженных в сокращении числа работников и фонда их заработной платы.

На основании вышеизложенного можно сделать выводы об отсутствии у предприятия скрытых внутренних резервов и об отсутствии существенного положительного влияния внутренних условий на хозяйственную, инвестиционную и финансовую деятельность должника, а также на возможность восстановления его платежеспособности за счет собственных средств.

В 2001 году на заводе была предпринята попытка внедрения программы модернизации и технического перевооружения, только частичное выполнение которой в период 2001-2003 гг. позволило завоевать устойчивые позиции на рынках медного проката для кровли внутри России, монетной заготовки как на внутреннем, так и на внешнем рынке, а также по отдельным видам проката. Однако при расчетной потребности средств государственной поддержки в объеме 234 млн. руб. заводу было выделено всего 57 млн. руб.; не удалось также привлечь планируемые заемные средства в размере 118 млн. руб., собственных средств на перевооружение за указанный период было из-

расходовано 90 млн. руб., что не позволило выполнить запланированные объемы реконструкции и обеспечить стабильное положение в отрасли. Что впоследствии и привело завод в 2006 г. к состоянию неплатежеспособности.

За прошедшие 7 лет со времени разработки вышеназванной программы развития 2001 года изменилась ситуация на рынках производителей и потребителей плоского проката меди и ее сплавов. Два завода: Орский ОЦМ и С.-Петербургский «Красный Выборжец» – прекратили свое существование из-за отсутствия конкурентоспособности выпускаемой ими продукции и длительной задержки в обновлении основных фондов. Кольчугинский ОЦМ практически приостановил выпуск плоского проката из-за череды смены собственников и отсутствия квалифицированных кадров при наличии достаточно современного оборудования. Положительная динамика развития сохранилась только у Кировского завода ОЦМ, входящего в состав УГМК, где значительные капиталовложения (около 35 млн. евро) направлены на освоение новых видов конкурентоспособной продукции и реконструкцию плавильного и прокатного переделов.

Аналогичные тенденции существуют и на рынке производителей проката из цветных металлов в Западной Европе, где за последние четыре года закрылись такие крупные предприятия, как Lamitref, МКМ, УМС. Закрытие данных предприятий произошло главным образом по причине роста себестоимости продукции.

В 2006 году по результатам проведенных анализов рынков сбыта продукции и финансового состояния ОАО «ГЗОЦМ «Сплав» для восстановления платежеспособности и его нормального функционирования разработана программа развития завода на 2007-2015 годы. Данная программа предусматривает комплексную реконструкцию предприятия.

Практически все технологическое оборудование предлагается реконструировать или заменить на новое, в соответствии с последними достижениями современного машиностроения, что обеспечит выпуск продукции, соответствующей лучшим мировым образцам.

Целью проекта является повышение экономической эффективности производства и

конкурентоспособности продукции за счет: сокращения условно-постоянных затрат, снижения себестоимости продукции, повышения качественных показателей производства проката толщиной 0,03 мм.

Для реализации проекта были заключены договоры на поставку оборудования с фирмами «Эбнер» (Австрия), «Эредуе» (Италия), подписаны контракты с фирмой «Фрелинг» (Германия).

Общая стоимость контрактов со сроком поставок в 2006-2007 гг., включая объемы СМР, – 240 млн. руб.

Ориентировочная стоимость проекта: 1 млрд.652 млн. руб., в т.ч. по годам в три этапа по 2 года, в млн. руб. [3].

I. 2007 г. – 314, включая подготовительные этапы 2006 года.

2008 г. – 253

II. 2009 г. – 275

2010 г. – 287

III. 2011 г. – 296

2012 г. – 227

Срок реализации проекта: 6 лет с окончанием работ в 2012 г.

Для реализации проекта привлечены следующие источники финансирования:

– собственные средства – 330 млн. руб.;

– средства государственной поддержки – 495 млн. руб.;

– заемные средства – 827 млн. руб.

Новые технологические решения позволят полностью исключить операции травления и связанные с ними затраты на утилизацию кислых стоков, обеспечить наиболее полное использование оборудования, задействованного в производстве, значительно повысить производительность агрегатов и выход готовой продукции. Одновременно будет значительно снижена нагрузка на окружающую среду, улучшатся условия труда, и прежде всего в плавильном производстве. Одним из следствий также будет являться необходимость существенного повышения уровня квалификации обслуживающего и ремонтного персонала, обучения определенного количества специалистов на зарубежных предприятиях (первые группы специалистов из 6 человек прошли обучение в Австрии и Италии в 2006 году).

Перевод системы отопления основного производственного корпуса на газовые инфракрасные излучатели, а служебных помещений, вспомогательных производств и административно-бытовых помещений – на локальные котельные позволит снизить затраты на теплоснабжение примерно втрое.

Существенно сократятся внутривозовские перевозки. В связи с уменьшением протяженности коммуникаций электро-, водо- и газоснабжения снизятся затраты на их обслуживание и повысится их надежность.

Как уже отмечалось, в связи с тем, что реконструкция предполагает значительные капитальные вложения и длительный период проведения работ, ее планируется провести в три основных этапа с выполнением следующих мероприятий:

Первый:

– организация специализированного участка производства фольги; вывод из производства мощностей корпуса №3;

– реконструкция энергохозяйства корпуса №2 с переходом на автономные источники тепло- и водоснабжения.

Второй:

– ввод мощностей плавильного отделения в корпусе №2, вывод из производства мощностей цеха №1, ввод литейных мощностей «завода бронзового фасонного литья» в корпусе цеха №4;

– реконструкция энергохозяйства предприятия с отключением от внешних источников тепловой энергии и горячего водоснабжения.

Третий:

– увеличение массы слитка (рулона), проведение полной оптимизации производства предприятия, ввод новых адъюстажных участков.

Состав работ:

1. Оптимизация производства проката с концентрацией его в корпусе цеха №2 и консервацией корпусов прокатного цеха №3 и плавильного цеха №1. Концентрация фасонного литья бронзовых сплавов на площадях цеха №4.

2. Ликвидация (или переориентация) значительной части вспомогательных производств (станций нейтрализации кислых и эмульсионных стоков, компрессорной стан-

ции, строительных, ремонтных, транспортных подразделений).

3. Внедрение передовых технологий:

- безокислительного отжига по технологии «HICON»;
- увеличение массы слитка и, соответственно, заготовки до 10 тонн;
- производство тонких лент (фольг) шириной до 660 мм;
- перевод систем технологической смазки на регенерируемые минеральные масла.

4. Реконструкция энергохозяйства:

- приобретение автономных котельных для водяного отопления и горячего водоснабжения бытовых и служебных помещений;
- применение лучистого газового отопления производственных корпусов;
- строительство в корпусе №2 компрессорной с регулируемой производительностью и локальной системы оборотного водоснабжения (чистый контур);
- замена электроэнергии и пара в энергоемких технологических процессах, таких как отжиг, сушка и подогрев технологических жидкостей, природным газом.

5. Реорганизация системы ремонтов, технического обслуживания и т.д., с выделением в специализированное предприятие для оказания сервисных услуг (в т.ч. и для нужд региона), использование аутсорсинга.

6. Оснащение технологических агрегатов и производственных процессов современными средствами автоматизации и мониторинга на базе программируемых контроллеров – 4-уровневая система управления, с поэтапным внедрением систем MES/ERP.

Из вышеперечисленных мер следует, что организацию ремонта и обслуживания планируется осуществлять собственным дочер-

ним сервисным предприятием и сторонними подрядчиками на принципах аутсорсинга.

Переориентация вспомогательных производств на нужды региона с выводом их в дочерние или смешанные предприятия позволит дополнительно создать до 200 рабочих мест (с учетом вывода части работающих с основных производств).

Выполнение всего объема намеченных работ обеспечит последовательный рост производства: до 20 тыс. тонн в год к 2010 году, а затем более чем в 2,5 раза по сравнению с настоящим временем и достигнет около 30 тыс. тонн в 2012 году, при этом [3]:

- выработка на работающего увеличится с 12 до 44 тонн;
- удельный расход электроэнергии сократится на 20-30%;
- рост отчислений в бюджеты разных уровней составит 2,5-3 раза.

Кроме того, выполнение строительно-монтажных работ и размещение части заказов на оборудование в нашем регионе позволит занять производственные мощности и трудовые ресурсы (объем работ около 220 млн. руб.).

Таким образом, в результате исследования производственно-хозяйственной деятельности предприятия металлургической промышленности, временно утратившего экономическую устойчивость, можно сделать следующие выводы.

Несмотря на то, что управление предприятиями в условиях кризиса жестко ограничено сроками проведения процедур антикризисного управления, применение программ мероприятий реконструкции, разработанных на основе данных финансового анализа, дает эффективный результат по восстановлению финансовой стабильности и выходу предприятий из состояния экономического кризиса.

Список использованной литературы:

1. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий: Учебник, 4-е изд; М.: Инфра-М, 2007.
2. Анализ финансового состояния ОАО «ГЗОЦМ «Сплав». – Материалы арбитражного дела о несостоятельности, Оренбург, 2006-2007 гг.
3. Программа развития ОАО «ГЗОЦМ «Сплав» на 2007-2015 гг. - Материалы арбитражного дела о несостоятельности, Оренбург, 2006-2007 гг.

Статья рекомендована к публикации 2.04.08