

Оглавление

Введение.....	2
1 Анализ имущественного положения организации ОАО «Демиховский машиностроительный завод».....	3
2 Анализ финансового положения организации	6
3 Анализ производственного потенциала организации.....	14
4 Анализ рыночной ресурсной позиции организации	17
5 Анализ стратегического положения организации.....	19
Заключение	22
Список литературы	23
Приложение	24

Введение

Открытое акционерное общество «Демиховский машиностроительный завод» (ОАО «ДМЗ») - головное предприятие в России по разработке и освоению в серийном производстве электропоездов пригородного и областного сообщения постоянного и переменного тока.

За 16 лет с начала производства мотор-вагонного подвижного состава, коллективом ОАО «ДМЗ» разработано и освоено в производстве 18 типов электропоездов, выпущено более 5 000 вагонов, эксплуатируемых в России – от Карелии до Дальнего Востока, а также в странах ближнего зарубежья – на Украине, в Белоруссии и Казахстане.

Основной целью деятельности завода является динамичное развитие наряду с постоянным повышением качества выпускаемой продукции.

Основой для проведения финансового анализа ОАО «ДМЗ» стали следующие данные:

Бухгалтерский баланс (см. табл. №1 в приложении)

Отчет о прибылях и убытках (см. табл. №2 в приложении);

Отчет о движении денежных средств (см. табл. №3 в приложении);

В качестве базового интервала для анализа выбран период с данными на 01.01.2009 года.

В качестве отчетного периода для анализа выбран период с данными, представленными на 31.12.2009 (01.01.2010) года.

1 Анализ имущественного положения организации ОАО «Демиховский машиностроительный завод»

Данный этап анализа имеет целью формирование представления о деятельности предприятия, выявлении изменений в составе его имущества и источниках, установлении взаимосвязи различных показателей. Для этого определяются соотношения отдельных статей актива и пассива баланса, их удельный вес в общем итоге баланса, рассчитываются суммы отклонений в структуре основных статей баланса и дается оценка выявленным изменениям. Проведем анализ структуры активов по данным приложения (табл. 1).

Таблица 1

Анализ структуры активов ОАО «ДМЗ»

Актив баланса	на 01.01.2009		на 31.12.2009		Прирост (сокращение)		Измене- ние удель- ного веса
	Абс. величина тыс. руб.	Удел. вес,%	Абс. величина тыс. Руб.	Удел. вес,%	тыс. руб.	в % к началу года	
1.Имущество, всего:	4 514 685	100	4 082 925	100	-431 760	-9,56	0
1.1. Внеоборотные активы, всего:	707 688	15,68	765 297	18,74	+57 609	+8,14	+3,06
1.2. Оборотные активы, всего:	3 806 997	84,32	3 317 628	81,26	-489 369	-12,85	-3,06
1.2.1.Запасы и затраты	1 106 683	24,51	980 889	24,02	-125 794	-11,37	-0,49
1.2.2.Долгосрочная дебиторская задолженность	34 363	0,76	33 521	0,82	-842	-2,45	+0,06
1.2.3.Краткосрочная дебиторская задолженность	2 612 185	57,86	2 298 724	56,31	-313 461	-12,00	-1,55
1.2.4.Денежные средства	53 376	1,18	3 420	0,08	-49 956	-93,59	-1,1
1.2.5.Прочие оборотные активы	42	0	38	0	-4	-9,52	0
1.2.6.Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	348	0,01	1 036	0,03	+688	+197,70	+0,02

Общая стоимость имущества ОАО «ДМЗ» уменьшилась в 2009 году на 431 760 тыс. руб. К концу отчетного периода удельный вес внеоборотных активов изменился по сравнению с предыдущим годом в сторону увеличения, и составил 18,74 %. Соответственно удельный вес оборотных активов уменьшился на 3,06% и составил 81,26%.

Увеличение стоимости основных средств по сравнению с 2008г. обусловлено вводом в эксплуатацию экспериментального оборудования.

Уменьшение стоимости оборотных активов в части краткосрочной дебиторской задолженности связано с уменьшением задолженности ООО «ТД ДМЗ» за отгруженную продукцию.

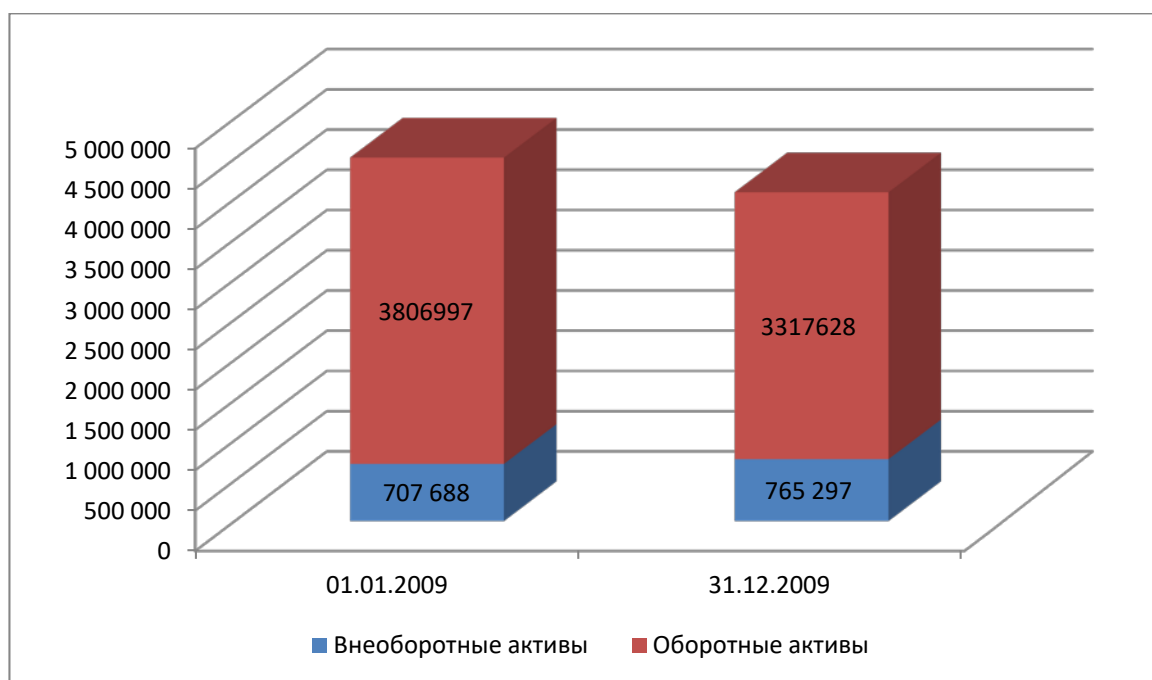


Рис. 1. Динамика и структура активов ОАО «ДМЗ»

Уменьшение запасов связано со снижением объемов производства вагонов электропоездов по сравнению с 2008г. Однако запасы по-прежнему занимают значительную часть в общей величине оборотных активов, удельный вес их изменился незначительно по сравнению с предыдущим периодом.

Анализ структуры пассивов ОАО «ДМЗ»

Источники средств	на 01.01.2009		на 31.12.2009		Прирост (сокращение)		Изменен ие удел. веса, %
	Абс. величина тыс. руб.	Удел. вес,%	Абс. величина тыс. руб.	Удел. вес,%	тыс. руб.	в %	
1.Источники имущества, всего:	4 514 685	100	4 082 925	100	-431 760	-9,56	-
1.1.Собственный капитал, всего	1 654 836	36,65	1 763 119	43,18	+108 283	6,54	+6,53
1.2.Заемный капитал	2 859 849	63,35	2 319 806	56,82	-540 043	-18,88	-6,53
1.2.1.Долгосрочные обязательства	22 412	0,50	47 280	1,16	+24 868	+110,9 6	+0,66
1.2.1.1.Краткосрочные пассивы, всего	2 837 437	62,85	2 272 526	55,66	-564 911	-19,91	-7,19
1.2.1.2.Кредиты и займы	1 744 024	38,63	1 569 174	38,43	-174 850	-10,03	-0,20
1.2.1.3.Кредиторская задолженность	1 059 983	23,48	659 218	16,15	-400 765	-37,81	-7,33
1.2.1.4.Доходы будущих периодов	41	0,00	-	-	-41	-100	-
1.2.1.5 Резервы предстоящих расходов	33 389	0,74	44 134	1,08	+10 745	+32,18	+0,34

Анализ структуры пассивов показал, что за 2009 год увеличилась доля собственного капитала с 36,65% до 43,18%, соответственно с 63,35% до 56,82% уменьшился вес заемного капитала. Собственный капитал увеличился за счет чистой прибыли отчетного года на 108 283 тыс.руб. В составе заемного капитала доля краткосрочных кредитов и займов практически не уменьшилась- небольшое снижение на 0,20%.

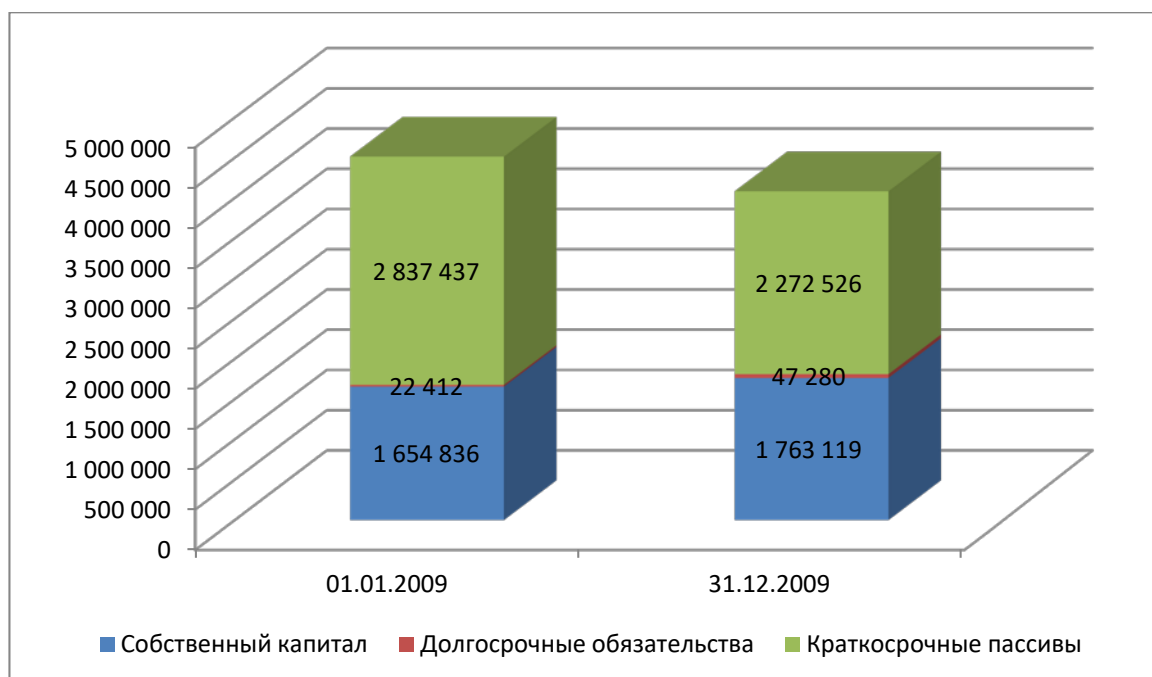


Рис. 2. Динамика и структура пассивов ОАО «ДМЗ»

Значительно снизилась доля кредиторской задолженности на 7,33% по сравнению с 2008г. Это обусловлено погашением задолженности перед поставщиками, а также снижением задолженности по налогам и сборам перед бюджетом.

Общая сумма источников уменьшилась на 9,56% по отношению к предыдущему периоду, в связи с уменьшением заемных средств.

2 Анализ финансового положения организации

За 2009г. ликвидность баланса предприятия улучшилась, о чем свидетельствуют финансовые коэффициенты.

Таблица 3

Показатели ликвидности баланса ОАО «ДМЗ»

Показатели	На 01.01.2009	На 31.12.2009	Изменение	Норматив коэффициента
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,02	0,002	-0,018	0,1-0,4
Коэффициент быстрой ликвидности	0,94	1,01	+0,07	0,8-1,0
Коэффициент текущей ликвидности	1,33	1,45	+0,12	1,0-2,0

Коэффициент абсолютной ликвидности, характеризующий способность предприятия расплачиваться по счетам в кратчайшие сроки. Коэффициент абсолютной ликвидности на конец отчетного периода меньше рекомендованного значения.

Коэффициент быстрой ликвидности отражает прогнозируемые платежные способности организации при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами. Значение этого показателя достигает рекомендованного значения и даже имеет тенденцию к повышению в отчетном году.

Коэффициент текущей ликвидности, показывающий способность предприятия погасить свои краткосрочные обязательства за счет всех оборотных средств за 2009г., увеличился на 0,12. При этом значение данного коэффициента соответствует нормативному значению.

Показатели деловой активности характеризуют эффективность использования материальных, финансовых и трудовых ресурсов (табл. 4).

Таблица 4

Показатели деловой активности и оборачиваемости средств

№ п/п	ПОКАЗАТЕЛИ	на 01.01.2009	на 31.12.2009	Изменение (+,-)
1.	Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	2,44 (147 дн.)	1,96 (184 дн.)	-0,48 +37дн.
2.	Коэффициент оборачиваемости запасов	6,44 (56 дн.)	5,73 (63дн.)	-0,71 +7дн.
3.	Коэффициент оборачиваемости сырья, материалов	14,55 (25 дн.)	10,32 (35дн.)	-4,23 +10дн.
4.	Коэффициент оборачиваемости готовой продукции	439,39 (1 дн.)	2 713,75 -	+2274,36 -1дн.
5.	Коэффициент оборачиваемости краткосрочной дебиторской задолженности	3,76 (96 дн)	2,84 (127дн.)	-0,92 +31дн.
6.	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	8,87 (41 дн.)	7,00 (52дн.)	-1,87 +11дн.
7.	Коэффициент оборачиваемости денежных средств	208,86 (2 дн.)	245,26 (1дн.)	+36,4 -1дн.

Как видно из данных таблицы 4, длительность оборота запасов увеличилась на 7 дней и составила 63 дня на 31.12.2009г., т.е. длительность

оборота по запасам составляет чуть более двух месяцев. Произошло значительное увеличение периода оборота сырья и материалов - на 10 дней, достигнув к концу года 35 дней.

Скорость погашения дебиторской задолженности предприятия характеризует величина оборачиваемости дебиторской задолженности. Увеличение продолжительности ее оборота в днях связано с поступлением предоплат от покупателей по условиям договоров.

Таблица 5

Анализ финансовой устойчивости ОАО «ДМЗ», тыс. руб.

№ п/п	ПОКАЗАТЕЛИ	на 01.01.2009	на 31.12.2009	Изменение (+,-)
1.	Наличие собственных оборотных средств	947 148	997 822	+50 674
2.	Наличие собственных и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат	969 560	1 045 102	+75 542
3.	Общая величина основных источников средств для формирования запасов	2 720 847	2 614 276	-106 571
4.	Общая величина запасов и затрат	1 106 683	980 889	-125 794
5.	Излишек (+) недостаток (-) собственных оборотных средств (1-4)	-159 535	+16 933	+176 468
6.	Излишек (+) недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат (2-4)	-137 123	+64 213	+201 336
7.	Излишек (+) недостаток (-) общей величины основных источников средств для формирования запасов и затрат (3-4)	+1 614 164	+1 633 387	+19 223

Как видно из данных таблицы 5 финансовое состояние ОАО «ДМЗ» устойчивое. У ОАО «ДМЗ» имеется небольшой излишек собственных средств. Также хватает собственных и долгосрочных источников для формирования запасов и затрат. По сравнению с 2008г. ситуация значительно улучшилась – увеличение собственных оборотных средств на 176 468 тыс. руб., и увеличение собственных и долгосрочных заемных средств для формирования запасов на 201 336 тыс.руб.

Увеличение общей величины основных источников средств (ОВИЗЗ) на 19 223 тыс. руб. положительно влияет на платежеспособность организации. Это увеличение достигается привлечением кредитов и займов.

Таблица 6

Показатели финансовой устойчивости ОАО «ДМЗ»

Показатель	На 01.01.2009г.	На 31.12.2009г.	Изменение	Рекомендуема я величина
Коэффициент обеспеченности собственными средствами (СОС/Оборотные ср-ва)	0,25	0,30	+0,05	0,1-0,5
Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами (СОС/запасы)	0,86	1,02	+0,16	0,6-0,8
Коэффициент маневренности собственного капитала (СОС/СК)	0,57	0,57	-	0,2-0,5
Индекс постоянного актива (ВА/СК)	0,43	0,43	-	-
Коэффициент автономии (СК/Валюта баланса)	0,37	0,43	+0,06	0,5-0,7
Коэффициент финансовой устойчивости (СК+ДО)/Валютабаланса	0,37	0,44	+0,07	0,5-0,7
Коэффициент финансирования (СК/ЗК)	0,59	0,77	+0,18	Больше 1
Коэффициент финансовой активности (ЗК/СК)	1,71	1,29	-0,42	Меньше 0,7

Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует степень обеспеченности предприятия оборотными средствами, необходимыми для финансовой устойчивости. За отчетный год коэффициент достигает рекомендованных значений. Имеется тенденция к повышению.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами показывает, в какой степени материальные запасы обеспечены собственными средствами или нуждаются в привлечении заемных средств. Уровень показателя зависит от состояния материальных запасов. По итогам отчетного года этот показатель больше рекомендуемого значения.

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает, какая

часть собственных оборотных средств находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать ими. Чем ближе значение показателя к верхней рекомендуемой границе, тем больше возможностей финансового маневра у предприятия. Данный показатель за отчетный год составляет 0,57 и равен верхней границе рекомендованных значений.

Коэффициент автономии характеризует долю собственных средств предприятия в общей сумме источников средств. Чем выше данный показатель, тем меньше предприятие зависит от внешних кредиторов. Оптимальным считается значение 0,6. За отчетный период данный коэффициент не достигает рекомендованного значения, однако есть тенденция к увеличению.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает удельный вес тех источников финансирования, которые организация может использовать в своей деятельности длительное время. Оптимальное значение – не ниже 0,6. За отчетный период данный показатель не достигает рекомендованного значения, однако по сравнению с 2008г. увеличился на 0,07.

Коэффициент финансирования показывает, какая часть деятельности организации финансируется за счет собственных средств, а какая – за счет заемных. Финансирование за счет собственных средств за отчетный период значительно увеличилось на 0,18. Это положительно влияет на экономику предприятия.

Коэффициент финансовой активности характеризует структуру финансовых источников предприятия, а также степень зависимости от заемных источников. Рекомендуется значение меньше 0,7. За отчетный период этот показатель хотя и снизился на 0,42 и составил 1,29, но пока еще свидетельствует о достаточной зависимости от заемных источников.

Анализ эффекта финансового рычага ОАО «ДМЗ», тыс. руб.

№ п/п	ПОКАЗАТЕЛИ	на 01.01.2009	на 31.12.2009	Изменение (+,-)
1.	Средняя величина собственного капитала	1 514 421	1 708 978	194 557
2.	Средняя величина заемного капитала	2 687 016	2 551 046	-135 970
3.	Уплаченные проценты за пользование заемными средствами	217 612	274 396	+56 784
4.	Чистая прибыль	278 116	108 283	-169 833
5.	Операционная прибыль с учетом налогообложения = чистая прибыль + % x (1 - Ставка налога)	495 206	381 914	-113 292
6.	Рентабельность инвестиций (стр.5/ (стр.1+стр.2) x 100%	12	9	-3
7.	Прибыль, полученная от использования заемного капитала (стр.6 x стр.2)/100	322 442	229 594	-92 848
8.	Наращение (сокращение) рентабельности собственного капитала за счет привлечения заемных средств (стр.7- стр.3 x (1- Ставка налога))/ стр.1x100%	6	-2	-8
9.	Рентабельность собственного капитала с учетом использования заемного капитала (стр.6 + стр.8)	18	7	-11
10.	Проверочный расчет рентабельности собственного капитала, стр.4/стр.1x100%	18	7	-11
11.	Эффект привлечения заемных средств, стр.9-стр.6	6	-2	-8

Эффект финансового рычага оказывает позитивное влияние на рентабельность собственного капитала, если значение эффекта привлечения финансовых средств больше нуля. Если значение эффекта финансового рычага равно нулю, то влияние эффекта финансового рычага нейтрально. Если значение данного показателя меньше нуля, то влияние эффекта финансового рычага оказывает негативное воздействие на рентабельность собственного капитала. Эффект финансового рычага у ОАО «ДМЗ» отрицателен.

Показатели рентабельности ОАО «ДМЗ»

Показатели		За 2008г.	За 2009г.	Изменение (+,-)
1.	Анализ рентабельности (доходности)			
1.1.	Коэффициент рентабельности продаж	9,25%	6,80%	-2,45
1.2.	Коэффициент рентабельности собственного капитала	22,55%	7,97%	-14,58
1.3.	Коэффициент рентабельности активов	8,06%	3,17%	-4,89
1.4.	Коэффициент рентабельности оборотных активов	9,54%	3,82%	-5,72
1.5.	Коэффициент рентабельности внеоборотных активов	52,18%	18,49%	-32,85
1.6	Коэффициент рентабельности инвестиций	11,05%	9,46%	-1,59
1.7	Коэффициент чистой прибыльности	3,18%	1,55%	-1,63

Рентабельность является одним из основных показателей эффективности работы предприятия и принятой ею бизнес-стратегии.

Показатели рентабельности характеризуют отношение прибыли, полученной предприятием к затратам на ее получение.

По итогам 2009г. наблюдается значительное снижение значений показателей рентабельности по сравнению с 2008г. Это обусловлено продажей менее рентабельной продукции по сравнению с предыдущим периодом и увеличением издержек.

Рентабельность собственного капитала в отчетном периоде снизилась по сравнению с прошлым годом на 14,58%.

На величину рентабельности собственного капитала в анализируемом периоде негативно повлияло снижение по сравнению с предыдущим годом оборачиваемости оборотных активов (как было показано ранее, это связано с замедлением сроков погашения дебиторской задолженности), что делает необходимым принятие мер по совершенствованию управления ими.

Анализ отчета о прибылях и убытках представлен в таблице 9.

Состав и структура доходов ОАО «ДМЗ»

Вид доходов	Абсолют.величина, тыс.руб.		Удельный вес, %		Изменение (+,-)		
	2008г.	2009г.	2008г.	2009г.	тыс.руб.	прирост % к 2008г.	удель- ного веса
Доходы по обычным видам деятельности	8 749 545	6 964 828	98,72	98,63	-1 784 717	-20,40	-0,09
Прочие доходы, в том числе:	113 737	96 974	1,28	1,37	-16 763	-14,74	+0,09
Проценты к получению	0	2 162	0	0,03	+2 162	-	+0,03
Доходы от участия в других организациях	496	10	0,01	0	-486	-97,98	-0,01
Прочие доходы	113 241	94 802	1,27	1,34	-18 439	-16,28	+0,07
Итого	8 863 282	7 061 802	100	100	-1 801 480	-20,33	

Как видно из данных таблицы 9, доходы за анализируемый период уменьшились на 1 801 480 тыс. руб., главным образом в связи уменьшением объемов производства вагонов электропоездов. Большую часть доходов ОАО «ДМЗ» получает от основной деятельности. Доля доходов по основному виду деятельности в 2009г. составила 98,63%, и в сравнении с 2008г. существенно не изменилась.

Прочие доходы уменьшились по сравнению с 2008г. на 18 439 тыс. руб., однако удельный вес их в общей структуре доходов изменился незначительно.

3 Анализ производственного потенциала организации

Под производственным потенциалом понимают имеющиеся и потенциальные возможности производства к выпуску конкурентоспособной продукции при эффективном использовании основных факторов производства на основе обеспеченности основными видами ресурсов.

Производственная мощность завода 820 вагонов. Фактический выпуск 2009 года 670 вагонов. Коэффициент использования производственной мощности 81,7% (670/820).

Одним из важнейших составляющих производственного потенциала является обеспеченность основными средствами.

Таблица 10

Основные средства ОАО «ДМЗ», тыс. руб.

Наименование группы основных средств	Первонач. ст-ть на 01.01.09	Первонач. ст-ть на 31.12.09г.	Изм-ние	Накопл. износ на 01.01.09	Накопл. износ на 31.12.09г.	Изм-ние	Остаточ. ст-ть на 01.01.09	Остаточ. ст-ть на 31.12.09	Изм-ние
Земельные участки	37 691	37 691	-	-	-	-	37 691	37 691	-
Здания	244 169	257 688	+13519	49 757	53 234	+3 477	194 412	204 454	+10 042
Сооружения	49 512	49 512	-	15 894	18 623	+2 729	33 618	30 890	-2 728
Передаточные устройства	42 682	43 468	+786	17 901	20 330	+2 429	24 781	23 138	-1 643
Машины и оборудование	196 121	315 568	+119447	108 191	163 421	+55 230	87 930	152 147	+64 217
Транспортные средства	31 138	30 177	-961	17 680	20 352	+2 672	13 458	9 825	-3 633
Производственный и хозяйственный инвентарь	8 602	8 577	-25	2 851	3 837	+986	5 751	4 739	-1 012
ИТОГО	609 915	742 681	+132 766	212 274	279 797	+67 524	397 641	462 884	+65 243

Как показывают данные рис. 3 основная доля основных средств принадлежит зданиям. Активная часть основных средств небольшая. Изношенность основных средств (коэффициент износа) 37,67% (279 797/742 681), что является хорошим показателем.

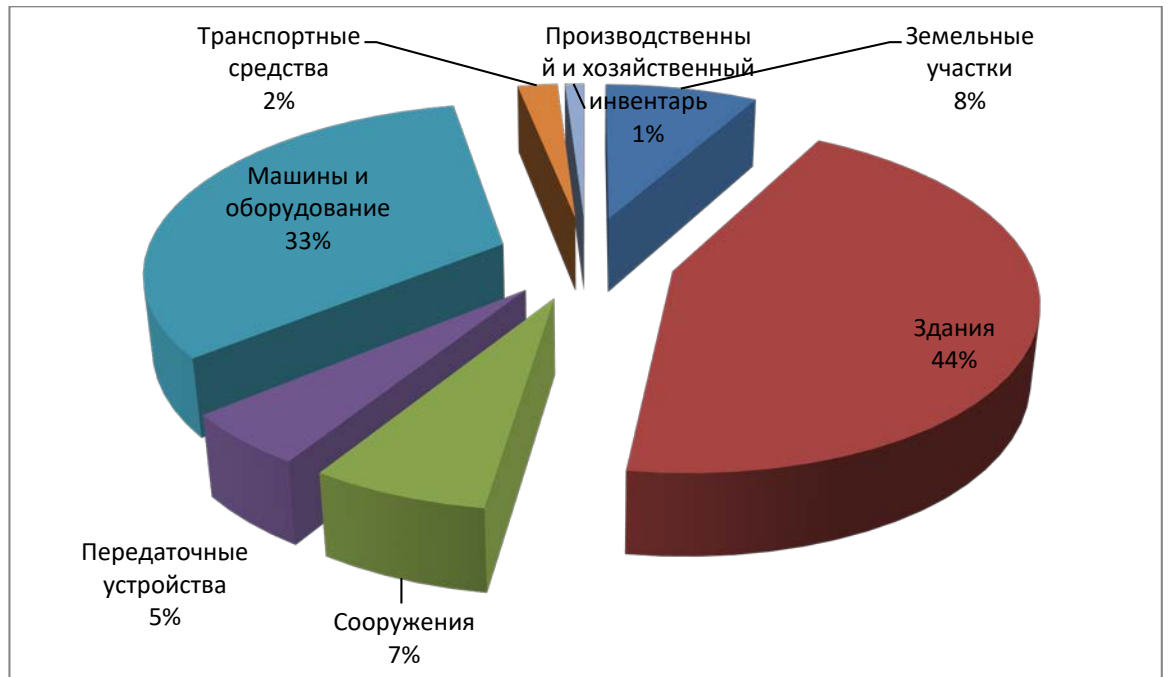


Рис. 3. Структура основных средств ОАО «ДМЗ»

Списочная численность персонала завода на конец отчетного года составила 3604 человека. Динамика изменения списочной численности в 2007-2008г.г. приведена в таблице и на диаграмме.

Таблица 11

Списочная численность персонала ОАО «ДМЗ»

Категории	2009	2008	Абсолютное отклонение	Относительное отклонение, в %
Списочная численность, чел.	3604	3740	-136	-3,6
в том числе:				
производственные рабочие	1251	1232	19	1,5
вспомогательные рабочие	1399	1467	-68	-4,6
руководители	418	451	-33	-7,3
специалисты	489	567	-78	-13,8
служащие	47	23	24	104,3

При снижении общей численности персонала возросла численность основных рабочих на 1,5 %. Численность РСС (руководителей, специалистов и служащих) сократилась на 8,4 %, вспомогательных рабочих на 4,6 %.

Среднесписочная численность всего персонала завода за 2009 г. составила 3550 человек.

Средняя заработная плата 1-го работающего за отчетный год составила 22 592 рубля в месяц, что на 30,26 % больше, чем в 2008 году.

За отчетный год рост производительности труда (в тыс. руб.) составил 34,9 %.

Средний возраст сотрудников предприятия составляет 41,6 лет.

4 Анализ рыночной ресурсной позиции организации

ОАО «ДМЗ» является одним из крупнейших предприятий России и поставляет свою продукцию в основном на внутренний рынок. Компания включает в себя несколько бизнес-единиц, занимающихся производством кабеля. Реализация продукции осуществляется через торговых посредников. В настоящее время для ОАО «ДМЗ» базовой проблемой является недозагрузка производственных мощностей.

Для определения рыночной ресурсной позиции организации проведем анализ конкуренции в отрасли по методу М. Портера. Основные конкуренты:

ОАО «ДМЗ» осуществляет свою деятельность в конкурентных условиях. На рынке нового моторвагонного подвижного состава России и стран СНГ основным конкурентами являются:

ОАО «Торжокский вагоностроительный завод» - единственный на данный момент конкурирующий производитель новых электропоездов на территории РФ.

ОАО «Холдинговая Компания «Лугансктепловоз»» (Украина): не работает на российский рынок.

Можно выделить следующие предпосылки к конкурентному преимуществу ОАО «ДМЗ»:

1. Торговая марка ОАО «ДМЗ» более распространена по сравнению с конкурентами (ОАО «ДМЗ» занимает доминирующие позиции на рынке нового МВПС на территории РФ – 85% по итогам 2009 г.).

2. Предприятие располагает наибольшими собственными производственными мощностями относительно других производителей.

3. ОАО «ДМЗ»- единственный в России производитель электропоездов переменного тока.

4. Потребительские свойства продукции ОАО «ДМЗ» (в части конструктивных изменений) превосходят потребительские свойства продукции конкурентов.

5. Габариты вагонов по длине превышают аналоги конкурентов, что приводит к удобной посадке и высадке пассажиров электропоезда и увеличению пассажироместности.

6. Хорошее соотношение цены и качества. Лояльность потребителей.

7. Быстрые сроки внедрения различного типа оборудования для повышения потребительских свойств товара.

8. Предприятие имеет доступ к кредитным банковским ресурсам для развития и пополнения оборотного капитала.

Таким образом, ОАО «ДМЗ» - головной заводом России по производству электропоездов.

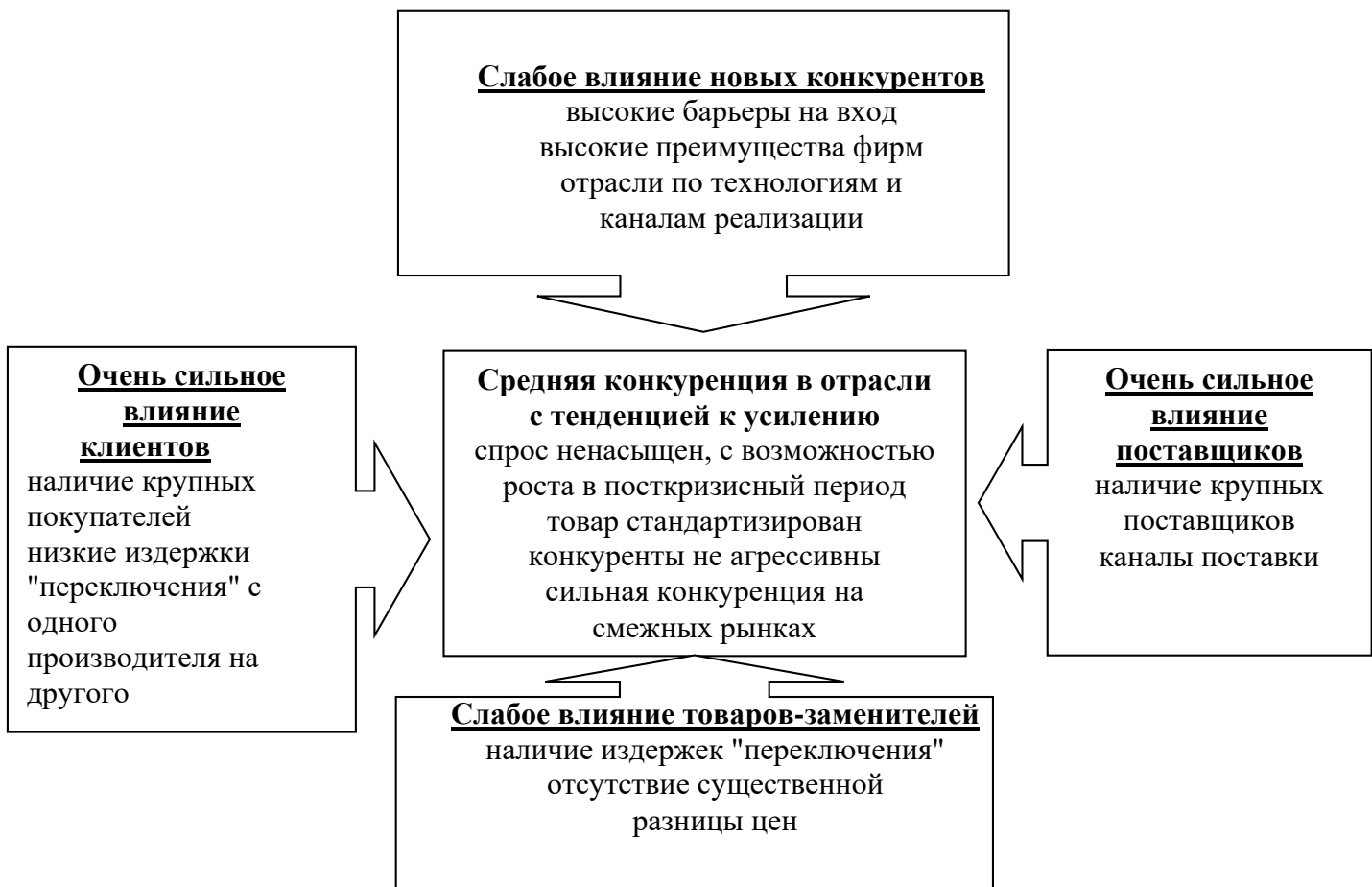


Рис. 5. Влияние факторов конкуренции на рынок вагонов

5 Анализ стратегического положения организации

Важнейший внешний фактор, определяющий перспективы развития эмитента – масштабные инвестиционные программы, реализуемые ключевым потребителем его продукции на внутреннем рынке – ОАО «Российские железные дороги». Значительная часть средств инвестиционной программы ОАО «РЖД» направляется на закупку у ОАО «ДМЗ» нового подвижного состава.

В начале 90-х годов материальная база пригородных пассажирских перевозок страны претерпела большие изменения, в результате чего Россия осталась без производства электропоездов и дизель - поездов.

В рамках принятой в то время Правительством Российской Федерации «Государственной Программы развития и повышения качества пригородных пассажирских перевозок на железнодорожном транспорте» были предприняты срочные меры по организации и наращиванию выпуска предприятиями России вагонов электропоездов и комплектующего оборудования, изысканию возможностей для более рационального использования существующего мотор-вагонного подвижного состава, модернизации и поддержания его работоспособности. В короткие сроки было организовано производство вагонов электропоездов на двух отечественных предприятиях.

По материалам Научно-технического совета МПС более 33% вагонов электропоездов эксплуатируются с превышением нормативных сроков годности, они в значительной степени изношены, повреждены коррозией несущие элементы кузовов, не производится замена отработавшего свой ресурс импортного оборудования из-за его отсутствия. Обеспечение безопасности перевозки пассажиров в таком подвижном составе приведет к повышенным эксплуатационным расходам и снижению скоростей движения, что в условиях перекрестного финансирования требует опережающего роста тарифов на грузовые перевозки.

Таким образом ситуация с состоянием парка электропоездов железных дорог России и стран СНГ открывает дополнительные перспективы развития ОАО «ДМЗ».

Ещё одним моментом перспективности развития ОАО «ДМЗ» является обращение усилий на рынок стран СНГ и Балтии. В этих странах складывается схожая с российской ситуация с состоянием парка электропоездов: при стабилизации и росте экономики наблюдается увеличение объёма пассажирских перевозок, а у купленных ещё в союзные времена электропоездов, срок эксплуатации подходит к концу, при том, что многие из этих электропоездов качественно не ремонтировались всё это время. Таким образом, ожидается увеличение спроса на новые электропоезда.

Всё вышеперечисленное говорит о перспективах развития ОАО «ДМЗ», о необходимости увеличения объёмов производства.

SWOT анализ ОАО «ДМЗ»

Сильные стороны	Слабые стороны
<p>Широкий спектр производимой продукции.</p> <p>Высокая квалификация управленческих кадров.</p> <p>Прозрачная структура бизнеса.</p> <p>Внедрение информационной системы управления предприятием (ERP).</p> <p>Постоянное повышение качества и расширение модельного ряда.</p> <p>Возможности самостоятельного проектирования и быстрого освоения новой техники.</p>	<p>Высокая стоимость обновления оборудования.</p> <p>Покупатель ОАО РЖД финансирует инвестпрограмму из бюджета –большие кассовые разрывы.</p> <p>Длительные сроки производственного цикла вагонов.</p>
Возможности	Угрозы
<p>Ориентация на разные рынки (городской электротранспорт, метро, железнодорожная техника) Возможности экспорта продукции, постоянное освоение новых рынков.</p> <p>Высокие темпы роста рынка до 2020 года.</p> <p>Низкий уровень конкуренции на рынке.</p> <p>Положительная история на публичном долговом рынке</p>	<p>Монополизм потребителей железнодорожной техники.</p> <p>Неравномерность заказов в течение года.</p>

Среди конкурентных преимуществ ОАО «ДМЗ» можно отметить уникальность некоторых видов производимой продукции. Возможность диверсификации производства по пассажирским и грузовым вагонам позволяет снизить отраслевые риски.

Заключение

По результатам анализа финансово-хозяйственной деятельности ОАО «ДМЗ» можно сделать вывод, что предприятие не имеет убытков, просроченной дебиторской и кредиторской задолженности, не погашенных в срок займов и кредитов.

Общая стоимость имущества ОАО «ДМЗ» уменьшилась в 2009 году на 431 760 тыс. руб. К концу отчетного периода удельный вес внеоборотных активов изменился по сравнению с предыдущим годом в сторону увеличения, и составил 18,74 %.

Анализ структуры пассивов показал, что за 2009 год увеличилась доля собственного капитала с 36,65% до 43,18%, соответственно с 63,35% до 56,82% уменьшился вес заемного капитала.

Ликвидность баланса близка к рекомендованным значениям.

Финансовая устойчивость может быть охарактеризована как нормальная.

Доходы за 2009 год уменьшились на 1 801 480 тыс. руб. Доля доходов по основному виду деятельности в 2009г. составила 98,63%, и в сравнении с 2008г. существенно не изменилась.

Данные анализа показывают, что ОАО «ДМЗ» принимает определенные меры для повышения финансовой устойчивости и ликвидности, способствует росту обеспеченности запасов собственными оборотными средствами. Способом пополнения оборотных активов является увеличение размера заемных источников через привлечение краткосрочных банковских кредитов, а также увеличение реального собственного капитала за счет накопления прибыли.

Список литературы

1. Абрютин М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие. – 2-е изд., испр. – М.: Дело и Сервис, 2000.
2. Анализ финансовой отчетности: Учеб. пособие / Под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. - М.: Омега-Л, 2004.
3. Артеменко В.Г., Беллендир М.В. Финансовый анализ: Учебное пособие. – 2-е издание, переработанное и дополненное. – М.: Издательство “Дело и Сервис”; Новосибирское соглашение, 2001.
4. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. - М.: Финансы и статистика, 2006.
5. Балобанов И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта. – М.: Финансы и статистика, 2002.
6. Когденко В.Г. Аналитическое обеспечение финансового менеджмента // Экономический анализ: теория и практика», 2008, N 20.
7. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / А.И.Алексеева, Ю.В.Васильев, А.В., Малеева, Л.И.Ушвицкий. - М.: Финансы и статистика, 2006.
8. Любушин Н.П. Экономический анализ: Учеб. пособие. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007.
9. Прыкина Л.В. Экономический анализ предприятия: Учебник для вузов. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006.
10. Савицкая Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности: Краткий курс. - 4-е изд., испр. - М.: ИНФРА-М, 2007.
11. Хорин А.Н. Стратегический анализ: Учеб. пособие / А.Н. Хорин, В.Э. Керимов. - М.: Эксмо, 2006.
12. Экономический анализ: Учебник для вузов /Под ред. Л.Т. Гиляровской. — 2-е изд., доп. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004.

Таблица 1

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2009 г.

Форма № 1 по ОКУД	Коды
	0710001
Дата	31.12.2009
Организация: Открытое акционерное общество "Демиховский машиностроительный завод"	по ОКПО 00210884
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН 5073050010
Вид деятельности	по ОКВЭД 35.20
Организационно-правовая форма / форма собственности: открытое акционерное общество	по ОКОПФ / ОКФС
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ 384
Местонахождение (адрес): 142632 Россия, Московская область, Орехово-Зуевский р-н, д. Демихово,	

АКТИВ	Код строк и	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	16	17
Основные средства	120	397 641	462 884
Незавершенное строительство	130	162 628	172 758
Долгосрочные финансовые вложения	140	1 060	1 909
Отложенные налоговые активы	145	8 836	11 649
Прочие внеоборотные активы	150	137 507	116 080
ИТОГО по разделу I	190	707 688	765 297
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	1 106 683	980 889
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	614 940	546 638
затраты в незавершенном производстве	213	459 540	429 859
готовая продукция и товары для перепродажи	214	4 663	470
расходы будущих периодов	216	27 540	3 922
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	348	1 036
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	34 363	33 521
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	2 612 185	2 298 724
покупатели и заказчики (62, 76, 82)	241	2 429 567	2 133 049
Денежные средства	260	53 376	3 420
Прочие оборотные активы	270	42	38
ИТОГО по разделу II	290	3 806 997	3 317 628
БАЛАНС (сумма строк 190 + 290)	300	4 514 685	4 082 925

ПАССИВ	Код строк и	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	240 894	240 894
Резервный капитал	430	36 134	36 134
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	12 045	12 045
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	24 089	24 089
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	1 377 808	1 486 091
ИТОГО по разделу III	490	1 654 836	1 763 119
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Отложенные налоговые обязательства	515	22 412	47 280
ИТОГО по разделу IV	590	22 412	47 280
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	1 751 287	1 569 174
Кредиторская задолженность	620	1 052 720	659 218
поставщики и подрядчики	621	765 107	214 844
задолженность перед персоналом организации	622	40 929	32 265
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	10 428	10 918
задолженность по налогам и сборам	624	166 947	44 330
прочие кредиторы	625	69 309	356 861
Доходы будущих периодов	640	41	0
Резервы предстоящих расходов	650	33 389	44 134
ИТОГО по разделу V	690	2 837 437	2 272 526
БАЛАНС (сумма строк 490 + 590 + 690)	700	4 514 685	4 082 925

СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ			
Наименование показателя	Код строк и	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
Арендованные основные средства	910	252 720	226 202
в том числе по лизингу	911	251 213	224 862
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920	39 854	20 537
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	61 306	69 659
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	1 901 586	2 151 058
Износ жилищного фонда	970	831	846
Оборудование, принятое для монтажа	995	155 662	155 662
Материалы, принятые в переработку	996	178	178
Бланки строгой отчетности	997	16	13

Отчет о прибылях и убытках за 2009г.

Наименование показателя	Код строк и	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	6 964 828	8 749 545
выручка от основной деятельности	011	6 913 887	8 711 368
выручка от прочей деятельности	012	50 941	38 177
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	-5 993 731	-7 363 372
себестоимость проданной продукции от основной деятельности	021	-5 919 164	-7 311 823
себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг от прочей деятельности	022	-74 567	-51 549
Валовая прибыль	029	971 097	1 386 173
Коммерческие расходы	030	-18 574	-13 806
Управленческие расходы	040	-478 679	-563 071
Прибыль (убыток) от продаж	050	473 844	809 296
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	2 162	0
Проценты к уплате	070	-268 147	-218 100
Доходы от участия в других организациях	080	10	496
Прочие доходы	090	94 802	113 241
Прочие расходы	100	-166 481	-363 490
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	136 190	341 443
Отложенные налоговые активы	141	2 813	1 637
Отложенные налоговые обязательства	142	-26 241	12 126
Отложенные налоговые активы за 2006г.	143	0	157
Отложенные налоговые активы за 2007г.	144	0	-946
Отложенные налоговые обязательства за 2008г.	145	1 373	0
Текущий налог на прибыль	150	-15 779	-111 725
Налог на прибыль за 2008г.	151	-5 682	0
Налог на прибыль за 2005г.	152	0	1 300
Налог на прибыль за 2006г.	180	12 368	20 501
Налог на прибыль за 2007г.	180	3 644	14 040
Налоговые санкции	180	-403	-417
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	108 283	278 116
СПРАВОЧНО:			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	11 614	16 206
Постоянные налоговые обязательства за 2005-2007г.г.	201	-16 002	-33 140
Постоянные налоговые обязательства за 2008г.	202	4 451	0

Наименование показателя	Код строк и	За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
		прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	210	0	10 525	0	3 520
Прибыль (убыток) прошлых лет	220	3 533	33 905	8 554	7 761
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	230	41	0	188	0
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	140	268	92	114
Отчисления в оценочные резервы	250	0	15 896	0	20 336
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	260	765	9 268	105	58 873

Отчет о движении денежных средств за 2009г.

Наименование показателя	Код строк и	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
Остаток денежных средств на начало отчетного года	010	53 376	30 407
Движение денежных средств по текущей деятельности			
Средства, полученные от покупателей, заказчиков	020	8 887 963	9 383 396
Рублевый эквивалент приобретенной валюты	030	0	9 503
Прочие доходы	110	83 648	58 305
Денежные средства, направленные:	120	-8 384 819	-8 722 972
на оплату приобретенных товаров, услуг, сырья и иных оборотных активов	150	-6 576 484	-7 121 024
на оплату труда	160	-810 996	-869 116
на расчеты по налогам и сборам	180	-639 225	-395 411
на расчеты с внебюджетными фондами	181	-168 767	-176 311
на прочие расходы	190	-189 347	-161 110
Чистые денежные средства от текущей деятельности	200	586 792	728 232
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов	210	0	26
Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений	220	21 390	0
Полученные дивиденды	230	10	496
Полученные проценты	240	12 421	3 640
Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям	250	313 000	0
Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов	290	-97 656	-193 501
Займы, предоставленные другим организациям	310	-313 000	0
Приобретение прочих внеоборотных активов	320	-25 231	-36 026
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	340	-89 066	-225 365
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступления от займов и кредитов, предоставляемых другими организациями	360	5 930 625	7 164 156
Погашение займов и кредитов (без процентов)	390	-6 106 648	-7 313 910
Погашение обязательств по финансовой аренде	400	-97 263	-112 532
Погашение процентов по займам и кредитам	410	-274 396	-217 612
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	430	-547 682	-479 898
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	440	-49 956	22 969
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	450	3 420	53 376