

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Школа инженерного предпринимательства
Направление подготовки: 38.03.01 Экономика

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

Тема работы
Анализ финансового состояния предприятия (на примере АО «Алмалыкский горно-металлургический комбинат»

УДК 658.14:005.52:622.012(575.1)

Студент

Группа	ФИО	Подпись	Дата
Д-3Б4А1	Досова Асал Камол кизи		

Руководитель

Должность	ФИО	Учетная степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Горюнова Наталья Николаевна	к.э.н.		

КОНСУЛЬТАНТЫ:

По разделу «Социальная ответственность»

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент ШИП	Ермушко Жанна Александровна	к.э.н.		

Нормоконтроль

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Программист	Долматова Анна Валерьевна			

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ:

Должность	ФИО	Учетная степень, звание	Подпись	Дата
Руководитель ООП	Барышева Галина Анзельмовна	д.э.н. профессор		

Томск – 2019г.

ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ООП ДЛЯ БАКАЛАВРОВ

Код результата	Результат обучения (выпускник должен быть готов)	Требования ФГОС, критериев и/или заинтересованных сторон
<i>Универсальные компетенции</i>		
P1	Осуществлять коммуникации в профессиональной среде и в обществе в целом, в том числе на иностранном языке, разрабатывать документацию, презентовать и защищать результаты комплексной экономической деятельности.	Требования ФГОС (ОК-14; ПК-9; 11)
P2	Эффективно работать индивидуально, в качестве <i>члена команды</i> , состоящей из специалистов различных направлений и квалификаций, с делением ответственности и полномочий за результаты работы и готовность <i>следовать корпоративной культуре</i> организации	Требования ФГОС (ПК-11; ОК-1,7,8)
P3	Демонстрировать <i>знания</i> правовых, социальных, этических и культурных аспектов хозяйственной деятельности, осведомленность в вопросах охраны здоровья и безопасности жизнедеятельности.	Требования ФГОС (ОК-2;3;16; 15)
P4	<i>Самостоятельно учиться</i> и непрерывно <i>повышать квалификацию</i> в течение всего периода профессиональной деятельности	Требования ФГОС (ОК-2; 9,10,11)
P5	Активно пользоваться основными методами, способами и средствами получения, хранения, переработки информации, навыками работы с компьютером как средством управления информацией, работать с информацией в глобальных компьютерных сетях	Требования ФГОС (ОК -13; ПК-1,3,5,10)
<i>Профессиональные компетенции</i>		
P6	Применять знания бухгалтерского учета и анализа для подготовки исходных данных и проведения расчетов экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на основе типовых методик, с учетом действующей нормативно-правовой базы.	Требования ФГОС (ПК-1,2,3,4,5,7; ОК-5,4,11,13)
P7	Принимать участие в выработке и реализации для конкретного предприятия рациональной системы организации учета и отчетности на основе выбора эффективной учетной политики, базирующейся на соблюдении действующего законодательства, требований международных стандартов и принципах укрепления экономики хозяйствующего субъекта.	Требования ФГОС (ПК-5,7; ОК-5,8)
P8	Применять глубокие знания основ функционирования экономической системы на разных уровнях, истории экономики и экономической науки для анализа социально-значимых проблем и процессов, происходящих в обществе, и прогнозировать возможное их развитие в будущем	Требования ФГОС ОК-3,4; ПК-4,6,8,14,15;
P9	Строить стандартные теоретические и эконометрические модели исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к области профессиональной деятельности, прогнозировать, анализировать и интерпретировать полученные результаты с целью принятия эффективных решений.	Требования ФГОС ПК-6; ПК-5; ПК-7; ПК-13;; ПК-8;
P10	На основе аналитической обработки учетной, статистической и отчетной информации готовить информационные обзоры, аналитические отчеты, в соответствии с поставленной задачей, давать оценку и интерпретацию полученных результатов и обосновывать управленческие решения.	Требования ФГОС ПК-4; ПК-5 ПК-7;8 ПК-10; ПК-13; ПК-5 ОК-1;2;3; ОК-6; ОК-13
P11	Внедрять современные методы бухгалтерского учета, анализа и аудита на основе знания информационных технологий, международных стандартов учета и финансовой отчетности	Требования ФГОС ПК-10;12 ОК-12
P12	осуществлять преподавание экономических дисциплин в общеобразовательных учреждениях, образовательных учреждениях начального профессионального, среднего профессионального, высшего профессионального и дополнительного профессионального образования.	Требования ФГОС ПК-14; ПК-15;ОК-2;
P13	Принимать участие в разработке проектных решений в области профессиональной и инновационной деятельности предприятий и организаций, подготовке предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	Требования ФГОС (ПК-3,4,7; 11;12;13ОК-1,7, 8)
P14	Проводить теоретические и прикладные исследования в области современных достижений экономической науки в России и за рубежом, ориентированные на достижение практического результата в условиях инновационной модели российской экономики	Требования ФГОС ПК-4,9
P15	организовывать операционную (производственную) и коммерческую деятельность предприятия, осуществлять комплексный анализ его финансово-хозяйственной деятельности использовать полученные результаты для обеспечения принятия оптимальных управленческих решений и повышения эффективности.	Требования ФГОС (ОК – 7, 8, 12, 13; ПК – 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7,10, 11, 13)

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
 Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
 высшего образования
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
 ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Школа инженерного предпринимательства
 Направление подготовки 38.03.01 Экономика

УТВЕРЖДАЮ:
 Руководитель ООП
 Г.А. Барышева

_____ (подпись)

_____ (Дата)

ЗАДАНИЕ

на выполнение выпускной квалификационной работы

В форме:

бакалаврской работы

Студенту:

Группа	ФИО
Д-ЗБ4А1	Досова Асал Камол кизи

Тема работы:

Анализ финансового состояния предприятия (на примере АО «Алмалыкский горно-металлургический комбинат»	
Утверждена приказом директора (дата, номер)	№ 227/С от 25.03.2019 г.
Срок сдачи студентом выполненной работы:	31.05.2019 г.

ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ;

<p>Исходные данные к работе <i>(наименование объекта исследования или проектирования; производительность или нагрузка; режим работы (непрерывный, периодический, циклический и т. д.); вид сырья или материал изделия; требования к продукту, изделию или процессу; особые требования к особенностям функционирования (эксплуатации) объекта или изделия в плане безопасности эксплуатации, влияния на окружающую среду, энергозатратам; экономический анализ и т. д.).</i></p>	<p>нормативная документация по составлению бухгалтерской (финансовой) отчетности, учебная и научная литература по теме, информация периодических изданий, бухгалтерская отчетность и данные бухгалтерского учета исследуемого предприятия</p>
<p>Перечень подлежащих исследованию, проектированию и разработке вопросов <i>(аналитический обзор по литературным источникам с целью выяснения достижений мировой науки техники в рассматриваемой области; постановка задачи исследования, проектирования, конструирования; содержание процедуры исследования, проектирования,</i></p>	<p>1. сущность, методы и приемы анализа финансового состояния; 2. анализ динамики и структуры активов и пассивов, 3. анализ показателей финансового состояния, 4. пути улучшения финансового состояния предприятия и оценка эффективности предложенных мероприятий.</p>

конструирования; обсуждение результатов выполненной работы; наименование дополнительных разделов, подлежащих разработке; заключение по работе).	
Перечень графического материала (с точным указанием обязательных чертежей)	1. информационные таблицы по методам анализа финансового состояния; 2. бухгалтерская отчетность предприятия АО «АГМК»; 3. аналитические таблицы и графики по основным показателям анализа финансового состояния АО «АГМК».
Консультанты по разделам выпускной квалификационной работы (с указанием разделов)	
Раздел	Консультант
Названия разделов, которые должны быть написаны на русском и иностранном языках:	
Дата выдачи задания на выполнение выпускной квалификационной работы по линейному графику	01.02.2019 г.

Задание выдал руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Горюнова Наталья Николаевна	Доцент, к.э.н.		

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
Д-3Б4А1	Досова Асал Камол кизи		

Содержание

Реферат.....	6
Определения, обозначения, сокращения, нормативные ссылки.....	8
Введение.....	9
1 Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия.....	12
1.1 Понятие, значение и задачи финансового состояния предприятия.....	12
1.2 Методика анализа финансового состояния.....	18
1.3 Бухгалтерский баланс как источник информации для анализа финансового состояния.....	24
2 Анализ финансового состояния предприятия на примере АО «АГМК»....	26
2.1 Краткая характеристика АО «АГМК».....	26
2.2 Состав и структура баланса АО «АГМК».....	28
2.3 Оценка финансового состояния АО «АГМК»	38
3 Пути совершенствования финансового состояния АО «АГМК».....	45
3.1 Основные проблемы финансового состояния.....	52
3.2 Предложения по улучшению стабилизации финансового состояния.....	61
4 Социальная часть.....	68
Заключение.....	73
Список использованных источников	77
Приложение А Бухгалтерский баланс.....	81
Приложение В Отчет о финансовых результатах	83

Реферат

Выпускная квалификационная работа содержит 84 страниц, 4 рисунков, 20 таблиц, 40 использованных источников, 2 приложения.

Ключевые слова: финансовое состояние, финансовая устойчивость, рентабельность, ликвидность, источники финансирования, формирование запасов. Объектом исследования является Акционерное общество «Алмалыкский горно-металлургический комбинат». Целью данной выпускной квалификационной работы является анализ финансовой состояния предприятия.

Объект и предмет исследования. Объектом выпускной квалификационной работы является Анализ финансового состояния предприятия на примере АО «АГМК».

Целью данной выпускной квалификационной работы является анализ финансовой состояния предприятия на примере АО «АГМК».

Актуальность темы изучения ВКР студента обуславливается тем, чтоб знать предприятие изнутри, иметь четкое представление о резервах предприятия, правильно и эффективно использовать ресурсы. Необходимо владеть знаниями анализа хозяйственной деятельности предприятия, грамотно и безошибочно рассчитывать необходимые показатели для анализа работы предприятия, для его работы в настоящее время и для благополучной деятельности предприятия в будущем. Объектом исследования является финансовое состояние фирмы. Предметом исследования является анализ предприятия АО «АГМК». Для достижения поставленных задач, необходимо решить следующее: Изучить теоретические основы анализа финансового состояния; Провести анализ хозяйственной деятельности АО «АГМК»; Сформировать авторские предложения по теме исследования.

При проведении данного анализа были использованы следующие приемы и методы: Горизонтальный анализ; Вертикальный анализ; Анализ ликвидности предприятия; Анализ финансовой устойчивости предприятия;

Анализ деловой активности предприятия; Анализ рентабельности предприятия; Анализ состояния финансовых средств предприятия; Анализ финансовых результатов предприятия.

Определения, обозначения, сокращения, нормативные ссылки

В данной работе применены следующие термины с соответствующими определениями:

Финансовый анализ – это процесс исследования и оценки, главной целью которого является выработка более достоверных гипотез и прогнозов о факторах, влияющих на финансовое функционирование предприятия.

Финансовое состояние предприятия – это способность предприятия поддерживать и развивать свою финансовую деятельность, которая характеризуется определенными показателями, оценивающими ее успешность.

Платежеспособность предприятия – это его способность своевременно удовлетворять платежные требования поставщиков, соответствующие хозяйственным договорам, отдавать кредиты, выплачивать заработную плату персоналу, платить налоги в бюджеты и во внебюджетные фонды.

Финансовая деятельность – это составляющая хозяйственной деятельности, она направлена на обеспечение необходимого и своевременного поступления и расходования денежных средств, выполнение расчетной дисциплины, достижение необходимого отношения собственного и заемного капитала и более эффективного их использования.

Ликвидностью активов является величина, обратная времени, которое необходимо для превращения этих активов в деньги, т.е. чем меньше времени требуется для превращения активов в деньги, тем активы наиболее ликвидны.

Ликвидность баланса - это степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

Введение

Актуальность темы исследования. Республика Узбекистан обладает мощной минерально-сырьевой базой и большими перспективами её увеличения, располагает реальными возможностями для подъема экономики страны за счет дальнейшего наращивания разведанных запасов и добычи полезных ископаемых. В экономике Узбекистана добыча и переработка полезных ископаемых занимает одно из ведущих мест, оказывает большое влияние на развитие народного хозяйства. По запасам золота Узбекистан занимает 4-е место, а по уровню его добычи – 7-е место в мире; по запасам меди – 10-е место.

Однако на сегодняшний день повышенный процент износа основных фондов металлургических предприятий требует особого внимания по их модернизации. Как подчеркивал Президента Республики Узбекистан И.А. Каримов «Мы все должны хорошо усвоить простую истину – без инвестиций нет модернизации, нет обновления!» [1, с. 2]. Осуществляемые в нашей стране, по инициативе Президента Шавката Мирамановича Мирзиёева, масштабные экономические реформы направлены в первую очередь на создание конкурентоспособного на мировом рынке производства.

В условиях современной рыночной экономики успешное функционирование предприятия определяется по результатам проведения объективного и всеохватывающего финансового анализа хозяйственной деятельности. Этот анализ позволяет определить деятельность предприятия, выявить недостатки, возникающие в работе, и причины их возникновения, с целью оптимизации деятельности предложить рекомендации по данным полученным в результате анализа.

Главной целью финансового анализа является своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности, а также поиск улучшения финансового состояния предприятия и ее платежеспособности.

Финансовое состояние предприятия показывает состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени.

В процессе анализа финансового состояния предприятия оценивается план по поступлению финансовых ресурсов и их использование с позиции улучшения финансового состояния; прогнозируются финансовые результаты, экономической рентабельности, разрабатываются модели финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов; разрабатываются мероприятия, направленные на более рациональное использование ресурсов, для укрепления финансового состояния предприятия.

Финансовое состояние определяет потенциал предприятия, характеризуется размещением и использованием активов и источников их формирования.

Цель работы: провести анализ финансового состояния акционерного общества «Алмалыкский горно-металлургический комбинат».

Объект исследования: АО «АГМК».

Предмет исследования: финансовое состояние АО «АГМК».

В соответствии с установленной целью определены следующие задачи:

- Раскрыть предмет, сущность, цели и задачи анализа финансового состояния предприятия;
- Рассмотреть бухгалтерскую отчетность как информационную базу анализа;
- Изучить методика проведения анализа финансового состояния предприятия;
- Проанализировать финансовое состояние АО «АГМК»;
- Предложить мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия.

Теоретической, информационной, методологической базой послужили прикладные разработки ученых в области финансов, экономики, анализа хозяйственной деятельности предприятия, анализа финансовой отчетности. Вопросы практики и теории нашли широкое освещение в трудах Савицкой Г.В., Вахрушиной М.А., Недосекина С.В., Пожидаевой Т.А., Журавлевой Т.А., Шеремета А.Д. и других специалистов.

Данная дипломная работа состоит из введения, четырех глав, заключения, списка использованных источников и приложения.

1 Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия

1.1 Понятие, значение и задачи финансового состояния предприятия

В современном мире, каждое предприятие, которое заинтересовано в положительном развитии своей деятельности должно проводить полный и всесторонний анализ финансового состояния предприятия. Финансовая деятельность предприятия охватывает процессы формирования, движения и обеспечения сохранности имущества, контроля за его использованием. Финансовое состояние - это результат взаимодействия всех элементов финансовых отношений предприятия и благодаря этому определяется совокупностью производственно-хозяйственных факторов [1, с. 2].

Результаты, обеспечивающие жизнедеятельность предприятия в любой сфере деятельности бизнеса, зависят от эффективности и наличия использования финансовых ресурсов, которые приравниваются к «кровеносной системе» предприятия.

Финансовое состояние предприятия является экономической категорией, которая отражает состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени, что значит иметь возможность финансировать свою деятельность. Состояние определяется обеспеченностью финансовыми ресурсами, которые необходимы для нормального функционирования предприятия, целесообразностью из размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими физическими и юридическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью. [2, с. 112]

Финансовое состояние предприятия определяется результатами коммерческой, финансовой, производственной деятельности. Если успешно

выполняются финансовый и производственный планы, то на финансовое положение предприятия это влияет положительно. И если план по производству и реализации продукции (работ, услуг) будет не довыполнен, произойдет повышение себестоимости единицы продукции, суммы прибыли, уменьшения выручки, вследствие ухудшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности. В свою очередь, устойчивое финансовое положение оказывает на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами положительное влияние. Владеть сведениями о финансовом состоянии поможет развитию и процветанию предприятия. Здесь нужно понимать такие показатели экономики, как платежеспособность, ликвидность, финансовая устойчивость, деловая активность, знать их анализ и методику [3, с. 52].

Для анализа финансового состояния предприятия необходимы следующие цели исследования:

- определить финансовое положение предприятия, искать и устранять недостатки в финансовой деятельности, выявлять резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособность, мониторить значения основных финансовых показателей с целью обеспечить соответствия результатов стратегическим целям предприятия;
- выявлять изменения в финансовом состоянии по сравнению с прошлыми периодами;
- выявлять основные факторы, которые вызывают изменения в финансовом состоянии;
- прогнозировать основные тенденции финансового состояния.

Таким образом, основной целью анализа финансового состояния является получение ключевых информативных показателей, которые дают объективную картину финансового положения организации, капитала и рентабельности продукции.

Важная задача анализа финансового состояния предприятия является своевременно выполнять и устранять недостатки финансовой деятельности, находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности. При этом необходимо:

- объективно и своевременно проводить диагностику финансового состояния предприятия, устанавливать его «болевы́е точки» и изучить причину их образования;
- искать резервы для улучшения финансового состояния предприятия, его платежеспособности и финансовой устойчивости;
- делать прогнозы финансовых результатов, экономической рентабельности исходя из наличия заемных и собственных ресурсов, реальных условий хозяйственной деятельности и разработанных моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов;
- разработать конкретные мероприятия, направленные на эффективные использования финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия.

Существуют четыре типа финансовой устойчивости предприятия:

- абсолютная финансовая устойчивость. Когда величина материально-производственных запасов меньше суммы собственных оборотных средств и банковских кредитов под эти материальные ценности;
- нормальная финансовая устойчивость. Равенство между величиной материально – производственных запасов и суммой собственных оборотных средств вышеназванных кредитов;
- неустойчивое финансовое положение. Платежеспособность организации под угрозой, но возможность восстановления равновесия между платежными средствами и платежными обязательствами за счет использования организации источников средств, ослабляющих финансовую напряженность, сохраняется;

- кризисное финансовое положение. Предприятие на грани банкротства. Здесь величина материально-производственных запасов больше суммы собственных оборотных средств и кредитов банка. [4, с. 88]

Устойчивое финансовое положение предприятия в общей степени находится в зависимости между целесообразностью и правильностью вложений финансовых ресурсов в активы. Для того чтобы провести наиболее быстрый анализ предприятия надо изучить баланс предприятия и другие документы (отчет о финансовых результатах, в нашем случае). На практике анализ финансового состояния предприятия можно разделить на внешний и внутренний. Различаются они по содержанию и целям.

Внутренний анализ проводят работники предприятия, его результаты используют для планирования, контроля и прогнозирования финансового состояния. Этот анализ проводят с целью установления планомерного поступления денежных средств и размещения собственных и заемных для нормального функционирования предприятия, получения максимальной прибыли и исключения банкротства. Внутренним пользователям для принятия различного рода экономических решений нужны результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия в качестве исходной информации.

Внешний финансовый анализ проводится аналитиками (посторонние лица для предприятия, например, аудитор, инвестор). Цель этого анализа является исследование финансового состояния субъекта хозяйствования, чтобы установить возможность для выгодного вложения средств, с целью обеспечения максимальной прибыли и исключения риска потери.

Результаты анализа финансовой отчетности будут использоваться для выявления проблем управления производственно-коммерческой деятельностью, оценки деятельности руководства предприятия, выбора направления инвестиционного капитала и для прогнозирования отдельных показателей и финансовой деятельности предприятия в целом. Базой для

разработки финансовой политики предприятия является анализ финансового состояния предприятия [5, с. 320].

Стратегическими задачами финансовой политики являются:

- максимизация прибыли предприятия;
- оптимизация структуры капитала и обеспечение его финансовой устойчивости;
- обеспечение инвестиционной привлекательности предприятия;
- достижения прозрачности финансового состояния предприятия для собственников (участников, учредителей), кредиторов;
- создание эффективного механизма управления предприятием;
- использование предприятием рыночных механизмов привлечения финансовых средств и др.

Выбор направления финансовой политики будет осуществляться на основе полученных результатов анализа.

С помощью финансового анализа можно решить следующие задачи:

- выявить степень сбалансированности между движением материальных и финансовых ресурсов, оценить потоки собственного и заемного кругооборота, который нацелен на извлечение оптимальной и максимальной прибыли, повысить финансовую устойчивость и т.п.;
- позволить оценить правильное использование денежных средств для поддержания эффективной структуры капитала;
- имеется возможность контроля правильно составлять финансовые потоки предприятия, соблюдать нормы и нормативы расходования финансовых и материальных ресурсов, целесообразно осуществлять затраты.

Анализ финансового состояния – это эффективный способ оценки текущего положения предприятия, отражающий мгновенное состояние хозяйственной ситуации, которое позволяет выявить наличие сложных проблем управления имеющими ресурсами и, следовательно,

минимизировать усилия по приведению в соответствие целей и ресурсов предприятия с потребностями и возможностями сложившегося рынка.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность предприятия является основой комплексного анализа финансового состояния. Анализ бухгалтерской отчетности представляет собой процесс, при котором оценивают прошлое и текущее финансовое положение, и результаты деятельности предприятия. Главной целью служит оценка финансово-хозяйственной деятельности предприятия относительно будущих условий существования. [7, с. 166]

Главное в этом анализе является изыскать финансовые источники развития предприятия, определить направления наиболее эффективного инвестирования финансовых ресурсов, решить другие подобные вопросы. Успех будет зависеть от всесторонности, тщательности, регулярности изучения финансовой отчетности.

Основные задачи комплексного анализа финансового состояния:

- оценка динамики структуры и состава активов, их состояние и движения;
- оценка динамики структуры и состава источников собственного и заемного капитала, их состояние и изменения;
- оценка платежеспособности хозяйствующих субъектов и оценка ликвидности баланса;
- анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия, оценка изменения ее уровня;
- оценка эффективности использования средств и ресурсов предприятия.

Главной целью финансовой деятельности предприятия сводится к одной стратегической задаче, это увеличению активов. Здесь необходимо постоянная поддержка платежеспособности и финансовой устойчивости, а также оптимальной структуры актива и пассива.

Можно сделать вывод: оценка финансового состояния предприятия может определить имущественное состояние предприятия, возможность

погашения своих обязательств, достаточность капитала для операционной деятельности, способность предприятия к инвестированию, потребность в дополнительных источниках финансирования, возможности увеличения капитала и привлечения заемных средств.

Проведенная работа по анализу финансового состояния позволит выявить сильные и слабые стороны предприятия, выбрать правильный путь к наилучшему ее развитию и добиться значительного роста доходов. Предприятие, в результате, сможет понять правильность выбранных методов ведения финансовой политики и скорректировать их. Источником будет служить финансовая (бухгалтерская) отчетность.

1.2 Методика анализа финансового состояния

Оценка финансового состояния предприятия представляет собой инструмент для принятия управленческих решений, является одним из этапов управления, в ходе которого обосновываются те или иные управленческие решения и оценивается их экономическая эффективность.

Существуют различные методики, для оценки финансового состояния организации, ее платежеспособности и финансового благополучия:

1. Методика оценки финансовой устойчивости предприятия Л.В. Донцовой и Н.А. Никифорова. Проводится классификация предприятий по степени риска на основании фактических значений показателей. Для каждого из них устанавливаются как верхние/нижние пределы значений, так и оптимальные значения, а критерием в таком случае выступает динамика их изменения. Таким образом, на основании выявленных отклонений фактических результатов от установленных критериев осуществляется бальная оценка. Каждому баллу присваивается определенный рейтинг, выраженный в бальной оценке, а анализируемые предприятия определяются в одну из пяти групп классов.

Анализ финансовых коэффициентов производится путем сравнения полученных значений с рекомендуемыми нормативными величинами, играющими роль пороговых нормативов. Чем удалённое значение коэффициентов от нормативного уровня, тем ниже степень финансового благополучия предприятия и выше риск попадания в категорию несостоятельных предприятий (таблица 1.1) [8, С. 194.].

Для каждого коэффициента рассчитывается балльная оценка в зависимости от зоны, в которую он попадает:

- зона риска - 0 баллов;
- зона опасности - 1 балл;
- зона стабильности - 3 балла;
- зона благополучия - 5 баллов.

Таблица 1 – Классы организаций и их характеристика в рейтинговой оценке

Класс	Характеристика
1	<ul style="list-style-type: none"> – полная финансовая устойчивость; – высокая платежеспособность; – высокая ликвидность
2	<ul style="list-style-type: none"> – финансовая устойчивость; – оптимальный уровень показателей; – отставание отдельных коэффициентов от эталонных
3	<ul style="list-style-type: none"> – средний уровень финансового состояния; – низкие финансовые показатели; – низкая платежеспособность
4	<ul style="list-style-type: none"> – низкий уровень финансовой устойчивости; – отсутствие прибыли (или незначительное ее количество)
5	<ul style="list-style-type: none"> – финансовый кризис; – отсутствие ликвидных средств для оплаты обязательств; – наличие убытков

Этот метод является самым эффективным для оценки финансового состояния предприятия, так как производит расчет наиболее важных показателей, их группирует и относит значения к определенной категории

(зоне). Он представляет организациям полную картину их положения и позволяет руководителям планировать деятельность, учитывая недостатки в работе.

2. Методика оценки финансовой устойчивости Г.В. Савицкой.

Методика выглядит следующим образом:

- строится дополнительная таблица, в которой отражаются нормативные значения показателей;
- рассчитываются показатели абсолютной и текущей ликвидности, критической оценки, финансовой независимости и другие;
- полученные значения показателей сравниваются с нормативными значениями показателей согласно таблице;
- определяется класс предприятия;
- делается вывод о финансовом состоянии предприятия.

Особенностью и достоинством данной методики является используемый метод, который состоит в сравнении фактических результатов деятельности организации с ее результатами за прошлые годы. Недостатком методики является сложность ее восприятия расчетов финансовых коэффициентов [9, С. 197.].

3. Методика проведения анализа финансово - хозяйственной деятельности предприятия - это методика В.В.Ковалева. Методика основана на следующих этапах:

- проведение аудиторской проверки на предприятии. Ознакомление с результатами данной проверки;
- проверка готовности предприятия к проведению анализа, изучение пояснительной записки к бухгалтерской отчетности;
- проведение общей оценки финансового и имущественного положения предприятия, оценка прибыльности и динамичности с помощью финансовых коэффициентов;

- выявление «слабых» статей бухгалтерского баланса, общая характеристика основных направлений финансово - хозяйственной деятельности;
- проведение вертикального и горизонтального анализов, оценка ликвидности и платежеспособности предприятия, анализ качественных сдвигов в имуществе;
- оценка рентабельности и производственной деятельности предприятия [10, С. 169].

К недостаткам данной методики можно отнести:

- использование узкого спектра финансовых документов для проведения анализа;
- данная методика не раскрывает полностью причины роста или спада в той или иной сфере.

4. Интегральная балльная оценка финансовой устойчивости (амер.экономист Д. Дюран) - Методика кредитного скоринга. Сущность этой методики – классификация предприятий по степени риска исходя из фактического уровня показателей финансовой устойчивости и рейтинга каждого показателя, выраженного в баллах на основе экспертных оценок.

5. Сравнительная рейтинговая оценка финансового состояния А.Д. Шеремет. Цель методики заключается в получении большей информативности в параметрах, дающих объективную оценку финансового состояния, его финансовых результатов, изменений в структуре активов и пассивов [11, С. 122.].

Преимуществом данной методики является возможность сравнивать значения показателей предприятия с «эталонными». В рамках данной методики осуществляется анализ необходимого прироста собственного капитала

Результаты деятельности предприятия и его финансовое состояние интересуют собственников, менеджеров, кредиторов, инвесторов, партнеров, государство, то есть внутренних и внешних пользователей экономической

информации. Каждый из них в зависимости от целей и задач разрабатывает свои методические подходы к оценке финансового состояния и расставляет свои акценты.

Получение максимально возможной прибыли составляет главную цель любого производственного предприятия в современных условиях, что невозможно без эффективного управления капиталом. На первое место для управленца в качестве его основной задачи выходят поиски резервов для увеличения прибыльности предприятия. Именно от правильных решений в области управления финансовыми ресурсами зависит в целом результат деятельности всего предприятия. Если в новых условиях стиль управления не меняется и дела на предприятии идут самотеком, то борьба за место на рынке и, как следствие, выживание становятся непрерывными.

Для обеспечения выживаемости предприятия в современном бизнес-пространстве управленческий персонал, прежде всего, должен реально оценить финансовые состояния своего предприятия, не обходя вниманием и потенциальных конкурентов.

В современных экономических условиях деятельность предприятия является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений, заинтересованных в результатах его функционирования. Чтобы обеспечить устойчивость и стабильность деятельности предприятия, его руководству, финансовым менеджерам и др. необходимо реально оценивать финансовое состояние хозяйствующего субъекта.

Финансовое состояние предприятия не может оцениваться лишь на основе наличия и использования оборотных средств или финансовых ресурсов. Неправомерно также сводить определение финансового состояния предприятия к платежеспособности и ликвидности баланса. Представляется, что финансовое состояние – это комплексное понятие, отражающее результат взаимодействия всех элементов экономических отношений, в которых участвует предприятие в процессе его деятельности.

Устойчивое, стабильное положение предприятия – результат умелого финансового управления на основе детального анализа, позволяющего наиболее точно оценить ситуацию с помощью современных количественных и качественных методов исследования. Именно финансовый анализ необходимо использовать при разработке организационно-управленческих мероприятий по недопущению банкротства предприятия.

Специальные аналитические процедуры дают возможность обнаружить события, свидетельствующие об угрозе наступления кризисной ситуации, оценить влияние внутренних и внешних факторов на финансовую устойчивость предприятия. К таким событиям обычно относят снижение продаж, неоднократные потери доходов от наиболее значительных сделок, недостаток оборотных средств, постоянное нарушение долговых обязательств, отказ поставщиков от сделок в кредит, рост сомнительной дебиторской задолженности и др. Кроме того, не информированность собственника предприятия о реальном положении дел создает угрозу финансовой нестабильности, неполучения ожидаемых выгод или понесения прямых убытков.

Таким образом, в ходе исследования были представлены основные теоретические моменты, касающиеся категории «финансовое состояние», позволяющие в полной мере оценить степень важности проведения мероприятий по анализу и оценке финансового состояния предприятия по данным бухгалтерской отчетности. Ведь результаты анализа позволяют выявить слабые места организации, требующие разработки дальнейших мер с целью их ликвидации. Так, по итогам анализа предприятие может сделать выводы о своем реальном экономическом положении, оценив степень влияния каждого из показателей или факторов (в зависимости от рассчитанных коэффициентов) на финансовое состояние. Поэтому выводом для анализа финансового состояния в большинстве случаев будет являться определение текущего состояния, а также выявление дальнейшего прогноза при условии проведения необходимых мероприятий.

1.3 Бухгалтерский баланс как источник финансирования для финансового состояния

Бухгалтерский баланс – это свод информации о стоимости имущества и обязательствах организации, представленный в табличной форме. Баланс состоит двух разделов Актива и Пассива. Актив всегда должен быть равен Пассиву, именно поэтому форма отчет носит название Баланс.

Бухгалтерский баланс – важнейшая форма бухгалтерской отчетности (форма №1), по которой можно судить о финансовом состоянии предприятия, о том, каким имуществом оно обладает и сколько имеет долгов. Бухгалтерский баланс содержит данные по состоянию на определенную дату (как правило, конец года или квартала). Этим Баланс принципиально отличается от другой важнейшей форма отчетности, Отчета о прибылях и убытках, которая содержит данные о финансовых результатах деятельности организации за определенный период нарастающим итогом с начала года (обычно, за год, 1-й квартал, полугодие или 9 месяцев.) [14, с. 367].

Структура бухгалтерского баланс включает Актив и Пассив, итоги которых равны. Актив Бухгалтерского баланса состоит из двух разделов:

- внеоборотные активы (активы, которые используются более 1 года: оборудования, здания, нематериальные активы, долгосрочные вложения и т.п.);
- оборотные активы (активы, которые используют менее 1 года: сырье, материалы, краткосрочная дебиторская задолженность, денежные средства и т.п.).

Оборотные активы считаются более ликвидными, чем внеоборотные, т.е. могут быть быстрее обращены в деньги.

Если Актив баланса показывает, каким имуществом владеет предприятие, то Пассив раскрывает источники формирования этого имущества. Пассив Бухгалтерского баланса состоит из трех разделов:

- капитал и резервы (собственные средства владельцев компании);

- долгосрочные обязательства (займы, кредиты и прочая задолженность со сроком погашения более 1 года);
- краткосрочные обязательства (текущая задолженность перед работниками, поставщиками и др. долги, подлежащие выплате в течение 1 года). [15, с. 309]

В настоящий момент действует форма Бухгалтерского баланса, утвержденная Приказом Минфина РФ от 2 июля 2010 г. N 66н "О формах бухгалтерской отчетности организаций". Следует отметить, что утверждённая Минфином форма носит рекомендательный характер, организация может добавлять строки со своими показателями, детализируя имеющиеся данные, или убирать строки, данных по которым у нее нет.

Бухгалтерский баланс – это финансовое лицо организации. Баланс необходим, чтобы лица, имеющие какие-либо взаимоотношения с организацией или планирующие сотрудничество с ней, могли оценить ее финансовое положение, насколько хорошо идет бизнес и не наступит ли скорое банкротство. Бухгалтерский баланс изучают банки, чтобы оценить кредитоспособность заемщика. Баланс сдают в налоговые и статистические органы. Баланс представляют акционерам, как финансовый показатель проделанной руководством работы.

Бухгалтерский баланс – основной источник информации для финансового анализа, определения устойчивости финансового положения предприятия и возможности его бесперебойной работы. Обычно Баланс анализируют вместе с Отчетом о прибылях и убытках (например, автоматически, используя специальную программу), получая таким образом все основные коэффициенты, характеризующие финансовое "здоровье" предприятия.

2 Анализ финансового состояния предприятия на примере АО «АГМК»

2.1 Краткая характеристика АО «АГМК»

Узбекистан, как известно, обладает мощными запасами минерально-сырьевых ресурсов, являющихся прочной основой развития многих отраслей национальной экономики. На современном этапе развития Республики Узбекистан горнодобывающая промышленность признана одной из приоритетных, определяющих экономический потенциал страны в целом.

В Узбекистане металлургическую отрасль представляет крупные предприятия как ГП «Навоийский горно-металлургический комбинат», АО «Узметкомбинат», ГП «Узбекский комбинат тугоплавких и жаропрочных металлов» и АО «Алмалыкский горно-металлургический комбинат, на примере которого исследованы основные направления и особенности реализации в металлургическую отрасль. АО «АГМК» является флагманом цветной металлургии и представляет крупный промышленный комплекс, объединяющий три горнодобывающих предприятия, четыре обогатительные фабрики, два металлургических завода с сернокислотным производством, ремонтно-механический и известковый заводы, автотранспортное управление, управление железнодорожного транспорта, а также 22 вспомогательных цеха и подразделения. На комбинате занято более 25 тысяч работников разной квалификации. Медно-золото-молибденовое производство представлено действующими карьерами «Кальмакыр», «Сары-Чеку», резервным месторождением «Дальнее», «Чадакским» и «Ангренским» рудоуправлениями, рудником «Каульды», медной обогатительной фабрикой и медеплавильным заводом с сернокислотным комплексом. [12, с. 2].

АО «АГМК» входит в тройку крупнейших предприятий стран СНГ по объемам добычи и переработки медной руды. Производственный потенциал действующих месторождений предприятия (Калмакыр, Сары-Чеку и др.)

позволяет добывать руду в течение более 60 лет. Свыше 60% произведенной продукции экспортируется более чем в 8 стран мира. Основными зарубежными потребителями являются страны Европы, Турция и Иран. Извлекая из руд 13 химических элементов, комбинат выпускает многообразную продукцию: медь, цинк, кадмий, золото, серебро, серную кислоту, молибденовый концентрат, селен, теллур, медный купорос и другие виды промышленной продукции.

Более половины запасов меди сконцентрировано в Америке (50,4 %), свыше одной четверти в Азии (25,4%). Доля запасов меди Узбекистана в отношении общемировых запасов составляет 1,8%. Среди стран Азии Республика Узбекистан занимает важное 4-место после Китая, Казахстана и Индонезии. Распределение запасов меди в мире показано на рисунке 1 [13].

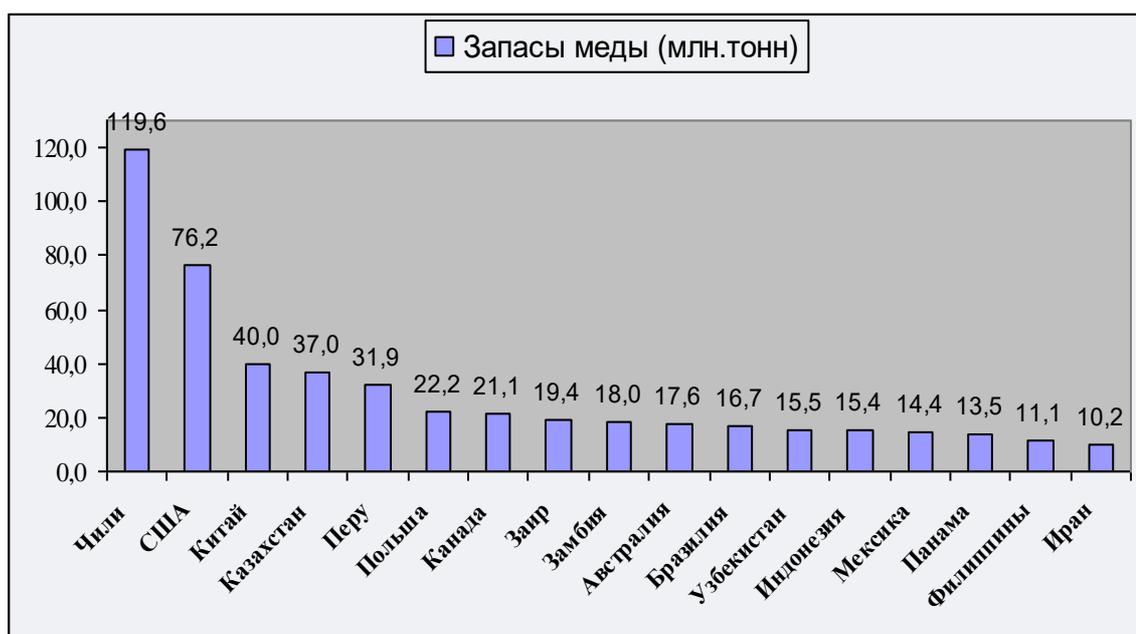


Рисунок 1 – Совокупные мировые запасы меди (2018г.)

Основной целью финансового анализа хозяйственной деятельности АО «АГМК» при осуществлении инвестиционной деятельности является получение ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную картину финансового состояния предприятия путем решения следующих задач:

- предварительный обзор бухгалтерской отчетности предприятия;

- характеристика имущества предприятия: внеоборотных и оборотных активов;
- оценка финансовой устойчивости;
- характеристика источников средств: собственных и заемных;
- анализ прибыли и рентабельности.

2.2 Состав и структура баланса АО «АГМК»

Структура производства АО «Алмалыкский ГМК» ориентирована по трём направлениям: медно-молибденовое, свинцово-цинковое и золотодобывающее производство.

Комбинат ежегодно добывает около 27 млн. тонн руды, из которой извлекается 12 химических элементов, выпускается около 20 видов промышленной продукции. Такой как, рафинированная медь (катоды), цинк металлический чушковый, молибденовый промпродукт, металлический кадмий, технический селен, теллур, а также серная кислота, медный купорос, аммоний рениевокислый. Значительный удельный вес в реализуемой продукции занимают производство меди и драгоценных металлов.

Структура управления АО «Алмалыкский ГМК» представлена высшим органом управления – Общим собранием акционеров, Наблюдательным советом, функцией которого является общее руководство деятельностью АО, Правлением, которое выступает в качестве исполнительного органа и Ревизионной комиссией, в функции которой входит осуществление контроля над финансово-хозяйственной деятельностью общества.

Далее проведем анализ основных экономических показателей деятельности предприятия. Основным источником информации для проведения анализа является финансовая отчетность (приложение А).

Основные экономические показатели деятельности предприятия приведены в таблице 2.

Таблица 2 – Динамика основных экономических показателей деятельности АО «АГМК» за 2016-2018 гг.

Показатель	2016 г., млн.сум.	2017 г., млн.сум.	2018 г., млн.сум.	Изменения 2017-2018 гг.	
				млн. сум.	Темп роста, %
1	2	3	4	5	6
Выручка	145972	202608	325776	123168	160,79
Себестоимость	109616	159678	277546	117868	173,82
Валовая прибыль	36356	42930	48230	5300	112,35
Коммерческие расходы	27572	15325	30312	14987	197,79
Управленческие расходы	7571	17659	45426	27767	257,24
Прибыль (убыток) от основной деятельности	1213	9946	-27508	-37454	-276,57
Прочие доходы	44838	14458	63743	49285	440,88
Прочие расходы	44970	21117	33146	12029	156,96
Проценты к получению	181	7	0	-7	0,00
Налог на прибыль и иные аналогичные платежи	753	869	1393	524	160,30
Чистая прибыль	509	2425	1696	-729	69,94
Среднегодовая стоимость имущества	190930	221860	309753,5	87893,50	139,62
Среднегодовая стоимость основных средств	10666,5	13284,5	10124	-3160,50	76,21
Фондоотдача, млн.сум.	13,69	15,25	32,18	16,93	210,99

Как видно из таблицы 2 за рассматриваемый период на АО «АГМК» сложилась следующая ситуация: в 2018 г. по сравнению с 2017 г. выручка имеет положительную динамику, увеличившись на 123168 млн. сум., темп роста составил 60,79 %.

Себестоимость, также увеличилась – на 117868 млн.сум., темп роста составил 73,82 %. Вследствие роста выручки, в 2018 году, предприятие получило валовой прибыли на 5300 млн.сум. больше, что составило 12,35 %.

В отчетном году, вследствие роста себестоимости и увеличения расходов предприятия, АО «АГМК» получило убыток от предоставления услуг, в сумме -27508 млн.сум., что повлекло за собой снижение чистой прибыли на -729 тыс.сум.

Далее, проведем анализ динамики и структуры доходов и расходов предприятия.

Таблица 3 – Оценка состава и динамики доходов

Показатель	2016 год		2017 год		2018 год		Изменение	
	Сумма, млн.сум.	% к итогу	Сумма, млн.сум.	% к итогу	Сумма, млн.сум.	% к итогу	+/-	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1. Выручка	145972	76,43	202608	93,34	325776	83,64	123168	-9,70
2. Проценты к получению	181	0,09	7	0,00	0	0,00	-7	0,00
3. Доходы от участия в других организациях	0	0,00		0,00		0,00	0	0,00
4. Прочие операционные доходы	44838	23,48	14458	6,66	63743	16,36	49285	9,70
Всего доходов организации	190991	100,00	217073	100,00	389519	100,00	172446	0

Как свидетельствуют данные таблицы, доходы организации в 2018 году по сравнению с 2017 годом выросли на 172446 тыс.сум., что составляет 13,66 %. Наибольший удельный вес в доходах организации занимает выручка (76,43 % - в 2016 году, 93,34 % - в 2017 году и 83,64 % - в 2018 году). В целом, рост выручки на 61 % способствовал увеличению общих доходов организации.

Оценка состава и динамики расходов представим в таблице 4.

Таблица 4 – Оценка состава и динамики расходов

Показатель	2016 год		2017 год		2018 год		Изменение	
	Сумма, млн.сум.	% к итогу	Сумма, млн.сум.	% к итогу	Сумма, млн.сум.	% к итогу	+/-	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1. Себестоимость	109616	59,93	159678	81,06	277546	81,06	117868	0,00
2. Коммерческие расходы	27572	15,07	15325	7,78	30312	8,85	14987	1,07
3. Проценты к уплате	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
4. Прочие операционные расходы	44970	24,59	21117	10,72	33146	9,68	12029	-1,04

Продолжение таблицы 4

Показатель	2016 год		2017 год		2018 год		Изменение	
	Сумма, млн.сум.	% к итогу	Сумма, млн.сум.	% к итогу	Сумма, млн.сум.	% к итогу	+/-	%
5. Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи	753	0,41	869	0,44	1393	0,41	524	-0,03
Всего расходов организации	182911	100,00	196989	100,00	342397	100,00	145408	0,00

Расходы организации, также имеют динамику к увеличению, что составило 14540 млн.сум. или , т.е. на 73,82 %. Так себестоимость в 2018 и 2017 году составила 81,06 % от общей суммы расходов; коммерческие расходы – 8,85 % и 7,78 % соответственно в 2017 и 2018 году, прочие операционные расходы – 10,72 % в 2017 году и 9,68 % в отчетном году. Данная динамика свидетельствует о сокращении данной статьи расходов в общей их сумме.

Данные таблицы 4 показывают, что в 2018 году, также снижаются операционные расходы на 1,04 пункта.

Анализ динамики и структуры расходов представлен в таблице 5.

Таблица 5 – Анализ динамики и структуры расходов предприятия

Показатель	2016 год		2017 год		2018 год		Изменение	
	Сумма, млн.сум	% к итогу	Сумма, млн.сум	% к итогу	Сумма, млн.сум	% к итогу	+/- млн. сум	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Себестоимость продаж, в т.ч.:	109616	81,89	159678	82,88	277546	78,56	167930	0
1) материальные, в т.ч.	40973	30,61	71076	36,89	65226	18,46	57253	-11,37
- покупные комплектующие изделия	30878	23,07	59547	30,91	54574	15,45	23696	-7,62
- работы и услуги производственного характера, выплачиваемых сторонним организациям	9214	6,88	10254	5,32	10541	2,98	1327	-3,90

Продолжение таблицы 5

Показатель	2016 год		2017 год		2018 год		Изменение	
	Сумма, млн.сум	% к итогу	Сумма, млн.сум	% к итогу	Сумма, млн.сум	% к итогу	+/- млн. сум	%
- прочие нужды	881	0,66	1275	0,66	111	0,03	-770	-
2) ФОТ	51378	38,38	67382	34,97	161970	45,85	110592	7,4
3) отчисления в фонды социального страхования	15413,4	11,51	20214,6	10,49	48591	13,75	33177,6	2,2 4
4) амортизация	265	0,20	320	0,17	350	0,10	85	-
5) прочие расходы	1586,6	1,19	685,4	0,36	1409	0,40	-177,6	-
Коммерческие расходы	14102	10,53	15325	7,95	30312	8,58	16210	-1,95
- упаковка изделий	84	0,06	40	0,02	1463	0,41	1379	0,35
- доставка продукции в салон	10017	7,48	11111	5,77	18414	5,21	8397	-
- комиссионные сборы, уплачиваемые посредническим	987	0,74	1025	0,53	1569	0,44	582	-0,29
затраты на хранение продукции	1000	0,75	1114	0,58	3825	1,08	2825	0,3 4
на рекламу, на представительские расходы	2014	1,50	2035	1,06	5041	1,43	3027	-0,08
Управленческие расходы, в т.ч.	10141	7,58	17659	9,17	45426	12,86	35285	5,28
на освещение и отопление сооружений непроизводственного назначения	101	0,08	506	0,26	604	0,17	503	0,10
на командировки, услуги связи,	9988	7,46	16912	8,78	43574	12,33	33586	4,87
прочие аналогичные этим расходы	52	0,04	241	0,13	1248	0,35	1196	0,31
Расходы	133859	100	192662	100	353284	100	219425	0,00

Наибольший удельный вес принадлежит ФОТ. Так, в 2016 году удельный вес данной статьи составил 46,87 % в общей структуре расходов предприятия; в 2016 году - произошло снижение удельного веса до 42,20 %, а в 2018 году увеличилось до 58,36 %.

Далее проведем анализ финансового состояния предприятия. Основным источником информации для проведения финансового анализа является бухгалтерский баланс [16, с. 369].

Анализ динамики и структуры активов предприятия за 2016-2018 год представлен в таблице 6.

Согласно представлены расчетам в таблице 6, стоимость имущества предприятия за 2017-2018 гг. увеличилась на 115413 млн.сум. (темп роста составил 45,798 %). Увеличение баланса предприятия вызвано ростом оборотных активов.

Таблица 6 – Анализ динамики и структуры активов АО «АГМК» за 2016-2018 гг.

Наименование статей	На 31 декабря 2016 г.		На 31 декабря 2017 г.		На 31 декабря 2018 г.		Изменение, 2018/2017		
	млн. сум.	Уд. вес, %	млн. сум.	Уд. вес, %	млн. сум.	Уд. вес, %	+/-	Уд. вес	Темп роста, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Нематериальные активы	289	0,15	288	0,11	286	0,08	-2	-0,04	99,31
Основные	15585	8,13	10984	4,36	9264	2,52	-1720	-1,84	84,34
Итого внеоборотные активы	15874	100,00	11272	4,47	9550	2,60	-1722	-1,87	84,72
Запасы	85172	44,44	142294	56,46	212863	57,93	70569	1,47	149,59
Дебиторская	73376	38,28	84497	33,52	128882	35,07	44385	1,55	152,53
Денежные	6128	3,20	985	0,39	4696	1,28	3711	0,89	476,75
Итого по разделу II	175799	91,72	240775	95,53	357910	97,40	117135	1,87	148,65
Баланс	191673	100,00	252047	100,00	367460	100,00	115413	0,00	145,79

Графически, данная динамика представлена на рисунке 2

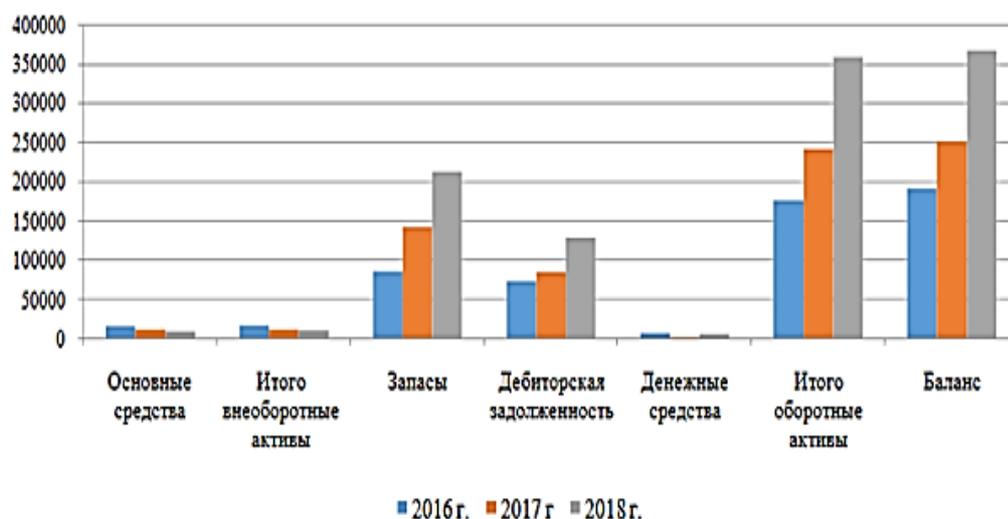


Рисунок 2 – Анализ динамики активов АО «АГМК» за 2016-2018 гг.

Рост оборотных активов произошел по следующим статьям: запасы предприятия увеличились на 70569 млн.сум. (темп роста 49,59 %); денежные средства – на 3711 млн.сум. или более, чем 4 раза. Сумма дебиторской задолженности в 2018 году составила 128882 млн.сум., что на 44385 млн.сум. выше, чем показатель за 2017 год.

Снижение внеоборотных активов предприятия обусловлено снижением нематериальных активов на 2 млн. сум и основных средств – на 1720 млн.сум, что составило 84,34 %, что, безусловно, является отрицательным моментом в деятельности предприятия.

В процессе формирования имущества общества были использованы собственные и привлеченные средства.

Состав и структуру источников образования имущества демонстрирует таблица 7.

Таблица 7 – Анализ динамики и структуры пассивов АО «АГМК» за 2016-2018 гг.

Наименование статей	На 31 декабря 2016 год		На 31 декабря 2017 год		На 31 декабря 2018 год		Изменение 2017-2018		
	млн. сум	Уд. вес, %	млн. сум	Уд. вес, %	млн. сум	Уд. вес, %	+/-	Уд. вес	Темп роста, %
Уставный капитал	10	0,00	10	0,00	10	0,00	0	0,00	100,00
Добавочный капитал	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0	0,00	-
Нераспределенная прибыль	16166	8,43	18602	7,38	20298	5,52	1696	-1,86	109,12
Итого собственные средства	16176	8,44	18612	7,38	20308	5,53	1696	-1,86	109,11
Кредиторская задолженность	175237	91,42	233175	92,51	346464	94,29	113289	1,77	148,59
Оценочные обязательства	260	0,14	260	0,10	688	0,19	428	0,08	264,62
Итого краткосрочные обязательства	175497	91,56	233435	92,62	347152	94,47	113717	1,86	148,71
Баланс	191673	100,0	252047	100,00	367460	100,00	115413	0,00	145,79

Согласно представленным данным, видно, что имущество предприятия сформировано из собственных и заемных источников. Основной удельный вес занимают заемные средства. Так, собственные средства в 2018 году занимали 5,53%, а заемные – 94,47 %.

Однако, следует отметить рост собственных средств в абсолютном выражении на 1696 млн.сум, или 9,11 %, что произошло за счет увеличения нераспределенной прибыли предприятия.

Долгосрочные обязательства у предприятия отсутствуют, поэтому заемные источники представлены кредиторской задолженностью, которая в 2018г. составила 346464 млн.сум, что превысило показатель 2017 г. на 113289 млн.сум или 48,59 %. Удельный вес данной статьи составил в 2017 г. – 92,51 %, а в 2018 г. – 94,29%. Следует отметить повышение данного показателя, как в абсолютном выражении, так и в структуре источников предприятия, что отрицательно характеризует деятельность компании, демонстрирует ее зависимость от внешних кредиторов, тем самым снижая ее устойчивость и кредитоспособность.

Графически данная динамика представлена на рисунке 3.

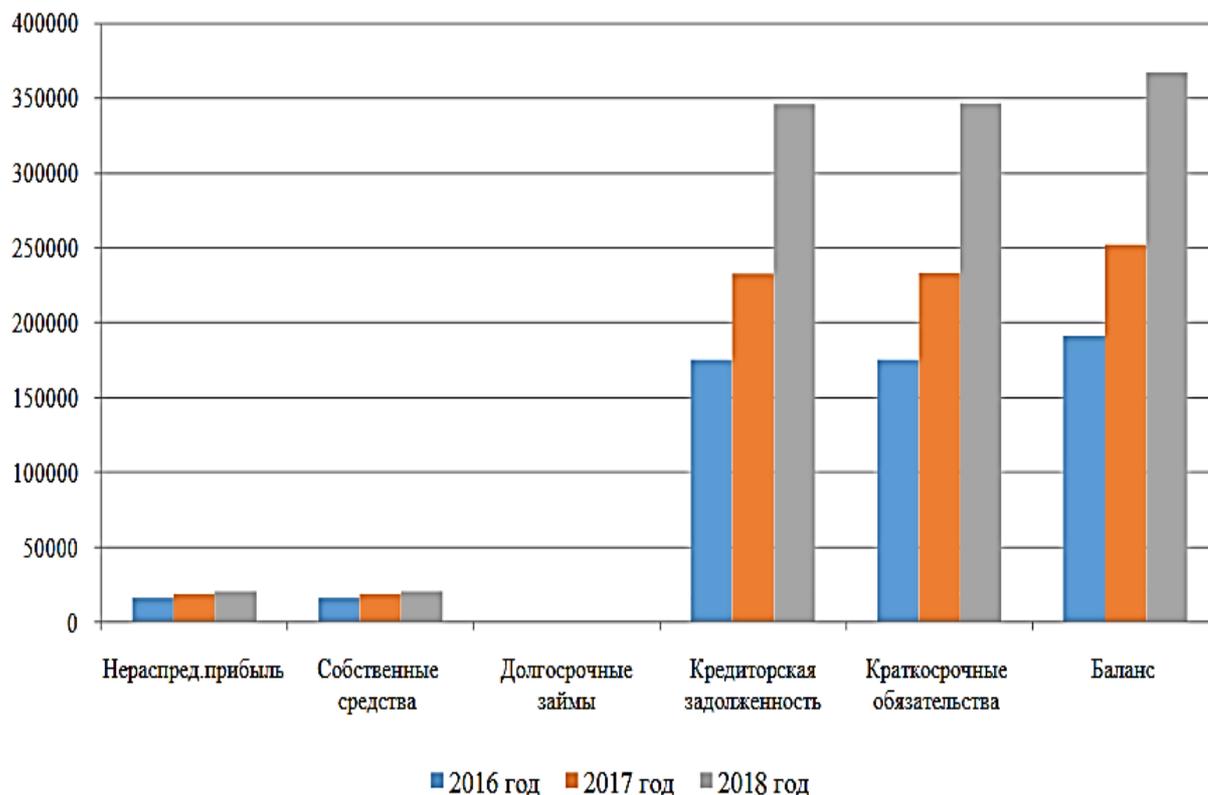


Рисунок 3 – Анализ динамики пассивов АО «АГМК» за 2015-2017 гг.

Исходя из данных бухгалтерского баланса, коэффициенты, характеризующие общую финансовую устойчивость, представлены в таблице 8.

Коэффициент автономии (коэффициент общей финансовой независимости), характеризующий долю источников собственного капитала в валюте баланса, составил 0,055 на конец периода. Значение коэффициента снизилось на -0,0186 и показывает снижение доли средств, вложенных собственниками в общую стоимость имущества общества, увеличение удельного веса заемных источников финансирования в валюте баланса.

Коэффициент концентрации заемного капитала показывает, что предприятие имеет общую финансовую неустойчивость.

Таблица 8 – Динамика коэффициентов, характеризующих общую финансовую устойчивость АО «АГМК» за 2016-2018 гг.

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение 2017/2018
Собственный капитал (СК), стр. 1300, ф. 1	16176	18612	20308	1696
Валюта баланса (ВБ), стр. 1600, ф. 1	191673	252047	367460	115413
Заемный капитал (ЗК), стр. 1400, ф. 1 + стр. 1500, ф. 1	175497	233435	347152	113717
Коэффициент автономии (СК/ВБ)	0,084	0,074	0,055	-0,0186
Коэффициент концентрации заемного капитала (ЗК / ВБ)	0,916	0,926	0,945	0,0186
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (ЗК / СК)	10,849	12,542	17,094	4,5522

Изобразим данную динамику графически с помощью рисунка 4.

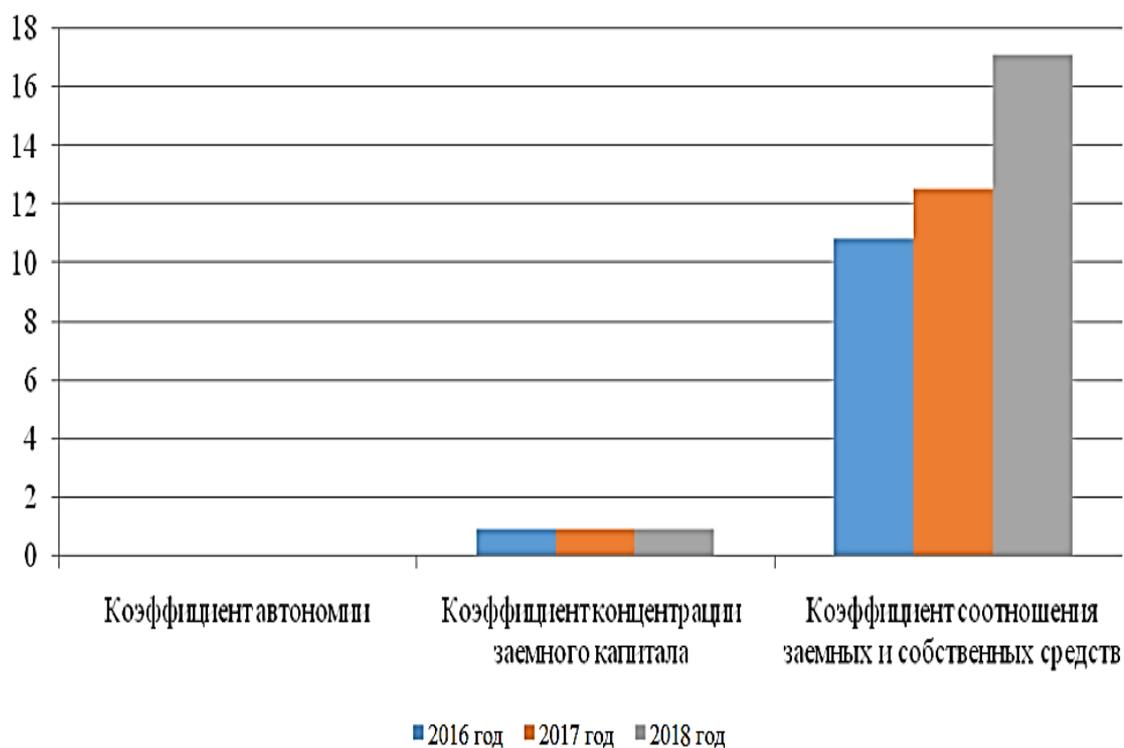


Рисунок 4 – Динамика основных показателей ликвидности АО «АГМК» за 2016-2018 гг.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств показывает, что на начало отчетного периода на 1 сум вложенных в активы собственных источников приходилось 12,5 сум заемных, на конец периода – 17,1 сум. Полученное соотношение указывает на ухудшение финансового

положения предприятия, так как связано со снижением доли собственных средств и ростом доли заемных средств. Таким образом, за отчетный период ни один из коэффициентов ликвидности не соответствует рекомендуемым значениям, что указывает на отсутствие необходимого объема ликвидных средств для погашения текущих обязательств и свидетельствует о необходимости принятия мер по повышению уровня платежеспособности предприятия. Таким образом, в ходе проведения анализа финансовой деятельности АО «АГМК» было выяснено, что в 2017-2018 гг. предприятие имеет неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности предприятия.

Проведенный анализ эффективности управления имуществом предприятия, показал, что на балансе предприятия представлены и заемные источники финансирования, и собственные. К отрицательному моменту следует отнести преобладание в 2018 году удельного веса заемного капитала.

Отрицательным моментом следует отметить увеличение краткосрочных обязательств. Также следует выделить и положительную тенденцию, которая выражается в увеличении абсолютного показателя собственного капитала.

С позиции долгосрочной перспективы деятельность АО «АГМК» не стабильно. На предприятии возрастает зависимость от внешних кредиторов, уменьшается финансовая устойчивость. Анализ эффективности использования финансовых ресурсов позволил выявить динамику их снижения. Таким образом, анализ финансовой деятельности АО «АГМК», позволяет утверждать о неэффективности системы управления.

2.3 Оценка финансового состояния АО «АГМК»

Анализ финансово-хозяйственной деятельности АО «АГМК» осуществлен за период 2017-2018 гг. на основании финансовой отчетности.

Анализ финансовой отчетности будет целесообразно, если начинать с рассмотрения сравнительного аналитического баланса. С помощью аналитического баланса систематизируются предыдущие расчеты показателей. Все его показатели можно разделить на три группы:

- показатели структуры баланса;
- параметры динамики баланса;
- показатели структурной динамики.

Непосредственно из аналитического баланса можно получить ряд важнейших характеристик финансового состояния организации, включая следующие:

- Общая стоимость имущества организации за 2018 год увеличилась на 197 407,4 млн.сум или на 21,56%.
- Стоимость иммобилизованных (внеоборотных) средств (активов) за 2018 год увеличилась на 111 043,0 млн.сум или на 22,75%.
- Стоимость мобильных (оборотных) средств за 2018 год увеличилась на 86 364,4 млн.сум или на 20,20%.
- Стоимость материальных оборотных средств за 2018 год увеличилась на 64 584,1 млн.сум или на 22,95%.
- Величина собственных средств организации за 2018 год увеличилась на 75 792,1 млн.сум или на 10,43%.
- Величина заемных средств за 2018 год увеличилась на 121 615,3 млн.сум или на 64,44%.
- Величина собственных средств в обороте за 2018 год снизилась на 35 250,9 млн.сум или на -14,77%.

Удельный вес собственных оборотных средств в стоимости имущества по итогам 2018 года снизился по сравнению с 2017 годом на 7,79% и составил 18,28%. Соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей в 2018 году резко увеличилась на 25,43% и составила 43,71%. Темпы дебиторской и кредиторской задолженностей должны

уравновешивать друг друга. При этом стоит отметить, что, начиная с 2018 года АО «АГМК» перешла на аккредитивную форму оплаты труда с внешнеторговыми компаниями, что повлияло на рост дебиторской задолженности.

Доля собственных оборотных средств в общем объеме оборотных активов за 2017 год составила 58,94% а за 2018 год – 61,09%. Рекомендуемое минимальное значение данного показателя равно 10%. Следовательно, акционерное общество имеет реальные возможности погасить за счет собственных оборотных средств первоочередные краткосрочные обязательства. Прирост показателя более чем на 2% свидетельствует об улучшении финансового положения предприятия. Пассив баланса характеризуется преобладающим удельным весом собственного капитала в его валюте. По итогам 2017 года доля собственных источников составляла 79,36%, а по итогам 2018 года уменьшилась на 7,27%, т.е. существенно не изменилась.

Рассматривая темпы роста собственного и заемного капитала можно увидеть, что темп роста заемного капитала был выше темпа роста собственного капитала на 54,01%, что связано с привлечением дополнительных для бесперебойного финансирования программы модернизации, технического и технологического перевооружения производства. При анализе структуры актива баланса, видим, что доля фиксированных активов предприятия по итогам 2018 года составляет 53,8% от всех активов.

Анализируя вышеуказанную таблицу можно сделать вывод, что финансовая независимость предприятия высока. Это подтверждается весомыми значениями коэффициентов финансовой независимости и самофинансирования, а также низкой величиной коэффициента задолженности.

Таблица 9 – Анализ относительных показателей финансовой устойчивости предприятия

Показатели	Норматив	2017 год		2018 год	
		на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода
Коэффициент автономии	>0,5	0,82	0,79	0,79	0,72
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	0,25-1	0,22	0,26	0,26	0,39
Коэффициент самофинансирования	>1	4,65	3,85	3,85	2,59
Коэффициент заемного капитала	<0,5	0,18	0,21	0,21	0,28
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,1-0,5	0,63	0,59	0,59	0,61
Коэффициент маневренности	0,2-0,5	0,37	0,35	0,35	0,39

* Составлено автором по данным годовых отчетов АО «АГМК» за 2017-2018 гг.

В рассматриваемом периоде коэффициент маневренности находится в пределах нормы, что свидетельствует об уровне гибкости использования собственных оборотных средств предприятия, т.е. какая часть собственного капитала закреплена в денежных средствах, позволяющих маневрировать ими в течение года. Коэффициент обеспеченности собственными средствами имеет очень высокие значения, превышающие рекомендуемую максимальную границу, что характеризует независимую финансовую политику акционерного общества по отношению к внешним кредиторам.

Таблица 10 – Анализ ликвидности предприятия

Показатели	2016г.	2017г.	2018г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,37	0,28	0,40
Коэффициент текущей ликвидности	1,71	1,20	1,57
Коэффициент срочный ликвидности	0,66	0,43	0,71

Ликвидность любого предприятия – это способность быстро погашать свою задолженность. Показатели ликвидности в целом имеют тенденцию к

увеличению. В мировой практике достаточным считается значение коэффициента абсолютной ликвидности, равное 0,2-0,3 т.е. в нашем случае по итогам 2018 года предприятие может немедленно погасить 40% текущих обязательств. Показатели срочной ликвидности за рассматриваемый период ниже принятых в международной практике рекомендательных значений (0,8-1,0). При этом наблюдается улучшения показателей в 2018г. Показатели текущей ликвидности находятся в пределах нормы (1-2).

Таблица 11 – Анализ показателей рентабельности предприятия

Показатели	2016г.	2017г.	2018г.
Рентабельность реализации	44,92	61,14	52,43
Рентабельность продаж: из них			
из расчета валовой прибыли	55,08	38,86	47,57
из расчета операционной прибыли	26,55	17,05	14,61
из расчета чистой прибыли	2,51	6,02	9,73
Рентабельность основной деятельности	122,62	63,55	90,73
Рентабельность активов	2,64	5,00	8,52
Рентабельность собственного капитала	3,19	6,19	11,30
Рентабельность основного капитала	5,41	9,49	15,89
Рентабельность оборотного капитала	5,17	10,58	18,36
Рентабельность заемного капитала	15,54	26,03	34,62

Проанализировав финансовую отчетность предприятия АО «АГМК» можно сделать следующие выводы:

Предприятие работает достаточно независимо от заемных (кредитных) средств их внешних источников. Данный вывод сделан на основании того факта, что у предприятия незначительные заемные средства и коэффициент финансовой устойчивости находятся в пределах нормы. Оценка коэффициентов ликвидности показывает тенденции к улучшению.

При этом стоит учитывать, что нестабильные тенденции в рентабельности за период 2017-2018 гг. в основном связаны с мировым финансово-экономическим кризисом. Так как во время кризиса цены на цветные и драгоценные металлы резко упали. Например 3 июля 2017 года наивысшая отметка цены на медь катодную составляла 8985 долл.США за тонну, в то время как 31 октября 2017 года цена на медь составила 3995 долл.США за тонну, а 24 декабря 2017 года была зафиксирована низкая отметка цены – в размере 2770 долл.США за тонну, что привело к существенному снижению доходов предприятия. Данная ситуация на мировом рынке наблюдалась вплоть до конца первого квартала 2018г.

Для сравнительного анализа показателей было выбрано металлургическая компания АрселорМиттал. (таблица 12) [17]

Таблица 12 – Сравнительный анализ показателей АрселорМиттал и АО АГМК за 2014-2018 г.г.

Наименование	2014	2015	2016	2017	2018
Выручка от реализации					
АрселорМиттал (млрд.долл)	80,2	88,6	105,2	124,9	65,1
АО АГМК (млн.долл)	516,8	808,6	827,1	551,7	605,6
АО АГМК (медь-тыс.тонн)	103,9	93,0	89,7	71,9	84,0
Количество работников (тысяч чел.)					
АрселорМиттал	334,0	319,6	311,5	315,9	281,7
АО АГМК	25,1	25,4	25,2	25,0	24,6

Анализ таблицы показывает влияния мировой финансово-экономического кризиса на выручку обеих предприятий. Но благодаря принятых мер антикризисных программ последствия кризиса смягчились по отношению АО АГМК. При этом следует отметить что, несмотря на финансовые трудности, количество работников по АО АГМК сохранился на уровне, в то время как АрселорМиттал сократил более 30 тысяч работников. Это еще раз доказывает о том, что в нашем государстве сильная социальная защита населения.

Несмотря на вышеизложенной ситуации, АО «АГМК» достиг положительные результаты в 2018 году. Позитивные изменения были достигнуты благодаря исполнения мер Указа Президента Республики Узбекистан от 28.11.2017 г. за УП-4058 «О программе мер по поддержке предприятий реального сектора экономики, обеспечению их стабильной работы и увеличению экспортного потенциала», в котором было предусмотрено активизация процессов модернизации, технического и технологического перевооружения базовых отраслях экономики, снижение производственных затрат и себестоимости продукции на 20%.

3 Пути совершенствования финансового состояния АО «АГМК»

Процесс управления финансами является важнейшей составляющей деятельности любого хозяйствующего субъекта. В современных условиях обеспечение оптимального управления финансами хозяйствующих субъектов становится еще более актуально, поскольку их значительная часть находится в неблагоприятном финансовом состоянии, обусловленном трудностями формирования рыночных отношений, конечной целью которого может выступать оптимизация состава и структуры финансовых, или, точнее, финансово-инвестиционных, механизмов этих хозяйствующих субъектов.

Основой же рационального управления финансовыми ресурсами хозяйствующего субъекта следует считать их правильное планирование, а значит, и прогнозирование, так как прогноз после оценки и принятия может служить базовым допущением в планировании.

Действительно, учитывая, что финансовое состояние АО «АГМК» есть состояние его финансовых ресурсов, т.е. фондов денежных средств, механизм управления которыми является одной из составляющих его финансово-инвестиционного механизма. При этом изменение финансового состояния, т.е. состояния финансовых ресурсов, или денежных фондов, реализуется через движение последних, оказывая тем самым воздействие на механизм управления денежными отношениями АО «АГМК», являющийся другой составляющей его финансово-инвестиционного механизма, целевой подход к прогнозированию состояния и движения его финансовых ресурсов, направленный на обеспечение улучшения финансового состояния в перспективе, может рассматриваться как инструмент оптимизации состава и структуры финансово-инвестиционного механизма данного хозяйствующего субъекта.

Между тем на АО «АГМК» система финансового планирования и бюджетирования развита слабо и имеет, скорее, несистемный характер, то

есть какие-то расчеты производятся только по конкретному заданию руководства компании.

Бюджетирование - один из основных инструментов управления компанией. Оно давно и активно используется компаниями как технология финансового планирования. Однако немногие компании рассматривают бюджетирование как реальный инструмент управления эффективностью бизнеса и достижения стратегических целей и задач. Наиболее «продвинутые» российские предприятия уже успешно применяют процедуру бюджетирования для планирования своей деятельности. Однако у практиков, имеющих опыт бюджетирования, есть вопросы, требующие разъяснений. Что уж говорить о тех отечественных компаниях, которые только сейчас начинают внедрение бюджетных процессов.

Вся процедура бюджетирования должна быть организована таким образом, чтобы на последнем этапе руководство получало три основные бюджетные формы:

- бюджет доходов и расходов;
- бюджет движения денежных средств;
- прогнозный баланс.

Нужно отметить, что после составления бюджета доходов и расходов, бюджета движения денежных средств и прогнозного баланса работа по планированию не заканчивается. Во-первых, полученные данные являются исходными для управленческого анализа, например, для расчета коэффициентов. А во-вторых, начинается стадия коррекции, согласований, решения проблемных вопросов. Весь процесс бюджетирования выходит на второй круг, и в результате одна часть количественной информации переходит в категорию «обязательной к исполнению», а другая - в категорию ближайших уточненных планов.

Принципы эффективного бюджетирования базируются на здравом смысле и довольно просты. Для сопоставления и анализа данных разных периодов процесс бюджетирования должен быть постоянным и

непрерывным. Сами периоды должны быть одинаковыми и утверждены заранее: неделя, декада, месяц, квартал, год. Рассмотрим основные правила, соблюдать которые должна любая компания, занимающаяся бюджетированием.

Непрерывность бюджетирования выражается в так называемом «скольжении». Существует стратегический период планирования, например, пять лет. На этот период составляется так называемый бюджет развития, который не следует путать с бизнес-планом. В бизнес-плане должны содержаться не только количественная информация, но и идея бизнеса, маркетинговые исследования, план организации производства и т.д. В принципе, финансовая часть бизнес-плана и представляет собой бюджет развития.

Пятилетний стратегический период планирования включает еще один период длиной в четыре квартала. Причем такой период планирования выдерживается всегда: по прошествии первого квартала к четвертому прибавляется еще один и снова составляется бюджет на четыре квартала. Это и есть принцип «скольжения».

Во-первых, используя «скользящий» бюджет, предприятие регулярно может учитывать внешние изменения (например, инфляцию, спрос на продукцию, ситуацию на рынке), изменения своих целей, а также корректировать планы в зависимости от уже достигнутых результатов. В итоге прогнозы доходов и расходов становятся более точными, чем при статичном бюджетировании. В условиях регулярного планирования сотрудники на местах привыкают к предъявляемым требованиям и соотносят свои повседневные действия со стратегическими целями компании.

Во-вторых, при статичном бюджетировании к концу года значительно снижается горизонт планирования, чего не происходит при «скользящем» бюджете. Например, предприятие, которое раз в год в ноябре утверждает бюджет на год вперед, в октябре располагает планами только на два следующих месяца. И когда появится бюджет на январь, может оказаться,

что уже поздно заказывать какие-то ресурсы, заявку на которые нужно было размещать за три месяца до поставки, то есть в октябре.

Утвержденные бюджеты должны исполняться - это одно из основных правил. В противном случае сводится на «нет» вся идея планирования и достижения поставленных целей. За неисполнение надо наказывать, для исполнения – мотивировать.

Основная идея заключается в том, что процессно-ориентированное бюджетное планирование концентрирует свое внимание на изучении видов деятельности и их связи с достижением стратегических целей. Используемый вместе с процессно-ориентированным бюджетным планированием метод калькуляции затрат исходя из особенностей продукции и услуг основан на выявлении вариаций процессов, вызванных специфическими требованиями или условиями (особенностями) отдельных продуктов и услуг. Знание таких «особенностей» помогает компаниям понять и минимизировать вариации, в результате чего затраты станут более предсказуемыми и управляемыми.

Переход на процессно-ориентированное бюджетирование с калькулированием затрат, исходя из особенностей реализуемой продукции АО «АГМК», поможет решить многие проблемы за счет того, что:

- возлагает ответственность и учет на работников, с тем, чтобы они сами управляли своими видами деятельности в целях выполнения плановых показателей;
- предлагает более реалистичный взгляд на объем рабочей нагрузки, включая влияние уровня обслуживания;
- позволяет увидеть причины вариаций, по которым можно принять меры;
- дает возможность понять, каким образом продукт/услуга вызывают спрос (или заинтересованность) на конкретный вид деятельности, который, в свою очередь, вызывает потребность в ресурсах;
- создает возможности контроля на том уровне, который позволяет принимать соответствующие меры;

- делает прозрачным управление избыточными и/или недостаточными мощностями.

Определение АО «АГМК» практических и избыточных функциональных возможностей. На пути к высокому качеству организация должна проанализировать свои практические функциональные возможности. Когда избыточные функциональные возможности становятся очевидными, руководство организации может легко увидеть проблему и принять более обоснованное решение относительно того, что следует предпринять в отношении такой избыточной мощности. Так, например, АО «АГМК» стоит рассмотреть вопрос о более рациональном использовании собственных помещений:

- продать;
- сдать в аренду;
- использовать это время или площади в других целях.

Однако прежде чем планировать расширение деятельности, необходимо задаться следующими вопросами:

- нужен ли этот вид деятельности?
- будет ли этот вид деятельности пользоваться спросом?
- будет ли этот вид деятельности конкурентоспособен?
- как можно использовать уже имеющиеся функциональные возможности?
- какие аспекты, связанные с функциональными возможностями, следует подвергнуть анализу?

Бюджетирование - это не только инструмент планирования. Это еще и инструмент, позволяющий оценить, насколько успешно реализуются отдельные проекты и развиваются дела всей компании. Так называемый план-факт анализ может ежемесячно проводиться как исключительно для финансовых бюджетов, так и для отдельных операционных бюджетов. Его цель – определить причину возникновения отклонений.

Если планы по доходам перевыполняются, а расходы остаются в рамках лимитов - причин для беспокойства не возникает. А если расхождение между цифрами в обратную сторону, то все зависит от сферы бизнеса, величины предприятия и его показателей за прошлые годы. АО «АГМК» работает на высоко конкурентном рынке, где норма прибыли составляет всего 3 -5%. Для нее отклонение цен от планового уровня в бюджете на 2-3% означает потерю большей части прибыли и представляет угрозу существованию.

Прибыль АО «АГМК» положительна, но не достаточна для того, чтобы хотя бы удержать свои позиции в конкурентной борьбе. Прибыль в абсолютном выражении может быть низкой по сравнению с конкурентами по двум причинам:

- небольшие масштабы деятельности компании;
- более низкая рентабельность.

Следует отметить, что эти причины могут быть взаимосвязаны. При увеличении масштабов деятельности компании ее рентабельность может увеличиться (эффект масштаба), но может происходить и обратное. При росте масштабов бизнеса могут резко увеличиться постоянные затраты компании, и это приведет к тому, что рентабельность продаж будет меньше, хотя при этом маржинальная рентабельность вырастет за счет снижения удельных переменных расходов за счет эффекта масштаба. Поэтому часто собственники компании, помимо нижнего ограничения по прибыли, устанавливают верхнее ограничение по постоянным затратам.

АО «АГМК» необходимо также отслеживать и динамику эффективности. Если прибыль в планируемом периоде положительна, но меньше чем в соответствующем отчетном периоде, то необходимо выяснить, в чем причина таких изменений. Отрицательная динамика прибыли может быть связана с тремя причинами:

снижение эффективности работы компании (только внутренние причины);

сокращение целевых рынков (только внешние причины);

уменьшение доли рынка компании при неизменной емкости рынка (как внутренние, так и внешние причины).

В первом случае опять необходимо заняться оптимизацией бизнес-процессов компании. Во втором случае нужно провести стратегический анализ для принятия решения либо о выходе на новые сегменты рынка, либо о диверсификации, либо о продаже или закрытии бизнеса. В третьем случае необходимо провести комплексный анализ компании с целью выявления проблем, связанных с маркетингом и сбытом, а также потребительских свойств реализуемой продукции и их себестоимости.

Очень важно наладить в АО «АГМК» систему оперативного получения всей необходимой информации. Иначе принимать меры для исправления ситуации будет поздно. Поэтому предприятию, всерьез взявшемуся за внедрение бюджетирования, придется поработать и над совершенствованием учета всех хозяйственных операций, которые оно совершает.

Таким образом, можно выделить следующие этапы для внедрения системы бюджетирования на АО «АГМК»:

- Определить финансовую структуру компании: составить перечень подразделений, для которых будут формироваться бюджеты.
- Выбрать виды необходимых бюджетов.
- Определить формат бюджетов и технологию их составления.
- Определить процедуру оценки, анализа и контроля исполнения бюджетов.
- Распределить функции, обязанности, сферы ответственности и формы взаимодействия между участниками бюджетного процесса.

Рекомендуемые виды и структура бюджетов АО «АГМК»:

- Финансовые бюджеты:
- Бюджет доходов и расходов;

- Бюджет движения денежных средств;
- Расчетный баланс;
- Операционные бюджеты:
 - Бюджет продаж;
 - Бюджет закупок;
 - Бюджет оплаты труда;
 - Бюджет управленческих расходов;
 - Бюджет коммерческих расходов;
- Вспомогательные бюджеты:
 - Кредитный план.

3.1 Основные проблемы финансового состояния

Проблемы и затруднения, возникающие в финансовом состоянии организации, имеют три основных проявления:

- дефицит денежных средств и низкая платежеспособность;
- недостаточная отдача на вложенный в предприятие капитал (недостаточное удовлетворение интересов собственника, низкая рентабельность);
- низкая финансовая устойчивость.

Экономическая суть первой проблемы состоит в том, что у компании в ближайшее время может не хватить или уже не хватает средств для своевременного погашения обязательств. Индикаторами низкой платежеспособности являются неудовлетворительные показатели ликвидности, просроченная кредиторская задолженность, сверхнормативные задолженности перед бюджетом, персоналом и кредитующими организациями. На основе анализа, проведенного во второй главе можно сказать об отсутствии этой проблемы в АО «АГМК», поскольку все

большинство рассчитанных показателей платежеспособности и ликвидности являются приемлемыми.

Суть второй проблемы заключается в том, что на практике собственник получает доходы, неадекватно малые своим вложениям. Возможные последствия такой ситуации – негативная оценка работы менеджмента организации, выход собственника из компании. О недостаточной отдаче на вложенный в предприятие капитал свидетельствуют низкие показатели рентабельности. При этом наибольший интерес проявляется к рентабельности собственного капитала как индикатору удовлетворения интересов собственников организации.

Относительно объекта исследования курсовой работы можно сказать, что показатели рентабельности в 2018 г. резко снизились по сравнению с 2017 и 2016 г. К примеру, чистая рентабельность собственного капитала в 2018 г. снизилась по сравнению с 2017 г. почти в 5 раз. Данное понижение показателя связано с резким падением уровня чистой прибыли в 2018 г.

На практике низкая финансовая устойчивость выступает третьей проблемой финансового состояния и означает возможные проблемы в погашении обязательств в будущем, иными словами - зависимостью компании от кредиторов, потерей самостоятельности.

О недостаточной финансовой устойчивости, то есть риске срывов платежей в будущем и зависимости финансового положения компании от внешних источников финансирования, свидетельствуют снижение показателя автономии ниже оптимального, отрицательная величина собственного капитала компании. Также индикатором недостаточного уровня финансирования текущей деятельности компании за счет собственных средств является снижение чистого оборотного капитала ниже оптимальной его величины и, тем более, отрицательная величина чистого оборотного капитала.

Можно выделить две причины проблем и затруднений, возникающих в финансовом состоянии предприятия:

- отсутствие потенциальных возможностей сохранять приемлемый уровень финансового состояния (или низкие объемы получаемой прибыли);
- нерациональное управление результатами деятельности (нерациональное управление финансами).

Проблемы с платежеспособностью, финансовой независимостью, рентабельностью имеют единые корни: либо компания имеет недостаточные результаты деятельности для сохранения приемлемого финансового положения, либо компания нерационально распоряжается результатами деятельности. Выяснение того, какая из указанных причин привела к ухудшению финансового состояния предприятия, имеет принципиальное значение. В зависимости от этого осуществляется выбор управленческих решений, направленных на оптимизацию финансового положения организации.

Недостаточный объем получаемой прибыли. Потенциальная возможность предприятия сохранять (достигать) приемлемое финансовое состояние определяется объемом получаемой прибыли. Основные составляющие, от которых зависит объем прибыли предприятия, - это цены и объемы реализации продукции, уровень производственных издержек и доходы от прочих видов деятельности.

Анализ доходов и затрат от основной и прочих видов деятельности проводится с использованием отчета о финансовых результатах, показателей прибыльности, величины накопленного капитала. Для оценки уровня переменных и постоянных затрат, а также соотношения цен на потребляемые ресурсы и реализуемую продукцию проводится маржинальный анализ.

Оценка объемов реализации осуществляется в первую очередь. При снижении объемов реализации необходимо выяснить причину сложившейся ситуации. Однако нередко на предприятиях наблюдается другая причина – недостаточные усилия по продвижению своей продукции. Если рыночная ситуация такова, что спрос на продукцию предприятия ограничен и

расширение рынка сбыта в ближайшее время не прогнозируется, можно говорить о необходимости выпуска новых видов продукции. Выпуск нового вида продукции, пользующегося спросом на рынке, позволит увеличить объемы реализации, но потребует средств на приобретение нового оборудования (в этом случае необходимо определить объем капитальных затрат, который не приведет к ухудшению состояния компании).

Возможно, что продвижение продукции организовано на должном уровне и предприятие заняло максимально возможную долю рынка, но прибыль все равно невысока. Причиной данной ситуации могут быть высокие затраты. Одной из возможных причин высоких затрат - высокие цены на сырье, материалы, комплектующие, услуги, устанавливаемые поставщиками. В этом случае вариант снижения затрат – поиск поставщиков, устанавливающих более низкие цены.

Причиной возникновения высоких затрат могут быть не только поставщики, но и само предприятие. В частности, высокие затраты на освещение, отопление, потребление воды могут возникать по причине отсутствия контроля за расходованием ресурсов. Это особенно характерно для крупных предприятий, таких как АО «АГМК».

В некоторых случаях снижение затрат требует более радикальных мер – сокращения производственных фондов предприятия или, как иногда говорят, сокращения масштабов компании. К таким мерам нередко приходится прибегать предприятиям, которые были созданы достаточно давно и рассчитаны на объемы производства, в десятки раз большие, чем объемы, производимые в настоящее время.

Прибыль, заработанная предприятием, остается в его распоряжении не в полном объеме. Часть заработанной прибыли может уйти на погашение штрафов, пеней за просроченные задолженности или срывы контрактов, часть - на расходы непроизводственного характера. Сокращение непроизводственных расходов из прибыли также может стать путем оптимизации прибыли, и, следовательно, финансового состояния компании.

Нерациональное управление результатами деятельности. Можно выделить три основные составляющие, которые относятся к области управления результатами деятельности организации - это управление оборотными средствами (оборотным капиталом), управление инвестиционной политикой и управление структурой источников финансирования.

Для многих действующих предприятий причина финансовых затруднений состоит именно в нерациональном управлении оборотными средствами, то есть сложившиеся на предприятии подходы в части управления оборотными средствами не являются адекватными изменившимся экономическим условиям.

В понятие «управление оборотными средствами» объединены такие процессы, как материально-техническое снабжение, сбыт, установление и контроль условий взаиморасчетов предприятия с покупателями и поставщиками.

Для характеристики сложившихся на предприятии принципов управления оборотным капиталом используются результаты анализа структуры баланса, показателей оборачиваемости текущих активов и пассивов, а также данные отчета о движении денежных средств. В частности, не вполне рациональная организация материального снабжения - закупки излишних запасов «надолго вперед». Для обоснования создания запасов на долгий срок приводят, как правило, два аргумента. Первый - упрощение работы материального снабжения: снижение нагрузки в части оперативного поиска наиболее дешевых материалов и обеспечения поставок в срок. Второй - возможность приобретения материалов по более низким ценам за счет приобретения больших объемов. В любом случае необходимо помнить, что это обездвиживает, выводит из оборота деньги компании. Закупки на долгий срок вперед обоснованы для материалов, с приобретением или поставкой которых могут наблюдаться проблемы. Принципиально важно определить и придерживаться минимально приемлемого периода закупки материалов

(определяется исходя из особенностей производственного процесса, условий доставки и цен на материалы).

Большая дебиторская задолженность - проблема многих предприятий. Усилия по своевременному востребованию задолженности дебиторов - также способ оптимизировать финансовое состояние компании. К организационным мерам оптимизации дебиторской задолженности можно отнести постановку процедуры контроля выставленных счетов (реестр покупателей, дата выставления счета, установленная дата оплаты счета, контактное лицо покупателя, ответственное лицо за контакт с покупателем от предприятия). К юридическим мерам оптимизации дебиторской задолженности относится, например, включение в договор продаж пункта об инвентаризации склада продавца (при продажах через посредников), включение в договор продаж штрафных санкций за просроченную оплату счетов.

Инвестиционная политика. Инвестиционные решения компании подразделяются на инвестиции в ценные бумаги (портфельные инвестиции), и инвестиции в реальные активы (проектные инвестиции) Инвестирование в реальные активы - всегда долгосрочные инвестиционные решения, в то время как портфельные инвестиции в большинстве случаев краткосрочны. Инвестирование во внеоборотные и долгосрочные финансовые активы есть процесс капиталовложения.

Принятия решений по портфельным инвестициям и по инвестиционным проектам имеют много общего, так как в основе их лежит оценка активов с учетом риска. Но есть и особенности в оценке и отборе инвестиционных проектов. Инвестиционные проекты, как проекты вложения средств в долгосрочные реальные активы, предполагают большие первоначальные затраты, оказывающие продолжительное влияние на доходность владельцев капитала.

Управление структурой источников финансирования. Оценка влияния структуры источников финансирования (структуры пассивов) на

рентабельность собственного капитала - задача, которая решается при помощи анализа финансового рычага. Суть управления структурой источников финансирования можно сформулировать следующим образом: обеспечив приемлемый уровень финансовой устойчивости, желательно выбирать такую структуру пассивов, которая будет способствовать повышению рентабельности собственного капитала организации.

Финансовые решения могут быть долгосрочными, определяющими источники финансирования на длительный период времени, и краткосрочными - решениями о финансировании текущих (краткосрочных) потребностей, связанных с использованием оборотных (текущих) активов. Центральным моментом долгосрочных финансовых решений является выбор такого сочетания собственного и заемного капитала, который бы максимизировал рыночную оценку всего капитала.

Под структурой финансовых источников понимается соотношение между различными краткосрочными и долгосрочными источниками. Например, структура финансовых источников предприятия показывает долю в общей величине пассивов (обязательств): собственного капитала, долгосрочных обязательств, таких краткосрочных обязательств, как банковские ссуды, кредитные линии, кредиторская задолженность и т.п. Под структурой капитала понимается соотношение только долгосрочных источников финансирования, т.е. соотношение между собственным и заемным капиталом. Принципиальное отличие собственного и заемного капитала – разная требуемая доходность, что связано с разным уровнем риска для владельцев этого капитала.

Преимущества и недостатки заемного капитала. Главным преимуществом заемного капитала является его низкая стоимость. Недостатком привлечения заемного капитала является дополнительный риск у владельца собственного капитала. Акционеры при наличии заемного капитала получают сверх коммерческого риска финансовый риск. Теперь общий риск акционера складывается из двух видов риска: коммерческого и

финансового. Результатом этого является требование дополнительной компенсации за повышенный риск. Таким образом, заемный капитал привлекателен своей относительной дешевизной, но его привлечение ограничено ростом риска владельцев собственного капитала.

Другим недостатком привлечения заемного капитала является необходимость концентрации денежных средств к моменту погашения займа или ссуды. Так как срок возврата заемного капитала четко оговорен, то от руководства корпорации требуется разработка специальных схем погашения (образование накопительного фонда, привлечение нового займа и т.п.). Часто предприятия идут по пути поддержания определенной структуры капитала и погашение одного займа осуществляют за счет привлечения нового. Это позволяет не заботиться о накопительном фонде. При выборе политики поддержания целевой структуры капитала возникают свои сложности в нахождении новых источников финансирования с приемлемой стоимостью капитала.

Доходность собственного капитала и финансовый рычаг. Привлечение заемных средств при определенных условиях позволяет увеличить отдачу вложенных собственных средств, т.е. обеспечить превышение доходности собственного капитала над доходностью актива.

Следует иметь в виду, что стоимость заемного капитала не всегда совпадает с номинальной процентной ставкой, взятой из кредитного договора или проспекта эмиссии облигационного займа (купонный процент). Стоимость заемного капитала определяется как отношение фактической платы корпорации владельцам заемного капитала к рыночной оценке данного капитала. Текущая рыночная оценка может отличаться от величины, зафиксированной в договоре предоставления займа или ссуды, и фактическая величина затрат с учетом налогообложения может оказаться меньше, чем денежный поток, получаемый владельцами заемного капитала.

Конкурентные преимущества позволяют инвестору создавать реальные активы или их комбинации, которые обеспечивают доходность, превышающую стоимость капитала.

Обоснование оптимальной структуры капитала. Оптимальная структура капитала подразумевает такое сочетание собственного и заемного капитала, которое обеспечивает максимум рыночной оценки всего капитала. Поиск такого соотношения – проблема, решаемая теорией структуры капитала.

Теория структуры капитала базируется на сравнении затрат на привлечение собственного и заемного капитала и анализе влияния различных комбинированных вариантов финансирования на рыночную оценку. Текущая рыночная оценка (актива, проекта или всего бизнеса) определяется как сумма дисконтированных чистых потоков, порождаемых вложенными средствами. Теория структуры капитала решает вопрос: влияет ли на текущую оценку, какие элементы капитала задействованы и в какой пропорции. Если пропорции между элементами капитала важны (прежде всего, соотношение собственного и заемного капитала), то какая пропорция обеспечит максимум текущей оценки вложенного капитала в отдельный актив, проект или корпорацию в целом.

Для обоснования оптимальной структуры капитала используются различные методы. Наибольшую известность и применение в мировой практике получили статические модели структуры капитала, обосновывающие существование оптимальной структуры, которая максимизирует текущую оценку, и рекомендующие принятие решений о выборе источников финансирования (собственные или заемные средства) строить исходя из оптимальной структуры капитала. Если оптимальная структура определена, то достижение этой пропорции в элементах капитала должно стать целью руководства, в этой пропорции следует и увеличивать капитал.

В настоящее время наибольшее признание получила компромиссная теория структуры капитала (оптимальная структура находится как компромисс между налоговыми преимуществами привлечения заемного капитала и издержками банкротства), которая не позволяет конкретной корпорации рассчитать наилучшее сочетание собственного и заемного капитала, но формулирует общие рекомендации для принятия решений.

3.2 Предложения по улучшению стабилизации финансового состояния

На основе проведенного в выпускной квалификационной работе анализа и выявленных проблем АО «АГМК» можно дать следующие рекомендации:

Сокращение издержек, непосредственно не связанных с основной деятельностью предприятия.

В таблице 13 представлены общехозяйственные затраты организации за 2018 год.

Представляется возможным менеджменту организации провести классификацию всех постоянных затрат по трем основным группам:

- затраты, которые компания вообще не может сократить в силу ряда причин;
- затраты, которые могут быть пересмотрены, однако их снижение может вызвать какие-либо последствия для предприятия (например, пересмотр договорных отношений);
- затраты, которые могут быть сокращены без последствий для деятельности компании.

Это позволит сразу задать направление для активных действий со стороны руководства компании.

Таблица 13 – Общехозяйственные затраты АО «АГМК» за 2018год

Статья затрат	Сумма за 2018 год, тыс.сум.
Амортизация	63 657
Информационно-консультационные услуги	96 935
Командировочные расходы	52 663
Обучение сотрудников	95 750
Расходные материалы для нужд администрации	21 219
Расходы на оплату труда администрации	966 429
Расходы на проведение корпоративных мероприятий	225 000
Расходы на социальную поддержку работников	50 250
Рекламные расходы	192 900
Ремонт офисной техники и оборудования	5 305
Содержание здания	159 143
ИТОГО	1 929 250

Разделим указанные затраты по классификационным группам, представленным выше, в таблице 13.

Таблица 14 Классификация общехозяйственных затрат АО «АГМК» за 2018 год

Классификационная группа	Статья затрат	Сумма, тыс.сум.	Уд. вес, в %
Затраты, которые не могут быть сокращены	Амортизация	63 657	28,6
	Содержание здания (коммунальные платежи, ТО и ремонт)	159 143	71,4
	Итого по группе	222 800	100,0
Затраты, которые могут быть пересмотрены с последствиями для деятельности	Командировочные расходы	52 663	4,1
	Расходные материалы для нужд администрации	21 219	1,7
	Расходы на оплату труда администрации	966 429	75,0

Продолжение таблицы 14

	Расходы на социальную поддержку работников	50 250	3,9
	Рекламные расходы	192 900	15,0
	Ремонт офисной техники и оборудования	5 305	0,4
	Итого по группе	1 288 765	100,0
Затраты, которые могут быть сокращены без последствий	Информационно-консультационные услуги	96 935	23,2
	Обучение сотрудников	95 750	22,9
	Расходы на проведение корпоративных мероприятий	225 000	53,9
	Итого по группе	417 685	100,0
Итого		1 929 250	

По моему мнению, АО «АГМК» может снизить величину постоянных издержек, непосредственно не связанных с основной деятельностью предприятия и не оказывающих заметного влияния на его деятельность. Так, например, у компании на протяжении имеются затраты на различные корпоративные мероприятия, обучение персонала, информационные услуги и др. По предварительным оценкам оптимизация и сокращение затрат по данным статьям может помочь сэкономить организации 417 685 тыс. сум. или около 22% постоянных затрат.

Руководству АО «АГМК» следует провести анализ имеющихся основных производственных фондов, относящихся к движимому имуществу, и выявить объекты, которые можно реализовать без последствий для производственного процесса Общества.

В таблице 15 представлен перечень офисной мебели, которая фактически не используется работниками АО «АГМК» постоянно, является резервной и может быть реализована на сторону.

Таблица 15 – Перечень неиспользуемой офисной мебели АО «АГМК»

Наименование	Первоначальная стоимость, тыс.сум.	Срок полезного использования, мес.	Фактически й срок эксплуатации, мес.	Предполагаемая стоимость реализации, тыс.сум.
Стол офисный круглый	177 000	61	27	98 656
Комплект мебели (стол+тумба+шкаф)	15 600	61	30	7 928
Шкаф для одежды	12 490	61	15	9 419
Вешалка напольная	3 760	61	25	2 219
Тумба подкатная	3 070	61	27	1 711
Стеллаж стеклянный	7 800	61	27	4 348
ИТОГО	219 720	х	х	124 280

Следовательно, АО «АГМК» может реализовать офисную мебель на общую сумму 124 280 тыс.сум.

Кроме того, рекомендуем продать и то офисное оборудование, по которому наблюдаются частые поломки и постоянно необходимо проводить текущий и капитальный ремонт. В некоторых случаях организации выгоднее приобрести новое оборудование, чем постоянно нести затраты на ремонт старого. Так, в 2018 году затраты на ремонт офисного оборудования, которые не были запланированы Обществом, составили 5 305 тыс.сум.

Реализовав изношенное оборудование АО «АГМК» сократит расходы на ремонт. В таблице 16 представлен перечень офисного оборудования, по которому в прошедшем 2018 году наблюдались частные поломки.

Таблица 16 – Перечень офисного оборудования АО «АГМК», требующего ремонта

Наименование	Первоначальная стоимость, тыс.сум	Срок полезного использования мес.	Фактически й срок эксплуатации мес.	Предполагаемая стоимость реализации, тыс.сум.
Шредер Fellowes	18 190	48	13	13 264
МФУ Xerox	25 900	35	15	14 800
Ноутбук Acer	23 490	35	18	11 409
ИТОГО	67 580	х	х	39 473

Следовательно, реализовав перечисленное в таблице 16 оборудование, АО «АГМК» сможет сократить затраты на ремонт на сумму 5 305 тыс.сум., а также получить дополнительные денежные средств в размере 39 473 тыс.сум.

Общий эффект от данного мероприятия составит:

$$124\ 280 \text{ тыс.сум.} + 5\ 305 \text{ тыс.сум.} + 39\ 473 \text{ тыс.сум.} = 169\ 058 \text{ тыс.сум.}$$

Таким образом, на основании данных, полученных нами в процессе анализа финансового состояния АО «АГМК», были разработаны и предложены мероприятия, направленные на повышение рентабельности основной деятельности Общества.

Так, по нашему мнению, у Общества имеется возможность получения доходов за счет сдачи в аренду пустующих площадей. В свою очередь для снижения издержек необходимо сократить все непроизводственные расходы, расходы на неэффективную рекламу, рассмотреть возможность обновления основных фондов с целью снижения расходов на ремонт.

Проведенная нами оценка экономической эффективности предложенных мероприятий показала, что прибыль от реализации возрастет на 585 743 тыс. руб., а рентабельность продаж составит 37,3%.

ЗАДАНИЕ ДЛЯ РАЗДЕЛА «СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ»

Студенту

Группа	ФИО
Д-3Б4А1	Досова Асал Камол кизи

Школа	инженерного предпринимательства	Направление/ специальность	38.03.01, Экономика
Уровень образования	Бакалавр		

Исходные данные к разделу» Социальная ответственность»

<p><i>1. Описание рабочего места (рабочей зоны, технологического процесса, используемого оборудования) на предмет возникновения:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -вредных проявлений факторов производственной среды (метеоусловия, вредные вещества, освещение, шумы, вибрация, электромагнитные поля, ионизирующие излучения) -опасных проявлений факторов производственной среды (механической природы, термического характера, электрической, пожарной природы) -негативного воздействия на окружающую природную среду (атмосферу, гидросферу, литосферу) -чрезвычайных ситуаций (техногенного, стихийного, экологического и социального характера) 	<p><i>Рабочее место в организации располагается в здании, в офисном помещении, имеет достаточную освещенность, хорошую степень проветриваемости.</i></p> <p><i>Каких-либо вредных проявлений факторов производственной среды выявлено не было.</i></p>
<p><i>2. Список законодательных и нормативных документов по теме</i></p>	<p><i>Трудовой кодекс РУ</i></p> <p><i>Отраслевое законодательство в сфере защиты труда</i></p> <p><i>Гражданский кодекс,</i></p> <p><i>Трудовой кодекс, Налоговый кодекс</i></p>

Перечень вопросов, подлежащих исследованию, проектированию и разработке

<p><i>1. Анализ факторов внутренней социальной ответственности:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -принципы корпоративной культуры исследуемой организации; -системы организации труда и его безопасности; -развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации; -системы социальных гарантий организации; -оказание помощи работникам в критических ситуациях. 	<p><i>В работе были рассмотрены следующие факторы внутренней среды: Принципы корпоративной культуры; Системы социальных гарантий организации (льготы, пособия, премия, дополнительные отпуска и т.д.); Развитие человеческого капитала в организации.</i></p>
--	---

<p>2. Анализ факторов внешней социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> -содействие охране окружающей среды; -взаимодействие с местным сообществом и местной властью; -спонсорство и корпоративная благотворительность; - ответственность перед потребителями товаров и услуг (выпуск качественных товаров); - готовность участвовать в кризисных ситуациях и т.д. 	<p>Предприятие разрабатывает нормативы образования отходов и лимитов на их размещение в соответствии с законом производит расчёт платы и оплаты за негативные воздействия на окружающую среду ежеквартально. Между предприятием и органами власти существует межведомственное взаимодействие, которое осуществляется путём обмена документами и информации. Спонсорство и корпоративная благотворительность; помощь сотрудников коллектива. Предприятие готово участвовать в решение наступивших проблем. Ответственность перед потребителями за качество изготовленной продукции и предоставляемых услуг. Проверка</p>
<p>3. Правовые и организационные вопросы обеспечения социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализ правовых норм трудового законодательства; - анализ специальных (характерные для исследуемой области деятельности) правовых и нормативных законодательных актов; - анализ внутренних нормативных документов и регламентов организации в области исследуемой деятельности. 	<p>1. Рассмотрение программ социальной ответственности предприятия за 2017 – 2018 гг. 2. Программа социальной ответственности и затраты на нее на 2019 г.</p>

Перечень графического материала:

<p>При необходимости представить эскизные графические материалы к расчётному заданию (обязательно для специалистов и магистров)</p>	<p>Табличные данные</p>
---	-------------------------

<p>Дата выдачи задания раздела по линейному графику</p>	<p>12.01.2019г</p>
---	--------------------

Задание выдал консультант:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
<p>Доцент</p>	<p>Ермушко Жанна Александровна</p>	<p>к.э.н.</p>		

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
<p>Д-3Б4А1</p>	<p>Досова Асал Камол кизи</p>		

4 Социальная ответственность

В последнее время развитие КСО набирает обороты в странах Центральной Азии. Насчитывается больше и больше организаций, которые публикуют годовые доклады о собственной социальной ответственности. К примеру, эти доклады доступны на веб-сайтах множества банков, телекоммуникационных фирм, нефтяных, горнодобывающих и металлургических компаний. Впрочем, нередко это солидные организации, которые открыто разговаривают о собственной социальной ответственности. Основная масса фирм небольшого и среднего бизнеса (далее – МСБ) предпочитают про это скрывать, не придавая КСО великого значения. В тот момент некоторые солидные компании, зная социальную ответственность только лишь как филантропию, не демонстрируют собственную добродетель под страхом нападков от благотворительных организаций. И все же понимание потребности становления социальной ответственности бизнеса в странах Центральной Азии увеличивается из года в год. Впрочем, в любой стране интерпретация КСО, также работа компаний, сплетенная с социальной ответственностью, отличаются.

В Узбекистане о необходимости развития КСО заговорили совсем недавно. Развитию КСО в Узбекистане длительное время мешала политическая обстановка. Сохраняющийся тоталитарный режим ограничивая работы фирм, работающих в Узбекистане, именно тем «затормаживая» распространение общественной ответственности в стране.

КСО в Узбекистане промышленляют фирмы, исполняющие деятельность в всевозможных секторах экономики, от мобильных операторов до строительных и фармацевтических компаний. Однако общее количество социально сознательных фирм в стране значительно мало.

На сегодняшний день в Узбекистане идущих в ногу со временем рыночных отношении корпоративная социальная ответственность представляет собою концепцию или систему, согласно которой организации,

предусматривают интересы людей, взяв на себя ответственность за влияние их деятельности на заказчиков, на клиентов, генерал-поставщиков, сотрудников и сообщества в общем. У нас в стране данную программу реализует Торгово-промышленная палата Узбекистана (ТПП), отраслевые ассоциации и объединения.

АО Алмалыкский ГМК ставит перед вспомогательным подразделением Управление социальными объектами (далее ПРОФСОЮЗ) который обеспечивает выполнение поставленных задач и функциональных обязанностей перед сотрудниками всего комбината в целом, тем самым удовлетворяя нужды и потребности индивидуально каждого работника.

Одна из главных задач при оценке производительности имеющихся программ КСО – это оценка соотношения программ главным стейкхолдерам фирмы.

Стейкхолдеры – заинтересованные стороны, на которые работа организации делает как прямое, так и косвенное воздействие. К примеру, к прямым стейкхолдерам относятся покупатели либо работники фирмы, а к косвенному районному народонаселению, экологические организации и т.п. Весомым представляется то, что в долгосрочной перспективе для организации существенные прямые, но и косвенные стейкхолдеры.

Таблица 17 – Стейкхолдеры АО «Алмалыкский ГМК»

Прямые стейкхолдеры	Косвенные стейкхолдеры
<ul style="list-style-type: none"> • Труженики компании. • Семьи сотрудников фирмы. • Молодые люди (учащиеся колледжей и ВУЗов) • Посетители либо потребители 	<ul style="list-style-type: none"> • Народонаселение региона деятельности предприятия. • Природоохранные организации. • Профильные учреждения высшего и среднего профессионального специального образования

Текстура программ КСО формирует внешний вид комбината. Выбор программ, а, следовательно, текстура КСО находится в зависимости от целей комбината и выбора стейкхолдеров, на что будут ориентированы программы.

В таблице 18, смотреть обозначен список событий, реализуемых в масштабах корпоративной общественной ответственности, реализуемых предприятием.

Таблица 18 – Содержание социальных программ предприятия

Программа	Элементы программы	Стейкхолдеры	Сроки программы	Ожидаемый результат от реализации мероприятий
Обучение и развитие персонала предприятия	Обучение сотрудников как с отрывом от производства, так и без него	Сотрудники комбината	Действует на протяжении финансового года	Повышение квалификации сотрудников
Организация и осуществление культурной жизни сотрудников комбината и их семей	Содержание ДК и СК, проведение и финансирование различных мероприятий	Сотрудники комбината и их семьи	Действует на протяжении финансового года	Сплочение коллектива, повышение корпоративной культуры
Забота о здоровье сотрудников предприятия	Содержание санатория, финансирование программ лечения и восстановления сотрудников	Сотрудники предприятия	Действует на протяжении финансового года	Согласно коллективному договору каждый работник может взять путевку в санаторий и профилакторий для оздоровления
Организация детского отдыха	Содержание и финансирование детских лагерей оздоровительного отдыха	Сотрудники предприятия	Действует на протяжении финансового года	Работающим работникам даются путевки в детские лагеря, также можно поехать с семьей в з/о Олтин-Олма
Проведение природоохранных мероприятий	Вложение финансовых средств в модернизацию очистных сооружений	Население региона	Действует на протяжении финансового года	Проводятся благотворительные субботники, уборка территорий также каждый год проводится мероприятия по озеленению города
Осуществление благотворительной и спонсорской помощи	Организация и финансирование благотворительных акций	Социально незащищенные слои населения региона, сотрудники предприятия	Действует на протяжении финансового года	Комбинат проводит благотворительность в детские дома также в приюты оказывает помощь бывшим пенсионерам комбината и т.д.

С учетом перечисленных мероприятий (таб.18) определены расходы на реализацию программ КСО, заключены в таблице 19 [8, с. 116].

Таблица 19 – Затраты на программы корпоративной социальной ответственности АО «Алмалыкский ГМК»

Наименование мероприятий	Единица измерения	Стоимость реализации за отчетный период
Социальные выплаты пенсионерам	млн. сум	280
Социальные льготы инвалидов	млн. сум	123
Социальные выплаты родителям, имеющие ребенка инвалида	млн. сум	105
Ремонт детских дошкольных учреждений	млн. сум	96
Корпоративные расходы	млн. сум	11.2
Подготовка зон отдыха, детских лагерей к открытию летних сезонов	млн. сум	159.3
ИТОГО	млн. сум	774,5

Результаты матрицы оценки результативности деятельности компании в области корпоративной социальной ответственности

Таблица 20 – Результаты матрицы оценки результативности деятельности компании

Предприятие	АО «АГМК»
Исследуемый период	2018
Эталонный интегральный показатель	43
Фактический интегральный показатель	37
Нормализованный интегральный показатель кол-во баллов	27
Степень активности КСО в соответствии с ее уровнем	Начальная
Уровень активности КСО	Уровень интегрированной ответственности

На сегодняшний день объект АО «Алмалыкском ГМК», как флагман цветной металлургии по Центральной Азии, можно говорить с уверенностью,

что в рамках предусмотренной программы и развития КСО в нашей стране, выполняются на более чем на 80%, так как работники получают полноценный отдых и комфорт, ведут здоровый образ жизни, посещают культмассовый сектор, и многое другое.

Профсоюзным комитетом АО Алмалыкский ГМК ежегодно проводятся такие социальные работы, как материальная поддержка пенсионерам и ветеранам труда, в виде денежного вознаграждения в размере пяти минимальных окладов (МЗП), что составляет на сегодняшний день более 1 млн.сум, а также коллективно-организованно группой два раза в год выезжают по месту жительства посещают пенсионеров и ветеранов труда, путем снабжения продуктами первой необходимости и различными продовольственными товарами.

Согласно коллективному договору выделяется материальная помощь раз в год к трудовому отпуску на оздоровление сотрудников АО «Алмалыкский ГМК»

Профсоюзным комитетом один раз в год производится денежная выплата в размере одной минимальной заработной платы (МЗП) на необходимые нужды работника комбината.

АО «Алмалыкский ГМК» не остается равнодушным к жителям города и работникам комбината, проводя различные социальные и общественные работы, в рамках благоустройства и озеленения города, путем возможности проведения досуга и места отдыха, а также в 2018 году начато строительство и освоение нового месторождения «Ешлик - I», в следствие чего будут трудоустроены более 5 тысяч человек, что повысит благосостояние граждан, и увеличит ВВП страны, а также снизит процент безработицы. [33, с. 3]

Заключение

В заключение выпускной квалификационной работы можно сделать следующие выводы.

Анализ финансового состояния является важнейшим элементом управления бизнесом предприятия, особенно в условиях нестабильного развития экономики страны.

Управление финансовым состоянием предприятия выступает как специфическая функция управления, включающая в себя и выполнение следующих функций управления: планирования, организации, контроля, регулирования, стимулирования, дифференцированных по объекту управления. Количество специфических функций управления финансами предприятия зависит от специфики производственно-хозяйственной деятельности предприятия. Содержание специфических функций управления финансовым состоянием находит свое выражение в совокупности видов управленческих действий принятия решений, позволяет раскрыть механизм динамического изменения функции управления и их перераспределения, приводящий в соответствие содержание и структуру управления. Это дает возможность проводить настройку организационной структуры управления финансовым состоянием предприятия адекватно объему управления.

Во второй главе курсовой работы нами был проведен анализ финансового состояния организации АО «АГМК».

Величина имущества, находящегося в распоряжении Общества, возросла за 3 года на 57% от уровня 2016 года.

Оборотные активы выросли всего на 34% по сравнению с 2016 годом. Материальные запасы в организации имеют незначительную величину, что связано со спецификой деятельности АО «АГМК». Денежные средства в кассе и на расчетном счете компании выросли в 2018 году на 61% по сравнению с 2016 годом.

В структуре активов наибольший удельный вес на протяжении всех 3 лет принадлежит оборотным активам, что характерно для организаций сферы услуг. При этом в составе оборотных активов наибольшие доли имеют дебиторская задолженность и денежные средства. Этот факт свидетельствует о высокой ликвидности структуры бухгалтерского баланса фирмы.

Большую часть в структуре пассивов организации занимают заемные средства – по состоянию на 31.12.18 г. их доля составила 69,3%. При этом более половины всех финансовых источников - это краткосрочные займы и кредиты. Такое финансовое положение может привести к сильной зависимости Общества от заемного капитала, а, следовательно, от кредиторов.

Между тем в анализируемом периоде наблюдается снижение доли заемного капитала в пользу собственного капитала: если 31.12.2016 г. удельный вес капитала и резервов составлял 12,5%, то на 31.12.2018 г. - уже 30,7%.

Отрицательным моментом также является тот факт, что большая часть заемных источников является краткосрочной, то есть может оказывать резкое отрицательное влияние на уровень платежеспособности компании.

Анализ коэффициентов, характеризующих финансовое состояние, показал, что в структуре источников АО «АГМК» преобладают заемные средства, что негативно сказывается на степени финансовой независимости. Кроме того, за счет того, что в структуре имущества предприятия преобладают медленно реализуемые активы (запасы), то у организации отсутствуют собственные оборотные средства. Это в свою очередь сказывается на маневренности имущества и источников и приводит к неблагоприятному финансовому положению. Низкая финансовая устойчивость означает возможные проблемы в погашении обязательств в будущем, иными словами - зависимость компании от кредиторов, потерей самостоятельности.

Таким образом, вычислив коэффициенты финансовой устойчивости анализируемой организации, можно сказать, что у нее сложилось очень критическое текущее финансовое положение, когда коммерческая организация для финансирования части своих активов вынуждена привлекать дополнительные источники покрытия, не являющиеся обоснованными: просрочка платежей кредиторам, задержка выплаты заработной платы, расчетов с бюджетом и фондами и др.

Переход на процессно-ориентированное бюджетирование с калькулированием затрат, исходя из особенностей услуг АО «АГМК», поможет решить многие проблемы за счет того, что:

- возлагает ответственность и учет на работников, с тем чтобы они сами управляли своими видами деятельности в целях выполнения плановых показателей;
- предлагает более реалистичный взгляд на объем рабочей нагрузки, включая влияние уровня обслуживания,
- позволяет увидеть причины вариаций, по которым можно принять
- меры;
- дает возможность понять, каким образом продукт/услуга вызывают спрос (или заинтересованность) на конкретный вид деятельности, который, в свою очередь, вызывает потребность в ресурсах;
- создает возможности контроля на том уровне, который позволяет принимать соответствующие меры;
- делает прозрачным управление избыточными или недостаточными мощностями.

Таким образом, на основании данных, полученных нами в процессе анализа финансового состояния АО «АГМК», были разработаны и предложены мероприятия, направленные на повышение рентабельности основной деятельности Общества.

Так, по нашему мнению, у Общества имеется возможность получения доходов за счет сдачи в аренду пустующих площадей. В свою очередь для снижения издержек необходимо сократить все непроизводственные расходы, расходы на неэффективную рекламу, рассмотреть возможность обновления основных фондов с целью снижения расходов на ремонт.

Проведенная нами оценка экономической эффективности предложенных мероприятий показала, что прибыль от реализации возрастет на 37%, на рентабельность продаж составит 62,3%.

Список использованных источников

1. Каримов И. А. Наша главная цель — несмотря на трудности, решительно идти вперед, последовательно продолжая осуществляемые реформы, структурные преобразования в экономике, создавая еще более широкие возможности для развития частной собственности, предпринимательства и малого бизнеса. // Народное слово 2016 – № 11– 17 с.
2. Грищенко О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / О.В. Грщенко. – Таганрог: ТРТУ, 2011– 112 с.
3. Катасонов В. Ю. Проектное финансирование: учебник / В. Ю. Катасонов, Д. С. Морозов, М. В. Петров. – 3 – е изд., перераб. и доп. - М.: Анкил. – 2001. – 308 с.
4. Мельцас Е.О. Корректирующие мероприятия по восстановлению финансовой устойчивости организации // Экономические и социальные науки: прошлое, настоящее и будущее. Материалы I Международной заочной научно- 61 практической конференции, 10 апреля 2012 г. – М.: Издательский дом «Экономическая газета», 2012. – С. 86-88.
5. Лысенко Д.В. Бухгалтерский управленческий учет: учебник для вузов /. - М.: ИНФРА-М, 2013 – 320 с.
6. Лукасевич И.Я. Анализ финансовых операций. Методы, модели, техника вычислений. М.: Финансы; ЮНИТИ, 2013 – 201 с.
7. Неудачин В.В. Финансовый анализ и моделирование: учебник / В.В. Неудачин – М.: Дело, 2014 – 166 с.
8. Донцова Л.В. Анализ бухгалтерской отчетности: учебник / Л.В. Донцова М.: ДИС, 2011 – 194 с.
9. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. – 6-е изд., испр. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2017. – 378 с.
10. Ковалев Ф.Ф. Финансовый менеджмент: теория и практика 4-е изд., перераб. и доп. М.: Изд-во Проспект, 2013. С . 169.

11. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практическое пособие для слушателей системы подготовки профессиональных бухгалтеров и аудиторов / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. М. : ИНФРА-М, 2013. С. 122.
12. Санакулов К.С. Оценка перспективы переработки отходов горно-металлургических производств. // Журнал Горный вестник Узбекистана №1 (36) 2018. – №3.–С. 25 – 29
13. Собиров Г.С. Ежедневные архивы: ИПЦ за 2017 год оставил 14,4% [Электронный ресурс] / Собиров Г.С.// – 2018 – № 5 – URL: <http://www.research.avestagroup.com> (дата обращения 18.02.2019).
14. Недосекин С. В., Иванов М. А. Финансовое состояние предприятия: сущность и организация в современных условиях // Вестник РГАЗ, 2015. С. 367.
15. Русак Н.А., Русак В.А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования: Справочное пособие. М: Высш. шк., 2013 – 309 с.
16. Тренев Н.Н. Управление финансами. М.: Финансы и статистика, 2014.– 369 с.
17. Управления финансами. Финансы предприятий: Учебник / А.А.Володин [и др.] – 3-е изд. – М.: НИЦ ИНФРА – М, 2014. – 364 с.
18. Дадаева О.Т. Metallургическая промышленность Узбекистана: состояние и перспективы [Электронный ресурс] / Дадаева О.Т. // – 2019 – № 1 – URL: <http://www.agmk.uz> (дата обращения 20.01.2019)
19. Республика Узбекистан. Закон Республики Узбекистан: офиц. текст Об акционерных обществах и защите прав акционеров, 1996 – № 223–I. ИПС НОРМА, 13 июня 1996 г., № 115 – С. 38.
20. Республика Узбекистан. Закон Республики Узбекистан: офиц. текст Об иностранных инвестициях, 1998 – № 609-I. ИПС НОРМА- С. 17.
21. Республика Узбекистан. Закон Республики Узбекистан: офиц. текст Об инвестиционной деятельности, 1998 г. № 719. ИПС НОРМА - С. 23.
22. Республика Узбекистан. Закон Республики Узбекистан: офиц.

текст – О бюджетной системе, Собрание законодательство Республики Узбекистан, 2000 – № 158-II – С. 57.

23. Алимова Г. Закон Республики Узбекистан: О рынке ценных бумаг / Алимова Г. // Народное слово. — 2008г. – 20 с

24. Республика Узбекистан. Постановление Президента Республики Узбекистан: офиц. текст Об эффективном использовании минерально-сырьевой базы полиметаллических руд месторождений Хандиза и Уч-кулач, 2016. N ПП-442, Ведомости палат Олий Мажлиса Республики Узбекистан, 2016 –471 с.

25. Тютюнник Ю. Финансовый анализ: учеб. Пособие./ М.: Знание, 2012 – 162 с.

26. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности М.: ИНФРА М, – 2010 – 374 с.

27. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. 2-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2012.– 208 с.

28. Агеева О. А. Бухгалтерский учет: учебник и практикум для среднего профессионального образования / О. А. Агеева, Л. С. Шахматова. – Москва: Издательство Юрайт, 2018. – 273 с.

29. Шеремет А.Д., Сайфулина Р.С. «Методика финансового анализа: учебное пособие». М.:ИНФРА М, 2010 – 208 с.

30. Ширяева Г.Ф., Ахмадиев И.А. Сущность, цель и задачи оценки финансового состояния организации // ФЭН Наука. 2013. № 7-8 (22-23). С. 15 – 17.

31. Республика Узбекистан. Постановление Президента Республики Узбекистан: офиц. текст О программе модернизации, технического и технологического перевооружения производства АО Алмалыкского ГМК на период 2016-2021 гг., 2016. № ПП-1100, 2016 – 39 с.

32. Республика Узбекистан. Постановление Президента Республики Узбекистан: офиц. текст О дополнительных мерах по реализации проекта

Обработка полиметаллических руд месторождения Хандиза, 2017 – № ПП-1161 – 3 с.

33. Республика Узбекистан. Указ Президента Республики Узбекистан: офиц. текст О создании фонда реконструкции и развития Республики Узбекистан, Собрание законодательства Республики Узбекистан, 2018 – С. 161.

34. Бочаров В. В. Финансовый анализ. Краткий курс. 2-изд. СПб.: Питер, 2015. 240с.. 2010. №12 – 16 с.

35. Л.И. Куликова. Финансовый учет: учеб. Пособие/ М.: Бухгалтерский учет, 2012 – 800 с.

36. Фомин В.П., Татаровский Ю.А. Формирование и анализ показателей финансового состояния организации / Международный бухгалтерский учет. 2014. 2014. № 6. С. 7 –11.

37. Ярыгина Н.А. Роль бухгалтерской отчетности в анализе финансовых показателей // вектор науки Тольяттинского государственного университета. 2014. №4. С. 232-235

38. Хамдамова С. Р. Указ Президента Республики Узбекистан: О программе мер по поддержке предприятий реального сектора экономики, обеспечению их стабильной работы и увеличению экспортного потенциала №УП-4058 / Хамдамова С. // Народное слово – 2017 – С. 27.

39. Цыплагин Ю.К. Проблемы акционирования Алмалыкского горно-металлургического комбината / Цыплагин Ю.К. // Горный журнал. – 2017 – С. 17.

40. Дадаева О.Т. Горно-металлургическое предприятие Узбекистана: Годовые отчеты АО “Алмалыкский ГМК» за 2016-2018 года [Электронный ресурс] / Дадаева О.Т. // – 2019 . – № 2 – URL: <http://www.agmk.uz> (дата обращения 20.01.2019).

Приложение А Бухгалтерский баланс

Бухгалтерский баланс
на 31 Декабря 2018 г.

Форма № 1 по ОКУД
Дата (год, месяц, число)

	Коды
0710001	0710001
19 3 2019	19 3 2019
Организация <u>АО «АГМК»</u> по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика <u>ИПН</u>	
Вид деятельности _____ по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма/форма собственности _____	
Общество с ограниченной ответственностью _____ по	
/частная собственность _____ ОКОПФ/ОКФС	
Единица измерения: млн. _____ по ОКЕИ	

		На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
1		2	3	4
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	286	288	289
Результаты исследований и разработок	1120			
Основные средства	1150	9264	10984	15585
Доходные вложения в материальные ценности	1160			
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1170			
Отложенные налоговые активы	1180			
Прочие внеоборотные активы	1190			
Итого по разделу I	1100	9550	11272	15874
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	212863	142294	85172
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
Дебиторская задолженность	1230	128882	84497	73376
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	4696	985	6128
Прочие оборотные активы	1260	11469	12999	11123
Итого по разделу II	1200	357910	240775	175799
БАЛАНС	1600	367460	252047	191673

Наименование показателя		На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
Целевое финансирование	1320			
Переоценка внеоборотных активов	1340			
Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
Резервный капитал	1360			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	20298	18602	16166
Итого по разделу III	1300	20308	18612	16176
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410			
Отложенные налоговые обязательства	1420			
Оценочные обязательства	1430			
Прочие обязательства	1450			
Итого по разделу IV	1400			
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510			
Кредиторская задолженность	1520	346464	233175	175237
Доходы будущих периодов	1530			
Оценочные обязательства	1540	688	260	260
Прочие обязательства	1550			
в том числе:				
налоги, подлежащие восстановлению	1551			
Итого по разделу V	1500	347152	233435	175497
БАЛАНС	1700	367460	252047	191673

Приложение В
Отчет о финансовых результатах

Отчет о финансовых результатах
за Январь-Декабрь 2017 г.

Форма № 2 по ОКУД _____
Дата (год, месяц, число) _____

	Коды		
0710002			
19 03 2018			
Организация <u>ЛО «ЛГМК»</u> по ОКПО _____			
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН _____			
Вид деятельности _____ по ОКВЭД _____			
Организационно-правовая форма /форма собственности _____ по ОКФС _____			
Общество с ограниченной ответственностью /частная собственность _____ по ОКФС _____			
Единица измерения: млн. _____ по ОКЕИ _____			

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Выручка	2110	202608	145972
Себестоимость продаж	2120	159678	109616
Валовая прибыль	2100	42930	36356
Коммерческие расходы	2210	15325	27572
Управленческие расходы	2220	17659	7571
Прибыль (убыток) от продаж	2200	9946	1213
Проценты к получению	2320	7	181
Проценты к уплате	2330	-	-
Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
Прочие доходы	2340	14458	44838
Прочие расходы	2350	21117	44970
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	3294	1262
Отложенные налоговые активы	2450	-	-
Отложенные налоговые обязательства	2430	-	-
Текущий налог на прибыль	2410	-	-
Налог на прибыль или иные аналогичные обязательные платежи	2410	869	753
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	2425	509

