

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
Управление активами предприятия

УДК 658.14..005.915

Студент

Группа	ФИО	Подпись	Дата
Д-3Б5А1	Богданов Петр Сергеевич		

Руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Борисова Людмила Михайловна	к.э.н., доцент		

КОНСУЛЬТАНТЫ:

По разделу «Социальная ответственность»

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Черепанова Наталья Владимировна	к.э.н., доцент		

Нормоконтроль

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

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ:

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

Планируемые результаты обучения по направлению подготовки

38.03.01 Экономика

Код	Результат обучения
Универсальные компетенции	
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.
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
P3	Демонстрировать <i>знания</i> правовых, социальных, этических и культурных аспектов хозяйственной деятельности, осведомленность в вопросах охраны здоровья и безопасности жизнедеятельности.
P4	<i>Самостоятельно учиться</i> и непрерывно <i>повышать квалификацию</i> в течение всего периода профессиональной деятельности
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
Профессиональные компетенции	
P6	Применять знания математических дисциплин, статистики, 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;
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;
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

Код	Результат обучения
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.
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.
P11	Внедрять современные методы бухгалтерского учета, анализа и аудита на основе знания информационных технологий, международных стандартов учета и финансовой отчетности
P12	Осуществлять преподавание экономических дисциплин в общеобразовательных учреждениях, образовательных учреждениях начального профессионального, среднего профессионального, высшего профессионального и дополнительного профессионального образования.
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
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
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.

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

_____ Барышева Г.А.
(Подпись) (Дата) (Ф.И.О.)

ЗАДАНИЕ

на выполнение выпускной квалификационной работы

В форме:

Бакалаврской работы

(бакалаврской работы/магистерской диссертации)

Студенту:

Группа	ФИО
Д-3Б5А1	Богданову Петру Сергеевичу

Тема работы:

Управление активами предприятия

Утверждена приказом директора (дата,
номер)

Срок сдачи студентом выполненной работы:

ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ

Исходные данные к работе (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.).	<ol style="list-style-type: none">1. Учебная литература2. Статьи в печатных журналах, посвященные управлению активами3. Статьи в электронных журналах, посвященные управлению активами4. Статьи в Справочно-правовых системах, посвященные управлению активами5. Нормативные акты РУз6. Официальный сайт АО «Алмалыкский ГМК»7. Отчетность АО «Алмалыкский ГМК»8. Данные отчета по преддипломной практике
Перечень подлежащих исследованию, проектированию и разработке вопросов (аналитический обзор по литературным источникам с целью выяснения достижений мировой науки техники в рассматриваемой области; постановка задачи исследования, проектирования, конструирования; содержание процедуры исследования, проектирования, конструирования; обсуждение результатов выполненной работы; наименование дополнительных разделов, подлежащих разработке; заключение по работе).	<ol style="list-style-type: none">1. Теоретические основы управления активами предприятия2. Комплексный анализ состояния активов предприятия3. Совершенствование управление активами предприятия4. Социальная ответственность предприятия
Перечень графического материала (с точным указанием обязательных чертежей)	

Консультанты по разделам выпускной квалификационной работы <i>(с указанием разделов)</i>	
Раздел	Консультант
Названия разделов, которые должны быть написаны на русском и иностранном языках:	

Дата выдачи задания на выполнение выпускной квалификационной работы по линейному графику	
---	--

Задание выдал руководитель:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Борисова Людмила Михайловна	к.э.н., доцент		

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
Д-3Б5А1	Богданов Петр Сергеевич		

Реферат

Выпускная квалификационная работа составляет 112 страниц, 23 рисунка, 32 таблицы, 41 источник, 6 приложений.

Ключевые слова: активы, управление, эффективность, совершенствование, АО «Алмалыкский горно-металлургический комбинат».

Объектом исследования является система управления активами предприятия.

Предмет исследования – направления повышения эффективности управления активами промышленного предприятия АО «Алмалыкский горно-металлургический комбинат» (АО «Алмалыкский ГМК»).

Цель работы – разработка рекомендаций по повышению эффективности управления активами предприятия АО «Алмалыкский ГМК».

В процессе исследования: 1) были рассмотрены теоретические основы управления активами предприятия; 2) был проведен анализ движения и эффективности управления активами АО «Алмалыкский ГМК»; 3) были разработаны предложения, направленные на совершенствование процессов управления активами АО «Алмалыкский ГМК», и проведена оценка их экономической эффективности.

В результате исследования: внесены предложения по совершенствованию управления активами АО «Алмалыкский ГМК».

Степень внедрения: внесенные рекомендации находятся на рассмотрении у руководства предприятия.

Область применения: система управления активами АО «Алмалыкский ГМК».

Экономическая эффективность/значимость работы: разработанные предложения будут способствовать качественному улучшению управления активами предприятия.

В будущем планируется: развитие в рамках внесенных предложений системы управления активами предприятия.

Оглавление

Введение.....	8
1 Теоретические основы управления активами предприятия	10
1.1 Состав и структура активов предприятия	10
1.2 Сущность и задачи управления активами	15
1.3 Управление структурным составом активов	20
1.4 Управление оборотными активами.....	24
1.5 Управление внеоборотными активами	28
2 Комплексный анализ состояния активов предприятия.....	34
2.1 Краткая характеристика АО «Алмалыкский ГМК»	34
2.2 Анализ состава, структуры и динамики внеоборотных активов предприятия.....	46
2.3 Анализ состава, структуры и динамики оборотных активов предприятия	55
3 Совершенствование управления активами предприятия.....	67
3.1 Анализ оборачиваемости активов	67
3.2 Оценка эффективности управления активами	70
3.3 Предложения по повышению эффективности управления активами предприятия.....	78
4 Социальная ответственность	87
Заключение	93
Список использованных источников.....	96
Приложение А Бухгалтерский баланс, млн. сум.	101
Приложение Б Отчет о прибылях и убытках, млн. сум.	103
Приложение В Горизонтальный анализ баланса за 2017–2019 гг.	104
Приложение Г Вертикальный анализ баланса за 2017–2019 гг.	107
Приложение Д Структура основных средств предприятия за 2017–2019 гг.	109
Приложение Е Структура амортизационных отчислений предприятия за 2017–2019 гг.	111

Введение

Деятельность любого без исключения предприятия невозможна без наличия какого-либо имущества (активов), которые могут выступать и как средства, и как предметы труда, использоваться для организации и управления производственными процессами. При этом наличие у предприятия каких-либо активов подразумевает формирование и ведение определенной деятельности, направленной на управление активами. Такая деятельность, как правило, подразумевает проведение следующих операций: приобретение, доставка, размещение, ввод в эксплуатацию или передача в производство (для реализации), ремонт, охрану, страхование, обучение персонала работе с активами и иные действия. Все перечисленные, а также многие иные действия, связанные с движением активов предприятия, подразумевают возникновение для предприятия (на том или ином этапе движения активов) различных затрат, объем которых во многом будет зависеть от того – как правильно и с какой эффективностью предприятие организует и реализует в своей деятельности систему управления собственными, а также временно находящимися в его распоряжении активами.

Таким образом, тема, выбранная для исследования, является актуальной, а также интересной и полезной для изучения как с позиции теоретического ее рассмотрения, так и на практике.

Целью работы является разработка рекомендаций по повышению эффективности управления активами предприятия АО «Алмалыкский ГМК».

Объектом исследования является система управления активами предприятия.

Предмет исследования – направления повышения эффективности управления активами промышленного предприятия АО «Алмалыкский горно-металлургический комбинат» (АО «Алмалыкский ГМК»).

В процессе исследования были решены следующие задачи:

1) рассмотрение теоретических основ управления активами предприятия;

2) проведение анализа движения и эффективности управления активами АО «Алмалыкский ГМК» за 2017–2019 гг.;

3) разработка и оценка экономической эффективности внесенных по результатам проведенного анализа предложений, направленных на совершенствование процессов управления предприятием активами, находящимися в его распоряжении.

Работа представлена четырьмя главами. В первой главе работы на теоретическом уровне рассмотрены понятие и назначение различных активов, классификация активов, основы управления предприятием активами, находящимися в его распоряжении. Во второй главе работы на примере АО «Алмалыкский ГМК» проведено исследование и комплексный анализ активов предприятия. Выявленные по результатам проведенного анализа проблемы и недочеты в управлении предприятием находящимися в его распоряжении активами стали основой для формирования в третьей главе работы предложений, которые направлены на устранение (минимизацию негативных для деятельности предприятия) выявленных проблем, а также на рост эффективности применяемой предприятием системы управления активами. В четвертой главе рассмотрена деятельность АО «Алмалыкский ГМК» в сфере социальной ответственности (за период 2017–2019 гг.), а также планы предприятия при осуществлении деятельности в сфере социальной ответственности на среднесрочную перспективу (на период 2020–2022 гг.).

Применяемые в работе методы исследования: изучение документации, изучение литературы, наблюдение, опрос, анализ, обобщение.

Применяемые источники информации: нормативные документы РУз, печатные издания, электронные источники, отчетность и иные данные от АО «Алмалыкский ГМК».

1 Теоретические основы управления активами предприятия

1.1 Состав и структура активов предприятия

Одним из основных терминов, связанных с управлением предприятием, является понятие «активы».

В широком смысле под активами понимают совокупность имущества и денежные средства, находящиеся в распоряжении предприятия. В учебной и научной литературе термины «активы» и «имущество» имеют одинаковый смысл [1]. Однако термин «имущество» имеет более узкий смысл, и часто под ним подразумевают только материальные (имеющие вещественную форму) предметы. В то же время понятие «актив» шире – рисунок 1.

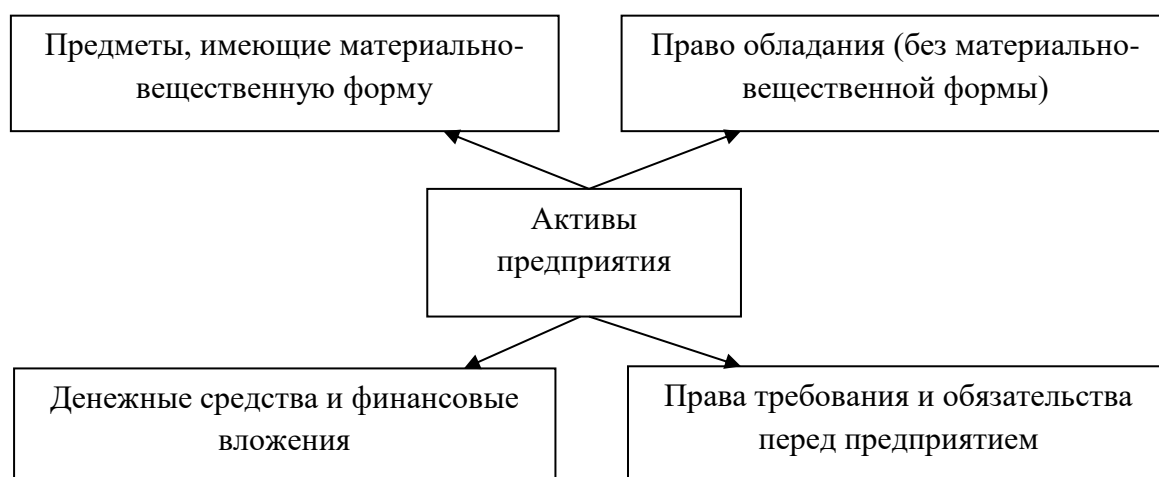


Рисунок 1 – Состав активов предприятия

Так, в состав активов предприятия включаются, помимо предметов, обладающих материально-вещественной формой:

- 1) права владения (нематериальные активы), имеющие денежную оценку;
- 2) финансовые вложения;
- 3) обязательства, имеющиеся у контрагентов перед предприятием;

4) права требования, имеющиеся у предприятия, имеющие денежную оценку [2].

В Российской Федерации определение термина «активы» можно найти в Концепции бухгалтерского учета в рыночной экономике (от 29.12.1997 г.), в которой указывается, что под активами фирмы понимаются хозяйственные средства, контроль над которыми организация получила по результатам произошедших фактов своей финансово-хозяйственной деятельности. При этом подразумевается, что такие активы способны принести предприятию в будущем экономические выгоды.

В РФ и РУз термин «активы» широко используется при:

- 1) ведении бухгалтерского учета [3];
- 2) составлении бухгалтерской, статистической и налоговой отчетности;
- 3) при осуществлении предприятием управленческого учета;
- 4) при проведении предприятием анализа своей финансово-хозяйственной деятельности и принятии на основе полученных результатов управленческих решений;
- 5) при взаимодействии с некоторыми контрагентами предприятия (например, с инвесторами, при обращении в банк и пр.).

При осуществлении перечисленных действий все активы предприятия классифицируются определенным образом. Так, по принадлежности активы могут быть:

- 1) собственными – на такие активы у предприятия есть права собственности (оформлены соответствующие документы);
- 2) находящимися в:
 - 2.1) бессрочном пользовании (например, земельный участок);
 - 2.2) во временном распоряжении (например, неотфактурованные (без сопроводительных документов) поставки товаров или материалов);
 - 2.3) на условиях оперативного управления (например, переданные предприятию без права распоряжения основные средства) [4].

По времени обращения активы предприятия можно классифицировать на:

- 1) долгосрочные – со сроком оборота более 1 года;
- 2) краткосрочные – со сроком оборота менее 1 года.

По форме функционирования активы могут быть классифицированы на:

- 1) нефинансовые (материальные и нематериальные);
- 2) финансовые.

По характеру участия в производственном цикле активы предприятия классифицируются на:

- 1) внеоборотные, которые:
 - участвуют в нескольких производственных циклах;
 - переносят свою стоимость на себестоимость продукции предприятия посредством начисления амортизации;
- 2) оборотные, которые:
 - участвуют только в одном производственном цикле;
 - полностью в течение одного производственного цикла переносят свою стоимость на себестоимость продукции предприятия [5].

По степени ликвидности (скорости оборота в денежные средства) активы классифицируют на:

- 1) абсолютно ликвидные (денежные средства, ликвидные финансовые вложения);
- 2) быстро реализуемые (готовая продукция и товары, пользующиеся спросом, финансовые вложения, дебиторская задолженность кроме сомнительной и нереальной для взыскания);
- 3) медленно реализуемые активы (запасы и затраты, прочие оборотные активы);
- 4) трудно реализуемые активы (все внеоборотные активы).

Правила отнесения активов предприятия в состав оборотных или внеоборотных строго регламентированы применяемыми для целей

бухгалтерского учета как в РФ, так и в РУз [6], Положениями по бухгалтерскому учету. Данные положения подробно раскрывают:

- 1) понятие того или иного актива;
- 2) правила признания актива тем или иным активом (например, либо основным средством, либо материально-производственным запасом);
- 3) правила формирования первоначальной стоимости поступающего на предприятие актива;
- 4) правила последующей оценки актива (например, при проведении переоценки основных средств или уценки материалов и пр.);
- 5) правила учета и отражения в отчетности информации о стоимости имеющихся у предприятия активов.

Для обеих национальных систем (РФ и РУз) многие Положения сформированы на основе международных стандартов финансовой отчетности. Следовательно, правила оценки активов в РФ и РУз во многом отвечают международным требованиям.

Для целей учета и управления в РФ и РУз к внеоборотным активам предприятия относятся:

- 1) основные средства (средства труда);
- 2) нематериальные активы (права владения);
- 3) долгосрочные финансовые вложения (инвестиции, вложения в ценные бумаги, предоставленные займы со сроком более одного года);
- 4) капитальные вложения (не оконченные строительством или сборкой основные средства, не оконченные разработки нематериальных активов);
- 5) биологические активы (например, взрослые животные в стаде);
- 6) отложенный налог (возникает за счет разницы в учете для целей бухгалтерского и налогового учета);
- 7) долгосрочная дебиторская задолженность (обязательства перед предприятием со сроком погашения свыше одного года).

К оборотным активам предприятия относятся:

- 1) запасы материалов и товаров;
- 2) готовую продукцию;
- 3) расходы будущих периодов;
- 4) НДС по приобретенным ценностям и услугам;
- 5) незавершенное производство и издержки обращения в нереализованных товарах;
- 6) денежные средства (в кассе, на расчетных, валютных и специальных счетах, в форме денежных документов);
- 7) краткосрочные финансовые вложения (инвестиции, вложения в ценные бумаги, предоставленные займы со сроком менее одного года);
- 8) краткосрочную дебиторскую задолженность (обязательства перед предприятием со сроком погашения менее одного года);
- 9) прочие оборотные активы (активы, не вошедшие в предыдущие группировки оборотных активов) [7].

Как уже отмечалось, источниками финансирования активов предприятия являются:

- 1) собственные средства (например, уставный, резервный и добавочный капиталы, нераспределенная прибыль, целевое финансирование);
- 2) заемные средства (например, долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность перед: поставщиками, бюджетом и внебюджетными фондами, персоналом, учредителями, иными кредиторами).

При этом стоимость активов предприятия всегда равна стоимости источников их (активов) финансирования (так называемый принцип балансового уравнения).

Таким образом, можно сделать следующие выводы:

- 1) под активами предприятия понимается все имущество предприятия, имеющее денежную оценку;

2) для целей управления применяются разнообразные классификации активов предприятия:

– по характеру участия в производственном цикле активы предприятия делятся на оборотные и внеоборотные;

– по источникам финансирования активы делятся на собственные, а также профинансированные за счет заемных средств;

3) наличие актуальной информации о составе, структуре активов, их количественном и качественном составе, а также об источниках финансирования активов является важной основой для:

– суждения о степени ликвидности, финансовой устойчивости предприятия, его деловой активности и рентабельности;

– принятия управленческих решения.

Для эффективного управления деятельностью предприятию необходима, в том числе, эффективно налаженная и работающая система управления активами, имеющая свои цели и задачи, свои инструменты и методы.

Рассмотрим сущность, цели и задачи управления активами предприятия в следующем параграфе работы.

1.2 Сущность и задачи управления активами

Осуществляя финансово-хозяйственную деятельность, любое предприятие должно стремиться к построению такой системы управления активами, которая способствовала бы достижению главной конечной цели, а именно: получению максимальной прибыли с минимальным риском для собственных и привлеченных средств. Таким образом, основной задачей системы управления активами предприятия должно быть достижение наивысших конечных результатов при рациональном использовании находящихся в его распоряжении активов [8].

Применяемая на предприятии система управления активами должна исходить из следующих принципов:

1) максимальная эффективность (достижение максимально возможного экономического результата при оптимальном использовании активов и источников их финансирования);

2) рациональность (стремление предприятия получить максимально возможный экономический эффект при минимуме задействования привлеченных средств);

3) низкая стоимость применяемой системы для самого предприятия (затраты на управление активами не должны превышать достигнутый при управлении активами экономический эффект) [9].

Система управления активами предприятия должна строиться и управляться при помощи следующих инструментов:

1) планирование;

2) анализ;

3) маркетинг;

4) логистика;

5) контроль и учет;

6) мотивация персонала к:

– экономии и бережливому использованию активов;

– рационализаторским предложениям по управлению активами;

– росту производительности труда и снижению брака.

В настоящее время не существует единой (унифицированной) методики формирования и управления активами предприятия. Каждое предприятие в соответствии с:

1) направлением и масштабом собственного бизнеса;

2) действующей организационной структурой управления и количеством структурных подразделений;

3) текущим финансовым состоянием;

4) налаженностью взаимодействия с контрагентами и иными факторами, самостоятельно выстраивает подходящую только ему систему управления активами.

При этом подходы к управлению внеоборотными и оборотными активами могут быть различными.

Так, при формировании политики управления внеоборотными активами следует классифицировать их на следующие три блока – рисунок 2.

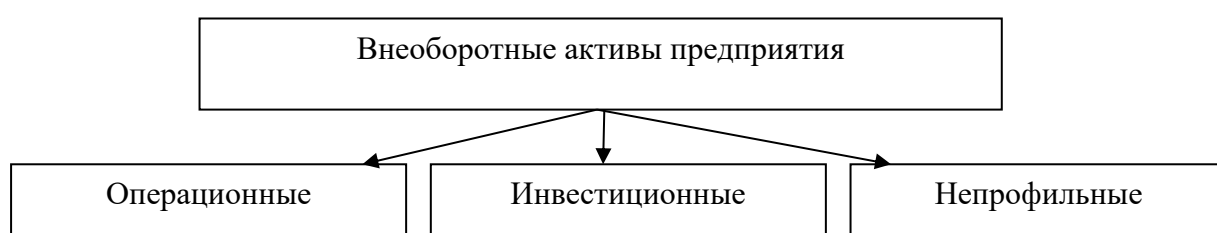


Рисунок 2 – Классификация внеоборотных активов [10]

Операционные внеоборотные активы используются непосредственно в производственной деятельности предприятия. Инвестиционные внеоборотные активы возникают при вложении предприятием средств в другие активы. Непрофильные внеоборотные активы ее заняты в производственной деятельности предприятия (например, относятся к социальной сфере деятельности) [11].

Система управления внеоборотными активами предприятия должна быть выстроена с учетом особенностей представленных на рисунке 2 видов внеоборотных активов. Так, к основным задачам управления операционными внеоборотными активами следует отнести:

1) то, что такие активы являются амортизируемыми. Как правило (за исключением случаев консервации), процесс начисления амортизации непрерывен, а сумма начисленной амортизации попадает в себестоимость продукции;

2) начисленная амортизация аккумулируется в амортизационном фонде, который периодически направляется на восстановление или приобретение новых основных средств. Поэтому главной задачей является обеспечение своевременного обновления основных средств, оптимального их использования, вывод старых и некачественных активов, а также любые другие действия, направленные на повышение эффективности применения ресурсов, которые есть у предприятия в наличии.

Основной задачей управления инвестиционными внеоборотными активами является эффективное (способствующее максимизации получаемого дохода) направление временно свободных средств предприятия в иные сферы с целью диверсификации рисков и получения дополнительного дохода.

Основными задачами управления непрофильными внеоборотными активами являются:

- 1) соблюдение запланированного объема таких активов (их доля не должна быть слишком велика);
- 2) планирование и рационализация затрат на содержание непрофильных внеоборотных активов.

Управление оборотными активами также имеет свои особенности, связанные с:

- 1) коротким периодом (один производственный цикл) оборотных активов;
- 2) отнесением оборотных активов к нефинансовым, что, например, подразумевает:
 - организацию складирования;
 - логистику;
 - маркетинг и пр.;
- 3) отнесением оборотных активов к финансовым, что, например, подразумевает:

– отдельную политику управления денежными потоками, дебиторской задолженностью, краткосрочными финансовыми вложениями и пр.;

– увязку указанных политик с общей финансовой стратегией предприятия [12].

С учетом сказанного, управление оборотными активами должно решать следующие две основные задачи:

1) обеспечение наиболее оптимального объема, структуры, оборачиваемости и рентабельности оборотных активов;

2) обеспечение платежеспособности (в том числе обеспечение достаточного уровня собственного оборотного капитала) [13].

Таким образом, можно сделать следующие выводы:

1) основная цель управления активами – получение максимальной прибыли с минимальным риском для собственных и привлеченных средств;

2) основная задача системы управления активами предприятия – достижение наивысших конечных результатов при рациональном использовании находящихся в его распоряжении активов;

3) основные принципы системы управления активами предприятия: максимальная эффективность, рациональность, низкая стоимость применяемой системы для самого предприятия;

4) в настоящее время не существует единой (унифицированной) методики формирования и управления активами предприятия. Каждое предприятие самостоятельно выстраивает подходящую только ему систему управления активами в соответствии с:

– направлением и масштабом собственного бизнеса;

– действующей организационной структурой управления и количеством структурных подразделений;

– текущим финансовым состоянием;

– налаженностью взаимодействия с контрагентами и иными факторами.

При этом важное место в системе управления активами предприятия занимает управление структурным составом активов.

1.3 Управление структурным составом активов

Под структурным составом активов понимается доля (удельный вес) каждого вида активов в общем их объеме [14]. Для каждого предприятия оптимальным будет считаться своя структура активов, а также соотношение оборотного и внеоборотного капиталов.

Доля (удельный вес) каждого вида активов определяется как частное от стоимости определенного вида актива к общей стоимости активов.

На структуру активов предприятия оказывают влияние следующие факторы:

1) вид бизнеса предприятия. Так, соотношение внеоборотных и оборотных активов для предприятий сферы производства и сферы торговли будет различным. Для предприятия сферы производства в составе активов будут преобладать внеоборотные активы, для предприятия сферы торговли – оборотные активы [15];

2) масштабы бизнеса. Деятельность любого крупного предприятия сопряжена с большим, нежели для предприятия малого или среднего бизнеса, объемом основных средств (внеоборотных активов). Кроме того, крупное предприятие:

2.1) имеет на своих счетах большее количество денежных средств;

2.2) может позволить себе большие объемы дебиторской задолженности;

2.3) может заниматься инвестированием (осуществлять финансовые вложения), чего малое предприятие позволить себе часто не может;

3) вид производимой продукции (работ, услуг). Особенности производства продукции или выполнения работ, оказания услуг часто

требуют разного (в сравнении с иными видами продукции или услуг) объемов основных средств, запасов материалов, наличия денежных средств и пр. Кроме того, применяемые технологии производства, оказания услуг также требуют различного объема внеоборотных активов, запасов и пр.[16];

4) стадия развития жизненного цикла предприятия. Например, структура активов предприятия на этапе становления может существенно отличаться от структуры активов предприятия на этапе роста;

5) стиль управления и эффективность менеджмента. Данный часто оказывает решающее воздействие на структуру активов предприятия. Так, при консервативном стиле управления руководство, в том числе и в сфере управления активами, часто предполагает:

– создание больших резервов (материальных запасов, основных средств). При этом большие резервы находящихся в запасе основных средств, материальных запасов создают большое количество затрат, которых при более рациональном управлении активов предприятию удалось бы избежать (запасы на складское хранение, охрану, списание части испорченных при неправильном хранении материалов, списание морально устаревших основных средств, которые либо вовсе не эксплуатировались, либо имеют незначительный срок фактического их использования) [17]. Помимо таких затрат, создание чрезмерных резервов часто отвлекает из оборота часть свободных денежных средств, что в условиях их дефицита приводит предприятие либо к заимствованиям, либо к росту кредиторской задолженности, что также создает дополнительные затраты (уплата процентов, пени за просрочку или отсрочку платежей), снижает платежеспособность предприятия и ликвидность предприятия;

– непродуманные инвестиции, приводящие впоследствии не к получению дохода, а к финансовым потерям. Например, российская компания «Мечел», которая приобретала в 2010 – 2013 гг. множество профильных и непрофильных для своей деятельности активов. Для приобретения части активов компания использовала внешние заимствования.

Такая агрессивная политика управления активами привела в 2016 г. к необходимости продать большую часть приобретенных необдуманно активов для того, чтобы погасить большое количество накопленных обязательств и избежать банкротства;

- неконтролируемый рост дебиторской задолженности [18].

Предоставляя своим покупателям рассрочку по оплате отпущенной им готовой продукции (работ, услуг), предприятие часто оказывается в ситуации, когда не имея достаточного объема собственных средств для финансирования собственной деятельности, вынуждено уже само прибегать к услугам банка, просить своих кредиторов об отсрочке оплаты полученных ценностей и услуг. Отсутствие контроля за дебиторской задолженностью:

- создает вероятность ее значительного роста, что увеличивает долю данного вида активов в общей структуре активов;
- снижает ликвидность предприятия;
- делает предприятие менее платежеспособным и более зависимым от воли кредиторов;
- изменяет в худшую сторону структуру не только актива, но и пассива баланса [19].

С целью контроля за структурой предприятие может проводить следующие виды анализа:

1) горизонтальный анализ, при котором оценивается за период и в динамике за несколько периодов абсолютное отклонение по каждому виду активов, а также темп роста (прироста) по каждому виду актива (относительное отклонение);

2) вертикальный анализ баланса, при котором оценивается за период и в динамике за несколько периодов доля каждого вида активов (удельный вес конкретного вида активов в общей стоимости активов). Помимо расчета удельных весов по всем видам активов, проводится оценка изменения удельных весов (абсолютная и относительная);

3) анализ ликвидности баланса. При проведении данного вида анализа все активы предприятия разделяются на 4 группы:

- наиболее ликвидные активы (А1);
- быстро реализуемые активы (А2);
- медленно реализуемые активы (А3);
- трудно реализуемые активы (А4) [20].

Также все источники формирования активов предприятия разделяют на следующие 4 группы:

- 1) наиболее срочные обязательства (П1 – краткосрочные кредиты и займы);
- 2) краткосрочные пассивы (П2 – краткосрочная кредиторская задолженность и иные краткосрочные пассивы);
- 3) долгосрочные пассивы (П3 – все долгосрочные пассивы предприятия);
- 4) постоянные пассивы (П4 – собственные средства предприятия).

О степени ликвидности баланса предприятия (и, следовательно, о рациональности его структуры) судят по результатам сопоставления сформированных групп активов и пассивов. При этом абсолютно ликвидным является баланс предприятия при выполнении следующих неравенств:

$$A1 > P1, A2 > P2, A3 > P3, A4 < P4 [21].$$

Сопоставляя активы и пассивы по каждой группе, рассчитывают платежный недостаток или излишек, что также позволяет судить о вероятности в краткосрочной перспективе исправления сложившейся ситуации [22].

Таким образом, можно сделать следующие выводы:

- 1) структура активов предприятия позволяет:
 - 1.1) судить об эффективности проводимой предприятием финансовой политики;
 - 1.2) изыскивать «слабые» места и проводить оптимизацию;

2) на структуру активов предприятия оказывают влияние такие факторы, как: вид и масштабы бизнеса, этап жизненного цикла предприятия, виды производимой продукции, применяемые технологии; стиль и эффективность финансового менеджмента;

3) к наиболее важным ошибкам при формировании структуры активов следует отнести: создание чрезмерных запасов по нефинансовым активам; непродуманные инвестиции; отсутствие контроля за дебиторской задолженностью;

4) к инструментам, позволяющим своевременно выявлять проблемы в структуре активов, можно отнести: вертикальный и горизонтальный анализ баланса, анализ ликвидности баланса. По результатам проведения такого анализа можно:

- видеть «проблемные» статьи активов;
- оптимизировать структуру активов;
- снижать затраты предприятия на содержание активов.

1.4 Управление оборотными активами

При управлении оборотными активами используются следующие основные принципы:

1) состав и структура оборотных активов должны быть оптимальными для предприятия, при этом должна учитываться не только текущая ситуация, но и запланированные изменения;

2) потребность предприятия в оборотных активах должна быть точно определена, поскольку их недостаток приведет к остановке производства, а излишек – к снижению показателей их оборачиваемости и эффективности использования [23].

Выделяют агрессивный и умеренный тип управления оборотными активами. Умеренный тип управления оборотными активами не имеет

полярностей. Агрессивное же управление оборотными активами может быть направлено как на снижение активов, так и на увеличение их объемов. В такой политики вектор» будет зависеть от множества факторов, например, денежные средства предприятия практически не ограничены, что позволяет:

- 1) иметь большие запасы сырья и готовой продукции;
- 2) иметь высокий уровень дебиторской задолженности;
- 3) иметь высокий уровень оборотных активов в общей массе активов предприятия;
- 4) не реагировать на низкую оборачиваемость активов и на снижение оборачиваемости;
- 5) не заботиться о повышении низкого уровня рентабельности [24].

Агрессивное управление оборотными активами может применяться предприятием, если, например, оно ведет маркетинговую войну на рынке, поскольку: создание запаса сегодня позволяет иметь низкую себестоимость продукции завтра. Кроме того, предоставление льготных условий покупателям (например, отсрочки в расчетах) позволяет вывести с рынка менее инициативного и рискованного конкурента.

Умеренное управление оборотными активами позволяет:

- 1) сбалансировать соотношение оборотных и внеоборотных активов;
- 2) снизить запасы, оптимизировав отгрузки готовой продукции [25].

Такое управление нацелено также на снижение дебиторской задолженности. Предприятие, которое в управлении оборотными активами применяет умеренный тип такой политики, часто работает на «чужих деньгах», получая беспроцентные товарные кредиты от поставщиков. При всех положительных сторонах умеренного управления оборотными активами существует высокий риск возникновения ситуации, при которой руководство увлечется «балансировкой» оборотных активов, что негативно отразится на финансовом состоянии предприятия [26]. Например:

1) заемные средства в структуре источников активов существенно превысят собственные, что приведет предприятие финансовой зависимости и снижению чистых активов;

2) конкуренты с более агрессивными методами управления могут начать вытеснять предприятие из занятой рыночной ниши [27].

Все разнообразие методов управления оборотными активами можно сгруппировать в следующие три группы:

- 1) организационно-распорядительные,
- 2) социально-психологические,
- 3) экономические.

Как правило, при управлении оборотными активами чаще применяется различное сочетание указанных методов. Организационные методы управления оборотными активами следующие: нормирование, проектирование, регламентирование. К распорядительным методам управления оборотными активами следует отнести: приказы и распоряжения, инструкции, рекомендации, методические указания [28].

К экономическим методам управления оборотными активами следует отнести: планирование, обеспечение, проведение анализа, определение оптимального уровня цен.

Поскольку активами управляют люди, управление любым видом активов сводится к управлению людьми. Такие методы, как принуждение, побуждение, убеждение, личный пример, относятся к группе социально-психологических методов управления оборотными активами.

При формировании системы управления оборотными активами необходимо учитывать разнообразие объектов управления: запасы сырья, товаров, готовой продукции, незавершенное производство, издержки обращения на нереализованные товары, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства и прочие оборотные активы [29]. В связи с этим методические подходы к управлению различными видами оборотных активов у предприятия могут быть разными.

Ведущую роль в управлении оборотными активами предприятия играют экономические методы, поскольку они могут дать точные количественные и качественные ориентиры, позволяют проводить сравнение плановых показателей с фактически полученными результатами [30].

Управление оборотными активами предполагает осуществление:

- 1) анализа остатков и движения того или иного вида оборотных активов;
- 2) определение оптимального для предприятия уровня остатков (запасов) по тому или иному виду оборотных активов;
- 3) проводить прогнозирование и планирование;
- 4) проводить сравнение фактического результата с прогнозом [31].

Для целей управления оборотными активами предприятие может применять следующие расчетные методы: аналитический; расчет коэффициентов; прямой счет (нормирование на основе расчетных показателей величины запасов).

Помимо перечисленных методов, при осуществлении управления денежными средствами применяются также (для расчета прогнозных показателей) следующие математические модели – таблица 1.

Таблица 1 – Применяемые для целей управления денежными средствами математические модели [32]

Модель	Характеристика модели
Баумоля	Управление на основе использования инвестиций в ценные бумаги как метода сохранения и приумножения имеющихся в распоряжении денежных средств в условиях стабильности и определенности
Миллера-Орра	Основана на предположении, что остаток денежных средств — величина случайная, подвержена изменению, которое достаточно сложно спрогнозировать. В расчетах используется коэффициент и размах вариации
Стоуна	Производится управление целевым остатком, в отличие от модели Миллера-Орра, концентрирующей внимание на определении его величины
Лернера (Монте-Карло)	Используется для расчета целевого остатка денежных средств, основанного на принципе признания вероятностного характера природы исходных и планируемых показателей

Кроме того, значительную роль при применении предприятием математических методов управления оборотными активами играют статистические методы исследования, которые основаны на изучении динамики изменения остатков во времени под действием определенных факторов [33].

Таким образом, можно сделать следующие выводы:

1) управление оборотными активами может быть как умеренным, так и агрессивным;

2) в своей деятельности предприятие может применять значительное количество методов управления оборотными активами;

3) предприятие свободно в выборе типа и применяемых методов управления оборотными активами. Основным критерием выбора является оптимальность применения для предприятия;

4) при проведении расчетов необходимо помнить, что важнее точного расчета – правильное определение тренда динамики изменения, что связано с тем, что точные расчеты часто бывают трудоемкими, а время в управлении оборотными активами – один из наиболее ценных ресурсов.

1.5 Управление внеоборотными активами

Под управлением внеоборотными активами понимается комплекс мер, которые направлены на оптимизацию количественного и качественного состава внеоборотных активов [34]. Главными задачами управления внеоборотными активами можно считать:

1) обеспечение предприятия рациональным количеством внеоборотных активов;

2) получение предприятием высокой отдачи от находящихся в ее распоряжении внеоборотных активов.

Как правило, предприятия при управлении внеоборотными активами анализируют:

- 1) их состав;
- 2) загруженность основных средств;
- 3) эффективность использования внеоборотных активов;
- 4) уровень годности основных средств;
- 5) целесообразность затрат на содержание внеоборотных активов [35].

По результатам анализа принимаются управленческие решения о:

- 1) реализации или ином выгодном для предприятия выбытии неиспользуемого или неэффективно используемого имущества;
- 2) об оптимизации производственных процессов;
- 3) мерах поддержки имеющихся активов на уровне, обеспечивающем должный экономический эффект от их применения;
- 4) приобретении новых основных средств (на замену физически и / или морально устаревшим);
- 5) об определении источников финансирования приобретения новых внеоборотных активов.

Управление внеоборотными активами проводится на основе принципов:

- 1) регулярности;
- 2) планирования [36].

При управлении внеоборотными активами основное внимание уделяется основным средствам, поскольку:

- 1) их доля в общей массе внеоборотных активов, как правило, является наибольшей;
- 2) многократно (в сравнении с нематериальными активами) подвержены физическому и моральному износу [37].

Информационной основой управления внеоборотными активами является следующая информация:

1) о наличии имущества, которое не используется или применяется крайне редко. Например, если планов на загрузку основных средств в перспективе нет, то эффективнее будет избавиться от таких основных средств;

2) о не полностью загруженных ОС. Если у предприятия нет возможности перенести операции, выполняемые на определенном виде основных средств, на иное оборудование, то оптимальнее будет заменить нескольких единиц на одну, осуществляющую все необходимые операции, или периодическая аренда не полностью загружаемого основного средства у сторонней организации;

3) о не введенных в эксплуатацию новых основных средствах;

4) о рассчитанных с помощью определенных коэффициентов показателях эффективности используемых основных средств;

5) об уровне годности основных средств (в целом по виду основных средств, по группам и отдельным единицам);

6) о применяемых способах начисления амортизации и их влиянии на себестоимость и финансовый результат;

7) об объемах затрат на содержание основных средств;

8) о перспективных планах развития производства или смены направления деятельности [38].

Оценка такой информации позволяет принимать определенные управленческие решения о путях сохранения и повышения эффективности использования внеоборотных активов. При этом в задачу управления внеоборотными активами входит: соблюдение разумного баланса между наличием необходимого объема внеоборотных активов (особенно основных средств) и затратами на их содержание.

Миновав стадию создания внеоборотных активов (в том числе приобретения основных средств), в процессе управления внеоборотными активами необходимо осуществление:

1) текущих и капитальных ремонтов (для поддержания основных средств на должном техническом уровне);

2) реконструкции или модернизации (для роста эффективности от эксплуатации основных средств);

3) приобретения новых основных средств (для замены морально устаревших или изношенных активов, ремонт или реконструкция которых нецелесообразны);

4) выбора наиболее оптимального срока полезного использования и метода начисления амортизации;

5) планирования затрат на содержание внеоборотных активов;

6) обоснования технического обеспечения расширения производства [39].

Принимая решение о приобретении новых объектов внеоборотных активов (в том числе основных средств), необходимо также определить источники финансирования таких приобретений. Такими источниками могут быть:

1) амортизационный фонд, который, как правило, обеспечивает приобретение недорогостоящих основных средств или нематериальных активов;

2) собственные средства предприятия (чистая прибыль), за счет которой чаще всего приобретаются отдельные виды основных средств;

3) заемные средства, с привлечением которых, как правило, создаются дорогостоящие объекты;

4) лизинг (финансовая аренда), сущностью которой фактически является приобретение предприятием объектов основных средств в рассрочку [40].

Таким образом, можно сделать следующие выводы:

1) основной целью управления внеоборотными активами является обеспечение высокой эффективности производства путем своевременного контроля над внеоборотными активами, что включает такие процессы, как

разработка стратегии по обновлению основных средств, планы закупки новых и списания старых неэффективных активов;

2) управление внеоборотными активами включает в себя такие разновидности политик, как управления составом, управления структурой, реального финансирования. Первые две дают возможность:

- сформировать оптимальную материально-техническую базу и наладить производство;
- разработать план инвестирования, позволяющий своевременно обновлять и увеличивать объемы внеоборотных активов;
- улучшить финансовые показатели предприятия (повысить выручку).

Эффективная политика инвестирования направлена на увеличение количества основных средств предприятия, которая реализуется путем строительства новых сооружений, закупки необходимого оборудования с целью расширения мощностей и пр.

3) оптимизация совокупного количества и состава внеоборотных активов позволяет предприятию задействовать потенциальные резервы, которые можно использовать для увеличения эффективности производства;

4) создание условий для эффективного использования внеоборотных активов включает в себя разработку мероприятий, направленных на увеличение рентабельности активов [41].

По результатам теоретического раздела исследования можно сделать следующие выводы:

1. Под управлением понимают совокупность принципов и намерений, реализуемых через документы (приказы, распоряжения, решения) и процедуры (перечень конкретных запланированных действий).

2. Под активами предприятия понимается все имущество предприятия, имеющее денежную оценку. Для эффективного управления деятельностью предприятию необходима, в том числе, эффективно налаженная и работающая система управления активами, имеющая свои цели

и задачи, свои инструменты и методы. Основная цель управления активами – получение максимальной прибыли с минимальным риском для собственных и привлеченных средств. Основная задача системы управления активами предприятия – достижение наивысших конечных результатов при рациональном использовании находящихся в его распоряжении активов.

Для целей управления применяются разнообразные классификации активов предприятия. По характеру участия в производственном цикле активы предприятия делятся на оборотные и внеоборотные, по источникам финансирования активы делятся на собственные, а также профинансированные за счет заемных средств. Наличие актуальной информации о составе, структуре активов, их количественном и качественном составе, а также об источниках финансирования активов является важной основой для:

- 1) суждения о степени ликвидности, финансовой устойчивости предприятия, его деловой активности и рентабельности;

- 2) принятия управленческих решения.

3. Не существует единой методики управления активами. Каждое предприятие самостоятельно разрабатывает для целей управления активами собственную политику, которая должна быть основана на следующих принципах: максимальная эффективность, рациональность, низкая стоимость применяемой системы для самого предприятия.

4. На особенности управления внеоборотными и оборотными активами оказывают влияние следующие факторы: направление и масштаб бизнеса; действующая организационная структура управления и количество структурных подразделений; текущее финансовое состояние; налаженность взаимодействия с контрагентами; тип политики (умеренная или агрессивная) и пр.

2 Комплексный анализ состояния активов предприятия

2.1 Краткая характеристика АО «Алмалыкский ГМК»

АО «Алмалыкский горно-металлургический комбинат» (АО «Алмалыкский ГМК») является единственным производителем меди в Узбекистане. Предприятие выпускает рафинированную медь, металлический цинк, молибден, свинцовый концентрат и другую продукцию. На долю АО «Алмалыкского ГМК» приходится около 90% производства серебра и 20% золота в республике. С августа 2018 года государственная доля предприятия передана в доверительное управление иностранной компании ИП ООО «SFI Management Group».

Программа модернизации и реконструкции всех структурных подразделений АО «Алмалыкского ГМК» до 2022 года предусматривает инвестиционные вложения в размере свыше двух миллиардов долларов. В нее заложено повышение эффективности производства медной обогатительной фабрики, медеплавильного и цинкового заводов, Ангренского рудоуправления и других основных цехов. Это подразумевает глубокую модернизацию морально и физически изношенных мощностей.

Благодаря реализации этой программы, АО «Алмалыкский ГМК» сможет существенно увеличить выпуск цветных и драгоценных металлов, а также других видов продукции, улучшить условия труда и повысить заработные платы, реализовать ряд важных социальных проектов.

Финансовая отчетность предприятия за 2017–2019 гг. представлена в Приложении А. На основе данных отчетности, а также иных данных, предоставленных предприятием, проведем оценку результатов его деятельности за указанный период.

Горизонтальный анализ баланса предприятия представлен в таблице (Приложение В). Из расчетов видно, что за анализируемый период валюта

баланса предприятия увеличилась практически в 4 раза – с 4 720 817 до 13 263 881 млн. сум. (на 8 543 064 млн. сум.) Наибольший прирост произошел в 2019 г. – 5 626 063 млн. сум. В активе наибольший прирост – по внеоборотным активам, стоимость которых за анализируемый период возросла в целом на 4 781 061 млн. сум. – рисунок 3.

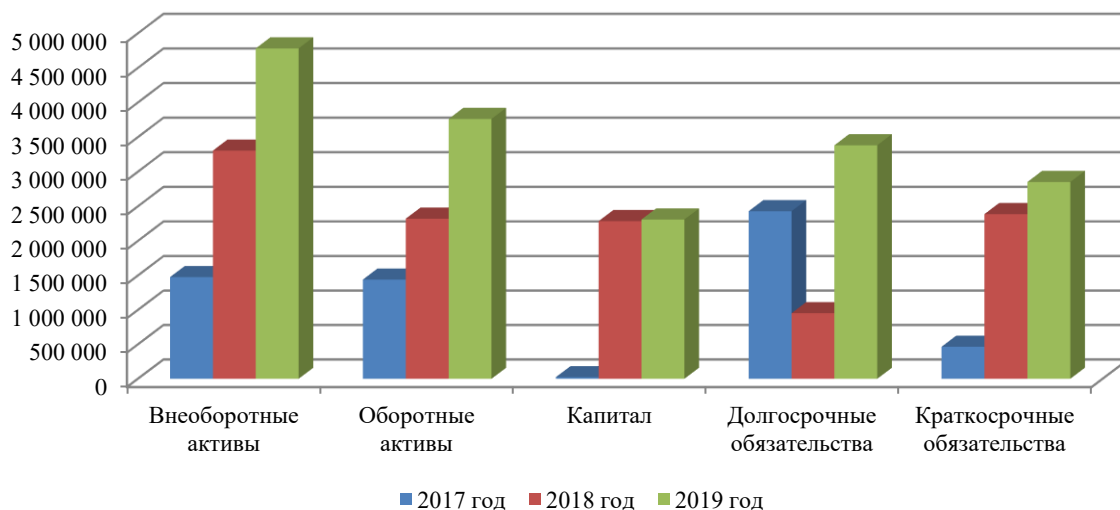


Рисунок 3 – Динамика изменения разделов актива баланса предприятия за 2017–2019 гг., млн. сум.

Прирост стоимости внеоборотных активов произошел, в основном, за счет значительного увеличения остатка по основным средствам – на 3 770 536 млн. сум. Также значительный прирост остатков отмечен по статье «Капитальные вложения» – на 1 041 756 млн. сум.

В оборотных активах наибольший прирост по таким статьям, как: «Запасы» – на 1 565 141 млн. сум. и «Денежные средства» – на 1 573 574 млн. сум.

В пассиве баланса предприятия наибольший прирост за анализируемый период отмечен по обязательствам – на 6 233 604 млн. сум. Прирост собственных источников финансирования активов предприятия за рассматриваемый период составил всего 2 309 460 млн. сум. В составе обязательств наибольший прирост отмечен по долгосрочным обязательствам

– на 3 381 979 млн. сум., в то время как прирост остатков по краткосрочным обязательствам – 2 851 625 млн. сум.

Вертикальный анализ баланса проведем в таблице (Приложение В), рисунок 4. Из расчетов видно, что в течение всего анализируемого периода в составе активов наибольший удельный вес занимают внеоборотные активы. Их доля в общей сумме активов в 2017 и 2019 гг. составила, соответственно, 71,22 и 61,39 %.

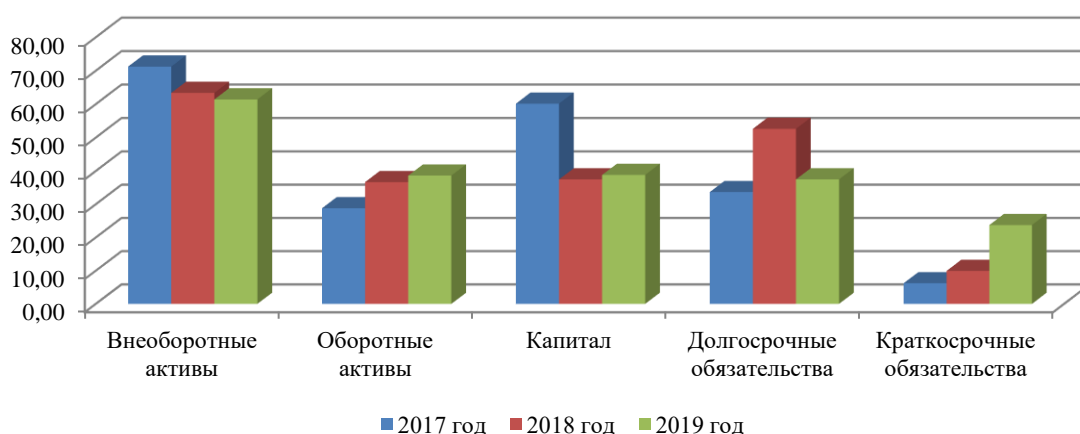


Рисунок 4 – Структура активов и пассивов предприятия за 2017–2019 гг., %

Снижение в течение анализируемого периода доли внеоборотного капитала (на 9,82 %) связано с увеличением к концу 2019 г. доли таких оборотных активов, как: «Товарная и прочая дебиторская задолженность» (на 6,16 %) и «Денежные средства» (на 11,63 %). При этом в течение периода на 6,69 % сократилась доля такой статьи оборотного капитала, как «Прочие оборотные активы».

В пассиве баланса предприятия на начало анализируемого периода наибольший удельный вес занимали собственные средства (60,13 %), доля которых к концу 2019 г. (38,81 %) сократилась на 21,32 %. Одновременно на аналогичную величину увеличилась доля обязательств предприятия. При этом наиболее существенно (17,50 %) увеличилась доля краткосрочных обязательств, в то время как доля долгосрочных обязательств возросла всего

на 3,82 %. Наибольший прирост доли краткосрочных обязательств связан со значительным приростом (на 15,77 %) доли краткосрочной кредиторской задолженности.

Общую характеристику активов предприятия приведем в таблице 3.

Таблица 3 – Характеристика активов предприятия за 2017–2019 гг.

Показатели	Значение			Изменение, млн. сум.		
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018	2019/2017
Абсолютные показатели, млн. сум.						
Собственный оборотный капитал (собственный капитал – внеоборотные активы)	-523 436	-1 977 095	-2 995 037	-1 453 658	-1 017 943	-2 471 601
Рабочий капитал (текущие активы – краткосрочные обязательства)	1 065 342	2 040 984	1 975 719	975 643	-65 265	910 378
Дебиторская задолженность	282 823	1 057 038	1 200 714	774 215	143 676	917 891
Кредиторская задолженность	172 261	488 108	2 571 597	315 847	2 083 490	2 399 336
Относительные показатели, коэфф.						
Соотношение оборотного и внеоборотного капитала	0,40	0,58	0,63	0,17	0,05	0,22
Доля оборотного капитала в активах	0,29	0,37	0,39	0,08	0,02	0,10
Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности	1,64	2,17	0,47	0,52	-1,70	-1,17
Доля собственных источников финансирования в активах	0,60	0,37	0,39	-0,23	0,01	-0,21

Из расчетов видно, что в анализируемом периоде:

- 1) у предприятия нет собственного оборотного капитала, и все оборотные и часть внеоборотного капитала сформированы за счет заемных средств;
- 2) прирост рабочего капитала составил за период 910 378 млн. сум.;
- 3) прирост дебиторской задолженности в течение периода (917 891 млн. сум.) был ниже прироста кредиторской задолженности (2 399 336 млн. сум.);
- 4) увеличилась за период доля оборотного капитала;
- 5) сократилась доля собственных источников финансирования активов.

В целом, структура баланса в анализируемом периоде не является рациональной и к концу периода ситуация ухудшилась – таблица 4, рисунок 5.

Таблица 4 – Анализ ликвидности баланса предприятия за 2017–2019 гг.

Показатели	Значение, млн. сум.			Изменение, млн. сум.		
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018	2019/2017
Наиболее ликвидные активы (А1)	16 778	317 260	1 590 352	300 482	1 273 091	1 573 574
Быстро реализуемые активы (А2)	31 710	675 127	906 444	643 418	231 317	874 734
Медленно реализуемые активы (А3)	1 310 260	1 806 762	2 623 954	496 503	817 192	1 313 695
Трудно реализуемые активы (А4)	3 362 070	4 838 667	8 143 131	1 476 598	3 304 464	4 781 061
ИТОГО АКТИВ	4 720 817	7 637 817	13263881	2 917 000	5 626 063	8 543 064
Наиболее срочные обязательства (П1)	172 261	488 108	2 571 597	315 847	2 083 490	2 399 336
Краткосрочные пассивы (П2)	121 145	270 058	573 433	148 913	303 375	452 288
Долгосрочные пассивы (П3)	1 588 778	4 018 079	4 970 757	2 429 301	952 678	3 381 979
Постоянные пассивы (П4)	2 838 633	2 861 573	5 148 094	22 939	2 286 521	2 309 460
ИТОГО ПАССИВ	4 720 817	7 637 817	13263881	2 917 000	5 626 063	8 543 064

Продолжение таблицы 4

Оценка выполнения неравенств						
A1 > П1	-155 483	-170 847	-981 246	-15 364	-810 398	-825 763
A2 > П2	-89 435	405 069	333 011	494 504	-72 059	422 446
A3 > П3	-278 518	-2 211 317	-2 346 802	-1 932 798	-135 486	-2068284
A4 < П4	-523 436	-1 977 095	-2 995 037	-1 453 658	-1 017 943	-2471601

Из расчетов видно, что в 2017 и 2019 гг. выполнялось только второе неравенство, в 2018 году ни одно из неравенств не было выполнено.

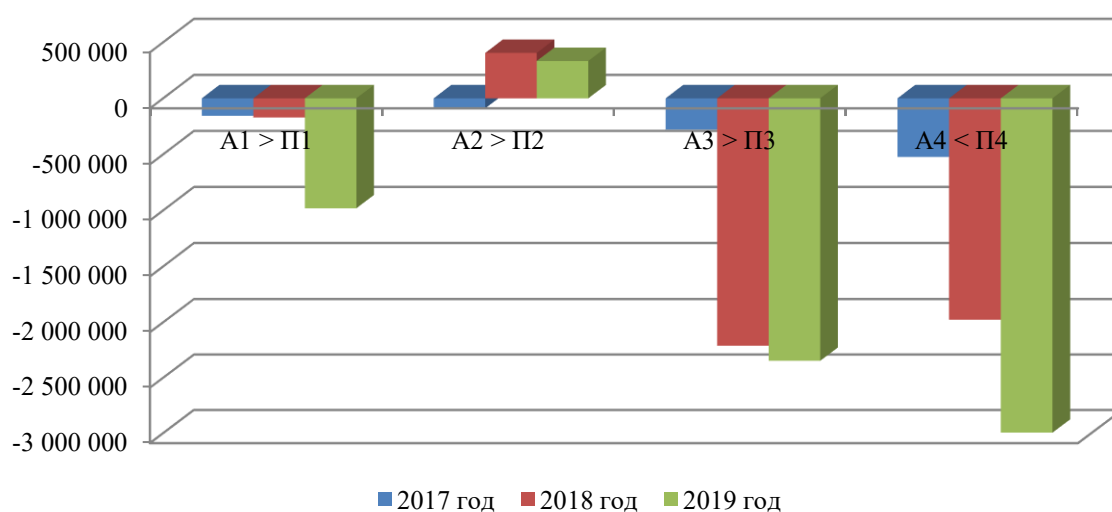


Рисунок 5 – Ликвидность баланса предприятия за 2017–2019 гг., млн. сум.

Уровень ликвидности баланса напрямую влияет на относительные показатели ликвидности – таблица 5, рисунок 6.

Таблица 5 – Показатели ликвидности по предприятию за 2017–2019 гг.

Показатели	Значение, коэфф.			Изменение, коэфф.		
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018	2019/2017
Коэффициент абсолютной ликвидности (A1 / (П1 + П2))	0,06	0,42	0,51	0,36	0,09	0,45
Коэффициент быстрой ликвидности ((A1 + A2) / (П1 + П2))	0,17	1,31	0,79	1,14	-0,52	0,63
Коэффициент текущей ликвидности ((A1 + A2 + A3) / (П1 + П2))	4,63	3,69	1,63	-0,94	-2,06	-3,00

Из таблицы 5 видно, что:

1) в 2017 г. предприятие имело высокий уровень коэффициента текущей ликвидности (4,63) и низкие уровни коэффициента абсолютной (0,06) и быстрой ликвидности (0,17);

2) в 2017 г. у предприятия значения коэффициентов абсолютной (0,51) и быстрой (0,79) ликвидности соответствуют установленным нормативам, а значение коэффициента текущей ликвидности (1,63) в течение всего периода снижалось, и на конец анализируемого периода не соответствует установленному нормативу (2,0).

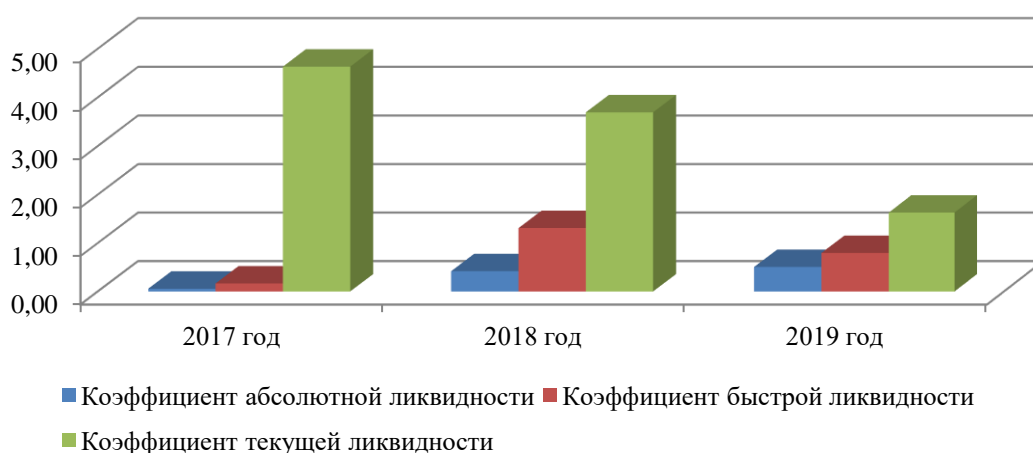


Рисунок 6 – Показатели ликвидности предприятия за 2017–2019 гг., коэфф.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости по предприятию проанализируем в таблице 6. Из расчетов видно, что в 2017 – 2018 гг. предприятие можно было отнести к нормальному типу финансовой устойчивости, а в 2019 г. тип финансовой устойчивости предприятия – неустойчивое.

Таблица 6 – Показатели абсолютной финансовой устойчивости предприятия за 2017–2019 гг.

Показатели	Значение, млн. сум.			Изменение, млн. сум.		
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018	2019/2017
Запасы	958 759	1 703 756	2 523 899	744 997	820 144	1 565 141

Продолжение таблицы 6

Собственные оборотные средства (СОС, собственный капитал – внеоборотные активы)	-523 436	-1977095	-2995037	-1 453 658	-1 017 943	-2 471 601
Собственные и долгосрочные источники финансирования (СДИ, собственный капитал внеоборотные активы + долгосрочные кредиты и займы)	1 030 567	2 019 978	1 347 205	989 410	-672 772	316 638
Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ, СДИ + краткосрочные кредиты и займы)	1 098 135	2 021 863	1 651 296	923 728	-370 567	553 161
Излишек / недостаток ΔСОС (СОС – запасы)	-1482195	-3680850	-5518937	-2 198 655	-1 838 087	-4 036 742
Излишек / недостаток ΔСДИ (СДИ – запасы)	71 808	316 222	-1176694	244 414	-1 492 916	-1 248 503
Излишек / недостаток ΔОИЗ (ОИЗ – запасы)	139 376	318 107	-872 603	178 731	-1 190 711	-1 011 980
Результаты оценки типа финансовой устойчивости						
ΔСОС > 0	0	0	0	Нормальная финансовая устойчивость		
ΔСДИ > 0	1	1	0			
ΔОИЗ > 0	1	1	0			

Относительные показатели финансовой устойчивости предприятия за анализируемый период проанализируем в таблице 7, рисунок 7.

Таблица 7 – Показатели финансовой устойчивости по предприятию за 2017–2019 гг.

Показатели	Значение, коэфф.			Изменение, коэфф.		
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018	2019/2017
Коэффициент автономии (собственный капитал / активы)	0,60	0,37	0,39	-0,23	0,01	-0,21
Коэффициент финансовой зависимости (обязательства / активы)	0,40	0,63	0,61	0,23	-0,01	0,21
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (заемный капитал / собственный капитал)	0,66	1,67	1,58	1,01	-0,09	0,91
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств (собственные оборотные средства / собственный капитал)	-0,18	-0,69	-0,58	-0,51	0,11	-0,40
Коэффициент обеспеченности собственными средствами ((собственный капитал - внеоборотные активы) / оборотные активы)	-0,39	-0,71	-0,58	-0,32	0,12	-0,20

Из расчетов можно видеть, что к концу 2019 г. произошло качественное ухудшение значений всех показателей, представленных в таблице 7.

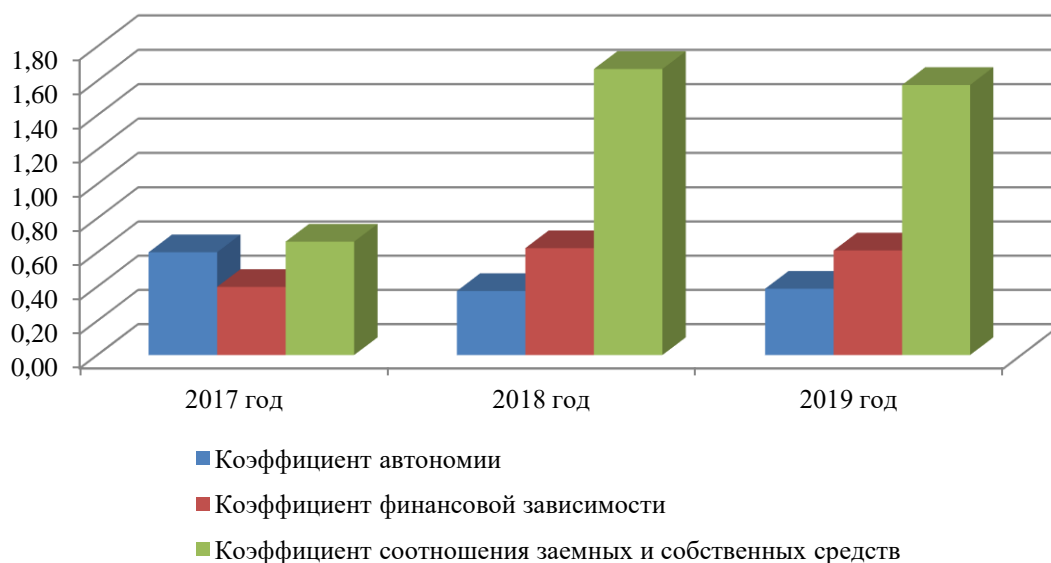


Рисунок 7 – Показатели финансовой устойчивости предприятия за 2017–2019 гг., коэфф.

Основной причиной ухудшения значений показателей является снижение доли собственных средств в общей сумме источников финансирования активов предприятия.

Динамику показателей рентабельности предприятия рассмотрим в таблице 8, рисунок 8.

Таблица 8 – Показатели рентабельности по предприятию за 2017 – 2019 гг.

Показатели	Значение, %			Изменение, %		
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018	2019/2017
Рентабельность активов (чистая прибыль / активы * 100 %)	3,47	0,41	7,02	-3,06	6,61	3,55
Рентабельность основных фондов (чистая прибыль / себестоимость основных средств * 100 %)	6,30	0,97	14,61	-5,33	13,64	8,31

Продолжение таблицы 8

Рентабельность собственного капитала (чистая прибыль / собственный капитал * 100 %)	5,77	1,09	18,08	-4,68	16,99	12,31
Экономическая рентабельность (чистая прибыль / выручка * 100 %)	5,50	0,59	10,19	-4,90	9,60	4,69
Рентабельность производства (прибыль до налогообложения / себестоимость * 100 %)	29,90	41,22	81,56	11,32	40,34	51,66

Из расчетов видно, что в анализируемом периоде:

1) произошло увеличение значений по всем показателям, представленным в таблице 8;

2) предприятие имеет невысокие показатели рентабельности активов (3,47 и 7,02 % на конец 2017 и 2019 гг. соответственно). Несколько выше уровень рентабельности основных средств (6,30 и 14,61 % на конец 2017 и 2019 гг. соответственно);

3) уровень рентабельности собственного капитала увеличился 5,77 до 18,08 % на конец 2017 и 2019 гг. соответственно;

4) наибольший прирост значений достигнут по показателю рентабельности производства – 29,90 и 81,56 % на конец 2017 и 2019 гг. соответственно.

В целом, можно сказать, что предприятие в рассматриваемом периоде, несмотря на рост значений, имеет средний уровень показателей рентабельности активов. При этом отмечены высокие показатели рентабельности деятельности (рентабельность продаж).

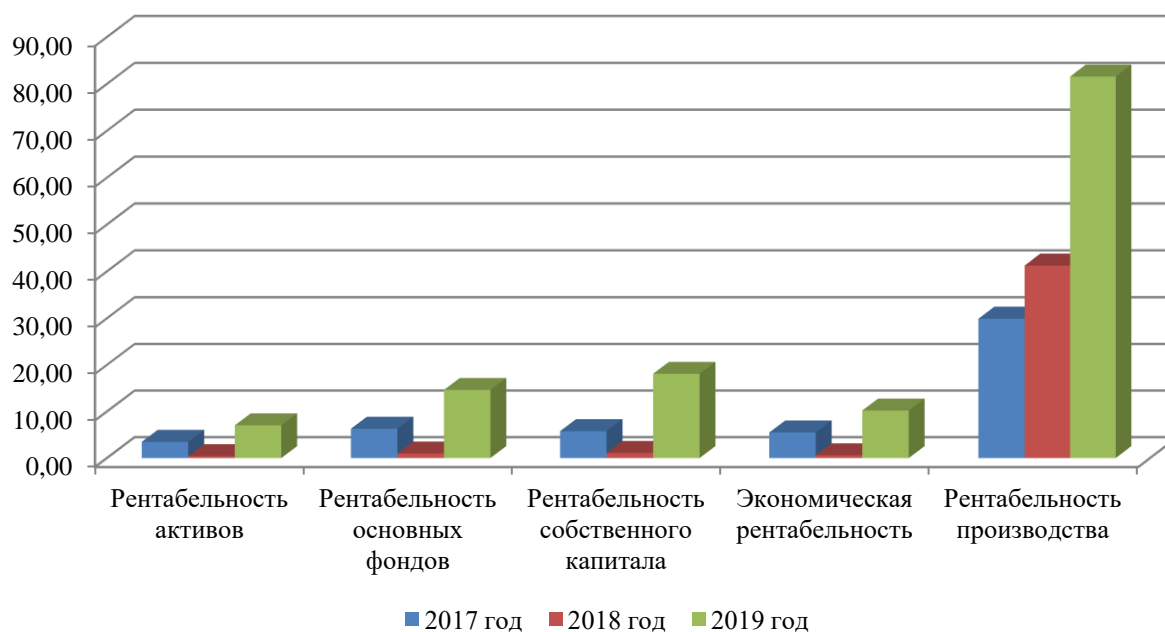


Рисунок 8 – Показатели рентабельности предприятия за 2017–2019 гг., %

Итак, можно сделать выводы о том, что за период 2017–2019 гг.:

1) произошло увеличение стоимости активов предприятия и, соответственно, источников их формирования. Наибольший прирост по активам (несмотря на снижение доли) – по внеоборотным активам, большая часть которых – основные средства. В оборотном капитале увеличились остатки по дебиторской задолженности и денежным средствам. В пассиве баланса к концу периода произошло значительное снижение доли собственного капитала. При этом увеличилась доля обязательств. Наибольший прирост произошел по краткосрочным обязательствам;

2) в течение всего периода структура баланса является нерациональной (в 2018 г. не выполняется ни одно из неравенств, в 2017 и 2019 гг. – выполняется только второе неравенство);

3) нерациональность размещения активов и их источников негативно повлияли на показатели ликвидности и финансовой устойчивости. В 2017–2018 гг. предприятие относилось к типу с устойчивым финансовым положением, в 2019 г. перешло в класс предприятий с неустойчивым финансовым положением. Также отмечено качественное снижение значений относительных показателей финансовой устойчивости;

4) в течение периода отмечен рост показателей рентабельности как по активам, так и по результатам деятельности предприятия. Вместе с тем, большая часть показателей данной группы (кроме рентабельности производства) имеет средние значения;

5) в целом можно отметить снижение к концу периода финансовой самостоятельности предприятия (в том числе нет собственного оборотного капитала), что требует исправления.

Для исправления сложившейся ситуации следует оптимизировать структуру активов и их источников. Проанализируем структуру внеоборотного и оборотного капитала в следующих параграфах работы.

2.2 Анализ состава, структуры и динамики внеоборотных активов предприятия

Анализ начнем с рассмотрения структуры внеоборотных активов – таблица 9, рисунок 9.

Таблица 9 – Структура внеоборотных активов предприятия за 2017–2019 гг.

Показатели	Значение, %			Изменение, %		
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018	2019/2017
Основные средства по остаточной стоимости	77,30	66,35	78,22	-10,95	11,87	0,92
Нематериальные активы	0,82	0,52	0,00	-0,30	-0,52	-0,82
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	0,76	0,61	0,75	-0,16	0,14	-0,01
Финансовые инвестиции – долевые инструменты	5,12	1,27	0,24	-3,86	-1,03	-4,88
Капитальные вложения в основные средства	6,47	21,46	15,46	15,00	-6,00	9,00

Продолжение таблицы 9

Биологические активы	0,20	0,19	0,10	-0,02	-0,08	-0,10
Отложенный налог	0,00	0,33	0,00	0,33	-0,33	0,00
Долгосрочная дебиторская задолженность	7,47	7,89	3,61	0,42	-4,28	-3,86
Итого внеоборотных активов	100,00	100,00	100,00	-	-	-

Из расчетов видно, что в 2017–2019 гг. наибольшая часть внеоборотных активов предприятия сконцентрирована в основных средствах.

Так, на конец 2017 г. их доля составляла 77,30 %, увеличившись к концу 2019 г. до 78,22 %. Помимо основных средств, в течение всего периода значительный удельный вес в структуре внеоборотных активов занимает статья «Капитальные вложения» – 6,47 и 15,46 % на конец 2017 и 2019 гг. соответственно. Это говорит о том, что предприятие занимается технически перевооружением собственного производства, вкладывая значительные средства в данный процесс.

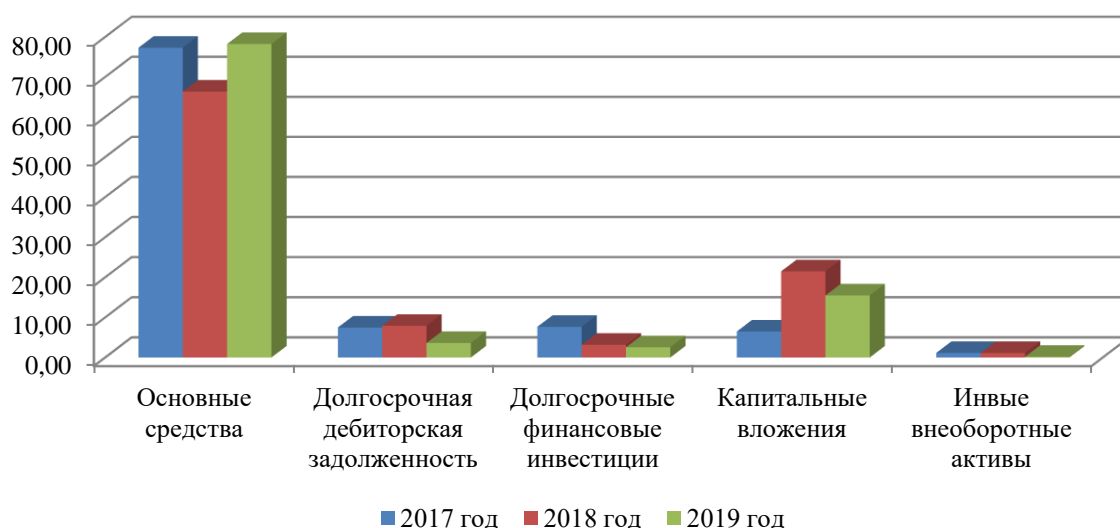


Рисунок 9 – Структура внеоборотных активов предприятия за 2017–2019 гг., %

Структуру основных средств предприятия рассмотрим в таблице (Приложение Г), рисунок 10, из которых видно, что наибольшую долю в

анализируемом периоде в составе основных средств предприятия занимают машины и оборудование, а также транспортные средства, то есть, активная часть основных средств.

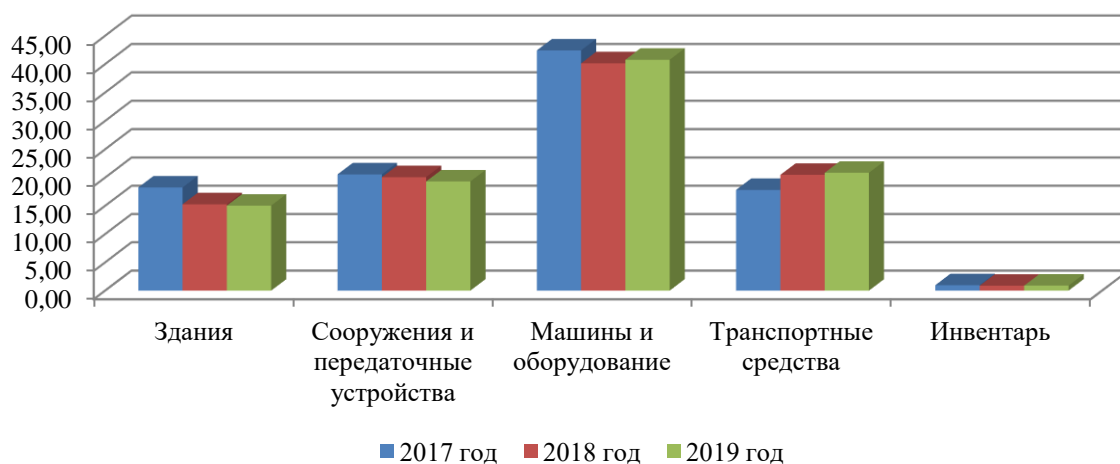


Рисунок 10 – Структура основных средств предприятия за 2017–2019 гг., %

При этом на конец анализируемого периода доля активной части основных средств предприятия дополнительно увеличилась – 60,23 и 61,22 % на конец 2017 и 2019 гг. соответственно. На долю зданий приходится 18,25 и 15,03 % на конец 2017 и 2019 гг. соответственно, на долю сооружений и передаточных устройств – по 20,56 и 19,31 % на конец 2017 и 2019 гг. соответственно.

Динамику и структуру амортизационных отчислений рассмотрим в таблице (Приложение Е), рисунок 11, из которых видно, что в 2017–2019 гг. предприятие имеет практически полностью самортизированные основные средства. Во многом данный факт объясняется тем, что подавляющая часть основных средств предприятия имеет высокие сроки фактического их использования (таблица 12), в результате которых достигается практически 100 % уровень амортизации.

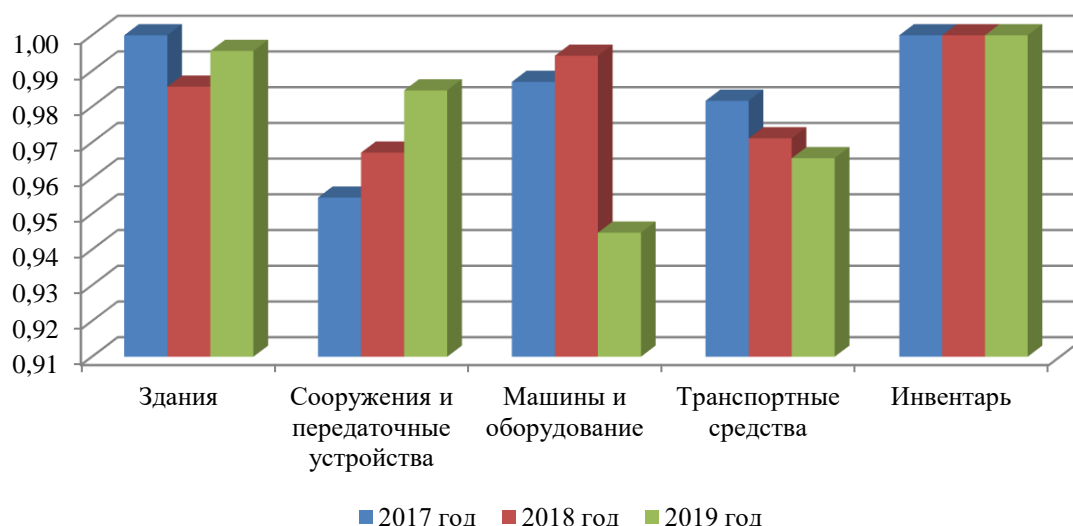


Рисунок 11 – Степень износа основных средств предприятия за 2017–2019 гг., %

Также необходимо отметить, что проводимая с 2018 г. предприятием долгосрочная политика обновления основных средств (замена устаревших физически и морально на новые), несколько снижает уровень износа по таким группам основных средств, как «Машины и оборудование», а также «Транспортные средства», то есть по активной части основных средств.

При проведении анализа возрастного состава основных средств предприятия сгруппируем все объекты по представленным в таблице 12 временным границам. В результате проведенной группировки можно видеть, что в анализируемом периоде большая часть основных средств попадает в период от 5 до 10 лет. При этом доля таких основных средств к концу 2019 г. возросла (с 28,06 до 35,15 %), что также является следствием проводимой политики обновления основных средств.

Таблица 12 – Анализ возрастного состава основных средств предприятия за 2017–2019 гг.

Показатели	Количество объектов, шт.			Удельный вес, %		
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018	2019/2017
до 5 лет	658	1 259	2 089	2,07	3,84	5,67
от 5 до 10 лет	8 912	9 933	12 954	28,06	30,29	35,15

Продолжение таблицы 12

от 11 до 15 лет	7 824	7 662	8 820	24,64	23,37	23,94
от 16 до 20 лет	6 890	6 604	5 885	21,70	20,14	15,97
от 21 до 25 лет	6 581	6 611	6 531	20,72	20,16	17,72
от 26 до 30 лет	269	248	209	0,85	0,76	0,57
от 31 до 35 лет	162	128	125	0,51	0,39	0,34
от 36 до 40 лет	204	181	127	0,64	0,55	0,34
от 41 и более лет	258	165	109	0,81	0,50	0,30
Итого	31 758	32 791	36 849	100,00	100,00	100,00

Также значительные доли основных средств предприятия имеют фактический срок использования:

1) от 11 до 15 лет – 24,64 и 23,94 % на конец 2017 и 2019 гг. соответственно;

2) от 16 до 20 лет – 21,70 и 15,97 % на конец 2017 и 2019 гг. соответственно;

3) от 21 до 25 лет – 20,72 и 17,72 % на конец 2017 и 2019 гг. соответственно.

Видно, что в результате проводимой политики замены основных средств к концу 2019 г. доля по указанным временным интервалам сокращается, а парк основных средств предприятия постепенно «молодеет», что также подтверждается расчетом (по средней арифметической взвешенной) среднего срока эксплуатации основных средств – рисунок 12, из которого видно, что к концу 2019 г. в сравнении с 2017 г. средний срок фактического использования основных средств предприятия сократился с 14,68 до 13,07 лет.

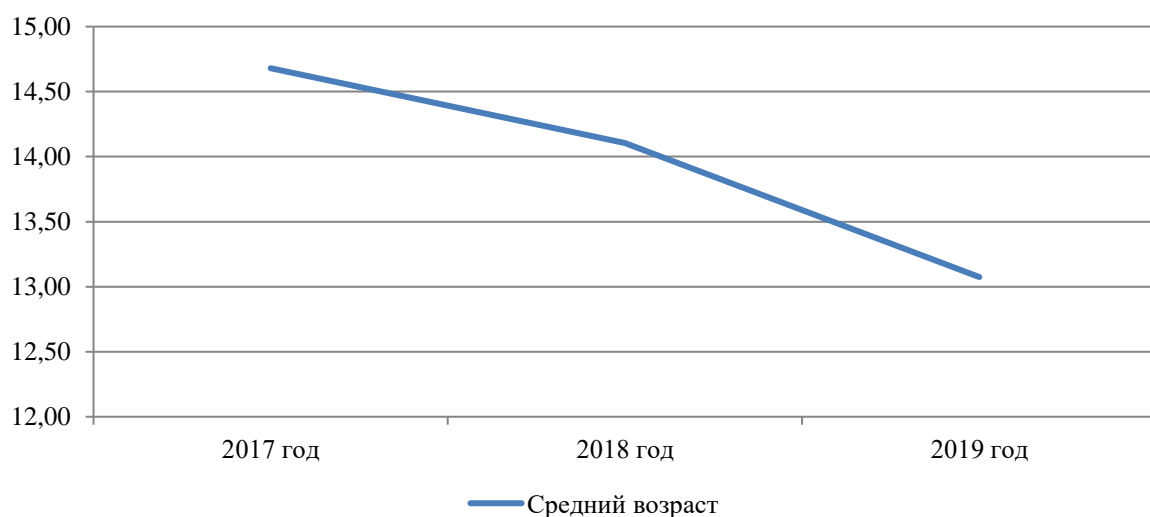


Рисунок 12 – Динамика среднего возраста основных средств предприятия за 2017–2019 гг., лет

Расчет показателей движения основных средств предприятия проведем в таблице 13, рисунок 13.

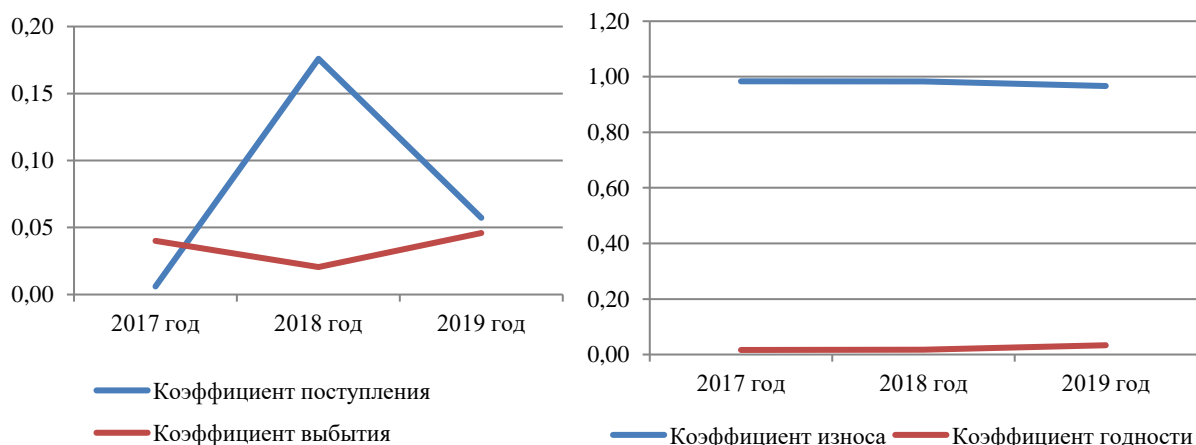
Таблица 13 – Показатели движения основных средств предприятия за 2017–2019 гг.

Показатели	Значение			Изменение		
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018	2019/2017
Абсолютные показатели, млн. сум.						
Первоначальная стоимость на начало года	164413789	158783275	188735747	-5 630 514	29952472	24321958
Поступило	958 942	33 208 117	10 929 281	32249175	-22278836	9 970 339
Выбыло	6 589 456	3 255 645	8 665 423	-3 333 811	5 409 778	2 075 967
Первоначальная стоимость на конец года	158783275	188735747	190999605	29952472	2 263 858	32216330
Начисленная амортизация	156184448	185525236	184630242	29340789	-894 994	28445795
Относительные показатели, коэфф.						
Коэффициент поступления (поступило / ОС на конец года)	0,01	0,18	0,06	0,17	-0,12	0,05
Коэффициент выбытия (выбыло / ОС на начало года)	0,04	0,02	0,05	-0,02	0,03	0,01

Продолжение таблицы 13

Коэффициент интенсивности обновления (поступившие ОС / выбывшие ОС)	0,15	10,20	1,26	10,05	-8,94	1,12
Коэффициент износа (амортизация / первоначальная стоимость ОС)	0,98	0,98	0,97	0,00	-0,02	-0,02
Коэффициент годности (1 – коэффициент износа)	0,02	0,02	0,03	0,00	0,02	0,02

Из расчетов видно, что в анализируемом периоде предприятие с 2018 г. имеет высокие показатели интенсивности обновления, поступления основных средств.



Показатели движения

Показатели годности

Рисунок 13 – Показатели движения и годности основных средств предприятия за 2017–2019 гг.

При этом показатели выбытия основных средств имеют невысокие уровни, что говорит о том, что предприятие приобретая новые основные средства, не проводит активного списания старых основных средств. Также необходимо отметить высокий уровень износа по основным средствами предприятия, который приближается к 1 (100 %).

В продолжение анализа рассмотрим показатели, характеризующие движение нематериальных активов – таблица 14.

Таблица 14 – Показатели движения нематериальных активов предприятия за 2017–2019 гг.

Показатели	Значение			Изменение		
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018	2019/2017
Абсолютные показатели, млн. сум.						
Первоначальная стоимость	325 884	359 527	345 336	33 643	-14 191	19 452
Амортизация	298 409	334 594	345 336	36 184	10 742	46 927
Поступление	45 687	53 894	0	8 207	-53 894	-45 687
Выбытие	27 956	20 251	14 191	-7 705	-6 060	-13 765
Относительные показатели						
Уровень износа, коэфф.	0,92	0,93	1,00	0,01	0,07	0,08
Уровень годности, коэфф.	0,08	0,07	0,00	-0,01	-0,07	-0,08
Доля НМА в структуре активов, %	0,58	0,33	0,00	-0,26	-0,33	-0,58
Доля НМА в структуре внеоборотных активов, %	0,82	0,52	0,00	-0,30	-0,52	-0,82

Из представленных расчетов видно, что в 2017–2019 гг.:

- 1) остаточная стоимость нематериальных активов предприятия к концу 2019 г. составила 0,00;
- 2) доля нематериальных активов в общей сумме активов сократилась с 0,82 до 0,00 %;
- 3) в 2017–2018 гг. поступление нематериальных активов происходило интенсивнее, чем выбытие, с 2019 г. ситуация обратная.

Далее проанализируем структуру и динамику капитальных вложений – таблица 15, рисунок 14.

Таблица 15 – Структура капитальных вложений предприятия за 2017–2019 гг.

Показатели	Значение			Изменение		
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018	2019/2017
Абсолютные показатели, млн. сум.						
В основные средства	171 732	880 246	1 134 170	708 514	253 924	962 438
В нематериальные активы	45 687	53 894	0	8 207	-53 894	-45 687
В финансовые вложения	0	104 335	125 005	104 335	20 670	125 005
Итого	217 419	1 038 475	1 259 175	821 056	220 700	1 041 756
Удельный вес, %						
В основные средства	78,99	84,76	90,07	5,78	5,31	11,09
В нематериальные активы	21,01	5,19	0,00	-15,82	-5,19	-21,01
В финансовые вложения	0,00	10,05	9,93	10,05	-0,12	9,93
Итого	100,00	100,00	100,00	-	-	-

Из представленных расчетов видно, что:

1) большую часть вложений в анализируемом периоде составляют вложения в новые основные средства. Доля таких вложений с 2017 г. увеличилась с 78,99 до 9,07 %;

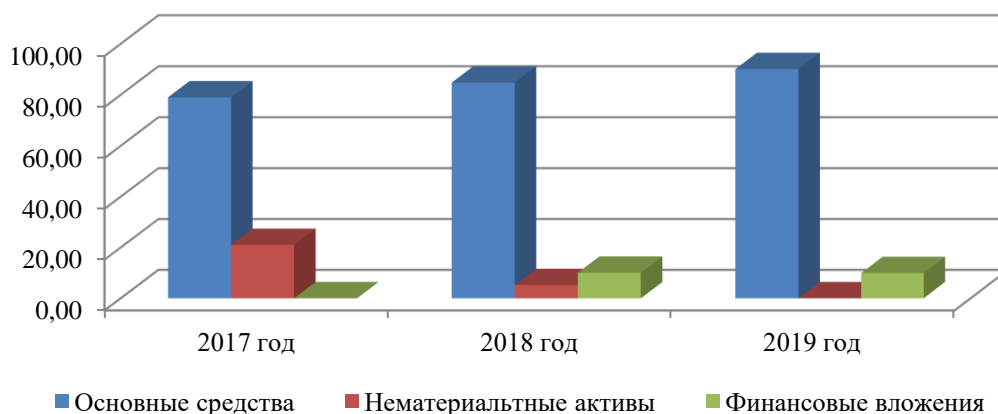


Рисунок 14 – Структура капитальных вложений предприятия за 2017–2019 гг., %

2) вложения в нематериальные активы производились только в 2017–2018 гг. При этом доля вложений с 2017 г. сократилась к концу 2018 г. с 21,01 % до 5,19 %;

3) доля вложений предприятия в инвестирование в течение 2018–2019 гг. стабильна, около 10 %.

Таким образом, можно сделать следующие выводы:

1) в течение анализируемого периода доля внеоборотных активов в общей структуре активов является наибольшей. При этом к концу 2019 г. она сократилась (на 9,82 %);

2) в структуре внеоборотного капитала преобладают основные средства, доля которых в периоде дополнительно возросла;

3) наибольшую часть основных средств представляет их активная часть (машины и оборудование, транспортные средства);

4) у предприятия высокий уровень износа основных средств в целом. При этом удельные показатели коэффициента износа в результате активного обновления активной части основных средств к концу 2019 г. снижаются;

5) наибольшие показатели движения основных средств отмечены в 2018 г. При этом предприятие активнее приобретает, чем списывает основные средства;

6) с 2019 г. нематериальные активы предприятия не приобретаются, а их остаточная стоимость равна 0;

7) наибольшие капитальные вложения в течение всего периода – по основным средствам. При этом доля финансовых вложений составляет в периоде около 10 %.

2.3 Анализ состава, структуры и динамики оборотных активов предприятия

Структуру оборотных активов предприятия проанализируем в таблице

Таблица 16 – Структура оборотного капитала предприятия за 2017–2019 гг.

Показатели	Значение			Изменение		
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018	2019/2017
Запасы	70,56	60,87	49,29	-9,70	-11,58	-21,27
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2,33	24,12	17,70	21,79	-6,42	15,37
Денежные средства	1,23	11,33	31,06	10,10	19,72	29,82
Прочие активы	25,87	3,68	1,95	-22,19	-1,73	-23,92
Итого оборотных активов	100,00	100,00	100,00	-	-	-

Как видно из представленных в таблице 16 расчетов, наибольшую часть оборотного капитала в анализируемом периоде представляют запасы, доля которых в 2017 и 2019 гг., соответственно, составила 70,56 и 49,29 % – рисунок 15.



Рисунок 15 – Структура оборотного капитала предприятия за 2017–2019 гг., %

К концу анализируемого периода снижение удельного веса запасов привело к росту удельных весов по таким статьям, как:

1) торговая и прочая дебиторская задолженность – с 2,33 до 17,70 % на конец 2017 и 2019 гг. соответственно;

2) денежные средства – с 1,23 до 31,06 % на конец 2017 и 2019 гг. соответственно.

Наибольшее снижение в периоде (23,92 %) зафиксировано по прочим оборотным активам – с 25,87 до 1,95 % на конец 2017 и 2019 гг. соответственно.

Распределение балансовой статьи «Запасы» представлено в таблице 17.

Таблица 17 – Распределение балансовой статьи «Запасы» за 2017–2019 гг.

Вид активов	Значение			Изменение		
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018	2019/2017
Абсолютные показатели, млн. сум.						
Запасы	603 835	1 080 913	1 720 423	477 078	639 511	1 116 589
Затраты	354 924	622 843	803 476	267 919	180 633	448 552
Итого	958 759	1 703 756	2 523 899	744 997	820 144	1 565 141
Удельный вес, %						
Запасы	62,98	63,44	68,17	0,46	4,72	5,18
Затраты	37,02	36,56	31,83	-0,46	-4,72	-5,18
Итого	100,00	100,00	100,00	-	-	-

Из расчетов видно, что большую часть активов, представленных по данной статье баланса, составляют запасы материалов – 62,98 и 67,17 % на конец 2017 и 2019 гг. соответственно. Структуру запасов предприятия рассмотрим в таблице 18, рисунок 16.

Таблица 18 – Структура запасов предприятия за 2017 – 2019 гг.

Вид запасов	Значение			Изменение		
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018	2019/2017
Абсолютные показатели, млн. сум.						
Сырье	256 970	302 384	590 444	45 414	288 060	333 474
Комплектующие	99 843	205 642	189 247	105 799	-16 395	89 404
ГСМ	231 789	554 882	917 141	323 093	362 260	685 353
Хозяйственные материалы	12 669	14 624	21 801	1 955	7 177	9 132
Прочие материалы	2 564	3 381	1 790	817	-1 591	-774
Итого	603 835	1080913	1720423	477 078	639 511	1 116 589
Удельный вес, %						

Продолжение таблицы 18

Сырье	42,56	27,97	34,32	-14,58	6,34	-8,24
Комплектующие	16,53	19,02	11,00	2,49	-8,02	-5,53
ГСМ	38,39	51,33	53,31	12,95	1,97	14,92
Хозяйственные материалы	2,10	1,35	1,27	-0,75	-0,09	-0,83
Прочие материалы	0,42	0,31	0,10	-0,11	-0,21	-0,32
Итого	100,00	100,00	100,00	-	-	-

Из представленных в таблице 18 и на рисунке 16 данных видно, что в течение всего периода наибольшую долю в общей сумме запасов материалов занимают:

- 1) ГСМ – с долей 38,39 и 53,31 % на конец 2017 и 2019 гг. соответственно;
- 2) сырье – с долей 42,56 и 34,32 % на конец 2017 и 2019 гг. соответственно;
- 3) комплектующие – с долей 16,53 и 11,00 % на конец 2017 и 2019 гг. соответственно.

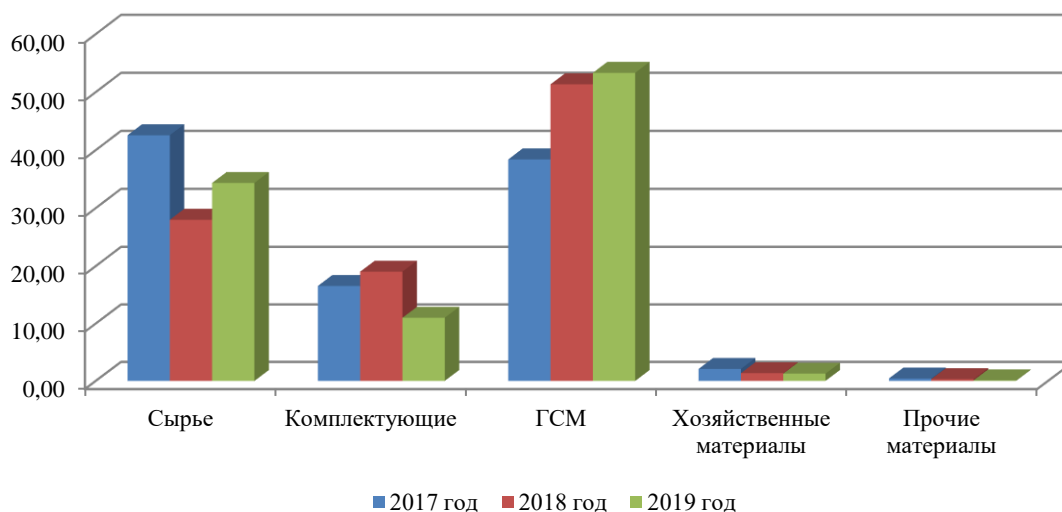


Рисунок 16 – Структура запасов предприятия за 2017–2019 гг., %

Наибольшее изменение в запасах в анализируемом периоде связано с увеличением доли по ГСМ, что привело к снижению удельных весов по иным видам материалов.

Структуру и динамику дебиторской задолженности проанализируем в таблица 19, рисунок 17.

Таблица 19 – Структура дебиторской задолженности предприятия за 2017–2019 гг.

Вид дебиторской задолженности	Значение			Изменение		
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018	2019/2017
Абсолютные показатели, млн. сум.						
Покупатели	18 774	574 268	777 380	555 495	203 112	758 606
Авансы выданные	12 682	99 230	126 814	86 548	27 584	114 132
Прочие дебиторы	254	1 629	2 250	1 375	621	1 996
Итого	31 710	675 127	906 444	643 418	231 317	874 734
Удельный вес, %						
Покупатели	59,21	85,06	85,76	25,86	0,70	26,56
Авансы выданные	39,99	14,70	13,99	-25,30	-0,71	-26,00
Прочие дебиторы	0,80	0,24	0,25	-0,56	0,01	-0,55
Итого	100,00	100,00	100,00	-	-	-

Из расчетов видно, что за анализируемый период произошло существенное увеличение остатка краткосрочной дебиторской задолженности.

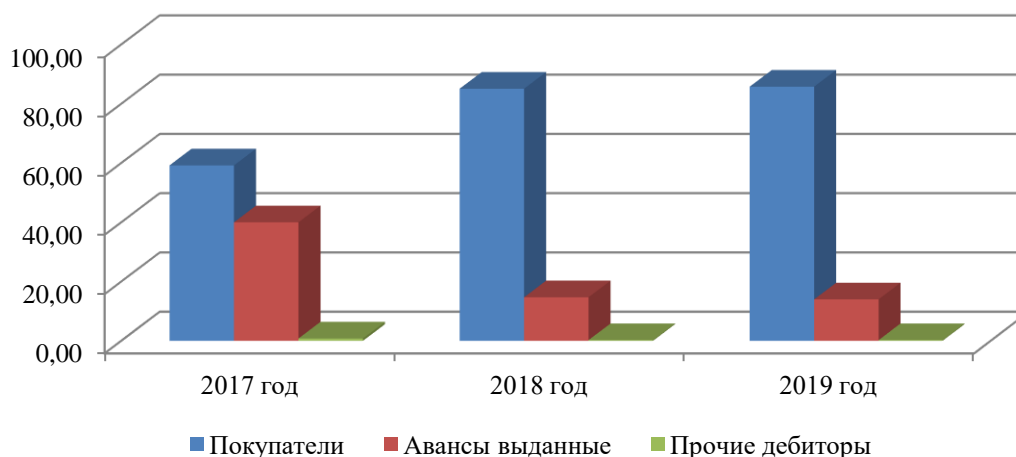


Рисунок 17 – Структура дебиторской задолженности предприятия за 2017–2019 гг., %

При этом наибольшую долю в общем остатке дебиторской задолженности составляют обязательства покупателей – 59,21 и 85,76 % на конец 2017 и 2019 гг. соответственно. Также велика доля авансов выданных, по которым с 2017 по 2019 гг. удельный вес сократился с 39,99 до 13,99 %.

В целом, рост остатка дебиторской задолженности говорит о проблемах в управлении данным видом актива.

Анализ денежных потоков предприятия прямым методом проведем в таблице 20, рисунок 18.

Таблица 20 – Анализ денежных потоков предприятия за 2017–2019 гг.

Показатели	Значение			Изменение		
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018	2019/2017
Операционная (текущая) деятельность, млн. сум.						
Поступление	2 949 810	5 275 860	8 952 942	2 326 050	3 677 082	6 003 132
Выбытие	2 592 120	3 655 824	8 114 254	1 063 704	4 458 430	5 522 135
Сальдо денежного потока	357 691	1 620 036	838 688	1 262 346	-781 348	480 997
Инвестиционная деятельность, млн. сум.						
Поступление	243 485	1 725 645	508 647	1 482 160	-1 216 998	265 162
Выбытие	306 178	3 068 941	66 519	2 762 763	-3 002 422	-239 659
Сальдо денежного потока	-62 693	-1 343 296	442 128	-1 280 603	1 785 424	504 821
Финансовая деятельность, млн. сум.						
Поступление	1 016	24 386	2 029	23 371	-22 357	1 014
Выбытие	0	645	9 754	645	9 109	9 754
Сальдо денежного потока	1 016	23 741	-7 725	22 726	-31 466	-8 740
Совокупный денежный поток	296 013	300 482	1 273 091	4 468	972 610	977 078
Остаток денежных средств на начало года	312 791	16 778	317 260	-296 013	300 482	4 469
Остаток денежных средств на конец года	16 778	317 260	1 590 352	300 482	1 273 091	1 573 574

Из расчетов и рисунка 18 видно, что в анализируемом периоде сальдо денежных потоков по операционной и финансовой деятельности было положительным. По инвестиционному потоку сальдо денежного потока по инвестиционной деятельности положительное только в 2017 и 2019 гг.

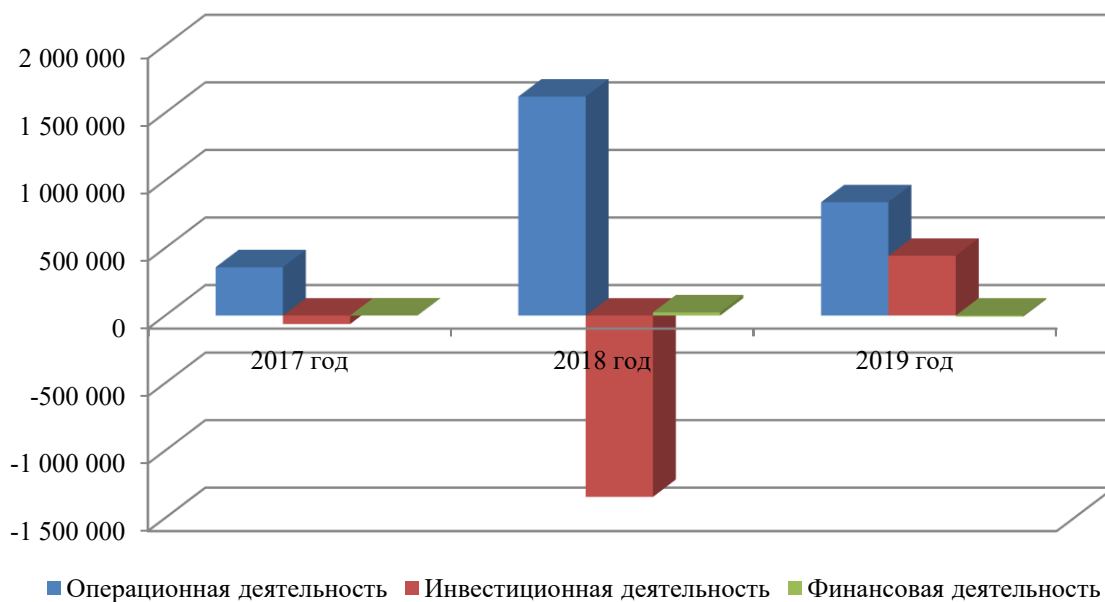


Рисунок 18 – Динамика денежных потоков предприятия за 2017–2019 гг., млн. сум.

Наибольшее поступление денежных средств по операционной деятельности – это выручка от реализации продукции предприятия. Поступление денежных средств по инвестиционной деятельности было обеспечено, в основном, за счет продажи активов предприятия. Поступление денежных средств по финансовой деятельности – за счет процентов по вкладам и иным финансовым вложениям.

Анализ денежных средств косвенным методом за 2019 г. проведем в таблице 21, из которой видно, что в целом по 2019 г. общее сальдо денежных потоков было положительным – 1 273 091 млн. сум. Чистый денежный поток по операционной деятельности также был положительным – 3 163 878 млн. сум. Сальдо денежного потока от инвестиционной деятельности в 2019 г. – отрицательное (1 624 564 млн. сум), по финансовой деятельности – отрицательное (266 223 млн. сум.).

Таблица 21 – Анализ денежных средств предприятия за 2019 г. косвенным методом

Показатель	Денежные поступления	Денежные расходы
Сальдо денежных средств на начало года	317 260	
Величина чистой прибыли	930 668	
Сумма амортизации	464 994	
Увеличение остатков материалов и готовой продукции		820 144
Увеличение дебиторской задолженности		143 676
Увеличение краткосрочных кредиторской задолженности и кредитов	2 386 865	
Увеличение долгосрочных кредиторской задолженности и кредитов	345 170	
Итого по текущей деятельности	4 127 698	963 820
Чистый денежный поток по текущей деятельности	3 163 878	
Инвестиционная деятельность		1 624 564
Финансовая деятельность		266 223
Чистый денежный поток предприятия	1 273 091	
Остаток денежных средств на конец года	1 590 352	

Структуру прочих оборотных активов предприятия проанализируем в таблице 22, из которой видно, что в анализируемом периоде предприятие имеет всего три вида прочих оборотных активов: испорченные материалы и недостачи, по которым еще не определено виновное лицо, а также проданное имущество, на которое, в соответствии с договором купли-продажи, право собственности к покупателю еще не перешло. Как положительный факт можно отметить снижение к концу 2019 г. суммы остатка по данным видам оборотных активов – с 351 501 до 100 055 млн. сум.

Таблица 22 – Структура прочих оборотных активов предприятия за 2017–2019 гг.

Вид запасов	Значение			Изменение		
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018	2019/2017
Абсолютные показатели, млн. сум.						
Испорченные материалы, источник возмещения которых еще не определен	94 365	37 264	25 229	-57 101	-12 035	-69 136
Недостачи, источник возмещения которых еще не определен	51 467	19 800	41 881	-31 667	22 081	-9 586
Проданное имущество, право собственности на которое на покупателя еще не перешло	205 669	45 943	32 945	-159 726	-12 998	-172 724
Итого	351 501	103 007	100 055	-248 494	-2 952	-251 446
Удельный вес, %						
Испорченные материалы, источник возмещения которых еще не определен	26,85	36,18	25,22	9,33	-10,96	-1,63
Недостачи, источник возмещения которых еще не определен	14,64	19,22	41,86	4,58	22,64	27,22
Проданное имущество, право собственности на которое на покупателя еще не перешло	58,51	44,60	32,93	-13,91	-11,67	-25,58
Итого	100,00	100,00	100,00	-	-	-

Наибольшую долю прочих оборотных активов в 2017–2018 гг. занимает проданное имущество, право на которое еще не перешло к новому собственнику – 58,51 и 44,60 % на конец 2017 – 2018 гг. соответственно.

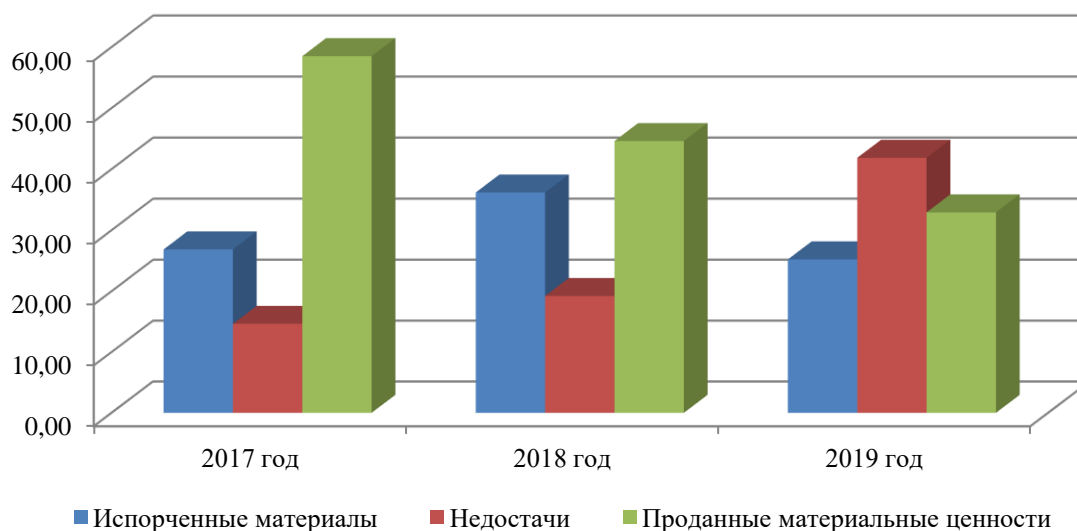


Рисунок 19 – Структура прочих оборотных активов предприятия за 2017–2019 гг., млн. сум.

К концу 2019 г. в структуре прочих оборотных активов начинают преобладать (с долей 41,86 %) недостачи, источник возмещения которых еще не определен (прирост за период на 27,22 %). Рост доли таких активов является негативным моментом в деятельности предприятия, и требует исправления.

Таким образом, можно сделать следующие выводы:

- 1) в структуре оборотного капитала наибольшие доли в периоде занимают запасы, дебиторская задолженность, денежные средства;
- 2) в структуре запасов наибольшую долю занимают остатки по ГСМ и сырью;
- 3) в структуре дебиторской задолженности наибольшую долю занимают обязательства покупателей (свыше 86 % на конец 2019 г.);
- 4) наибольшие денежные потоки – по операционной деятельности. Общий денежный поток – положителен. Отрицательный денежный поток отмечен в 2018 г. по инвестиционной деятельности;

5) значительную часть прочих оборотных активов составляют недостачи (более 41 % на конец 2019 г.).

По результатам второго раздела исследования можно сделать следующие выводы:

1. За анализируемый период произошло (практически в 4 раза) увеличение стоимости активов и, соответственно, источников их формирования. Значительный рост активов привел к тому, что:

- 1) структура баланса не является рациональной;
- 2) баланс предприятия не является ликвидным;
- 3) к концу периода произошло качественное ухудшение показателей ликвидности и финансовой устойчивости;
- 4) предприятие имеет по итогам анализируемого периода невысокие показатели рентабельности по активам;

2. Большую часть активов предприятия составляют внеоборотные активы, среди которых наибольшая часть – у основных средств и капитальных вложений. Большая часть основных средств предприятия – активная их часть (около 60 %). Наибольшее поступление и обновление основных средств произошло в 2018 г. Наибольшая часть капитальных вложений предприятия (около 90 %) – вложения в основные средства. Финансовая составляющая капитальных вложений составляет около 10 %. Уровень износа по основным средствам предприятия стремится к 100 %, что связано с тем, что средний срок фактической эксплуатации основных средств предприятия в анализируемом периоде колебался от 14,68 до 13,07 лет;

3. В оборотных активах преобладают такие статьи, как: запасы, дебиторская задолженность, денежные средства. Отрицательным моментом является значительный рост остатка краткосрочной дебиторской задолженности. Основное поступление денежных средств – по операционной деятельности. Негативным моментом также является преобладание в составе прочих оборотных активов на конец 2019 г. сумм выявленных недостач, виновник по которым еще не определен.

4. В целом, тип управления активами предприятия может быть определен как умеренный (консервативный), при котором ошибки в управлении активами ведут к:

1) ухудшению показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия (ликвидность, финансовая устойчивость, рентабельность, деловая активность);

2) росту обязательств предприятия;

3) дополнительным (нерациональным) затратам на содержание имущества предприятия.

5. Предприятию необходимо совершенствование применяемой системы управления активами, находящимися в его распоряжении.

3 Совершенствование управления активами предприятия

3.1 Анализ оборачиваемости активов

Динамику показателей оборачиваемости активов рассмотрим в таблице 23.

Таблица 23 – Показатели деловой активности по предприятию за 2017–2019 гг.

Показатели	Значение			Изменение		
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018	2019/2017
Количество оборотов, раз						
Активов (выручка / активы)	0,63	0,69	0,69	0,06	0,00	0,06
Основных средств (выручка / основные средства)	1,15	1,64	1,43	0,50	-0,21	0,29
Оборотные активы (выручка / оборотные активы)	2,19	1,88	1,78	-0,31	-0,10	-0,41
Запасы (выручка / запасы)	3,11	3,10	3,62	-0,01	0,52	0,51
Дебиторской задолженности (выручка / дебиторская задолженность)	10,54	4,99	7,61	-5,54	2,62	-2,93
Денежных средств (выручка / денежные средства)	177,59	16,63	5,74	-160,96	-10,89	-171,85
Кредиторской задолженности (выручка / кредиторская задолженность)	17,30	10,81	3,55	-6,49	-7,26	-13,74
Средний срок оборота, дни						
Активов (360 / коэффициент оборота активов)	570,38	521,17	522,68	-49,21	1,51	-47,70

Продолжение таблицы 23

Основных средств (360 / коэффициент оборота основных средств)	313,99	219,07	250,99	-94,92	31,92	-63,00
Оборотных активов (360 / коэффициент оборота оборотных активов)	164,17	191,00	201,79	26,84	10,79	37,62
Запасов (360 / коэффициент оборота запасов)	115,84	116,26	99,46	0,42	-16,80	-16,38
Дебиторской задолженности (360 / коэффициент оборота дебиторской задолженности)	34,17	72,13	47,32	37,96	-24,81	13,14
Денежных средств (360 / коэффициент оборота денежных средств)	2,03	21,65	62,67	19,62	41,02	60,64
Кредиторской задолженности (360 / коэффициент оборота кредиторской задолженности)	20,81	33,31	101,34	12,49	68,03	80,52
Производственный цикл (срок оборота запасов + срок оборота дебиторской задолженности)	150,01	188,38	146,77	38,37	-41,61	-3,24
Финансовый цикл (производственный цикл - срок оборота кредиторской задолженности)	129,20	155,08	45,44	25,88	-109,64	-83,76

Из расчетов видно, что в анализируемом периоде:

1) средний срок оборачиваемости активов превышает 1 год (570,38 и 522,68 дней на конец 2017 и 2019 гг. соответственно);

2) средний срок оборачиваемости основных средств также велика, и составляет на конец 2017 и 2019 гг., соответственно, 313,99 и 250,99 дней;

3) рост на конец периода доли оборотного капитала привел к росту среднего срока оборота оборотного капитала – с 164,17 до 201,79 дней;

4) средний срок оборота запасов, наоборот, сократилась с 115,84 до 99,46 дней, что связано со снижением доли запасов в общей структуре оборотного капитала;

5) за счет роста остатка дебиторской задолженности и увеличения ее доли в структуре оборотного капитала средний срок оборота данного актива увеличился с 34,17 до 47,32 дня;

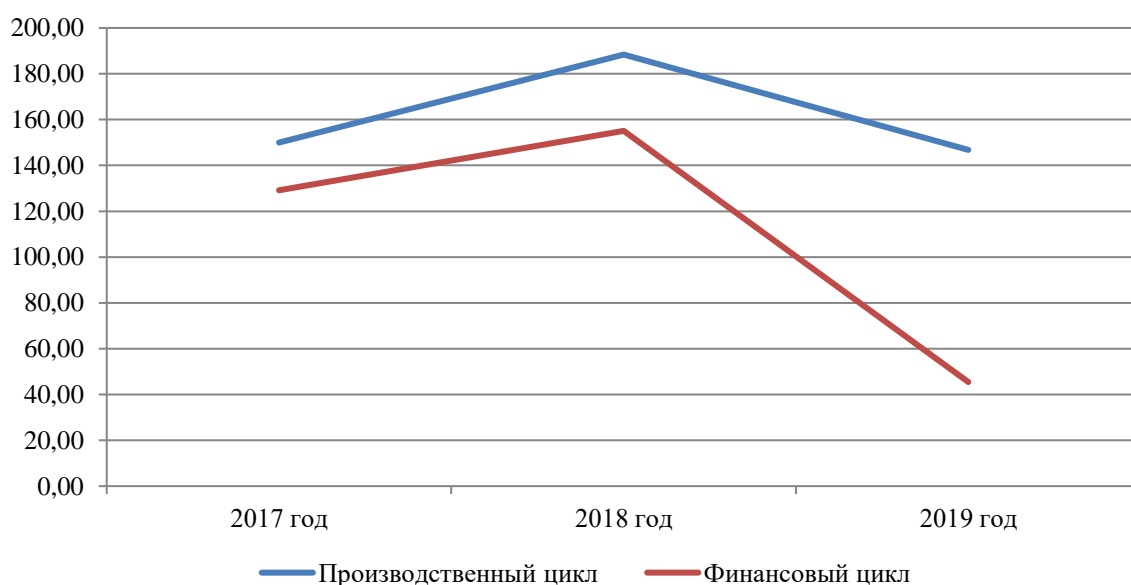


Рисунок 20 – Показатели деловой активности предприятия за 2017–2019 гг.

б) рост остатков денежных средств при увеличении доли данного актива в общей сумме оборотного капитала (и активов в целом) привел к значительному увеличению среднего срока оборота – с 2,03 до 62,67 дней;

7) значительный рост текущих обязательств привел к росту среднего срока оборота кредиторской задолженности – с 20,81 до 101,34 дней;

8) влияние изменения срока оборота дебиторской задолженности и запасов привели к незначительному снижению на конец периода среднего срока производственного цикла – с 150,01 до 146,77 дней;

9) рост среднего срока оборота кредиторской задолженности повлиял на значительное сокращение финансового цикла – с 129,20 до 45,44 дней на

конец 2017 и 2019 гг. соответственно. На конец 2019 г. предприятию требуется в более сжатые сроки оплачивать свои текущие обязательства – рисунок 20.

Таким образом, можно сделать следующие выводы:

1) в основном отрицательные изменения в структуре баланса предприятия привели к негативному изменению средних сроков оборота активов и их источников;

2) наиболее негативными для предприятия можно считать увеличение среднего срока оборота дебиторской задолженности, денежных средств, оборотного капитала в целом;

3) средний срок оборота всех активов превышает в течение всего периода более 1 года (522,68 дня на конец 2019 г.);

4) за счет значительного снижения среднего срока оборота кредиторской задолженности (на 80,52 дня за период) произошло значительное же снижение среднего срока финансового цикла, в результате чего предприятию необходимо в более сжатые сроки погашать свои текущие обязательства.

3.2 Оценка эффективности управления активами

Оценку эффективности использования основных средств предприятия проведем в таблице 24, рисунок 21.

Таблица 24 – Показатели эффективности использования основных средств предприятия за 2017–2019 гг.

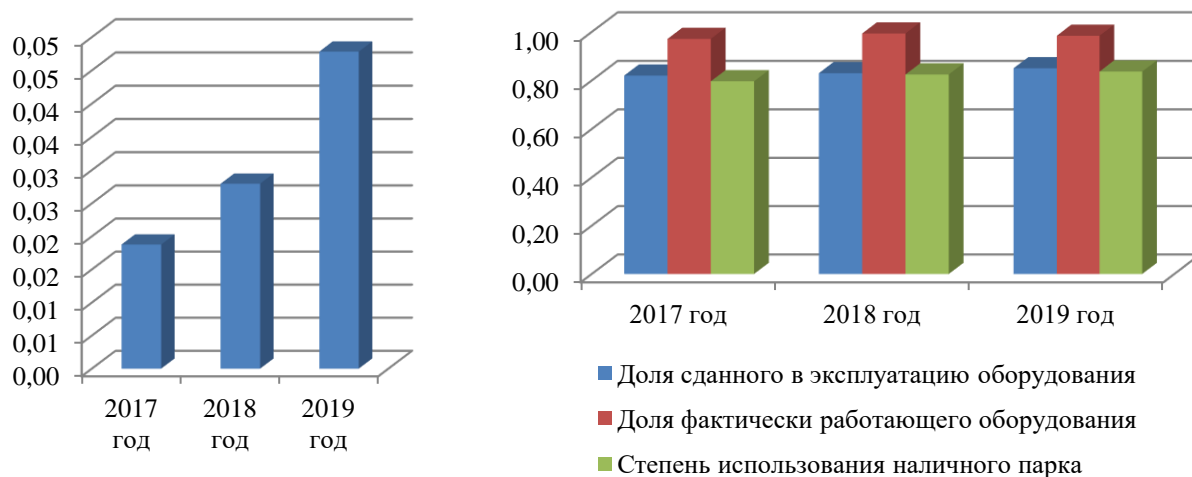
Показатели	Значение			Изменение		
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018	2019/2017
Абсолютные показатели						
Выручка, млн. сум.	2979606	5275860	9135655	2 296 254	3 859 795	6 156 049
Чистая прибыль, млн. сум.	163743	31 175	930668	-132 569	899 494	766 925
Численность персонала, чел.	18 622	18 296	18 103	-326	-193	-519

Продолжение таблицы 24

Наличное оборудование	24 891	27 882	28 673	2 991	791	3 782
Установленное оборудование	20 411	23 142	24 375	2 731	1 233	3 964
Действующее оборудование	19 824	22 991	23 988	3 167	997	4 164
Относительные показатели						
Фондоотдача, сум. (выручка / основные средства)	0,02	0,03	0,05	0,01	0,02	0,03
Фондоемкость, сум. (основные средства / выручка)	53,29	35,77	20,91	-17,52	-14,87	-32,38
Фондовооруженность, млн. сум. / чел. (основные средства / численность персонала)	8526,6	10315,7	10551	1 789,03	235,03	2 024,07
Рентабельность основных фондов (чистая прибыль / себестоимость основных средств * 100 %)	6,30	0,97	14,61	-5,33	13,64	8,31
Доля оборудования, сданного в эксплуатацию (установленное оборудование / наличное оборудование)	0,82	0,83	0,85	0,01	0,02	0,03
Доля фактически работающего оборудования (действующее оборудование / установленное оборудование)	0,97	0,99	0,98	0,02	-0,01	0,01
Степень использования наличного парка (действующее оборудование / наличное оборудование)	0,80	0,82	0,84	0,03	0,01	0,04

Из расчетов видно, что за рассматриваемый период произошло качественное улучшение показателей, характеризующих эффективность

использования основных средств, имеющихся у предприятия. Так, произошло увеличение значения фондоотдачи – с 0,02 до 0,05 сум. с каждого сума, вложенного в основные средства. В то же время, к концу периода снизилось значение фондоемкости – с 53,29 до 20,91 сума в каждом суме выручки.



Фондоотдача, сум.

Оценка эксплуатации основных средств, коэфф.

Рисунок 21 – Показатели эффективности использования основных средств предприятия за 2017–2019 гг.

За счет роста стоимости основных средств, фондовооруженность по предприятию увеличилась с 8 526,65 до 10 550,72 млн. сум. на каждого работника.

За счет роста на конец периода суммы чистой прибыли произошло увеличение значения показателя рентабельности основных средств – с 6,30 до 14,61 % на конец 2017 и 2019 гг. соответственно.

Также к показателям эффективности использования основных средств можно отнести:

1) долю оборудования, сданного в эксплуатацию, значение которого в целом за период возросло с 0,82 до 0,85;

2) доля фактически работающего оборудования, значение которого за период возросло с 0,97 до 0,98;

3) степень использования наличного парка, значение которого за период возросло с 0,80 до 0,84.

Вместе с тем, несмотря на улучшение значений рассчитанных показателей, есть определенный резерв для дальнейшего их роста.

Расчет показателей эффективности использования нематериальных активов представлен в таблице 25.

Таблица 25 – Показатели эффективности использования нематериальных активов предприятия за 2017–2019 гг.

Показатели	Значение			Изменение		
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018	2019/2017
Оборачиваемость, раз	9,14	14,67	26,45	5,53	11,78	17,31
Средний срок оборота, дни	39,37	24,53	13,61	-14,84	-10,92	-25,77
Рентабельность НМА, %	50,25	8,67	269,50	-41,57	260,83	219,25

Из расчетов видно, что за анализируемый период произошло качественное улучшение показателей, характеризующих эффективность их использования. Так, на конец периода: 1) сократился средний срок оборота нематериальных активов – с 39,37 до 13,61 дней; 2) значение рентабельности нематериальных активов на конец 2019 г. значительно увеличилось – с 50,25 до 269,50 %.

Расчет показателей эффективности управления дебиторской задолженностью проведем в таблице 26, рисунок 22, из которых видно, что:

1) за анализируемый период произошло значительное увеличение остатка дебиторской задолженности;

2) в структуре дебиторской задолженности на начало периода преобладает долгосрочная – 88,79 %, на конец периода – краткосрочная – 75,49 %.

Таблица 26 – Показатели эффективности управления дебиторской задолженностью предприятия за 2017–2019 гг.

Показатели	Значение			Изменение		
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018	2019/2017
Абсолютные показатели, млн. сум.						
Общая сумма дебиторской задолженности	282 823	1 057 038	1 200 714	774 215	143 676	917 891
в том числе:						
долгосрочная дебиторская задолженность	251 113	381 910	294 270	130 798	-87 641	43 157
краткосрочная дебиторская задолженность	31 710	675 127	906 444	643 418	231 317	874 734
Проченная задолженность	12 126	65 713	89 706	53 587	23 993	77 580
в том числе:						
долгосрочная дебиторская задолженность	10 467	52 979	66 445	42 512	13 466	55 978
краткосрочная дебиторская задолженность	1 659	12 734	23 261	11 075	10 527	21 602
Нереальная для взыскания дебиторская задолженность	2 809	10 918	14 337	8 109	3 419	11 528
в том числе:						
долгосрочная дебиторская задолженность	602	2 008	3 692	1 406	1 684	3 090
краткосрочная дебиторская задолженность	2 207	8 910	10 645	6 703	1 735	8 438
Доля долгосрочной дебиторской задолженности	88,79	36,13	24,51	-52,66	-11,62	-64,28
Доля краткосрочной дебиторской задолженности	11,21	63,87	75,49	52,66	11,62	64,28
Доля просроченной дебиторской задолженности	4,29	6,22	7,47	1,93	1,25	3,18

Продолжение таблицы 26

Относительные показатели, %						
в том числе:						
долгосрочная дебиторская задолженность	3,70	5,01	5,53	1,31	0,52	1,83
краткосрочная дебиторская задолженность	0,59	1,20	1,94	0,62	0,73	1,35
Доля нереальной для взыскания дебиторской задолженности	0,99	1,03	1,19	0,04	0,16	0,20
в том числе:						
долгосрочная дебиторская задолженность	0,21	0,19	0,31	-0,02	0,12	0,09
краткосрочная дебиторская задолженность	0,78	0,84	0,89	0,06	0,04	0,11

3) за период значительно увеличились остатки по просроченной и нереальной для взыскания дебиторской задолженности, особенно краткосрочной.

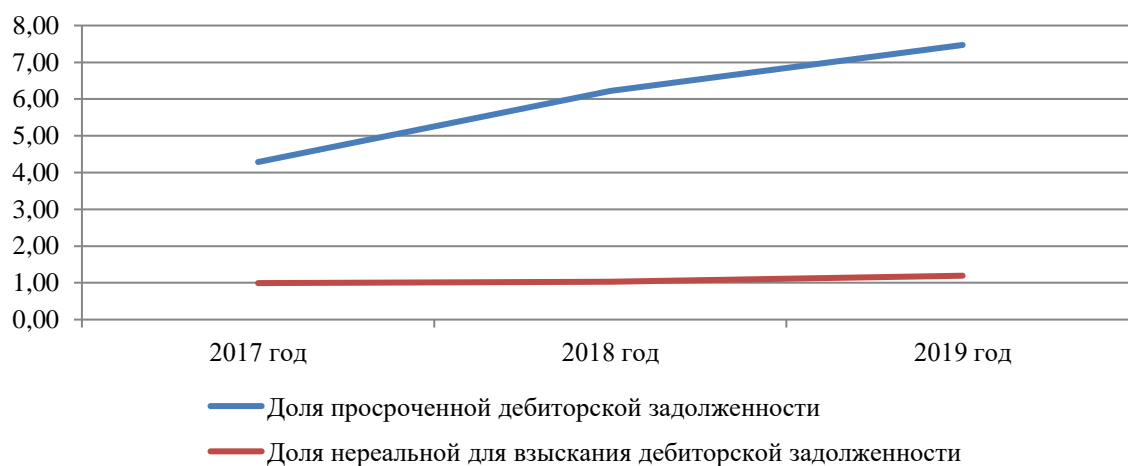


Рисунок 22 – Динамика показателей управления дебиторской задолженностью предприятия за 2017–2019 гг.

Расчет показателей эффективности управления денежными средствами предприятия проведем в таблице 27.

Таблица 27 – Показатели эффективности управления денежными средствами предприятия за 2017–2019 гг.

Показатели	Значение			Изменение		
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018	2019/2017
Абсолютные показатели, млн. сум.						
Денежные средства на начало периода	312 791	16 778	317 260	-296 013	300 482	4 469
Общее поступление денежных средств	3194311	7025892	9463619	3 831 580	2 437 727	6 269 307
Общее выбытие денежных средств	2898298	6725410	8190527	3 827 112	1 465 117	5 292 229
Денежные средства на конец периода	16 778	317 260	1590352	300 482	1 273 091	1 573 574
Краткосрочная дебиторская задолженность	31 710	675 127	906 444	643 418	231 317	874 734
Среднедневной расход денежных средств (отток / 360 дней)	8 050,83	18681,69	22751,46	10 630,87	4 069,77	14 700,64
Относительные показатели, коэфф.						
Коэффициент платежеспособности ((ДС на начало + приток) / отток)	1,21	1,05	1,19	-0,16	0,15	-0,02
Коэффициент платежеспособности (приток) / отток)	1,10	1,04	1,16	-0,06	0,11	0,05
Длительность самофинансирования ((ДС + краткосрочная дебиторская задолженность) / среднедневной расход ДС)	6,02	53,12	109,74	47,10	56,62	103,72

Из расчетов видно, что за анализируемый период произошло улучшение значений показателей, представленных в таблице 27, что говорит о незначительном улучшении управления денежными средствами.

Показатели эффективности использования материалов представлены в таблице 28.

Таблица 28 – Показатели эффективности управления материалами предприятия за 2017–2019 гг.

Показатели	Значение			Изменение		
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018	2019/2017
Абсолютные показатели, млн. сум.						
Остаток материалов на конец года	603 835	1 080 913	1 720 423	477 078	639 511	1 116 589
Порча материалов	37 227	77 649	142 645	40 422	64 996	105 418
Недостача материалов	24 478	56 945	82 665	32 467	25 720	58 187
Затраты на хранение материалов	175 112	335 083	636 557	159 971	301 474	461 445
Относительные показатели, коэфф.						
Доля испорченных материалов	0,06	0,07	0,08	0,01	0,01	0,02
Доля недостачи материалов	0,04	0,05	0,05	0,01	0,00	0,01
Соотношение затрат на хранение материалов к их стоимости	0,29	0,31	0,37	0,02	0,06	0,08

Из расчетов видно, что в анализируемом периоде:

- 1) ежегодно увеличивается абсолютная величина и доля материалов, которые по тем или иным причинам были испорчены;
- 2) ежегодно увеличивается абсолютная величина и доля материалов, которые по которым по тем или иным причинам была обнаружена недостача;
- 3) ежегодно увеличивается соотношение затрат на хранение материалов к их стоимости, что требует исправления.

Таким образом, можно сделать следующие выводы:

- 1) за анализируемый период произошло улучшение показателей эффективности основными средствами и нематериальными активами;
- 2) показатели управления денежными средствами улучшились;

3) показатели управления дебиторской задолженностью и материалов являются неудовлетворительными, и требуют исправления.

4) показатели, характеризующие использование основных средств имеют резервы для их улучшения.

3.3 Предложения по повышению эффективности управления активами предприятия

Таким образом, по результатам проведенного анализа можно видеть, что АО «Алмалыкский ГМК»:

1) имеет определенные резервы по улучшению показателей управления основными средствами;

2) требуется исправление ошибок по управлению материалами и дебиторской задолженностью.

Так, в сфере управления основными средствами необходимо:

1) увеличить долю оборудования, сданного в эксплуатацию – с 0,85 (конец 2019 г.) до 0,95 – 0,97;

2) увеличить степень использования наличного парка – с 0,84 (конец 2019 г.) до 0,95.

Данные мероприятия позволят:

1) сократить число и стоимость основных средств, которые не используются в деятельности предприятия;

2) сократить затраты на содержание фактически неиспользуемых в деятельности предприятия основных средств.

Для роста доли фактически эксплуатируемого оборудования предприятию необходимо:

1) провести инвентаризацию (техническую и фактического наличия объектов основных средств, которые не введены в эксплуатацию и не используются);

2) оценить степень пригодности использования не введенного в эксплуатацию оборудования:

- непригодное к использованию оборудование списать;
- требуемое для производственных нужд оборудование ввести в эксплуатацию;
- годное к эксплуатации, но не требуемое предприятию оборудование продать.

Ожидается, что в результате применения предлагаемого мероприятия:

1) будет списано 10–15 % непригодного к использованию оборудования. При ликвидации (демонтаже) будут получены материалы, пригодные к использованию;

2) будет реализовано до 30 % оборудования, пригодного для производственных нужд, но не требующегося предприятию;

3) до 50 % числящегося на хранении оборудования будет распределено по подразделениям предприятия и введено в эксплуатацию;

4) до 5 % числящегося в настоящее время на хранении оборудования останется в качестве резервного;

5) расходы на хранение оборудования сократятся до 80 %.

В сфере управления дебиторской задолженностью необходимо сокращать величину дебиторской задолженности, для чего следует:

1) усилить работу по взысканию просроченной задолженности;

2) усилить контроль за своевременным погашением дебиторской задолженности;

3) усилить договорную работу, предусмотрев:

– сокращение сроков оплаты покупателей за отгруженную продукцию;

– предусмотреть санкции за срыв покупателями сроков оплаты за отгруженную продукцию.

Данные мероприятия позволят:

1) сократить остатки по дебиторской задолженности, что позволит повысить значения показателей ликвидности, оборачиваемости;

2) получить денежные средства (наиболее ликвидных активов);

3) направить денежные средства на сокращение остатков по текущим обязательствам, что позволит повысить значения показателей ликвидности и финансовой устойчивости.

Ожидается, что в результате применения предлагаемого мероприятия:

1) в течение года будет возвращено 60–70 % краткосрочной дебиторской задолженности;

2) в течение года будет возвращено до 90 % просроченной дебиторской задолженности, особенно долгосрочной;

3) в результате претензионной работы и судебных разбирательств будет в качестве штрафов и пени взыскано в пользу предприятия до 40–50 % от суммы просроченной дебиторской задолженности;

4) продать нереальную для взыскания дебиторскую задолженность с дисконтом до 75 % от ее стоимости;

5) полученные от сокращения остатка дебиторской задолженности средства будут направлены на погашение текущих обязательств предприятия.

В сфере управления материальными запасами необходимо:

1) разработать программу сокращения затрат на хранение материалов.

В основу такой программы должны быть положены принципы:

1.1) рациональности осуществления расходов;

1.2) оценка эффективности приобретения каждой партии материалов (что выгоднее – закупить большую партию материалов с большой скидкой, и нести расходы на хранение закупленных материалов, или приобретать у постоянных поставщиков материалы по принципу «точно в срок», что позволит сократить расходы на хранение материалов);

2) усилить материальную ответственность персонала за испорченные (по любым причинам, которые персонал не могут предотвратить) материалы;

3) усилить ответственность персонала за недостачу (по любым причинам, которые персонал не могут предотвратить) материалов.

Данные мероприятия позволяют:

- 1) сократить потери предприятия от порчи материалов и их недостачи;
- 2) сократить затраты на хранение материалов.

Ожидается, что в результате применения предлагаемого мероприятия:

- 1) потери от порчи материалов сократятся на 90–95 %;
- 2) потери от недостачи материалов сократятся на 100 %;
- 3) затраты на хранение материалов сократятся на 40 – 50 %.

Проведем расчет экономической эффективности от внесенных предложений – таблица 29.

Таблица 29 – Расчет экономической эффективности по внесенным предложениям

Показатели	Значение		Изменение	
	2019 (факт)	2020 (план)	абсол.	темп прироста, %
Абсолютные показатели				
Наличное оборудование	28 673	27 028	-1 645	-5,74
Списываемое и реализуемое оборудование	-	1 645	1 645	-
Установленное оборудование	24 375	24 325	-50	-0,20
Действующее оборудование	23 988	21 893	-2 095	-8,73
Доход от продажи неиспользуемого оборудования, млн. сум.	-	945 941	945 941	-
Доходы от оприходования материалов от демонтажа списываемого оборудования, млн. сум.	-	72 016	72 016	-
Расходы на хранение оборудования, млн. сум.	602 645	120 529	-482 116	-80,00
Всего дебиторская задолженность, млн. сум.	1 200 714	655 109	-545 604	-45,44
Краткосрочная дебиторская задолженность, млн. сум.	906 444	271 933	-634 511	-70,00
Просроченная дебиторская задолженность, млн. сум.	89 706	8 971	-80 735	-90,00
Нереальная для взыскания дебиторская задолженность, млн. сум.	14 337	0	-14 337	-
Доход от реализации нереальной для взыскания дебиторской задолженности, млн. сум.	0	3 584	3 584	-

Продолжение таблицы 29

Штрафы и пени по просроченной дебиторской задолженности, млн. сум.	0	44 853	44 853	-
Поступление денежных средств по внесенным предложениям, млн. сум.	-	1 275 282	1 75282	-
Текущие обязательства, млн. сум.	3 145 031	1 869 749	-1275282	-40,55
Потери от порчи материалов, млн. сум.	142 645	7 132	-135 513	-95,00
Недостача материалов, млн. сум.	82 665	0	-82 665	-
Затраты на хранение материалов, млн. сум.	636 557	318 278	-318 278	-50,00
Относительные показатели				
Доля оборудования, сданного в эксплуатацию (установленное оборудование / наличное оборудование)	0,85	0,90	0,05	5,87
Степень использования наличного парка (действующее оборудование / наличное оборудование)	0,84	0,81	-0,03	-3,18
Доля просроченной дебиторской задолженности	7,47	0,01	-7,46	-99,82
Доля нереальной для взыскания дебиторской задолженности	1,19	0,00	-1,19	-
Доля испорченных материалов	0,08	0,01	-0,07	-87,94
Доля недостачи материалов	0,05	0,00	-0,05	-
Соотношение затрат на хранение материалов к их стоимости	0,37	0,19	-0,19	51,35

Таким образом, по результатам внесенных предложений будут получены следующие положительные экономические эффекты:

- 1) увеличатся качественные показатели использования оборудования;
- 2) продажа и списание неиспользуемого оборудования позволят получить дополнительный доход в сумме 1 017 957 млн. сум., а расходы на хранение оборудования сократятся на 482 116 млн. сум.;
- 3) усиление работы с дебиторской задолженностью позволит получить дополнительный доход в сумме 48 437 млн. сум., а также получить от покупателей денежные средства в сумме 634 511 млн. сум.;
- 4) экономический эффект от усиления работы с материальными запасами составит 536 456 млн. сум.;

5) общее поступление денежных средств, которые могут быть направлены на погашение текущих обязательств, составит 1 275 282 млн. сум.;

б) произойдет улучшение показателей, характеризующих управление основными средствами, дебиторской задолженностью и материальными запасами.

По результатам практического раздела исследования можно сделать следующие выводы:

1. В основном отрицательные изменения в структуре баланса предприятия привели к негативному изменению средних сроков оборота активов и их источников. Наиболее негативными для предприятия можно считать увеличение среднего срока оборота дебиторской задолженности, денежных средств, оборотного капитала в целом, а также значительное (за счет сокращения среднего срока оборота кредиторской задолженности) снижение времени финансового цикла.

2. За анализируемый период произошло улучшение части показателей эффективности основными средствами, нематериальными активами, денежными средствами. Вместе с тем, по части показателей, характеризующих управление основными средствами, дебиторской задолженностью и материальными запасами предприятие имеет резервы для их улучшения.

3. С целью использования таких резервов, улучшения качества управления материальными запасами, дебиторской задолженностью и основными средствами были предложены направления деятельности.

4. Расчет экономической эффективности по предложенным направлениям показал, что в результате их применения произойдет улучшение абсолютных и относительных показателей, характеризующих эффективность управления активами в целом, дебиторской задолженностью, основными средствами и материальными запасами в частности.

5. Помимо улучшения показателей эффективности управления активами, внесенные предложения будут способствовать улучшению структуры баланса предприятия, показателей ликвидности, финансовой устойчивости, оборачиваемости и рентабельности.

ЗАДАНИЕ ДЛЯ РАЗДЕЛА «СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ»

Студенту:

Группа	ФИО
Д-3Б5Б1	Богданову Петру Сергеевичу

Школа	инженерного предпринимательства	Направление	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>1. Рабочее место начальника финансовой службы в АО «Алмалыкский ГМК».</p> <p>Вредные и опасные факторы: стрессы, излучение от офисной техники и ПК, пыль и бактерии от кондиционера, поражение электрическим током, гиподинамия.</p> <p>Возможность возникновения чрезвычайных ситуаций - минимальна.</p> <p>Исходные данные для составления раздела:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Официальный сайт АО «Алмалыкский ГМК». 2. Отчеты по программам социальной ответственности АО «Алмалыкский ГМК».
<p><i>2. Список законодательных и нормативных документов по теме</i></p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Трудовое законодательством РУз. 2. Экологическое законодательством РУз. 3. Внутренние приказы и распоряжения АО «Алмалыкский ГМК».
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. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Применяемые предприятием программы корпоративной социальной ответственности. 2. Стейкхолдеры программ социальной ответственности предприятия. 3. Затраты предприятия на программы социальной ответственности.
<p><i>2. Анализ факторов внешней социальной</i></p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Получаемые стейкхолдерами программ

<p><i>ответственности:</i></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>социальной ответственности АО «Алмалыкский ГМК» выгоды.</p> <p>2. Характеристика программ социальной ответственности предприятия.</p> <p>3. Факт и план затрат предприятия на программы социальной ответственности в 2017- 2022 гг.</p>
<p><i>3. Правовые и организационные вопросы обеспечения социальной ответственности:</i></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. Планирование затрат предприятия на программы социальной ответственности на 2020 –2022 гг.</p>
<p>Перечень графического материала:</p>	
<p><i>При необходимости представить эскизные графические материалы к расчётному заданию (обязательно для специалистов и магистров)</i></p>	<p>Рисунок 23 – Динамика затрат предприятия на программы социальной ответственности за 2017 – 2022 гг.</p>

Дата выдачи задания для раздела по линейному графику	15.01.2020
--	------------

Задание выдал консультант:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
доцент	Черепанова Наталья Владимировна	к.ф.н., доцент		15.01.2020

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
Д-3Б5Б1	Богданов Петр Сергеевич		

4 Социальная ответственность

Миссией АО «Алмалыкский ГМК» предусмотрено то, что предприятие за счет своей эффективной работы повышает конкурентоспособность промышленности РУз, а своим ответственным отношением к работникам и местному обществу способствует наиболее максимальной реализации и раскрытию человеческого потенциала.

Реализуя свою миссию, АО «Алмалыкский ГМК» активно осуществляет следующие стратегические направления:

- 1) действует в интересах экономики РУз;
- 2) проводит масштабную реконструкцию и модернизацию действующих производственных мощностей, сокращает затраты и повышает производительность труда;
- 3) обеспечивает собственную сырьевую безопасность и развивает производство продукции высокого качества;
- 4) последовательно сокращает нагрузку на экологию региона и стремится к экологической безопасности при осуществлении своей производственной деятельности;
- 5) стремится выступать технологическим и инновационным лидером в своей отрасли и в стране в целом;
- 6) совершенствует маркетинговую и сбытовую политику для укрепления своих позиций на отечественном и мировом рынках;
- 7) постоянно улучшает качество продукции, внедряет современные системы менеджмента качества и управления производственными процессами;
- 8) создает условия для активного привлечения инвестиций, внедряет современные принципы корпоративного управления и корпоративной культуры;
- 9) за счет эффективной системы организации и мотивации труда, предоставления широкого набора социальных гарантий создает своим

сотрудникам возможности для наиболее полной реализации профессиональных навыков и творческого потенциала;

10) ответственно выполняет свою роль перед обществом, в том числе и через участие в решении социальных проблем регионов, в которых расположены ее предприятия.

Стейкхолдеры социальной ответственности предприятия представлены в таблице 30.

Таблица 30 – Стейкхолдеры социальной ответственности предприятия

Внутренние стейкхолдеры	Внешние стейкхолдеры
Работники предприятия	Местное общество
Студенты (перспективные работники предприятия)	Власти г. Алмалык
Семьи работников предприятия	Государственные контролирующие учреждения
Покупатели продукции предприятия	
Получатели благотворительной помощи от предприятия	

К прямым стейкхолдерам при выполнении предприятием политики социальной ответственности можно отнести только его персонал, а также членов семей работников предприятия. Перечень косвенных стейкхолдеров включает в себя население в целом, а также различные общественные организации, местные власти и чиновников.

Работники предприятия получают различные материальные и нематериальные блага при выполнении предприятием политики социальной ответственности.

С 2012 г. АО «Алмалыкский ГМК» выполняет комплекс мероприятий по сотрудничеству с профессиональными колледжами, закрепленными за комбинатом, укреплению кооперационных связей по организации производственной практики выпускников. Согласно мероприятиям, структурными подразделениями комбината оказывалась спонсорская помощь по оснащению учебных мастерских и лабораторий. Специалистами комбината были проведены в колледжах учебные занятия, семинары и

лекции для учащихся, преподавателей специальных дисциплин и мастеров производственного обучения.

АО «Алмалыкский ГМК» выполняет мероприятия по расширению использования альтернативных источников энергии. Так, предприятием введена в эксплуатацию и эксплуатируется биогазовая установка.

Также АО «Алмалыкский ГМК» выполняя мероприятия по Государственной программе «Год здоровой матери и ребенка», в которую входили мероприятия по выделению материальной помощи, приобретению учебных принадлежностей для детей из малообеспеченных семей, детям-сиротам, организация бесплатного лечения в санатории-профилактории, выделение бесплатных путевок в детские оздоровительные лагеря, содержание детских площадок в махаллях и пр.

Предприятие уже много лет регулярно проводит работу по рассмотрению жалоб и заявлений трудящихся. Характер заявлений – трудоустройство, оказание материальной помощи, коммунальные услуги, лечение и пр.

Запланированные АО «Алмалыкский ГМК» в 2017–2022 гг. программы социальной ответственности представлены в таблице 31.

Таблица 31 – Запланированные предприятием в 2017–2022 гг. программы социальной ответственности

Наименование мероприятия	Элемент	Стейкхолдеры	Сроки реализации	Ожидаемый результат от реализации
Персонал	Социальные инвестиции	Персонал предприятия	В течение всего периода: с 01 января 2017 по 31 декабря 2022	Улучшение здоровья персонала Обучение персонала ТБ рабочих мест и пр.
Молодые специалисты	Социальные инвестиции	Студенты Молодые специалисты	В течение всего периода: с 01 января 2017 по 31 декабря 2022	Обучение перспективных студентов. Развитие карьеры и профессиональных навыков

Продолжение таблицы 31

Наименование мероприятия	Элемент	Стейкхолдеры	Сроки реализации	Ожидаемый результат от реализации
Семья	Социальные инвестиции	Персонал Семьи персонала Общество в целом	В течение всего периода: с 01 января 2017 по 31 декабря 2022	Улучшение качества жизни Развитие творческого потенциала работников и членов их семей
Экология	Социальные инвестиции	Общество Экологи Власти региона Контролирующие органы	В течение всего периода: с 01 января 2017 по 31 декабря 2022	Сохранение экологии в РУз Качество жизни в РУз
Спонсорство и благотворительность	Социальные инвестиции	Общество Власти региона Нуждающиеся в помощи граждане РУз	В течение всего периода: с 01 января 2017 по 31 декабря 2022	Сохранение социального благополучия в РУз

Затраты предприятия на выполнение в 2017–2022 гг. указанных в таблице 31 программ социальной ответственности (фактические – за 2017–2019 гг. и плановые на период 2020–2022 гг.) представлены в таблице 32.

Таблица 32 – Затраты на реализацию предприятием в 2017 – 2022гг. программ социальной ответственности

Наименование программы	Затраты на выполнение, млн. сум.					
	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Персонал	220	223	231	306	312	375
Молодые специалисты	103	111	116	123	127	142
Семья	104	117	127	139	143	147
Экология	375	381	397	404	404	412
Спонсорство и благотворительность	76	79	82	92	97	105
Итого	878	911	953	1 064	1 083	1 181

Из таблицы 32 видно, что в 2017–2022 гг. затраты предприятия на выполнение программ социальной ответственности ежегодно увеличиваются. Так, в 2017 г. они были запланированы в сумме 878 млн. сум., а в 2022 г. их величина составит 1 181 млн. сум.

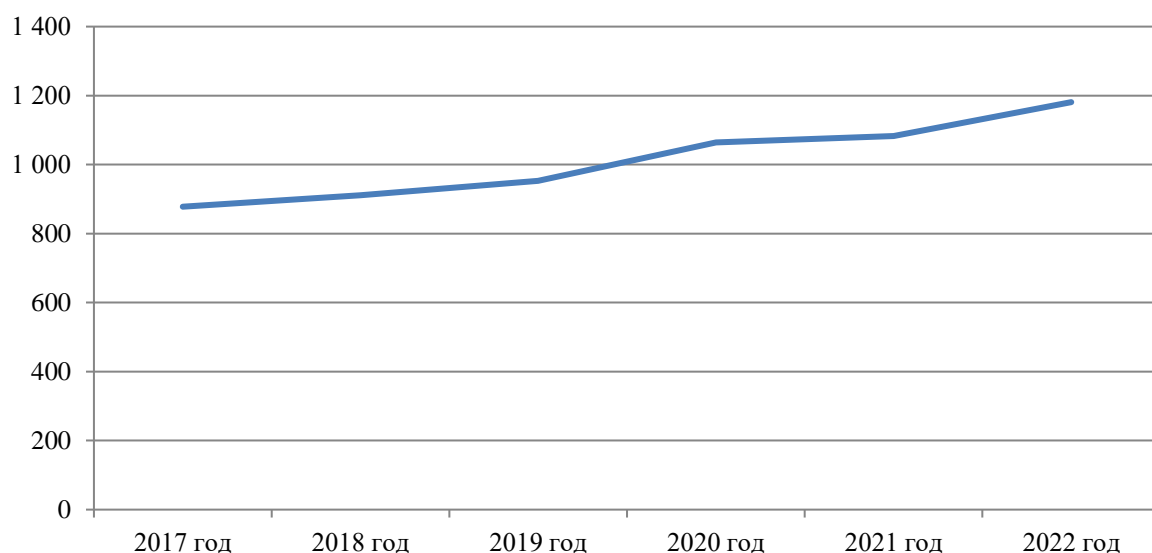


Рисунок 23 – Динамика затрат предприятия на программы социальной ответственности за 2017–2022 гг.

Таким образом, по результатам рассмотрения деятельности АО «Алмалыкский ГМК» в сфере социальной ответственности можно сделать следующие выводы:

1. АО «Алмалыкский ГМК» много лет проводит программы социальной ответственности, разрабатывая и выполняя каждый год несколько главных направлений, по которым стейкхолдерами является широкий круг получателей благ: персонал, их семьи, местное население, иные прямые и косвенные стейкхолдеры.

2. При выполнении программ социальной ответственности АО «Алмалыкский ГМК» активно проводит сотрудничество с широким кругом контрагентов.

3. Реализуемые АО «Алмалыкский ГМК» направления социальной ответственности являются адекватными, и в полной мере удовлетворяют интересам прямых и косвенных стейкхолдеров.

4. Для предприятия выполнение программ социальной ответственности несет следующие выгоды:

1) оно получает лояльный и вовлеченный персонал;

2) оно получает заинтересованных в деятельности предприятия инвесторов;

3) оно получает поддержку местных властей, чиновников разного ранга, контролирующих учреждений, общества в целом.

5. Реализуя программы социальной ответственности, предприятие, несет значительные объемы затрат, которые ежегодно возрастают.

6. При рассмотрении выполняемых предприятием направлений социальной ответственности каких-либо значительных недостатков не выявлено.

7. Для целей развития в перспективе направлений социальной ответственности АО «Алмалыкский ГМК» можно предложить:

1) постоянное увеличение направлений социальной ответственности, вовлекая в них большее число стейкхолдеров;

2) увеличивать объемы финансирования, направляемого на социальную ответственность;

3) вовлекать персонал, помимо роста финансирования, в направления социальной ответственности персонал, стимулируя развитие социальной активности своих работников.

Заключение

Таким образом, по результатам проведенного исследования были достигнуты поставленные цели, задачи решены.

Под управлением понимают совокупность принципов и намерений, реализуемых через документы (приказы, распоряжения, решения) и процедуры (перечень конкретных запланированных действий). Под активами предприятия понимается все имущество предприятия, имеющее денежную оценку. Для эффективного управления деятельностью предприятию необходима, в том числе, эффективно налаженная и работающая система управления активами, имеющая свои цели и задачи, свои инструменты и методы. Основная цель управления активами – получение максимальной прибыли с минимальным риском для собственных и привлеченных средств. Основная задача системы управления активами предприятия – достижение наивысших конечных результатов при рациональном использовании находящихся в его распоряжении активов.

Для целей управления применяются разнообразные классификации активов предприятия. По характеру участия в производственном цикле активы предприятия делятся на оборотные и внеоборотные, по источникам финансирования активы делятся на собственные, а также профинансированные за счет заемных средств. Наличие актуальной информации о составе, структуре активов, их количественном и качественном составе, а также об источниках финансирования активов является важной основой для:

- 1) суждения о степени ликвидности, финансовой устойчивости предприятия, его деловой активности и рентабельности;
- 2) принятия управленческих решения.

Не существует единой методики управления активами. Каждое предприятие самостоятельно разрабатывает для целей управления активами собственную политику, которая должна быть основана на следующих

принципах: максимальная эффективность, рациональность, низкая стоимость применяемой системы для самого предприятия.

На особенности управления внеоборотными и оборотными активами оказывают влияние следующие факторы: направление и масштаб бизнеса; действующая организационная структура управления и количество структурных подразделений; текущее финансовое состояние; налаженность взаимодействия с контрагентами; тип политики (умеренная или агрессивная) и пр.

Практическая часть работы была выполнена на примере крупного производственного предприятия Республики Узбекистан – АО «Алмалыкский ГМК».

По результатам проведенного во второй главе исследования структуры и движения оборотных и внеоборотных активов было выяснено, что в целом, тип управления активами предприятия может быть определен как умеренный (консервативный), при котором ошибки в управлении активами ведут к:

- 1) ухудшению показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия (ликвидность, финансовая устойчивость, рентабельность, деловая активность);
- 2) росту обязательств предприятия;
- 3) дополнительным (нерациональным) затратам на содержание имущества предприятия.

Предприятию необходимо совершенствование применяемой системы управления активами, находящимися в его распоряжении.

В основном отрицательные изменения в структуре баланса предприятия привели к негативному изменению средних сроков оборота активов и их источников. Наиболее негативными для предприятия можно считать увеличение среднего срока оборота дебиторской задолженности, денежных средств, оборотного капитала в целом, а также значительное (за

счет сокращения среднего срока оборота кредиторской задолженности) снижение времени финансового цикла.

За анализируемый период произошло улучшение части показателей эффективности основными средствами, нематериальными активами, денежными средствами. Вместе с тем, по части показателей, характеризующих управление основными средствами, дебиторской задолженностью и материальными запасами предприятие имеет резервы для их улучшения.

С целью использования таких резервов, улучшения качества управления материальными запасами, дебиторской задолженностью и основными средствами были предложены направления деятельности.

Расчет экономической эффективности по предложенным направлениям показал, что в результате их применения произойдет улучшение абсолютных и относительных показателей, характеризующих эффективность управления активами в целом, дебиторской задолженностью, основными средствами и материальными запасами в частности.

Помимо улучшения показателей эффективности управления активами, внесенные предложения будут способствовать улучшению структуры баланса предприятия, показателей ликвидности, финансовой устойчивости, оборачиваемости и рентабельности.

Список использованных источников

1. Внеоборотные активы организации: состав и методы оценки [Электронный ресурс] // ИТ консалтинг и комплексная автоматизация бизнеса. URL: <https://rdv-it.ru/company/press-center/blog/vneoborotnye-aktivy-organizatsii/> (дата обращения 12.04.2020).
2. Есипов В.Е., Маховикова Г.А., Касьяненко Т.Г. и др. Коммерческая оценка инвестиций: учебное пособие / под общ. ред. д. э. н. В.Е. Есипова. – М.: КНОРУС, 2020. – 718 с.
3. О бухгалтерском учете: Закон РУз от 13 апреля 2016 г. № ЗРУ-404 [Электронный ресурс] // Народное слово. – 2016, 14 апреля. – № 73 (6478). URL: http://fmc.uz/legisl.php?id=z_buh_uchet_2016 (дата обращения: 05.04.2020).
4. Бабенко И.В. Планирование оборотных производственных активов предприятия /И.В. Бабенко // Финансовый вестник: финансы, налоги, бухгалтерский учет. – 2019. – № 8. – С. 3–9.
5. Аврашков Л.Я., Графова Г.Ф., Гуськов С.В. Управление оборотными средствами предприятия: роль и значение центров ответственности /Л.Я. Аврашков, Г.Ф. Графова, С.В. Гуськов // Аудитор. – 2018. – № 12. – С. 40–44.
6. Агабекян О.В. Финансовый результат: методология, учет, налоги / О.В. Агабекян // Экономика-правовой бюллетень. – 2018. – № 8. – 160 с.
7. Алхузина А.Х. Особенности управления внеоборотными активами предприятия /А.Х. Алхузина // Экономические науки. – 2017. – № 58 (2). – С. 62–66.
8. Остаев Г.Я. Управленческий учет как инструмент преодоления кризисных явлений в экономических субъектах /Г.Я. Остаев // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. – 2017. – № 17. – С. 23–33.

9. Бадмаева Д.Г. Методика анализа денежных средств и денежных потоков организации /Д.Г. Бадмаева // Международный бухгалтерский учет. – 2018. – № 8. – С. 23–29.
10. Булгакова С.В. Аналитические инструменты стратегического управления активами /С.В. Булгакова // Международный бухгалтерский учет. – 2019. – № 4. –С. 51–65.
11. Князькова Е.С. К вопросу об управлении оборотными активами предприятия /Е.С. Князькова // Молодой ученый. – 2017. – № 37 (171). – С. 55–60.
12. Генералова М.А. Методика анализа финансового состояния заемщика /М.А. Генералова // МСФО и МСА в кредитной организации. – 2019. – № 7. – С. 59–69.
13. Одинокоев С.Н. Актуальные проблемы анализа и управления оборотным капиталом /С.Н. Одинокоев // Молодой ученый. – 2016. – № 8 (112). – С. 64–65.
14. Галенко В. Учет и анализ материалов в производственной компании /В. Галенко // Новая бухгалтерия. – 2018. – № 5. – С. 86–111.
15. Синицкая Н.Я. Управленческий учет в схемах и определениях: учебное пособие /Н.Я. Синицкая. – М.: Проспект, 2018. – 144 с.
16. Григорьева Е. Правила управления внеоборотными активами. 22.12.2015 [Электронный ресурс] // Налог-налог.ру сообщество профессионалов. URL: https://nalog-nalog.ru/uchet_os_i_nma/pravila_upravleniya_vneoborotnymi_aktivami_predpriyatiya/ (дата обращения: 08.04.2020).
17. Зырянова Т.В. Методика планирования, анализа и контроля в системе управленческого учета /Т.В. Зырянова // Международный бухгалтерский учет. – 2013. – №9. – С. 42–44.
18. Карпова Н.А. Аналитические возможности отчетности для характеристики финансовой устойчивости /Н.А. Карпова // Международный бухгалтерский учет. – 2018. – № 23-24. – С. 1383–1398.

19. Яковлева И.В. Управление оборотными активами организации /И.В. Яковлева // Молодой ученый. – 2018. – № 49 (235). – С. 407–410.
20. Понятие и задачи управления текущими (оборотными) активами [Электронный ресурс] // Финансы.гуру. URL: <https://finansy.guru/biznes/uchet-analiz/upravlenie-oborotnymi-aktivami.html> (дата обращения: 11.04.2020).
21. Лычев А.А. Управление оборотными активами на основе укрепления финансовой устойчивости предприятия /А.А. Лычев // Вопросы экономики и управления. – 2016. – № 5.1 (7.1). – С. 99–103.
22. Межуева Т.Н. Основные средства /Т.Н. Межуева. – М.: ГроссМедиа, РОСБУХ, 2018. – 352 с.
23. Основы управления внеоборотными активами [Электронный ресурс] // Финансы.гуру. URL: <https://finansy.guru/biznes/uchet-analiz/upravlenie-vneoborotnymi-aktivami.html> (дата обращения: 13.04.2020).
24. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник. 5-е изд., доп. /А.Д. Шеремет. – М.: ИНФРА-М, 2020. – 424 с.
25. Парушина Н.В. Основные направления анализа и прогнозирования финансового состояния по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности организаций /Н.В. Парушина // Международный бухгалтерский учет. – 2019. – № 2. – С. 55–63.
26. Савицкая Г.В., Гудкова Е.А. Экономическая сущность оборотного капитала как объекта бухгалтерского учета и анализа /Г.В. Савицкая, Е.А. Гудкова // Международный бухгалтерский учет. – 2019. – № 7. – С. 828–842.
27. Бобрышев А.Н. Особенности ведения управленческого учета в системе проектного менеджмента /А.Н. Бобрышев // Консультант. – 2018. – № 10. – С. 29–31.

28. Салахова Ю.Р. Особенности управления денежными потоками организации /Ю.Р. Салахова // Бухгалтерский учет. – 2018. – № 7. – С. 40–46.
29. Ярыгина В.С. Управление оборотными средствами предприятий /В.С. Ярыгина // Молодой ученый. – 2017. – № 14 (148). – С. 49–53.
30. Сериков Д.А. Анализ финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности /Д.А. Сериков // Молодой ученый. – 2017 – № 11. – С. 199–201.
31. Тайманова, А. Г. Вопросы управления оборотным капиталом /А.Г. Тайманова // Молодой ученый. – 2016. – № 7 (111). – С. 99–101.
32. Тепляков А.Б. Урегулирование экономических споров, связанных с долгами организаций / А.Б. Тепляков. – М.: ГроссМедиа, РОСБУХ, 2019. – 476 с.
33. Трухина В. Как управлять оборотными активами // Электронный ресурс. URL: https://nalog-nalog.ru/upravlencheskij_uchet/metody_upravleniya_oborotnymi_aktivami_p_redpriyatiya/ (дата обращения 12.04.2020)
34. Финансы: учебник / А.Ф. Арсланов, В.К. Бурлачков, Е.К. Воронкова и др.; под ред. проф. В.А. Слепова. 6-е изд., перераб. и доп. – М.: Магистр, 2019. – 396 с.
35. Семенихин В.В. Основные средства и нематериальные активы. 4-е изд., перераб. и доп. /ВВ. Семеннихин. – М.: ГроссМедиа, РОСБУХ, 2019. – 1049 с.
36. Финансы и кредит: учебник / О.В. Соколова, И.А. Бондаренко, О.И. Земцова и др.; под ред. О.В. Соколовой. 6-е изд., перераб. и доп. – М.: Магистр, ИНФРА-М, 2020. – 912 с.
37. Чеглакова С.Г. Учетно-аналитическое обеспечение как инструмент управления рисками хозяйственной деятельности /С.Г. Чеглакова // Международный бухгалтерский учет. – 2019. – № 23. – С. 15–24.

38. Сунгатуллина Р.Н. Эффективность и эмерджентность в организации информационной системы подготовки бухгалтерской (финансовой) отчетности /Р.Н. Сунгатуллина // Аудитор. – 2019. – № 9. – С. 70–77.
39. Чесноков А.А. Выявление признаков несостоятельности предприятий /А.А. Чесноков. – М.: Юрайт, 2020. – 229 с.
40. Чиков Д. Контроль над дебиторской задолженностью. Часть 1 // Финансовая газета. Региональный выпуск /Д. Чиков. – 2019. – № 11. – С. 15.
41. Чиков Д. Контроль над дебиторской задолженностью. Часть 2 // Финансовая газета. Региональный выпуск /Д. Чиков. – 2019. – № 12. – С. 14–15.
42. Шалаева Л.В. Центры финансовой ответственности в системе стратегического управленческого учета /Л.В. Шалаева // Международный бухгалтерский учет. – 2018. – № 3–4. – С. 159–172.

Приложение А
(справочное)

Бухгалтерский баланс, млн. сум.

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс, млн. сум.

Статьи баланса	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
АКТИВ			
Внеоборотные активы			
Основные средства по остаточной стоимости	2 598 827	3 210 511	6 369 363
Нематериальные активы	27 475	24 933	0
Финансовые активы - инвестиции в дочерние предприятия	3 612	4 685	4 689
Финансовые активы - инвестиции в ассоциированные предприятия	58 991	62 641	126 741
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	25 648	29 377	61 245
Финансовые инвестиции - долевыми инструментами	172 211	61 222	19 377
Капитальные вложения в основные средства	217 419	1 038 475	1 259 175
Биологические активы	6 774	9 017	8 271
Отложенный налог	0	15 895	0
Долгосрочная дебиторская задолженность	251 113	381 910	294 270
Итого внеоборотных активов	3 362 070	4 838 667	8 143 131
Оборотные активы			
Запасы	958 759	1 703 756	2 523 899
Торговая и прочая дебиторская задолженность	31 710	675 127	906 444
Денежные средства	16 778	317 260	1 590 352
Прочие активы	351 501	103 007	100 055
Итого оборотных активов	1 358 748	2 799 150	5 120 750
ИТОГО АКТИВ	4 720 817	7 637 817	13 263 881

Продолжение таблицы А.1

Статьи баланса	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	563 597	576 950	535 742
Нераспределенная прибыль	2 275 036	2 284 622	4 612 352
Итого капитал	2 838 633	2 861 573	5 148 094
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	604	0	42 503
Долгосрочная кредиторская задолженность	34 170	21 007	586 011
Долгосрочные кредиты	1 554 003	3 997 072	4 342 243
Итого долгосрочных обязательств	1 588 778	4 018 079	4 970 757
Текущие обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	42 597	339 529	2 211 933
Текущая часть долгосрочных кредитов	53 577	268 173	269 343
Начисленные обязательства	52 780	41 169	223 258
Краткосрочные кредиты	67 568	1 885	304 091
Налоговые обязательства	76 883	107 409	136 406
Итого краткосрочных обязательств	293 406	758 166	3 145 031
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	4 720 817	7 637 817	13 263 881

Приложение Б

(справочное)

Отчет о прибылях и убытках, млн. сум.

Таблица Б.1 – Отчет о прибылях и убытках, млн. сум.

Показатель	2017	2018	2019
Чистая выручка	2 979 606	5 275 860	9 135 655
Себестоимость	1 528 925	1 694 078	3 072 584
Валовая прибыль	1 450 681	3 581 783	6 063 072
Расходы по реализации	17 537	31 292	44 463
Административные расходы	70 268	90 516	212 280
Операционные расходы	843 981	1 339 696	3 197 412
Прочие доходы	181 887	355 649	128 771
Операционная прибыль	700 782	2 475 928	2 737 687
Доходы от курсовых разниц	58 685	1 463 035	415 300
Доходы в виде дивидендов	2 914	3 954	14 916
Доходы в виде процентов	651	871	1 976
Прочие финансовые доходы	365	23 516	53
Расходы в виде процентов	203 708	75 819	117 839
Убытки от курсовых разниц	102 470	3 193 147	546 105
Прибыль / Убыток до налогообложения	457 217	698 338	2 505 988
Налог на прибыль	29 052	607 164	364 536
Прочие налоги с прибыли	264 422	60 000	1 210 784
Чистая прибыль / убыток	163 743	31 175	930 668
Прочий совокупный доход	0	0	0
Итого совокупный доход	163 743	31 175	930 668

Приложение В
(справочное)

Горизонтальный анализ баланса за 2017–2019 гг.

Таблица В.1 – Горизонтальный анализ баланса за 2017–2019 гг.

Статьи баланса	Год			Изменение					
	2017	2018	2019	абсол., млн. сум.			темп прироста, %		
				2018/2017	2019/2018	2019/2017	2018/2017	2019/2018	2019/2017
АКТИВ									
Внеоборотные активы									
Основные средства по остаточной стоимости	2 598 827	3 210 511	6 369 363	611 683	3 158 853	3 770 536	23,54	98,39	145,09
Нематериальные активы	27 475	24 933	0	-2 541	-24 933	-27 475	-9,25	-100,00	-100,00
Финансовые активы	88 251	96 703	192 675	8 452	95 972	104 424	9,58	99,24	118,33
Финансовые инвестиции - долевые инструменты	172 211	61 222	19 377	-110 989	-41 845	-152 834	-64,45	-68,35	-88,75
Капитальные вложения в основные средства	217 419	1 038 475	1 259 175	821 056	220 700	1 041 756	377,64	21,25	479,15
Биологические активы	6 774	9 017	8 271	2 243	-746	1 497	33,11	-8,27	22,10
Отложенный налог	0	15 895	0	15 895	-15 895	0	-	-	-
Долгосрочная дебиторская задолженность	251 113	381 910	294 270	130 798	-87 641	43 157	52,09	-22,95	17,19
Итого внеоборотных активов	3 362 070	4 838 667	8 143 131	1 476 598	3 304 464	4 781 061	43,92	68,29	142,21

Продолжение таблицы В.1

Статьи баланса	Год			Изменение					
	2017	2018	2019	абсол., млн. сум.			темп прироста, %		
				2018/2017	2019/2018	2019/2017	2018/2017	2019/2018	2019/2017
Оборотные активы									
Запасы	958 759	1 703 756	2 523 899	744 997	820 144	1 565 141	77,70	48,14	163,25
Торговая и прочая дебиторская задолженность	31 710	675 127	906 444	643 418	231 317	874 734	2 029,08	34,26	2 758,56
Денежные средства	16 778	317 260	1 590 352	300 482	1 273 091	1 573 574	1 790,93	401,28	9 378,77
Прочие активы	351 501	103 007	100 055	-248 494	-2 952	-251 446	-70,70	-2,87	-71,53
Итого оборотных активов	1 358 748	2 799 150	5 120 750	1 440 403	2 321 600	3 762 002	106,01	82,94	276,87
ИТОГО АКТИВ	4 720 817	7 637 817	13 263 881	2 917 000	5 626 063	8 543 064	61,79	73,66	180,97
ПАССИВ									
Капитал									
Уставный капитал	563 597	576 950	535 742	13 353	-41 208	-27 855	2,37	-7,14	-4,94
Нераспределенная прибыль	2 275 036	2 284 622	4 612 352	9 586	2 327 729	2 337 315	0,42	101,89	102,74
Итого капитал	2 838 633	2 861 573	5 148 094	22 939	2 286 521	2 309 460	0,81	79,90	81,36
Обязательства									
Долгосрочные обязательства	1 588 778	4 018 079	4 970 757	2 429 301	952 678	3 381 979	152,90	23,71	212,87
Торговая и прочая кредиторская задолженность	42 597	339 529	2 211 933	296 932	1 872 404	2 169 336	697,07	551,47	5 092,68

Продолжение таблицы В.1

Статьи баланса	Год			Изменение					
	2017	2018	2019	абсол., млн. сум.			темп прироста, %		
				2018/2017	2019/2018	2019/2017	2018/2017	2019/2018	2019/2017
Текущая часть долгосрочных кредитов	53 577	268 173	269 343	214 596	1 169	215 765	400,54	0,44	402,72
Начисленные обязательства	52 780	41 169	223 258	-11 611	182 089	170 478	-22,00	442,30	323,00
Краткосрочные кредиты	67 568	1 885	304 091	-65 683	302 206	236 523	-97,21	16 030,80	350,05
Налоговые обязательства	76 883	107 409	136 406	30 526	28 997	59 522	39,70	27,00	77,42
Итого краткосрочных обязательств	293 406	758 166	3 145 031	464 760	2 386 865	2 851 625	158,40	314,82	971,90
Итого обязательства	1 882 184	4 776 245	8 115 787	2 894 061	3 339 542	6 233 604	153,76	69,92	331,19
ИТОГО ПАССИВ	4 720 817	7 637 817	13 263 881	2 917 000	5 626 063	8 543 064	61,79	73,66	180,97

Приложение Г
(справочное)

Вертикальный анализ баланса за 2017–2019 гг.

Таблица Г.1 – Вертикальный анализ баланса за 2017–2019 гг.

Статьи баланса	Удельный вес, %			Изменение уд. веса, %		
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018	2019/2017
АКТИВ						
Внеоборотные активы						
Основные средства по остаточной стоимости	55,05	42,03	48,02	-13,02	5,99	-7,03
Нематериальные активы	0,58	0,33	0,00	-0,26	-0,33	-0,58
Финансовые активы	1,87	1,27	1,45	-0,60	0,19	-0,42
Финансовые инвестиции - долевые инструменты	3,65	0,80	0,15	-2,85	-0,66	-3,50
Капитальные вложения в основные средства	4,61	13,60	9,49	8,99	-4,10	4,89
Биологические активы	0,14	0,12	0,06	-0,03	-0,06	-0,08
Отложенный налог	0,00	0,21	0,00	0,21	-0,21	0,00
Долгосрочная дебиторская задолженность	5,32	5,00	2,22	-0,32	-2,78	-3,10
Итого внеоборотных активов	71,22	63,35	61,39	-7,87	-1,96	-9,82
Оборотные активы						
Запасы	20,31	22,31	19,03	2,00	-3,28	-1,28
Торговая и прочая дебиторская задолженность	0,67	8,84	6,83	8,17	-2,01	6,16
Денежные средства	0,36	4,15	11,99	3,80	7,84	11,63
Прочие активы	7,45	1,35	0,75	-6,10	-0,59	-6,69
Итого оборотных активов	28,78	36,65	38,61	7,87	1,96	9,82
ИТОГО АКТИВ	100,00	100,00	100,00	-	-	-

Продолжение таблицы Г.1

Статьи баланса	Удельный вес, %			Изменение уд. веса, %		
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018	2019/2017
ПАССИВ						
Капитал						
Уставный капитал	11,94	7,55	4,04	-4,38	-3,51	-7,90
Нераспределенная прибыль	48,19	29,91	34,77	-18,28	4,86	-13,42
Итого капитал	60,13	37,47	38,81	-22,66	1,35	-21,32
Долгосрочные обязательства	33,65	52,61	37,48	18,95	-15,13	3,82
Торговая и прочая кредиторская задолженность	0,90	4,45	16,68	3,54	12,23	15,77
Текущая часть долгосрочных кредитов	1,13	3,51	2,03	2,38	-1,48	0,90
Начисленные обязательства	1,12	0,54	1,68	-0,58	1,14	0,57
Краткосрочные кредиты	1,43	0,02	2,29	-1,41	2,27	0,86
Налоговые обязательства	1,63	1,41	1,03	-0,22	-0,38	-0,60
Итого краткосрочных обязательств	6,22	9,93	23,71	3,71	13,78	17,50
Итого обязательства	39,87	62,53	61,19	22,66	-1,35	21,32
ИТОГО ПАССИВ	100,00	100,00	100,00	-	-	-

Приложение Д
(справочное)

Структура основных средств предприятия за 2017–2019 гг.

Таблица Д.1 – Структура основных средств предприятия за 2017–2019 гг.

Виды основных средств	Год			Изменение					
	2017	2018	2019	абсол.			темп прироста, %		
				2018/2017	2019/2018	2019/2017	2018/2017	2019/2018	2019/2017
Первоначальная стоимость, млн. сум.									
Здания	28 970 694	28 839 167	28 708 237	-131 527	-130 930	-262 457	-0,45	-0,45	-0,91
Сооружения	26 429 820	37 885 461	36 884 627	11 455 641	-1 000 834	10 454 807	43,34	-2,64	39,56
Передаточные устройства	6 219 453	5 919 453	6 019 748	-300 000	100 295	-199 705	-4,82	1,69	-3,21
Машины и оборудование	67 344 383	75 781 364	77 864 591	8 436 981	2 083 227	10 520 208	12,53	2,75	15,62
Транспортные средства	28 284 364	38 664 382	39 824 946	10 380 018	1 160 564	11 540 582	36,70	3,00	40,80
Производственный и хозяйственный инвентарь	1 534 561	1 645 920	1 697 456	111 359	51 536	162 895	7,26	3,13	10,62
Итого	158 783 275	188 735 747	190 999 605	29 952 472	2 263 858	32 216 330	18,86	1,20	20,29
в том числе:									
по активной части основных средств (машины, оборудование, транспортные средства)	95 628 747	114 445 746	117 689 537	18 816 999	3 243 791	22 060 790	19,68	2,83	23,07

Продолжение таблицы Д.1.

Виды основных средств	Год			Изменение					
	2017	2018	2019	абсол.			темп прироста, %		
				2018/2017	2019/2018	2019/2017	2018/2017	2019/2018	2019/2017
Удельный вес, %									
Здания	18,25	15,28	15,03	-2,97	-0,25	-3,21	-16,25	-1,63	-17,62
Сооружения	16,65	20,07	19,31	3,43	-0,76	2,67	20,59	-3,80	16,02
Передаточные устройства	3,92	3,14	3,15	-0,78	0,02	-0,77	-19,93	0,49	-19,54
Машины и оборудование	42,41	40,15	40,77	-2,26	0,61	-1,65	-5,33	1,53	-3,88
Транспортные средства	17,81	20,49	20,85	2,67	0,36	3,04	15,00	1,78	17,05
Производственный и хозяйственный инвентарь	0,97	0,87	0,89	-0,09	0,02	-0,08	-9,76	1,91	-8,04
Итого	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
в том числе:									
стоимость активной части основных средств (машины, оборудование, транспортные средства)	60,23	60,64	61,62	0,41	0,98	1,39	0,68	1,62	2,31

Приложение Е
(справочное)

Структура амортизационных отчислений предприятия за 2017–2019 гг.

Таблица Е.1 – Структура амортизационных отчислений предприятия за 2017–2019 гг.

Виды основных средств	Год			Изменение					
	2017	2018	2019	абсол.			темп прироста, %		
				2018/2017	2019/2018	2019/2017	2018/2017	2019/2018	2019/2017
Начисленная амортизация, млн. сум.									
Здания	28 970 694	28 424 171	28 582 208	-546 523	158 037	-388 486	-1,89	0,56	-1,34
Сооружения	25 228 849	36 640 583	36 315 128	11 411 734	-325 455	11 086 279	45,23	-0,89	43,94
Передаточные устройства	6 219 453	5 919 453	6 019 748	-300 000	100 295	-199 705	-4,82	1,69	-3,21
Машины и оборудование	66 465 101	75 346 269	73 561 190	8 881 168	-1 785 079	7 096 089	13,36	-2,37	10,68
Транспортные средства	27 765 789	37 548 839	38 454 511	9 783 050	905 673	10 688 722	35,23	2,41	38,50
Производственный и хозяйственный инвентарь	1 534 561	1 645 920	1 697 456	111 359	51 536	162 895	7,26	3,13	10,62
Итого	156 184 448	185 525 236	184 630 242	29 340 789	-894 994	28 445 795	18,79	-0,48	18,21
в том числе:									
по активной части основных средств (машины, оборудование, транспортные средства)	94 230 891	112 895 108	112 015 702	18 664 218	-879 407	17 784 811	19,81	-0,78	18,87

Продолжение таблицы Е.1

Виды основных средств	Год			Изменение					
	2017	2018	2019	абсол.			темп прироста, %		
				2018/2017	2019/2018	2019/2017	2018/2017	2019/2018	2019/2017
Уровень износа, коэфф.									
Здания	1,00	0,99	1,00	-0,01	0,01	0,00	-1,44	1,01	-0,44
Сооружения	0,95	0,97	0,98	0,01	0,02	0,03	1,32	1,80	3,14
Передаточные устройства	1,00	1,00	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Машины и оборудование	0,99	0,99	0,94	0,01	-0,05	-0,04	0,74	-4,98	-4,28
Транспортные средства	0,98	0,97	0,97	-0,01	-0,01	-0,02	-1,07	-0,57	-1,64
Производственный и хозяйственный инвентарь	1,00	1,00	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Итого	0,98	0,98	0,97	0,00	-0,02	-0,02	-0,07	-1,66	-1,73
в том числе:									
по активной части основных средств (машины, оборудование, транспортные средства)	0,99	0,99	0,95	0,00	-0,03	-0,03	0,11	-3,51	-3,41