

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

Школа инженерного предпринимательства
Направление подготовки: 38.03.01 Экономика

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

Тема работы
Анализ и оценка финансового состояния АО "Алмалыкский ГМК"

УДК658.14:005.52

Студент

Группа	ФИО	Подпись	Дата
Д-3Б5А1	Комилова Дилнозахон Адхам кизи		

Руководитель

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

КОНСУЛЬТАНТЫ:

По разделу «Социальная ответственность»

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент ШИП	Черепанова Наталья Владимировна	к.ф.н., доц.		

Нормоконтроль

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

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ:

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

Томск – 2020 г.

ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ООП ДЛЯ БАКАЛАВРОВ

Код	Результат обучения (выпускник должен быть готов)	Требования ФГОС, критериев и/или заинтересованных сторон
<i>Универсальные компетенции</i>		
P1	Осуществлять коммуникации в профессиональной среде и в обществе в целом, в том числе на иностранном языке, разрабатывать документацию, презентовать и защищать результаты комплексной экономической деятельности.	Требования ФГОС (ОК-14; ПК9; 11)
P2	Эффективно работать индивидуально, в качестве члена команды, состоящей из специалистов различных направлений и квалификаций, с делением ответственности и полномочий за результаты работы и готовность следовать корпоративной культуре организации	Требования ФГОС (ПК-11; ОК-1,7,8)
P3	Демонстрировать знания правовых, социальных, этических и культурных аспектов хозяйственной деятельности, осведомленность в вопросах охраны здоровья и безопасности жизнедеятельности.	Требования ФГОС (ОК-2;3;16;15)
P4	Самостоятельно учиться и непрерывно повышать квалификацию в течение всего периода профессиональной деятельности	Требования ФГОС (ОК-2; 9,10,11)
P5	Активно пользоваться основными методами, способами и средствами получения, хранения, переработки информации, навыками работы с компьютером как средством управления информацией, работать с информацией в глобальных компьютерных сетях	Требования ФГОС (ОК -13; ПК-1,3,510)
<i>Профессиональные компетенции</i>		
P6	Применять знания бухгалтерского учета и анализа для подготовки исходных данных и проведения расчетов экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на основе типовых методик, с учетом действующей нормативно-правовой базы.	Требования ФГОС (ПК-1,2,3,4,5,7; ОК-5,4,11,13)
P7	Принимать участие в выработке и реализации для конкретного предприятия рациональной системы организации учета и отчетности на основе выбора эффективной учетной политики, базирующейся на соблюдении действующего законодательства, требований международных стандартов и принципах укрепления экономики хозяйствующего субъекта.	Требования ФГОС (ПК-5,7; ОК- 5,8)
P8	Применять глубокие знания основ функционирования экономической системы на разных уровнях, истории экономики и экономической науки для анализа социально-значимых проблем и процессов.	Требования ФГОС ОК-3,4; ПК-4,6,8,14,15);

P9	Строить стандартные теоретические и эконометрические модели исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к области профессиональной деятельности, прогнозировать, анализировать и интерпретировать полученные результаты с целью принятия эффективных решений.	Требования ФГОС ПК-6; ПК-5; ПК-7; ПК-13;; ПК-8;
P10	На основе аналитической обработки учетной, статистической и отчетной информации готовить информационные обзоры, аналитические отчеты, в соответствии с поставленной задачей, давать оценку и интерпретацию полученных результатов и обосновывать управленческие решения.	Требования ФГОС ПК-4; ПК-5 ПК-7;8 ПК-10; ПК-3; ПК-5 ОК-1;2;3; ОК-6; ОК-13
P11	Внедрять современные методы бухгалтерского учета, анализа и аудита на основе знания информационных технологий, международных стандартов учета и финансовой отчетности	Требования ФГОС ПК-10;12 ОК-12
P12	осуществлять преподавание экономических дисциплин в общеобразовательных учреждениях, образовательных учреждениях начального профессионального, среднего профессионального, высшего профессионального и дополнительного профессионального образования.	Требования ФГОС ПК-14; ПК15; ОК-2;
P13	Принимать участие в разработке проектных решений в области профессиональной и инновационной деятельности предприятий и организаций, подготовке предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	Требования ФГОС (ПК-3,4,7;11;12;13ОК-1,7,8)
P14	Проводить теоретические и прикладные исследования в области современных достижений экономической науки в России и за рубежом, ориентированные на достижение практического результата в условиях инновационной модели российской экономики	Требования ФГОС ПК-4,9
P15	организовывать операционную (производственную) и коммерческую деятельность предприятия, осуществлять комплексный анализ его финансово-хозяйственной деятельности использовать полученные результаты для обеспечения принятия оптимальных управленческих решений и повышения эффективности.	Требования ФГОС (ОК – 7, 8, 12, 13; ПК – 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7,10,11, 13)

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

Школа инженерного предпринимательства
Направление подготовки 38.03.01 Экономика

УТВЕРЖДАЮ:

Руководитель ООП

(Подпись) _____ (Дата) Г.А. Барышева

ЗАДАНИЕ

на выполнение выпускной квалификационной работы

В форме:

Бакалаврской работы

Студенту:

Группа	ФИО
Д-3Б5А1	Комилова Дилнозахон Адхам кизи

Тема работы:

Анализ и оценка финансового состояния АО "Алмалыкский ГМК"	
Утверждена приказом директора (дата, номер)	№59-59/с от 28.02.2020г

Срок сдачи студентом выполненной работы:	20.05.2020 г.
--	---------------

ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ

Исходные данные к работе	Нормативная документация по составлению бухгалтерской (финансовой) отчетности, учебная и научная литература по теме, информация периодических изданий, бухгалтерская отчетность и данные бухгалтерского учета исследуемого предприятия
Перечень подлежащих исследованию, проектированию и разработке вопросов	1. сущность, этапы и методы анализа финансового состояния; 2. методики оценки финансового состояния; 3. бухгалтерская отчетность как источник информации для финансового анализа, 4. анализ динамики и структуры баланса, показателей финансового состояния исследуемого предприятия,

	5. оценка финансового состояния ЦРМЗ АО «АГМК» по выбранной методике; 6. мероприятия по улучшению финансового состояния ЦРМЗ АО «АГМК»
Перечень графического материала	1. информационные таблицы по методам анализа и оценки финансового состояния; 2. бухгалтерская отчетность предприятия ЦРМЗ АО «АГМК»; 3. аналитические таблицы и графики по основным показателям анализа финансового состояния ЦРМЗ АО «АГМК».
Консультанты по разделам выпускной квалификационной работы <i>(с указанием разделов)</i>	
Раздел	Консультант
Социальное ответственность	Черепанова Наталья Владимировна
Нормоконтроль	Долматова Анна Валерьевна

Дата выдачи задания на выполнение выпускной квалификационной работы по линейному графику	01.02.2020 г.
--	---------------

Задание выдал руководитель:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
доцент ШИП	Горюнова Наталия Николаевна	доцент, к.э.н.		01.02.2020 г.

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
Д-3Б5А1	Комилова Дилнозахон Адхам кизи		01.02.2020 г.

ЗАДАНИЕ ДЛЯ РАЗДЕЛА «КОРПОРАТИВНАЯ СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ»

Студенту

Группа	ФИО
Д-3Б5А1	Комилова Дилнозахон Адхам кизи

Школа	Школа инженерного предпринимательства		ШИП
Уровень образования	Бакалавриат	Направление	38.03.01 Экономика профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

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 специалиста экономического отдела Центральный ремонтно-механический завод АО «Алмалыкский ГМК».</p> <p>Вредные производственные факторы: шумы, электромагнитные поля, ионизирующие излучения.</p> <p>Негативное воздействие на окружающую среду отсутствует.</p> <p>Возможность возникновения чрезвычайных ситуаций – минимальна.</p> <p>Исходные данные для составления раздела:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Данный, предоставленные ЦРМЗ АО «Алмалыкский ГМК». 2. Данные отчёта по преддипломной практике.
<p>2. Список законодательных и нормативных документов по теме</p>	<p>Трудовой кодекс РУ.</p> <p>Отраслевое законодательство в сфере защиты труда</p>
Перечень вопросов, подлежащих исследованию, проектированию и разработке	

<p>1. Анализ факторов внутренней социальной ответственности:</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. Основы социальной политики предприятия. 2. Прямые и косвенные стейкхолдеры предприятия. 3. Система социальных гарантий предприятия. 4. Социальное поведение сотрудников предприятия.
<p>2. Анализ факторов внешней социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> - содействие охране окружающей среды; - взаимодействие с местным сообществом и местной властью; - спонсорство и корпоративная благотворительность; - готовность участвовать в кризисных ситуациях и т.д. - ответственность перед потребителями товаров и услуг (выпуск качественных товаров); 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Деятельность предприятия в сфере охраны окружающей среды. 2. Взаимодействие предприятия с местным сообществом и местной властью. 3. Спонсорство предприятия. 4. Благотворительность предприятия.
<p>3. Правовые и организационные вопросы обеспечения социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализ правовых норм трудового законодательства; - анализ специальных (характерные для исследуемой области деятельности) правовых и нормативных законодательных актов; - анализ внутренних нормативных документов и регламентов организации в области исследуемой деятельности. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Рассмотрение программ социальной ответственности предприятия за 2018-2019 гг. 2. Программа социальной ответственности и затраты на нее на 2020г.
<p>Перечень графического материала:</p>	
<p>При необходимости представить эскизные графические материалы к расчётному заданию (обязательно для специалистов и магистров)</p>	<p>Табличные данные</p>

<p>Дата выдачи задания для раздела по линейному графику</p>	<p>12.02.2020</p>
---	-------------------

Задание выдал консультант:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент ШИП	Черепанова Наталья Владимировна	к.ф.н., доц.		12.02.2020 г.

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
Д-3Б5А1	Комилова Дилнозахон Адхам кизи		12.02.2020г

РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа содержит 96 страниц, 8 рисунков, 20 таблиц, 44 использованных источников, 2 приложения.

Ключевые слова	финансовое состояние, бухгалтерская отчетность, финансовая устойчивость, ликвидность, рентабельность.
Объектом исследования является (-ются)	АО «Алмалыкский горно-металлургический комбинат». Это промышленное предприятие, состоящее из рудников, обогатительных фабрик, металлургических заводов, ремонтных, транспортных и других вспомогательных цехов
Цель работы	оценка финансового состояния предприятия и разработка путей его укрепления
В процессе исследования проводились	изучение этапов и методик проведения анализа финансового состояния, оценка финансового состояния ЦРМЗ АО «Алмалыкский ГМК».
В результате исследования	разработаны мероприятия по улучшению финансового состояния ЦРМЗ АО «Алмалыкский ГМК»
Основные конструктивные, технологические и технико-эксплуатационные характеристики	в первой части работы отражены сущность и теоретические основы финансового состояния; во второй - анализ финансово-экономического положения предприятия, который содержит расчеты наиболее важных основных финансовых показателей; в третьей рассмотрены предложения по совершенствованию финансового состояния; четвертая часть работы посвящена оценке корпоративной социальной ответственности предприятия.
Степень внедрения	рекомендации автора планируется использовать в программе улучшения финансового состояния завода
Область применения	оценка финансового состояния предприятий горно-металлургической отрасли
Экономическая эффективность / значимость работы	обусловлена разработанными мероприятиями по улучшению финансового состояния исследуемого предприятия и оценкой их экономической эффективности
В будущем планируется:	использовать выработанные рекомендации в работе

Определения, обозначения, сокращения

В работе используются следующие термины с соответствующими определениями:

Финансовая устойчивость – это определенное состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность.

Корпоративная социальная ответственность – это совокупность направлений и действий политики предприятия, в которой учитываются кроме соблюдения законов и выпуска качественных продуктов, интересы стейкхолдеров и других заинтересованных сторон, в том числе окружающей среды.

Стейкхолдер – это заинтересованная сторона, физическое лицо или организация, имеющая права, долю, требования или интересы относительно системы или её свойств, удовлетворяющих их потребностям и ожиданиям

В представленной работе используются следующие обозначения и сокращения:

АО: акционерное общество;

ГМК: горно-металлургический комбинат;

АГМК: Алмалыкский горно-металлургический комбинат;

РУз: Республика Узбекистан;

МПЗ: медеплавильный завод;

ТЭЦ: теплоэлектроцентраль;

ПЭУ: планово-экономическое управление;

ОТД: отдел технической документации;

СТП: стандарт предприятия.

Оглавление

Введение.....	13
1. Теоретические основы анализа и оценки финансового состояния предприятия	15
1.1 Сущность и задачи анализа финансового состояния предприятия	15
1.2 Бухгалтерская отчетность как информационная база финансового анализа	21
1.3 Этапы анализа финансового состояния предприятия	28
1.4 Методики оценки финансового состояния.....	37
2. Анализ финансового состояния Центрального ремонтно-механического завода АО «Алмалыкский ГМК».....	44
2.1 Общая характеристика ЦРМЗ АО «Алмалыкский ГМК».....	44
2.2 Анализ бухгалтерского баланса предприятия.....	48
2.3 Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия .	53
2.4 Анализ результативности хозяйственной деятельности.....	55
3. Программа улучшения финансового состояния ЦРМЗ АО «Алмалыкский ГМК»	61
3.1 Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия	61
3.2 Экономическая эффективность от предлагаемых мероприятий.....	77
4 Социальная ответственность	82
Заключение	89
Список используемых источников.....	91
Приложение А Отчет о финансовом положении.....	95
Приложение Б Бухгалтерский баланс	96

Введение

Финансовая устойчивость предприятия очень важна для современного предприятия, поскольку недостаточное количество источников финансовых ресурсов способствует доминированию заемных средств над собственными средствами, что способствует тому, что компания становится финансово зависимой от других хозяйствующих субъектов и в конечном итоге поглощается ими или ликвидируется вообще.

Актуальность выбранной темы выпускной квалификационной работы определяется рядом причин.

Целью выпускной квалификационной работы является оценка финансового состояния предприятия и разработка путей его укрепления.

Для достижения цели выпускной квалификационной работы необходимо решить следующие задачи:

1. Изучить теоретические основы оценки финансового состояния предприятия. Для этого раскрываются методологические подходы к определению финансового состояния предприятия, система показателей для оценки финансового состояния предприятия, методы улучшения финансового состояния предприятия.

2. Провести анализ финансового состояния предприятия АО «Алмалыкский ГМК», а именно: показать краткое экономическое описание деятельности предприятия АО «Алмалыкский ГМК», проанализировать структуру баланса платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости предприятия АО «Алмалыкский ГМК» и эффективность использования финансовых ресурсов в АО «Алмалыкский ГМК».

3. Разработать пути укрепления финансового состояния АО «Алмалыкский ГМК». Из оставленных рекомендаций, направленных на

повышение эффективности использования финансовых ресурсов, определяют резервы роста платежеспособности предприятия и рассчитывают экономический эффект от предлагаемых мер.

Объектом исследования был выбран АО «Алмалыкский ГМК».

Предметом исследования является финансовая устойчивость предприятия.

Теоретической основой данной работы были методы исследования: а) общенаучный – экономический анализ, наблюдение, измерение, сравнение, моделирование, группировка и корреляция; б) специфические – методы финансовых коэффициентов, экономический анализ, формулирование общих выводов на основе обобщения учетно-аналитической практики, статистический метод, метод построения диаграмм.

Практическая значимость выпускной квалификационной работы может быть определена с точки зрения разработки рекомендаций по предупреждению несостоятельности банкротства предприятия АО «Алмалыкский ГМК», а также расчета экономических выгод от предлагаемых мероприятий.

В экономическом анализе в качестве методической литературы использовались труды отечественных и зарубежных экономистов, посвященные вопросам оценки финансового состояния предприятия.

Информационная база дипломной работы представлена законами и нормативными актами Российской Федерации о финансовых компаниях, монографиями и публикациями в национальных периодических изданиях, материалами бухгалтерской отчетности и различными учебными ресурсами: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах за 2017 год – 2019 год, АО "Алмалыкский ГМК".

1 Теоретические основы анализа и оценки финансового состояния предприятия

1.1 Сущность и задачи анализа финансового состояния предприятия

Финансовая устойчивость предприятия – это экономическая категория, которая определяет реальную и потенциальную финансовую способность предприятия обеспечивать финансирование текущей деятельности, определенный уровень саморазвития предприятия и способность погашать свои обязательства перед субъектами предпринимательской деятельности.[1]

Финансовая устойчивость предприятия зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Прибыль, которую компания получает от различных видов деятельности, оказывает положительное влияние на общее финансовое положение компании, а убыточность компании способствует ухудшению финансового состояния предприятия и снижению его платежеспособности [2].

Стабильность финансового состояния предприятия способствует положительному влиянию на производственную, коммерческую и инвестиционную деятельность предприятия, что приводит к максимизации прибыли.

Единого толкования понятия «финансовая стабильность» не существует. Что касается определения понятия «финансовая стабильность», большинство ученых склонны толковать это понятие, учитывая методологию комплексной оценки инвестиционной привлекательности предприятий и организаций. В соответствии с которым финансовая стабильность, характеризующая системы показателей, отражающих наличие, распределение и использование финансовых ресурсов предприятия.

Довольно полным и, на наш взгляд, более широким является определение сущности этой концепции авторов учебника «Теория анализа экономической деятельности» Баканова М.И., Шеремет А.Д. [3], в которых утверждается, что «финансовая устойчивость Предприятие является комплексным, во многом интегрированным признаком качества его деятельности».

Отечественный ученый Ковалев В.В. в своем учебнике «Финансовый менеджмент» раскрывает суть понятия «финансовая устойчивость предприятия» следующим образом: «Финансовая устойчивость предприятия – это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его циркуляции и способности субъекта к саморазвитию в определенный момент времени» [4].

Особенность этого определения заключается в том, что автор первым интерпретирует финансовую устойчивость с точки зрения экономической категории, а не как сложное понятие, и отмечает, что эта категория отражает состояние капитала предприятия в процессе его обращение, а также свидетельствует о том, что предприятие способно к саморазвитию на конкретный период времени, т. е. именно за анализируемый период.

По словам Романова Р.Т., «Финансовая устойчивость предприятия» выражается в соотношении структур его активов и пассивов, т.е. средств предприятия и их источников [5].

Тем не менее, из этого определения не ясно, на что могут указывать такие отношения, и, поскольку они будут похожи даже на аналогичных предприятиях, было бы целесообразно обратить на это внимание.

Зарубежные ученые Л. Бернштейн, Джей С. Шим и Джоэл Г. Стел [6]. Финансовая устойчивость предприятия определяется как способность предприятия получать финансирование на денежном рынке и рынке капитала, а также способность компании выполнять свои обязательства.

В.Г. Артеменко считает, что основа финансового состояния предприятия напрямую зависит от эффективности формирования оптимальной структуры источников финансирования, необходимых для реализации инвестиционных проектов и осуществления текущей хозяйственной деятельности [6].

Таким образом, суммируя вышесказанное, можно сказать, что финансовая устойчивость предприятия – это экономическая категория, которая определяет реальную и потенциальную финансовую способность предприятия обеспечивать финансирование текущей деятельности, определенный уровень саморазвития предприятия, и погашение обязательств перед субъектами хозяйствования.

Также можно сделать вывод, что финансовая устойчивость предприятия может характеризоваться широким спектром показателей, которые в совокупности определяют его надежность как делового партнера.

Устойчивая финансовая устойчивость предприятий является основой их инвестиционной привлекательности.

В настоящее время среди экономистов нет единого мнения относительно количественные и качественные показатели, используемые для оценки и анализа финансового состояния компании. Предлагаемые группировки показателей позволяют сформировать их следующим образом:

- рейтинговая оценка финансовой устойчивости предприятия;
- абсолютные и относительные показатели для оценки финансового я стабильности предприятия.

Оценка финансового й устойчивости предприятия с использованием рейтинга можно найти в трудах таких авторов, как И. Бланк, А. Д. Шеремета и Р. Сайфулин [6] и др.

Тем не менее, отечественный экономист Л. Ермолович считает, что это трудно дать объективную оценку финансовой устойчивости предприятия таким образом. По его словам, критерием оценки финансовой

деятельности предприятий является ее платежеспособность, то есть способность своевременно и в полном объеме осуществлять выплаты персоналу компании, а также платежи в бюджет и внебюджетные фонды, производить платежи с поставщиками сырья и материалов и банками для кредитов.

Статус платежеспособности может быть установлен на основании данных, представленных в финансовой отчетности предприятия по средней хронологической формуле. Для проведения расчетов используются данные об остатках денежных средств на текущем счете и в кассе предприятия. Чем значительнее эти показатели, тем больше вероятность того, что у компании в анализируемом периоде есть определенные средства, необходимые для проведения всех расчетов и платежей.

Наиболее разумной, на наш взгляд, является точка зрения ученых, утверждающих, что финансовая устойчивость предприятия может быть охарактеризована только с помощью системы показателей. Так, Г.В. Савицкая считает, что компания устойчивой финансовой стабильности может характеризоваться рядом показателей, важнейшим из которых является наличие необходимых финансовых ресурсов для оплаты услуг поставщиков, финансово-кредитных учреждений и персонала. Финансовая устойчивость, по ее мнению, также может характеризоваться определением ее обеспеченности собственными средствами и уровнем эффективности их использования.

В зарубежных странах общая оценка финансового состояния предприятий проводится с использованием специальных коэффициентов, характеризующихся финансовыми и операционными показателями [7]. Эти коэффициенты представляют большой интерес для экономистов: они позволяют установить диапазон информации, которая важна для оценки финансового состояния предприятий с целью принятия обоснованных решений, исключая искажение эффекта инфляции.

Использование коэффициентов при оценке финансового состояния предприятий предложено А. Е. Абрамовым, О. В. Ефимовой, В. В. Ковалевым, А. Д. Шереметом, Р. С. Сайфулиным и др.

Аналитическая ценность коэффициентов подтверждается также их широким использованием в мировой практике и тем фактом, что в зарубежных странах публикуются специальные издания, в которых публикуются статистические сводки этих показателей: создаются специализированные фирмы, информационные агентства, оценивающие финансовое состояние предприятий. и продать эту информацию. Это особенно актуально для заинтересованных сторон в получении аналогичного аналитического продукта для российских предприятий.

Резервы увеличения прибыли предприятия связаны с направлениями управления бизнесом, то есть с анализом внутренних и внешних факторов эффективности на разных уровнях управления предприятием.

Внешними по отношению к предприятию являются те факторы, на которые оно не может повлиять или это влияние может быть незначительным (эндогенным). Внешние факторы подразделяются на: [14]

1) Международные факторы формируются под влиянием причин общеэкономического характера (экономическое циклическое развитие ведущих стран; состояние мировой экономической системы, которое характеризуется политикой международных банков), стабильности международной торговли, которая в свою очередь зависит от подготовки межправительственных договоров и соглашений.

2) Национальные факторы, которые оказывают довольно ощутимое влияние на финансовую стабильность каждого субъекта, включают политические, экономические и демографические, психографические (культурные) и научно-технические.

3) Рыночные факторы. Внешние условия предприятия отражают экономическую ситуацию в стране и за рубежом, в отдельных регионах, на

отраслевых рынках. Важнейшими из внешнеэкономических условий для предприятий является размер налоговых ставок, уровень процентов по кредитам, степень монополизации региона, уровень развития рыночных отношений и рыночных структур, состояние рынка труда, и инвестиционная деятельность предприятия.

К внутренним факторам относятся те, которые напрямую зависят от форм, методов и организации труда на самом предприятии (эндогенные).

В приоритетную группу факторов входит высокая инфляция.

В последнее время постоянные инфляционные ожидания не способствовали достижению предприятиями стратегических целей. Высокие цены, устанавливаемые предприятиями на продукцию, часто являются причиной не столько их неоправданной ценовой политики, сколько внешних ценовых факторов.

Таким образом, внутренние факторы, влияющие на финансовое положение предприятия, можно классифицировать на качественные и количественные.

Таким образом, факторы взаимозависимы и влияют на результаты деятельности предприятия в разных направлениях: одни – положительно, другие – отрицательно. Поэтому в современных условиях нестабильности и неопределенности вопрос исследования и учета всех факторов, влияющих на ликвидность и платежеспособность предприятия для его успешной работы, является особенно актуальным.

Результаты этого исследования позволяют сделать вывод о том, что сравнительный анализ финансового состояния предприятий может быть проведен с использованием методики оценки и с использованием системы экономических показателей [7].

Представленные результаты исследования позволяют подвести итог, что определение реального финансового состояния предприятия представляет собой сложный и трудоемкий процесс, требующий рассмотрения множества

возможных толкований, сравнений и сопоставлений.

Далее рассмотрим систему показателей для оценки финансового состояния предприятия.

Анализ финансовой устойчивости предприятия является важной частью финансового менеджмента. Для проведения такого анализа используется система показателей для оценки финансовой устойчивости предприятия.

1.2 Бухгалтерская отчетность как информационная база финансового анализа

В условиях финансово-экономического кризиса коммерческие организации вынуждены пересматривать условия договоров с поставщиками и покупателями. Многие организации вынуждены устанавливать корреспондентские отношения с другими, неизвестными контрагентами. Все внимание руководства организации в основном направлено на поиск резервов для снижения затрат.

Анализ финансовой отчетности выступает инструментом выявления проблем управления финансово-хозяйственной деятельностью, выбора направлений капитальных вложений и прогнозирования отдельных показателей и финансовой деятельности предприятия в целом.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность является информационной базой финансового анализа, поскольку в классическом смысле финансовый анализ представляет собой анализ данных финансовой отчетности [8].

Целью анализа финансовой отчетности является получение информативных параметров, которые дают объективную и наиболее точную картину финансового состояния и финансовых результатов деятельности предприятия.

На основании финансовой отчетности: оцениваются риски предпринимательской деятельности, рассчитываются налоги, рассчитываются дивиденды и т. д.; принимаются решения о целесообразности и условиях ведения бизнеса с конкретным партнером; оценивается возможность выдачи кредитов и займов; оценивается финансовое положение потенциальных клиентов, поставщиков, конкурентов или партнеров.

Трудно переоценить важность финансового анализа организации, поскольку именно эта основа является основой для разработки экономической стратегии предприятия. Анализ основан на показателях промежуточной и годовой финансовой отчетности.

Бухгалтерская отчетность – это единая система данных о имущественном и финансовом положении организации и результатах ее хозяйственной деятельности, составленная на основе данных бухгалтерского учета в установленных формах.

Показатели отчетности группируются в определенные формы, которые характеризуют финансово-хозяйственную деятельность предприятия за отчетный период. По внешнему виду, отчетность представляет собой таблицу, заполненную по данным синтетического и аналитического учета.

С изменением условий ведения бизнеса происходят изменения в формах отчетности предприятия в направлении их совершенствования. В частности, отчетность стала более соответствовать требованиям международных стандартов бухгалтерского учета.

По мере увеличения влияния англо-американской школы бухгалтерского учета на развитие бухгалтерского учета в Российской Федерации все чаще в нормативных документах можно встретить понятие «финансовая отчетность» (например, законы Российской Федерации). «Об акционерных обществах» и «Об аудите»). Четкого определения этого понятия нет, однако контекст, как правило, показывает, что термины «финансовая отчетность» и «финансовая отчетность» понимаются как синонимы. В Законе

«Об аудиторской деятельности» используется понятие «бухгалтерская (финансовая) отчетность».

Обратите внимание, что некоторые попытки провести хотя бы формальное различие между бухгалтерским учетом и финансовой отчетностью все еще предпринимаются. В нашей стране традиционно используется понятие «финансовая отчетность», но с ростом влияния англо-американской школы бухгалтерского учета, которая предпочитает термин «финансовая отчетность», последняя все более широко используется в отечественных специализированных литературе. Между этими терминами нет существенной разницы, и, как правило, разница между ними заключается в том, что по сравнению с финансовой отчетностью финансовая отчетность содержит значительное количество аналитических расшифровок и пояснительных комментариев, что просто делает его более подходящим для принятия финансовых решений.

В современных условиях ценность достоверной и объективной финансовой отчетности резко растет, поскольку анализ ее показателей позволяет определить истинное имущественное и финансовое положение предприятия.

Основная цель отчетности – найти резервы для дальнейшего роста и улучшения деятельности, стабильности на рынке за счет улучшения качества и ассортимента продукции, ноу-хау и других разработок. Согласно данным отчетности, руководитель подотчетен трудовому коллективу, учредителям, другим структурам управления и контроля (банкам, финансовым органам).

То есть отчетность является двусторонней. С одной стороны, оно адресовано акционерам и клиентуре этого предприятия, а именно тем людям и организациям, которые заинтересованы в получении достоверной информации о результате его деятельности. С другой стороны, те же отчеты используются руководителями предприятий для принятия управленческих решений.

Правильно и своевременно составленная отчетность помогает защитить имущество, искать способы снижения себестоимости продукции, увеличения накопления и укрепления финансового состояния предприятия, современного сбора дебиторской задолженности и погашения кредиторской задолженности.

Фактические данные отчетности являются основой для разработки текущих и долгосрочных планов и в то же время влияют на построение бухгалтерского учета, вызывая такое уточнение данных, которые вытекают из содержания отчетности или требований текущего контроля.

Основные задачи учета и требования к отчетности в России сформулированы в ст. 3 Федерального закона «О бухгалтерском учете», а также в ПБУ 4/99, о составлении и представлении сопоставимой, полной и достоверной информации о деятельности организации, ее имущественном состоянии, необходимой для внутренних пользователей: менеджеров, учредителей, участников. Владельцы имущества организации, а также сторонние инвесторы, кредиторы и другие пользователи финансовой отчетности соответствуют общим критериям качества для отчитывающихся организаций, которые делают ее полезной для любых категорий пользователей.

Все те, кому нужна информация о предприятии, могут быть сгруппированы по категориям внешних и внутренних пользователей.

Инвесторам, учредителям или акционерам (в акционерных обществах), а также физическим лицам или организациям, предоставляющим финансовые консультационные услуги, нужна информация, которая позволила бы им принять решение о покупке или продаже акций, облигаций, получить представление о доходности ценных бумаг, уровень выплаты дивидендов, степень риска, связанного с инвестициями.

Сотрудники организации (и не только), если они одновременно имеют доли организации, в которой они работают, заинтересованы в ее стабильности

и прибыльности, в информации об уровне заработной платы, системе премиальных выплат и пенсий, других социальных льготы и возможность дальнейшего трудоустройства.

Кредиторам нужна информация, чтобы они могли оценить способность организации погашать основной долг и проценты по нему как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе своевременно.

Коммерческие клиенты (поставщики и покупатели) заинтересованы в стабильности коммерческих отношений, способности своевременно и в полном объеме производить платежи, выполнять конкретные обязательства.

Правительству и правительственным учреждениям необходима информация об уплате налогов, объеме производства для получения информации о валовом внутреннем продукте, национальном доходе и государственном бюджете для рационального распределения ресурсов, формирования инвестиционной и налоговой политики.

Неправительственные организации, например, занимающиеся вопросами охраны окружающей среды, также нуждаются в информации о расходах организации на охрану окружающей среды и о ее вкладе в местный бюджет.

Кроме того, для принятия управленческих решений само руководство организации ежедневно использует информацию о деятельности организации, ее подразделениях, состав которой значительно шире, чем состав информации для внешних пользователей.

Однако для внутренних, а в некоторых случаях для внешних пользователей внутренняя отчетность является важным источником информации о финансово-хозяйственной деятельности организации.

Состояние этого элемента учета в основном зависит от уровня организации управленческого учета предприятия и полностью определяется руководством предприятия, поскольку всевозможные внутренние отчеты, отчеты и служебные записки, аналитические отчеты и сводные данные в

первую очередь необходимы специально для решения управленческих задач. проблемы и принятие управленческих решений. Эта документация является неотъемлемой частью бухгалтерского учета предприятия, когда, помимо упомянутой стоимости, внутренние отчеты также напрямую связаны с бухгалтерским учетом и отчетностью.

Внутренняя отчетность раскрывает (расшифровывает, анализирует) отдельные показатели, которые включаются в строки баланса или отчета о прибылях и убытках. Сравнение внутренних и «внешних» данных отчетности иногда может дать очень интересный материал относительно реальной динамики продаж и их стоимости, которые не всегда попадают в формы отчетности, утвержденные Минфином России.

Естественно, отсутствие системы внутреннего контроля или ее низкий уровень значительно увеличивает количество и существенность ошибок, допущенных при составлении финансовой отчетности. Впоследствии их масштаб может привести к неправильным управленческим или инвестиционным решениям, принимаемым как владельцами организации, так и внешними пользователями этих отчетов.

Качество отчетности полностью зависит от утвержденной организационной структуры и схемы документооборота в бухгалтерии предприятия. Эти документы являются приложением и неотъемлемой частью Положения об учетной политике предприятия и могут оцениваться как внутренними, так и внешними пользователями финансовой отчетности. Для достоверности финансовой отчетности, не только организация бухгалтерского учета в соответствии с законодательством, но и соблюдение нормативных актов других областей регулирования (например, таможенного, валютного, налогового, гражданского права), которые не всегда включены в круг вопросов, изучаемых в ходе аудита, может иметь существенное значение. Действительно, помимо того, что нарушение действующего законодательства, как правило, влечет за собой ряд негативных последствий,

необходимо учитывать необходимость отражения определенных операций в отчетах в соответствии с их фактической формой и выражением, как предусмотрено в соответствующих нормативных актах.

В соответствии с нормативными документами по бухгалтерскому учету, существует дифференцированный подход к формированию различными типами организаций объема информации, представленной в финансовой отчетности. Это означает, что, например, малые предприятия и некоммерческие организации при отсутствии соответствующих данных в финансовой отчетности могут не включать Отчет об изменениях капитала, Отчет о движении денежных средств, Приложение к бухгалтерскому балансу.

Небольшие коммерческие организации раскрывают учетную информацию с использованием типовых форм бухгалтерского учета, разработанных Минфином России. Коммерческие организации, которые являются крупными организациями с несколькими видами деятельности, используют образцы форм бухгалтерского учета, разработанные Министерством финансов России, при разработке и принятии собственных форм финансовой отчетности, которые могут включать формы в дополнение к рекомендуемым формам. Это связано с тем, что общие требования к финансовой отчетности, определенные в нормативных документах по бухгалтерскому учету (достоверность и полнота, существенность, нейтральность, согласованность, сопоставимость и т. д.), приводят к необходимости увеличения объема информации, раскрываемой в финансовой отчетности, указанными организациями; принятие большего числа показателей отчетности, а также форм, включенных в финансовую отчетность.

Однако большая часть информации может быть раскрыта не в отчетных формах, а в пояснительной записке.

Важным для анализа пользователями финансовой отчетности является вопрос о существенности показателей, отраженных в отчетности. Некоторые показатели могут быть недостаточно значительными, чтобы их можно было

отразить в балансе и отчете о прибылях и убытках, но достаточно значительными, чтобы их можно было представить отдельно в пояснительной записке к этим документам.

Существенное влияние на финансовое положение организации, финансовые результаты ее деятельности, движение ее денежных средств оказывает информация об экономической деятельности организации, касающаяся: операций, осуществляемых в иностранной валюте; запасы; основные средства; доходы и расходы организации; последствия событий после отчетной даты; последствия условных фактов хозяйственной деятельности.

Эта информация должна содержаться в финансовой отчетности организации, и на нее прежде всего обращают внимание при анализе.

Таким образом, финансовая отчетность является основным источником информации о деятельности предприятия. Тщательное изучение отчетности выявляет причины достигнутого успеха, а также недостатки в работе предприятия, помогает наметить пути совершенствования его деятельности. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности выступает инструментом выявления проблем управления финансово-хозяйственной деятельностью, выбора направлений капитальных вложений и прогнозирования отдельных показателей.

1.3 Этапы анализа финансового состояния предприятия

Этапы финансового анализа предприятия

1. Описание цели анализа, его формат

На этом этапе обычно привлекаются аналитики, которые на основе ряда вопросов, на которые должны быть получены ответы, выбирают методы, с помощью которых можно получить необходимую информацию.

Уже на этом этапе необходимо понять:

– кто будет использовать данные финансового анализа, в какой форме должны быть представлены результаты, что является частью конфиденциальной информации;

– период времени, за который необходимы данные;

– список документов, из которых можно составить необходимую информацию.

2. Предварительный обзор состояния предприятия

Собираются данные о том, какие ключевые показатели эффективности компании на момент проведения анализа. Обязательно исправьте следующие данные:

– условия работы компании;

– результаты, которых достигла компания;

– состояние имущества на начало и конец отчетного периода;

– перспективы.

3. Проверка имущественного и финансового состояния организации

На этом этапе проверяется рациональность вложения денег в активы. Он также оценивает платежеспособность и ликвидность организации.

В следующие показатели обычно рассчитывают.

– коэффициенты ликвидности

Коэффициенты ликвидности рассчитываются по формулам (1)–(3), они обеспечивают понимание способности предприятия выполнять краткосрочные обязательства. В идеале – с опережением графика. В пессимистическом варианте – с нарушением сроков.

$$K_{об} = \text{Текущие активы} / \text{Текущие обязательства} \quad (1)$$

$$K_{\text{быстрой ликвидности}} = (\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Дебиторская задолженность}) : \text{Текущие обязательства} \quad (2)$$

$$K_{\text{абс.ликв}} = (\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}) / \text{Текущие обязательства} \quad (3)$$

Исходя из тех факторов, приведенных в таблице 1, можно понять, как

стабильная компания в долгосрочной перспективе. Практика показывает, что эти показатели необходимо учитывать в динамике.

Более того, постоянный рост заемного капитала является неблагоприятным фактором. Если в динамике и по сравнению с коэффициентом маневренности собственного капитала заемные средства периодически уменьшаются, это может свидетельствовать об особенностях компании (например, сезонности). Также при оценке структуры капитала важно учитывать репутацию компании, источники привлечения средств.

Таблица 1 – Коэффициенты ликвидности

Наименование показателя	Нормативное значение	Расчетная формула
Коэффициент собственного капитала	> 0.5	Собственный капитал: общий капитал
Коэффициент финансовой зависимости	< 1	Общий капитал: собственный капитал
Коэффициент маневренности собственного капитала	> 0.5	Оборотный капитал : собственный капитал
Коэффициент кредитного плеча	< 0.5	Заемный капитал: общий капитал
Коэффициент структуры долгосрочных инвестиций		Долгосрочные обязательства: внеоборотные активы
Коэффициент долгосрочных заимствований	> 0.6	Долгосрочные обязательства: (Долгосрочные обязательства + собственный капитал)
Коэффициент структуры заемного капитала		Долгосрочные обязательства: заемный капитал
Коэффициент задолженности	< 0.7	Заемный капитал: собственный капитал

4. Анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности

На этом этапе данные таких параметров оцениваются и интерпретируются.

– Эффективность использования ресурсов предприятия;

Она анализируется на основе приведенных ниже коэффициентов. Практика показывает, что годовой финансовый оборот зависит от скорости оборота средств.

Существует закономерность: ускорение оборота в одном разделе приводит к тому же в других. То есть: средства, вложенные в активы, быстро превращаются в реальные деньги.

– Соответствие целям;

Они устанавливаются внутренне (реже высшими организациями). Есть случаи, когда отклонение от плана не указывает на неисправность. Если есть доказательства того, что ресурсы перераспределяются для достижения высоких результатов в других направлениях, то отставание от плана в определенном сегменте может быть оправданным и нормальным.

– Рентабельность;

Этот показатель является комплексной оценкой степени эффективности использования различных видов ресурсов предприятия [8].

$$\text{Рентабельность продаж} = \text{Чистая прибыль} / \text{Выручка} \quad (4)$$

$$\text{Рентабельность активов} = \text{прибыль} / \text{средняя величина активов}$$

Рентабельность собственного капитала (ROE) = Отношение чистой прибыли (в годовом выражении) к средней величине собственного капитала.

Рентабельность производственных фондов = Отношение прибыли от продаж (в годовом выражении) к средней стоимости основных средств и материально-производственных фондов.

5. Анализ структуры баланса

На этом этапе проверяется риск несостоятельности предприятия и возможности ее преодолеть. Обычно рассчитывается коэффициент утраты (или восстановления) платежеспособности. Покажет реальные перспективы компании [6]:

$$\text{Коэффициент утраты платежеспособности} = \frac{K1ф + 3/T (K1ф - K1н)}{K1норм}, \quad (5)$$

где

$K1ф$ – фактическое значение (в конце отчетного периода)

коэффициента текущей ликвидности ($K1$);

$K1н$ – коэффициент текущей ликвидности в начале отчетного периода;

$K1норм$ – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности;

$K1норм = 2$;

$З$ – период утраты платежеспособности предприятия в месяцах;

T – отчетный период в месяцах.

Результат, который меньше 1 – опасный признак. Говорит о том, что в ближайшее время структура баланса может стать неудовлетворительной.

Коэффициент восстановления платежеспособности = $(K1ф + 6/T (K1ф - K1н)) / 2$, (6)

Где

$K1ф$ – фактическое значение (в конце отчетного периода) коэффициента текущей ликвидности;

$K1н$ – коэффициент текущей ликвидности в начале отчетного периода;

$K1норм$ – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности, $K1норм = 2$;

T – отчетный период в месяцах.

Результат, превышающий 1, свидетельствует о том, что в течение шести месяцев компания может стать платежеспособной.

Оба показателя являются вероятностными. Чтобы сделать изображение более надежным, для расчета можно взять не 2, а 4 периода времени (и даже больше).

Для проведения оценки финансовой устойчивости в науке и практике разработаны специальные инструменты, которые называются экономическими показателями [9].

Экономические показатели являются микромоделями экономических

явлений. Эти показатели отражают динамику и противоречия происходящих процессов, подвержены изменениям и колебаниям во внешней среде. Основной целью показателей является измерение и оценка сущности экономического явления, поэтому необходимо знать природу каждого экономического показателя, если речь идет о сравнительном анализе финансового состояния предприятий.

При проведении анализа финансовой устойчивости предприятия используются как абсолютные показатели, так и финансовые коэффициенты, которые являются относительными показателями финансовой устойчивости предприятия.

Согласно классификации, предложенной Л.Л. Ермоловичем, относительные показатели финансового состояния можно классифицировать по коэффициентам распределения и коэффициентам координации.

Таким образом, коэффициенты распределения могут применяться в тех случаях, когда необходимо определить, сколько из того или иного абсолютного показателя финансовой устойчивости получает в результате группа абсолютных показателей, включающих его.

Однако обобщенная, научно обоснованная классификация финансовых показателей еще не разработана, построена на определенном принципе, который ориентирован на потребности сравнительного анализа, нет единого подхода к расчету индивидуальных коэффициентов) (иногда при расчете значений одни и те же соотношения, взяты разные показатели).

Основные аналитические методы, используемые при оценке эффективности деятельности предприятия, должны включать:

- анализ трендов – основан на расчете относительных отклонений показателей отчетности за несколько периодов от уровня базового периода;
- горизонтальный анализ – состоит в сравнении показателей финансовой отчетности за отчетный год с показателями предыдущих периодов. Данный вид анализа направлен на определение абсолютных и

относительных отклонений значений финансовых результатов за отчетный период, а также в динамике за ряд лет и позволяет дать качественную оценку выявленных изменений;

- вертикальный анализ – (структурный) проводится с целью определения удельного веса статей доходов и расходов предприятия в итоговом показателе, а также последующего сравнения результата с данными предыдущего периода. Это также обеспечивает оценку изменений в структуре;

- анализ коэффициентов – это расчет взаимосвязи данных финансовой отчетности, определение взаимосвязи показателей;

- сравнительный (пространственный) анализ – это сравнение данных предприятия с показателями деятельности конкурирующих предприятий, сравнение со средними по отрасли и средними экономическими данными;

- факторный анализ – процесс изучения различных факторов по эффективному показателю с использованием детерминированных методов исследования.

Основным инструментом, который используется для оценки эффективности хозяйственной деятельности предприятия, должно быть определение относительных значений динамики и структуры:

- относительная динамика – характеризуют изменения процесса с течением времени, показывают, во сколько раз уровень изучаемого показателя увеличился или уменьшился по сравнению с предыдущими периодами;

- относительные значения структуры характеризуют долю отдельной части в общей численности населения [10].

Источником информации для анализа финансового состояния является бухгалтерский баланс и приложения к нему, статистические и операционные.

Финансовая устойчивость организации характеризуется структурой ее капитала. Показатели структуры капитала показывают соотношение собственных и заемных средств в источниках финансирования организации,

то есть они показывают степень финансовой независимости этой организации от кредиторов.

Коэффициент финансовой независимости отражает зависимость организации от внешних займов. Чем ниже значение этого коэффициента, тем больше кредитов у организации, и, следовательно, тем больше риск несостоятельности. Не существует конкретных стандартов, характеризующих отношение собственного капитала к заемному капиталу, хотя эксперты предполагают, что доля собственных средств организации должна составлять не менее 50 процентов. Считается, что в организации с большой долей собственных средств инвесторы и особенно кредиторы с большей вероятностью будут вкладывать средства в фонды, исходя из большей способности организации оплачивать свои долги за свой счет. Кроме того, организации, на которые приходится значительная доля привлеченных средств, обычно вносят существенные процентные платежи, и поэтому для создания резервов и выплаты дивидендов останется меньше средств. Критический уровень в 50 процентов является результатом некоторых рассуждений. Он рассчитывается по формуле (7):

$$ФН = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Активы предприятия}} \quad (7)$$

Долгосрочные обязательства по активам характеризуют долю активов организации, которая финансируется за счет долгосрочных кредитов. Долгосрочные обязательства перед активами рассчитываются по формуле (8):

$$\frac{LD}{TA} = \frac{\text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Активы предприятия}} \quad (8)$$

Суммарные обязательства на капитал отражают соотношение собственных и кредитных источников финансирования предприятия. Как и вышеупомянутый индикатор, этот индикатор выступает в качестве формы

представления коэффициента финансовой независимости. Чем ниже уровень этого коэффициента, тем стабильнее финансовое положение компании. Этот коэффициент можно получить по следующей формуле (9):

$$\frac{TD}{EQ} = \frac{\text{Долгосрочные обязательства} + \text{Текущие обязательства}}{\text{Собственный капитал}} \quad (9)$$

Отношение долгосрочных обязательств к внеоборотным активам отражает уровень доли основных средств, предназначенных для финансирования за счет долгосрочных кредитов. Этот коэффициент можно найти по следующей формуле (10):

$$\frac{TD}{FA} = \frac{\text{Долгосрочные обязательства} + \text{Текущие обязательства}}{\text{Долгосрочные активы}} \quad (10)$$

Коэффициент покрытия процентов показывает степень защиты кредиторов от невыплаты процентов по выданным кредитам и позволяет увидеть, сколько раз за анализируемый период компания получала собственные средства, которые будут использоваться для выплаты процентов по кредитам. Этот коэффициент можно рассчитать на основе следующей формулы [6]:

$$TIE = \frac{\text{Прибыль до вычета налогов и процентов по кредитам}}{\text{Проценты по кредитам}} \quad (11)$$

Рекомендуемое значение для этого отношения > 1.

Финансовая устойчивость предприятия является результатом правильного управления всем комплексом факторов, определяющих результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Финансовая устойчивость предприятия – это экономическая категория, которая определяет реальную и потенциальную финансовую способность предприятия обеспечивать финансирование текущей деятельности, определенный уровень саморазвития предприятия и способность погашать свои обязательства перед субъектами хозяйствования. Финансовая

устойчивость предприятия зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Прибыль, которую компания получает от различных видов деятельности, оказывает положительное влияние на общее финансовое положение компании, а убыточность компании способствует ухудшению финансового состояния компании и снижению ее платежеспособности.

Таким образом, суммируя вышесказанное, можно сказать, что финансовая устойчивость предприятия – это экономическая категория, которая определяет реальную и потенциальную финансовую способность предприятия обеспечивать финансирование текущей деятельности, определенный уровень саморазвития предприятия, и погашение обязательств перед субъектами хозяйствования.

Также можно сделать вывод, что финансовое состояние предприятия может характеризоваться широким спектром показателей, которые в совокупности определяют его надежность как делового партнера.

Анализ финансового состояния предприятия является важной частью финансового менеджмента. Для проведения такого анализа используется система показателей для оценки финансовой устойчивости предприятия.

Финансовая устойчивость предприятия является результатом правильного управления всем комплексом факторов, определяющих результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

1.4 Методики оценки финансового состояния

Поставить предприятию правильный диагноз, а именно определить, в каком состоянии оно находится в данный момент времени и какие у него предпосылки для дальнейшего развития, возможно, с помощью диагностических методологических подходов. В настоящее время существует несколько методов оценки финансового состояния, которыми владеют разные

авторы.

Оценку финансовой независимости и финансовой устойчивости предприятия можно найти у таких авторов, как Крейнина М.А., Ефимова О.В., Ковалев В.В. [5]

Сравнительная характеристика методов представлена в таблице 2.

Таблица 2 – Сравнительная характеристика методик

Критерии для сравнения	М.А. Крейниной	О.В. Ефимовой	В.В. Ковалева
Используемые подходы	Оценка осуществляется на основе коэффициентов	Оценка также осуществляется на основе коэффициентов	Оценка с применением коэффициентов
Количество используемых коэффициентов	7	7 плюс коэффициенты оборачиваемости и рентабельности	15
Количество групп активов и пассивов	Внеоборотные средства, собственный капитал, заемный капитал, валюта баланса		
Отличие коэффициентов		Коэффициенты характеризуют практически все стороны характеризующие финансовое состояние предприятия	Данные коэффициенты делятся на две группы показателей, называемые условно коэффициентами капитализации и коэффициентами покрытия

Анализом ликвидности и платежеспособности занимались такие авторы как Шеремет А.Д., Любушин Н.П. Савицкая Г.В. и др.

Сравнительная характеристика методик представлена в таблице 3.

Таблица 3 – Сравнительная характеристика методик

Критерии для сравнения	А.Д. Шеремета	Н.П. Любушина	Г.В. Савицкой, С.С. Глушкова, Э.С. Минаева
Используемые подходы	На основе расчетных показателей	Группировка показателей баланса	Коэффициенты ликвидности
Количество используемых коэффициентов	2	4 равенства	3

Количество групп активов и пассивов	Используются показатели чистого оборотного капитала и собственных оборотных средств	Группировка активов и пассивов по группам ликвидности и срочности	Сравнивают ликвидные средства по группам ликвидности с краткосрочными обязательствами
Отличие коэффициентов	Проводится сравнение сомнительно и дебиторской задолженности	Выполнение условий или равенство характеризует ликвидность баланса	

Диагностику вероятности банкротства организации проводили такие авторы как Бивер, Альтман, Таффлер и Тишоу.

Сравнительная характеристика методик представлена в таблице 4.

Таблица 4 – Сравнительная характеристика методик

Критерии для сравнения	Бивера	Альтмана	Таффлера и Тишоу
Используемые подходы	На основе системы показателей	Факторная модель	Факторная модель
Количество используемых коэффициентов	4	5	4
Количество групп активов и пассивов	Сравнение источников капитала	Сравнение источников капитала и эффективность	Активы определяющие состояние на бирже
Отличие коэффициентов	Рассчитывается коэффициент Бивера и дополнительные показатели, на основе которых определяется вероятность банкротства	На основании суммы показателей определяется критерий вероятности банкротства	На основе методики Альтмана, для анализа компаний которые котируются на биржах

Анализом формирования и эффективности использования капитала занимались такие авторы как Савицкая Г.В., Шеремет А.Д., Ковалев В.В.

Сравнительная характеристика методик представлена в таблице 5.

Таблица 5 – Сравнительная характеристика методик

Критерии для сравнения	Г.В. Савицкой	А.Д. Шеремета и Р.С. Сайфулина	Ковалева В.В.
Используемые подходы	Используют коэффициенты	Группы показателей	Коэффициенты
Количество используемых коэффициентов	Больше 20	5	5
Количество групп активов и пассивов	Используют показатели характеризующие обеспеченность основным капиталом предприятия и эффективность работы		Имущественные показатели, актив
Отличие коэффициентов		Удобно проводить анализ использования капитала предприятия	Показатели, характеризующие имущественное положение

Анализ денежных потоков

На практике для расчета объема денежных потоков используются два ключевых метода: прямой и косвенный.

Прямой метод основан на денежных потоках на счетах предприятия. Исходным элементом является выручка от продажи товаров (товаров, работ и услуг). Преимущества метода в том, что он позволяет:

1. показать основные источники притока и направления оттока денежных средств;
2. сделать оперативные выводы относительно достаточности средств для платежей по текущим обязательствам;
3. установить взаимосвязь между объемом реализации продукции и денежной выручкой за отчетный период;
4. выявить статьи, формирующие наибольший приток и отток денежных средств;
5. использовать полученную информацию для прогнозирования денежных потоков;

б. контролировать все поступления и направления расходования денег, поскольку движение денежных средств напрямую связано с учетными регистрами (главная книга, книги заказов и другие документы).

В долгосрочной перспективе метод прямого расчета позволяет оценить ликвидность и платежеспособность предприятия.

Недостатком этого способа является то, что он не раскрывает взаимосвязь полученного финансового результата (прибыли) и изменения абсолютной суммы денежных средств.

Косвенный метод предпочтителен с аналитической точки зрения, так как позволяет определить взаимосвязь прибыли с изменением суммы денежных средств. Денежные потоки рассчитываются косвенно из показателя чистой прибыли с соответствующими корректировками для статей, которые не отражают движение реальных денежных средств на соответствующих счетах. Таким образом, косвенный метод основан на анализе денежных потоков по видам деятельности, поскольку он показывает, куда именно входит прибыль предприятия или куда вкладываются «реальные деньги». Он основан на исследовании «Отчет о прибылях и убытках» снизу вверх. Поэтому его иногда называют «нижним». Прямой метод называется «верхним», потому что «Отчет о прибылях и убытках» анализируется сверху вниз. дно.

Преимущество косвенного метода при использовании в оперативном управлении денежными потоками заключается в том, что он позволяет установить соответствие между финансовым результатом и собственным оборотным капиталом. С его помощью можно выявить наиболее проблемные места на предприятии (накопление иммобилизованных средств) и разработать пути выхода из критической ситуации. Недостатки способа:

1. высокая сложность при составлении аналитического отчета внешним пользователем;
2. необходимость привлечения внутренних данных бухгалтерского учета (главная книга);

3. Приложение рекомендуется только при использовании табличных процессоров.

При проведении аналитической работы оба метода (прямой и косвенный) дополняют друг друга и дают реальное представление о движении денежных средств на предприятии за отчетный период.

Чтобы косвенно изучить движение денежных средств, необходимо подготовить отдельный аналитический отчет.

Подготовка плана движения денежных средств по косвенному методу происходит в несколько этапов:

- расчет изменений в статьях баланса и определение факторов, влияющих на увеличение или уменьшение средств предприятия;
- анализ ф. № 2 и классификация источников денежных потоков и направлений использования;
- сочетание данных с точки зрения денежных потоков.

Таблица 6 – Сравнительная таблица методик анализа денежных средств

Этапы анализа	Шеремет А.Д	Стоянова Е.С.	Подольский В.И.
Анализ учетной политики	-	+	+
Проверка аналитических документов на достоверность	+	-	+
Сверка аналитических и синтетических счетов	-	+	+
Проверка правильности отнесения на счета операций с денежными средствами	+	+	-
Инвентаризация кассового остатка	+	-	+
Проверка лимита остатка кассы	-	-	+
Правильность заполнения отчетных документов	-	+	+
Проверка подтверждения платежей оправдательными документами	+	-	+
Проверка своевременности оприходования наличности в кассу	+	-	+
Итого «+»	5	4	8
Итого «-»	4	5	1

Из всех вышеперечисленных методик наиболее полной является методика, предложенная Подольским В.И.

2 Анализ финансового состояния Центрального ремонтно-механического завода АО «Алмалыкский ГМК»

2.1 Общая характеристика ЦРМЗ АО «Алмалыкский ГМК»

АО «Алмалыкский ГМК» является одним из крупнейших горно-металлургических предприятий в Республике Узбекистан.

Компания была основана на основании постановления Кабинета Министров Республики Узбекистан от 10 февраля 1997 года № 71 «Об акционировании Алмалыкского горно-металлургического комбината», распоряжения Госкомимущества Республики Узбекистан «о преобразовании ее добывающая Алмалык и металлургический завод (АГМК) в открытое акционерное общество» 9 1 0 мая 1997 года, № 86. АО «Алмалыкский ГМК» является юридическим лицом и действует на основании тока законодательство Республики Узбекистан и настоящий Устав.

Компания имеет самостоятельный баланс, право открывать текущие и другие банковские счета в установленном порядке в банках Республики Узбекистан и за рубежом, имеет круглую печать, содержащую полное фирменное наименование на государственном языке и указание его местонахождения. Пресса может указывать одновременно название компании на любом другом языке.

Компания имеет право иметь марки и фирменные бланки со своим наименованием и местонахождением, собственную эмблему, а также зарегистрированный товарный знак и другие средства индивидуализации участников гражданского оборота, товаров, работ и услуг, должным образом зарегистрированные.

Основным видом деятельности АО «Алмалыкский ГМК» является организация производства по добыче и обогащению цветных, драгоценных, редких и других металлов, производство рафинированной

меди, металлического цинка, драгоценных и редких металлов и их сплавов, серной кислоты и др. сопутствующие товары.

Структура управления АО «Алмалыкский ГМК» включает в себя более высокое общее собрание акционеров органа управления, Общее собрание акционеров, Наблюдательный совет, который отвечает за общее руководство деятельности АО, Правление, которое является исполнительным органом и ревизионной комиссии, который контролирует финансово-хозяйственную деятельность Компании (см. Рисунок 1).

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется Правлением во главе с председателем Правления. В вопросах технической политики, научно-технического прогресса, экономической, коммерческой деятельности все структурные подразделения ориентированы на функциональных директоров. Управление и контроль за работой структурных подразделений АО осуществляется через аппарат управления предприятиями и мастерскими. Рисунок 2 Структура производства АО «Алмалыкского ГМК»

Название, местонахождение, юридический статус компании и название компании:

– на государственном языке: "Olmaliq kon-metallurgiya kombinati" Aksiyadorlik Jamiyati» («Olmaliq КМК» АЖ);

– на русском языке: акционерное общество "Алмалыкский горно металлургическим комбинат" (АО «Алмалыкский ГМК»).

Почтовый адрес и местонахождение Компании: 100110, Республика Узбекистан, Ташкентская область, город Алмалык, ул. Амира Темура, 53-дом. АО «Алмалыкский ГМК» является правопреемником государственного предприятия АГМК, выполняет все условия договоров, контрактов, соглашений, заключенных последним до приватизации, и выполняет свои обязательства.

Организационная структура АО «Алмалыкский ГМК»

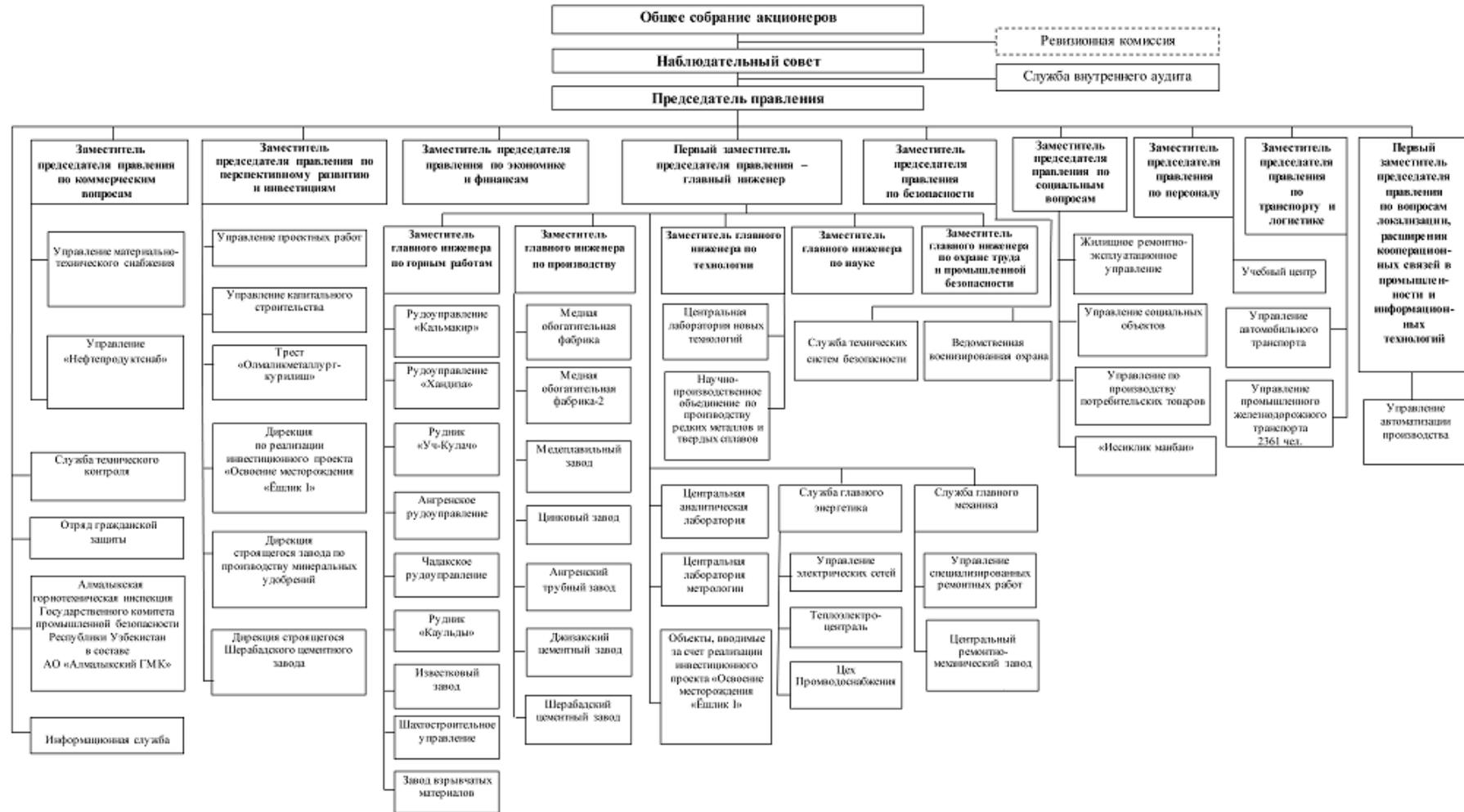


Рисунок 1 Структура управления АО «Алмалыкский ГМК»

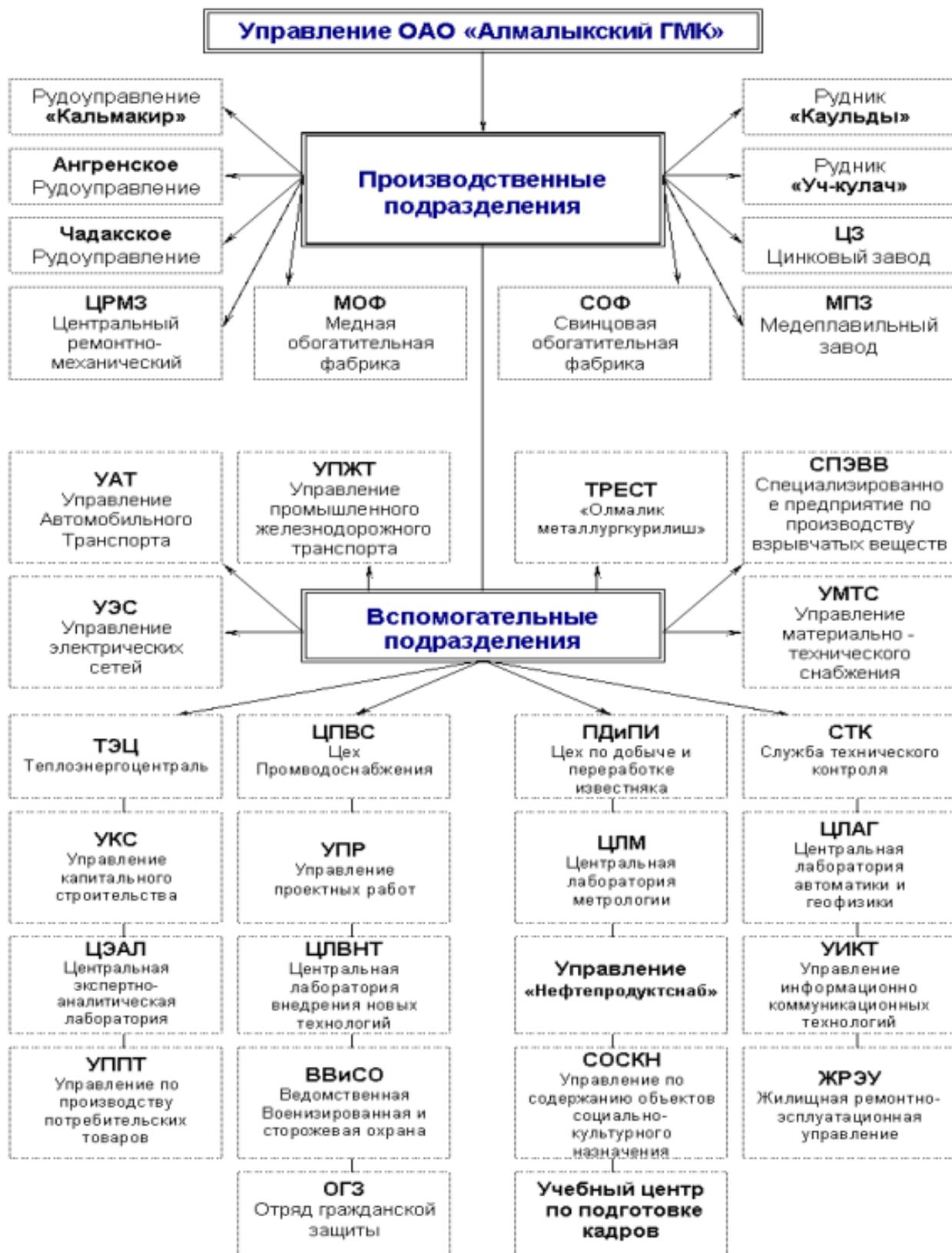


Рисунок 2 – Производственная структура АО «Алмалыкский ГМК»

2.2 Анализ бухгалтерского баланса предприятия

АО «Алмалыкский ГМК» включает в себя 3 карьера, 6 подземных рудников для золотосодержащих руд, 4 обогатительных фабрики, 2 металлургических завода, отдел автомобильного транспорта, отдел промышленного железнодорожного транспорта, а также вспомогательные цеха и предприятия со своими собственными инфраструктурами.

Производственная структура АО «Алмалыкский ГМК» ориентирована на три направления: медно-молибденовые, свинцово-цинковые и золотодобывающие предприятия с двумя золотодобывающими заводами, концентрат которых перерабатывается на НПЗ.

Готовой продукцией являются рафинированная медь, аффинированные драгоценные металлы, металлический цинк.

Проанализируем основные финансовые показатели предприятия в таблице 7 и 8 (Приложение Б).

Таблица 7 – Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4-гр.2)	± % ((гр.4-гр.2) : гр.2)
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	на начало анализируемого периода (31.12.2017)	на конец анализируемого периода (31.12.2019)		
1	2	3	4	5	6	7	8
Актив							
1. Внеоборотные активы	1 935	1 835	481	87	36,5	-1 454	-75,1
в том числе: основные средства	1 935	1 835	481	87	36,5	-1 454	-75,1
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–	–

Продолжение таблицы 7

2. Оборотные, всего	290	581	837	13	63,5	+547	+188,6
в том числе: запасы	–	–	–	–	–	–	–
дебиторская задолженность	287	166	832	12,9	63,1	+545	+189,9
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	3	371	5	0,1	0,4	+2	+66,7
Пассив							
1. Собственный капитал	-811	230	-990	-36,4	-75,1	-179	↓
2. Долгосрочные обязательства, всего	2 110	2 110	2 110	94,8	160,1	–	–
в том числе: заемные средства	2 110	2 110	2 110	94,8	160,1	–	–
3. Краткосрочные обязательства*, всего	926	76	198	41,6	15	-728	-78,6
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–	–
Валюта баланса	2 225	2 416	1 318	100	100	-907	-40,8

Структура активов организации по состоянию на 31 декабря 2019 года характеризуется следующим соотношением: 36,5% внеоборотных активов и 63,5% текущих. Активы организации за весь период сократились на 907 тыс. Руб. (на 40,8%). Учитывая уменьшение активов, следует отметить, что собственный капитал уменьшился в меньшей степени – на 22,1%. Отстающее уменьшение собственного капитала по отношению к общему изменению активов является положительным показателем.

Диаграмма ниже иллюстрирует соотношение основных групп активов организации:

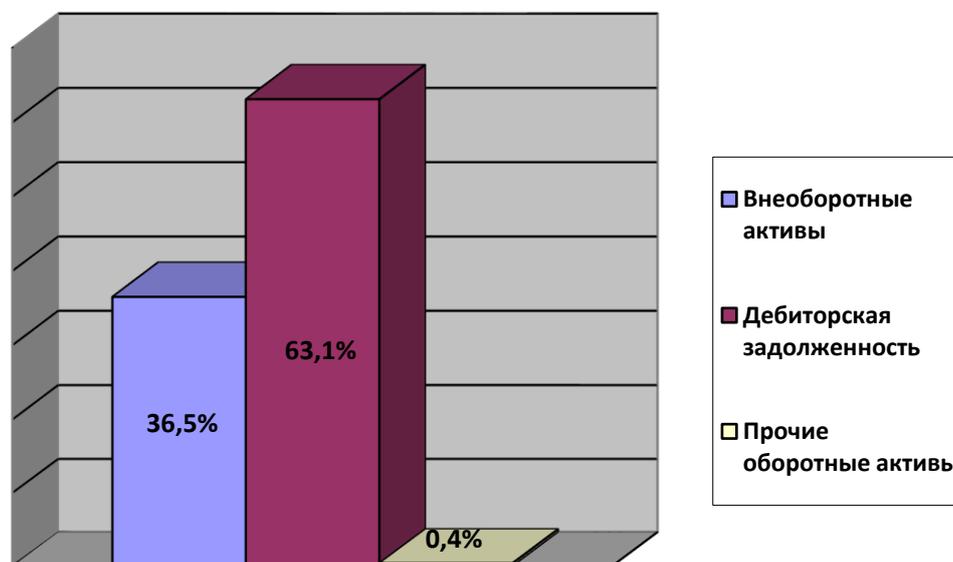


Рисунок 3 – Соотношение групп активов

Уменьшение активов организации связано с уменьшением показателя по строке «Основные средства» на 1 454 тыс. Руб. (Или 100% вклада в уменьшение активов).

В то же время в пассиве баланса наблюдается уменьшение по линиям: кредиторская задолженность – 728 тыс. руб. (80,3%)

Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 179 тыс. руб. (19,7%)

Из положительно измененных статей баланса можно выделить «дебиторскую задолженность» в активе (+545 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2019 года собственный капитал организации составлял – 990 тысяч руб., что значительно (на 179 тысяч руб.) меньше стоимости собственного капитала на 31 декабря 2017 года.

Таблица 8 – Аналитический баланс активов и пассивов

Показатели баланса	В абсолютных величинах, млн руб			Изменения 2019 к 2017 г	
				В абсолютных величинах, млн руб	Темп прироста, %
	2017г	2018г	2019г		
АКТИВ					
Внеоборотные активы	1 935	1 835	481	-1 354	-73,8
Основные средства	1 935	1 835	481	-1354	-73,8
Оборотные активы в тч	290	581	837	256	44,1
Дебиторская задолженность	287	166	832	666	5 раз
Денежные средства	3	371	5	-366	-98,7
БАЛАНС	2 225	2 416	1 318	-1098	-45,4
ПАССИВ					
Капитал в тч	-811	230	-990	-1220	-75,1
Уставный капитал	5 800	5 800	5 800	0	-
Нераспределенная прибыль	-6 611	-5 570	-6 790	-1200	-4,2 раза
Обязательства, в тч					
Долгосрочные кредиты и займы	2 110	2 110	2 110	0	-
Кредиторская задолженность	926	76	198	122	160,5
БАЛАНС	2 225	2 416	1 318	-1098	-45,4

Из составленного аналитического баланса Актива видно, что динамика валюты баланса (всего) снижается в 2019 году по сравнению с 2017 годом на 907 млн. рублей или на 40,8 %, что негативно характеризует темпы развития предприятия.

Это изменение указывает на приобретение основных средств заводом.



Рисунок 4 – Динамика изменений внеоборотных активов за 2017–2019 гг, млн. руб.

В дополнении к изменению текущих активов, было значительным изменение оборотных средств 290 миллионов руб. – 2017 г. 837 млн. руб. – 2019 из. Увеличение оборотного капитала и активов существенного влияния на увеличении дебиторской задолженности в течение анализируемого периода – 832 млн руб, в связи с проблемами с таможенными процедурами для экспорта товаров за границей медных изделий в 2017 году.



Рисунок 5 – Динамика изменений оборотных активов за 2017–2019 гг, млн.руб.

Наблюдается снижение капитала (рисунок 6). так в 2019 г. его величина составила -990 млн. руб, в 2017 г. – 811 млн. руб, в 2018 г.–230 млн. руб. Данное снижение оценивается отрицательно, поскольку снижение раздела означает снижение его финансовой устойчивости и увеличении зависимости от заемных средств.

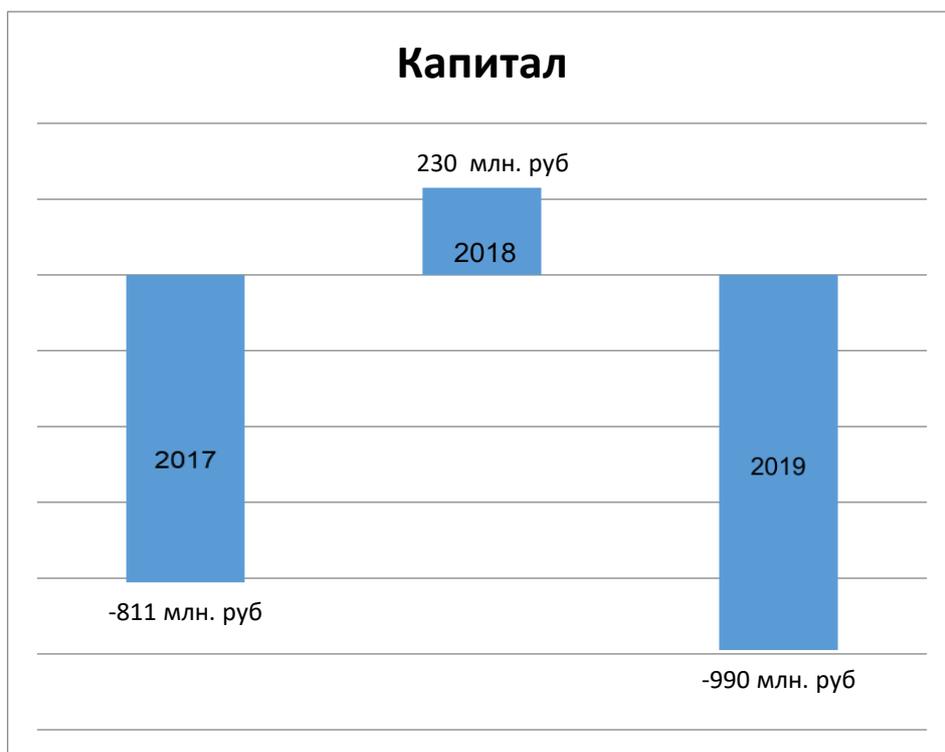


Рисунок 6 – Динамика изменений капитала за 2017–2019 гг, млн.руб.

На снижение повлияли изменения нераспределенной прибыли на 1200 млн. рублей или в 4,5 раза.

Таким образом, имущество Алмалыкского горно-металлургического комбината увеличивается, что в основном связано с ростом основных средств и капитальных вложений, а также с ростом запасов.

2.3 Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия

Динамичное развитие предприятия характеризуется деловой активностью предприятия, что отражается в абсолютных затратах и

относительных показателей. С финансовой точки зрения деловая активность характеризуется скоростью обращения средств. Расчет показателей деловой активности осуществлялся на основании данных Ф№1 «Бухгалтерский баланс» (Приложение Б) и Формы 2 «Отчет о финансовых результатах» (Приложение А). Результаты анализа представлены в таблице 9.

Таблица 9 – Динамика коэффициентов деловой активности предприятия 2017–2019гг

Наименование коэффициента	2017г	2018г	2019г	Отклонение	
				2017-2018гг	2018-2019гг
Коэффициент общей оборачиваемости капитала	2,31	2,37	1,92	0,06	-0,45
Коэффициент оборачиваемости оборотных (мобильных) средств	2,31	2,37	1,92	0,06	-0,45
Коэффициент отдачи собственного капитала	5,65	10,85	14,52	5,20	3,67
Период оборачиваемости запасов	42	43	43	1	0
Период оборачиваемости денежных средств	55	15	2	-40	-13
Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах	6,15	3,82	2,52	-2,33	-1,30
Период погашения дебиторской задолженности	59	94	143	36	49
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	3,90	3,03	2,21	-0,88	-0,82
Период погашения кредиторской задолженности	92	119	163	27	44

Анализ показателей деловой активности предприятия АО «АГМК» (табл. 8) позволяет сделать следующий вывод. В анализируемом периоде наблюдается увеличение величины коэффициента оборачиваемости оборотных средств на 0,06 процентного пункта. Эта динамика показывает, что на предприятии наблюдается увеличение коэффициента оборачиваемости оборотных средств, что можно рассматривать как положительную

тенденцию. В 2018 году наблюдалось увеличение значения коэффициента доходности на 5,20 процентных пункта. Это свидетельствует об увеличении скорости оборота собственного капитала. Компания наблюдала в анализируемом периоде снижение денежного оборота на 40 дней, что является негативной тенденцией.

Снижение коэффициента оборачиваемости средств в расчетах на 2,33 п.п. и увеличение периода погашения дебиторской задолженности на 36 дней является негативной тенденцией, а увеличение периода оборачиваемости кредиторской задолженности предприятия на 27 дней является положительная тенденция.

В 2019 году произошло снижение величины коэффициента оборачиваемости оборотных средств на 0,45 процентных пункта. Эта динамика характеризует снижение темпов оборачиваемости оборотных средств, что можно рассматривать как негативную тенденцию. Как видно из анализа, в компании наблюдался 30-кратный рост коэффициента общего оборота капитала с 10,85 до 14,52 оборотов, или 3,67 процентных пункта. Эта динамика показывает, что компания повышает эффективность использования своего имущества.

2.4 Анализ результативности хозяйственной деятельности

В современных условиях одним из важнейших факторов эффективного функционирования предприятий и организаций является рациональное управление экономической деятельностью. Гибкость в управлении, способность и способность быстро восстанавливать, не упускать новые возможности, предлагаемые рынками, теперь становятся более важными, чем прямые сбережения.

Эффективность функционирования АО «Алмалыкский ГМК» как обобщенная характеристика эффективности его деятельности формируется

под влиянием множества различных социально-экономических, климатических, политических и других факторов эндогенного и экзогенного характера. Соответственно, управление эффективностью управления предприятием можно понимать только как совокупность целенаправленных действий по рациональной организации и эффективному управлению факторами, влияющими на деятельность предприятия и в определенной степени контролируемые им.

Процесс управления деятельностью АО «Алмалыкский ГМК» состоит из ряда взаимосвязанных функций: планирование, учет, анализ, принятие решений, контроль и регулирование.

В таблице 10 приведены основные финансовые результаты деятельности АО «Алмалыкский горно-металлургический комбинат» за 2017–2019 годы (Приложение Б).

Таблица 10 – Анализ финансовых результатов

Показатель	Значение показателя, тыс. рублей.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. рублей.
	2018 г.	2019 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1	2	3	4	5	6
1. Выручка	2 797	–	-2 797	-100	1 399
2. Расходы по обычным видам деятельности	944	351	-593	-62,8	648
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	1 853	-351	-2 204	↓	751
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-451	2	+453	↑	-225
5. <i>ЕВИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)</i>	1 402	-349	-1 751	↓	527
6. Проценты к уплате	–	–	–	–	–
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-361	–	+361	↑	-181
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	1 041	-349	-1 390	↓	346
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	1 041	-349	-1 390	↓	346
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	1 041	-1 220	x	x	x

За 2019 год величина выручки была равна нулю. За отчетный период (с 31 декабря 2017 года по 31 декабря 2019 года) произошло быстрое снижение выручки – на 2 797 тыс. руб.

Убыток от продаж за период 01.01–31.12.2019 составил -351 тыс. Руб. Финансовый результат от продаж за анализируемый период снизился на 2 204 тыс. руб.

В 2015 году компания наблюдала снижение оборота денежных средств на 13 дней. Эту тенденцию следует рассматривать как негативную. Уменьшение коэффициента оборачиваемости средств в расчетах на 1,3 процентных пункта является негативной тенденцией, а увеличение оборачиваемости кредиторской задолженности предприятия на 44 дня – позитивной тенденцией.

Следующим не менее важным направлением анализа финансового состояния предприятия является оценка показателей рентабельности. Данный анализ основан на финансовой отчетности предприятия, результаты этого анализа представлены в таблице 11.

Таблица 11 – Анализ показателей прибыльности (рентабельности) предприятия за 2018–2019 гг

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		
	2017г	2018 г.	2019 г.
1	2	3	4
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 4% и более.	–	72,87	–
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	–	72,68	–
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 2% и более.	–	71,98	–

Как видно из таблицы 11 мы не можем определить рентабельность без данных о выручке за периоды 2017 и 2019 года, потому что данные о выручке в балансе за эти периоды отсутствуют. Отсутствие выручки обуславливается тем, что в периоды были очень низкие ставки на продукцию организации на сырьевой бирже, в связи с чем, было совершенно нерентабельно продавать продукцию по ценам ниже себестоимости. Исходя из этих побуждений, было решено приостановить продажи и складировать готовую продукцию до ее роста в цене, до уровня выше ее себестоимости и получения положительных результатов рентабельности.

Эффективное функционирование предприятия зависит от рационального управления эффективным использованием его ресурсов.

Управление использованием производственных ресурсов АО «АГМК» представляет собой систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с обеспечением их эффективного применения в различных видах экономической деятельности предприятия.

Одной из важнейших функций управления является планирование. Для АО «Алмалыкский ГМК» наиболее важными целевыми показателями являются объемы продаж (годовой, квартальный и ежемесячный), объемы закупок по количеству и ассортименту сырья, производственные, коммерческие и управленческие расходы, планируемые численность персонала, показатели финансовой деятельности и т. Д.

Планирование на предприятии, как правило, осуществляется в рамках подразделения, специально спланированного и выделенного в организационно-управленческую структуру предприятия – планово-экономического отдела.

На АО «Алмалыкский ГМК» используются самые разные экономические ресурсы: основные производственные активы и оборотные средства – средства производства и объекты труда, а также рабочая сила.

Мы проанализируем ликвидность и платежеспособность предприятия.

Таблица 12 – Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения

Финансовый показатель	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Чистые активы	(990)	230	(811)
Коэффициент автономии (норма: 0,5 и более)	-0.75	0.1	-0.36
Коэффициент текущей ликвидности (норма: 1,5-2 и выше)	4.2	7.6	0.3

Таблица 13 – Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения за 2019 год

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платеж. средств в тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
1	2	3	4	5	6	7	8
A1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	5	+66,7	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	198	-78,6	-193
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	832	+189,9	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	0	–	+832
A3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	0	–	≥	П3. Долгосрочные обязательства	2 110	–	-2 110
A4. Труднореализуемы	481	-75,1	≤	П4. Постоянные	-990	-22,1	+1 471

е активы (внеоборотные активы)				пассивы (собственный капитал)			
--------------------------------------	--	--	--	-------------------------------------	--	--	--

Из четырех соотношений, характеризующих отношение активов в условиях ликвидности к обязательствам по срокам погашения, удовлетворяется только одно. У организации недостаточно высоколиквидных активов для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет 193 тысячи рублей). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по ликвидности краткосрочная дебиторская задолженность должна быть достаточной для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочная задолженность за вычетом текущей кредиторской задолженности). В этом случае нет краткосрочных кредитов и займов.

3 Программа улучшения финансового состояния ЦРМЗ АО «Алмалыкский ГМК»

3.1 Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия

Так, при анализе динамики и структуры активов и пассивов предприятия было выявлено, что наблюдается увеличение суммы и доли иммобилизованных активов, что свидетельствует об иммобилизации средств, что снижает деловую активность предприятия.

Кроме того, незначительная доля денежных средств и полное отсутствие краткосрочных финансовых вложений негативно отражается на платёжеспособности предприятия.

Также негативным фактором является значительная доля дебиторской задолженности, свидетельствующая об отвлечении средств из оборота предприятия.

Также отрицательным является наличие в составе собственных средств непокрытых убытков.

Снижение суммы и доли заёмных средств оценивается положительно, поскольку свидетельствует о снижении зависимости предприятия от внешних источников финансирования. Однако негативным является тот факт, что снижение это произошло за счёт долгосрочных заёмных средств при увеличении краткосрочных обязательств, особенно дорогостоящих краткосрочных кредитов и займов, что может отрицательно отразиться на платёжеспособности предприятия.

При анализе финансовой устойчивости было выявлено, что собственный оборотный капитал предприятия имеет отрицательное значение, то есть наблюдается дефицит собственных оборотных средств, что является

признаком финансовой неустойчивости предприятия и значительной зависимости его от внешних кредиторов.

Этот вывод подтверждается относительными показателями финансовой устойчивости.

Для повышения платёжеспособности предприятия необходимо предпринимать меры по сокращению краткосрочных обязательств предприятия и повышению ликвидных активов.

Для этого необходимо предпринять меры по реализации сформировавшихся излишних запасов готовой продукции.

Кроме того, большой проблемой для предприятия является значительная доля сомнительной дебиторской задолженности. Необходимо предпринять срочные меры по её взысканию:

- перед реализацией продукции потенциальным дебиторам необходимо тщательно изучить их платёжеспособность с целью определения вероятности погашения задолженности;

- необходимо при заключении договоров на отгрузку продукции оговаривать условия предоставления отсрочек и рассрочек платежа, а также штрафные санкции за несвоевременную оплату;

- необходимо постоянно осуществлять мониторинг состояния задолженности, её состава, структуры, динамики, оборачиваемости и качества;

- в случае выявления просроченной дебиторской задолженности своевременно предпринимать меры по досудебному и судебному её урегулированию;

- необходимо постоянно поддерживать контакт с дебиторами: проводить акты сверки для подтверждения задолженности, осуществлять

звонки с напоминанием о сроках платежей, вести переписку, направлять претензии, осуществлять личные встречи, переговоры и т.д.

При низкой действенности этих мер необходимо обращаться в судебные инстанции.

За счёт сокращения запасов готовой продукции и дебиторской задолженности целесообразно погасить часть краткосрочных кредитов, поскольку эти пассивы являются наиболее дорогостоящими источниками средств предприятия.

Кроме того, необходимо рассмотреть возможности перевода краткосрочных обязательств в долгосрочные, что позволит снизить кредитную и процентную нагрузку на предприятие.

Эти меры приведут к увеличению доли собственного капитала, что повысит финансовую устойчивость предприятия, а также будет способствовать повышению платёжеспособности.

Сокращение краткосрочных кредитов, кроме того, позволит сократить процентные платежи, что положительно отразится на финансовых результатах предприятия.

Стратегия улучшения финансового состояния:

1 Использовать программное обеспечение для управления финансовыми результатами.

Вместо того чтобы нанимать финансового эксперта для выполнения работы, его необходимо автоматизировать. Недостатком является то, что экономика меняется динамично, а программное обеспечение для управления финансовыми результатами может не поддаваться корректировке так быстро, как может быть сертифицированный специалист по финансовому планированию. CFP сможет быстрее увидеть определенные изменения, включая вещи, которые влияют на налоги и процентные ставки. Однако программное обеспечение для управления финансовыми результатами все еще

находится на ранней стадии, и в будущем мы, скорее всего, увидим более передовые технологии.

2 Переопределение с поставщиками

Если имеется согласие с поставщиками, можно попросить изменить дату платежа или два. Расширяя эти сроки на несколько дней, у предприятия будет возможность улучшить денежный поток.

3 Sell Unnecessary Inventory

Это относится не только к инвентарю, который не перемещается, он также может применяться к низкорентабельным инвентарям. Подавляющее большинство капитала, идущего на продажу продукции, должно быть специально предназначено для продуктов, которые постоянно видят самый высокий спрос.

4 Повышение цен

Самый простой способ сделать это – обновить старые услуги. Чтобы увеличить продажи, необходимо поднять цену на более старую версию где-то не так высоко, как новая версия, так что потребители увидят большую ценность при покупке более дорогого товара. Также необходимо обратить внимание на повышение цен на другие предметы, детали. Потребители не уделяют столько внимания росту цен на эти предметы, что означает, что объем вряд ли сильно пострадает. Это, в свою очередь, должно привести к улучшению рентабельности и денежных потоков.

5 Предложения скидки

Если клиент просрочен по оплате, необходимо предложить ему скидку, если он / она полностью оплатит. Это обеспечит немедленный рост денежного потока.

6 Спрашивать депозиты

Если запросить у клиентов депозиты, они обычно платят их. Это один из самых простых, но наиболее эффективных способов увеличения денежного потока.

7 Сбор автоматизированных электронных платежей

Инвестирование в электронную платежную систему позволит фирме получить регулярные, своевременные платежи от клиентов.

8 Оплатить счета вовремя

Не оплачивайте счета раньше, это увеличит скорость оттока, что уменьшит денежный поток. Вместо этого целесообразно настроить автоматическую систему, в которой можно оплатить счета в установленный срок. Это будет держать больше капитала в бизнесе в течение более длительного периода времени.

9 Создавать хорошие отношения с поставщиками

Держать линии связи открытыми и не стесняться брать поставщика на ужин, на спортивное мероприятие или на шоу. Формируя отношения, можно значительно увеличить шансы на эффективные переговоры, которые, скорее всего, повлияют на денежный поток – в будущем.

Мероприятия, позволяющие избежать неплатежеспособности:

- продажа краткосрочных финансовых вложений предприятия – самый простой способ решения данной задачи, однако рассчитать дисконт при продаже ценных бумаг предприятия весьма сложно, так как они могут быть проданы лишь по той цене, по которой их готовы купить;

- продажа избыточных производственных запасов сырья для обеспечения производства осуществляется в случае, когда они достаточно быстро могут быть реализованы. При этом допускается реализация части запасов сырья даже по цене ниже покупной;

- продажа запасов готовой продукции предполагает продажу с убытками, однако, при этом убытки могут быть компенсированы частью полученных в будущем денежных средств.

- продажа дебиторской задолженности – широко распространенный способ устранения неплатежеспособности предприятия. Если расчетный

дисконт менее 100%, то тогда продажа дебиторской задолженности предприятия осуществляется по любой предполагаемой цене.

– перевод инвестиций в денежную форму осуществляется путем остановки ведущихся предприятием инвестиционных проектов, продажа объектов незавершенного строительства неустановленного оборудования, а также ликвидация участия в других предприятиях (продажа долей). Перевод инвестиций в денежную форму выполняется после анализа сроков и объемов возврата средств на вложенный капитал: если конкретный инвестиционный проект начнет давать отдачу за пределами периода улучшения финансового состояния предприятия, то его реализация может быть прекращена. Наличие стратегических инвесторов и перспективных технологий может способствовать успешной реализации инвестиционных проектов и выходу предприятия на траекторию устойчивого развития.

– продажа нерентабельных производств и объектов непромышленной сферы. Многие нерентабельные производственные объекты входят в основную технологическую цепочку предприятия. Поэтому обычно нельзя точно определить, какие из них имеет смысл сохранить, а какие следует ликвидировать. Чтобы уменьшить риск решения данной задачи необходимо проранжировать производства по степени их влияния на технологический цикл предприятия.

Решение задачи восстановления финансовой устойчивости предприятия заключается в максимально быстром снижении неэффективных расходов. Неплатежеспособность предприятия может быть быстро устранена за счет осуществления продажи «ненужных активов».

Основными мероприятиями, обеспечивающими восстановление финансовой устойчивости предприятия, являются:

– выведение из состава предприятия затратных объектов – сокращает непроизводительные издержки на объектах, которые пока не

удалось продать. Решить данную задачу можно путем учреждения дочерних обществ;

– совершенствование организации труда и оптимизация численности работников. В неблагоприятный для предприятия период, сокращение персонала становится острой необходимостью. На основном производстве работников предприятия можно сокращать пропорционально объему выпускаемой продукции. Численность персонала вспомогательных подразделений предприятия и сферы управления меньше зависит от объема выпускаемой продукции. К тому же сокращение численности занятых на предприятии не может происходить одновременно. Необоснованные действия при этом нередко приводят к нежелательным результатам: оставшийся персонал не справляется с задачами, снижается его мотивация, ухудшается качество труда и т.д.

Обеспечение финансового равновесия и развития предприятия в длительном периоде возможно только при увеличении денежного потока от его основной деятельности. Основными мероприятиями, обеспечивающими решение данной задачи, являются:

- повышение конкурентных преимуществ продукции;
- увеличение денежного компонента в расчетах;
- увеличение оборачиваемости активов;
- осуществление эффективной инвестиционной политики.

При реализации данных мероприятий необходимо проводить маркетинговые исследования, то есть организовывать деятельность, обеспечивающую превращение потребности покупателей в доходы предприятия. Необходимо создать на предприятии службу маркетинга, которая занималась бы изучением спроса, каналов продукции, а также оценкой возможностей конкурентов. Такой анализ является основой выбора ассортимента и коммерческо-торговой политики предприятия.

В результате проведения маркетингового анализа предприятие может отказаться от портфеля заказов, не подкрепленных платежеспособным спросом. В производстве должны быть оставлены только те заказы, по которым оплата организована деньгами. Это позволит существенно ускорить оборот денежных средств, и улучшит финансовое положение предприятия.

В связи с этим сформулируем ряд предложений по повышению эффективности организации контроля в АО «Алмалыкский горно-металлургический комбинат».

1. Эффективно ставить цели

Цели являются основой эффективного процесса управления эффективностью. Есть два ключевых элемента, которые следует учитывать при разработке целей. Во-первых, цели написаны четко и объективно. Во-вторых, они непосредственно способствуют достижению бизнес-стратегии.

Как правило, этот процесс начинается с того, что руководители департаментов устанавливают цели для своих департаментов на основе общеорганизационных целей, которые поддерживают общую бизнес-стратегию. Обеспечение доступа к целям департаментов для всех менеджеров обеспечивает отсутствие дублирования, уменьшает конфликты и позволяет сотрудникам различных департаментов видеть, где они поддерживают друг друга, и гарантировать, что они не работают в перекрестных целях. Каждый менеджер в свою очередь делится общими целями со своим отделом и встречается с сотрудниками, чтобы определить индивидуальные цели и планы.

При постановке целей, основные рабочие ожидания и обязанности должны выступать в качестве основного руководства и ссылки. Следует установить цели, которые касаются не только того, что ожидается, но и того, как это будет достигнуто. Например, «что» охватывает ожидаемое качество или количество, сроки выполнения, стоимость доставки и т. Д. «Как» относится к поведению, продемонстрированному для достижения

результатов, например, фокусируется на обслуживании клиентов. Кроме того, некоторые организации предпочитают включать компетенции в ожидаемые результаты, чтобы усилить связь с бизнес-стратегией, видением и миссией.

Принято, что для написания эффективных целей нужно использовать систему SMART:

S – Конкретный

M – Измеримый

A – достижимо / достижимо

R – ориентированный на результат / реалистичный / релевантный

T – ограниченный по времени

Включение вышеуказанных критериев приводит к цели, которая понятна, легко визуализируется и оценивается. Определение конкретной цели, измеримость и привязка ко времени способствуют достижению цели и отслеживанию этого прогресса. Некоторые менеджеры предпочитают определять цели с датой начала и окончания с промежуточными этапами. Как мы уже упоминали, цели должны быть достижимыми и реалистичными. Это недостижимая цель. Сотрудник знает, когда у него нет шансов достичь его, и это повлияет на его усилия по достижению цели. Кроме того, цели должны отражать условия, которые находятся под контролем работника, а R (ориентированные на результаты, реалистичные и актуальные) должны обязательно учитывать эти условия. Иногда нацеленность на результат целей может затмить необходимые шаги для их достижения. Планы действий для поддержки каждой цели могут включать документирование шагов, необходимых для достижения цели. Поддерживая актуальность целей, менеджер подчеркивает важность связи со стратегическими целями и информирует, почему цель важна. Некоторые организации предложили использовать SMARTA или SMARTR с дополнительным A, обозначающим выравнивание, и R, обозначающим награду.

Акцент на объективных, основанных на поведении и наблюдаемых результатах, которые связаны с работой, помогает обеспечить справедливость процесса и уменьшает несоответствие. Хотя иногда трудно услышать, объективную обратную связь, подкрепленную обычной документацией, трудно оспорить. Здесь также необходимо понимание общих целей и задач организации и того, как отдельные усилия способствуют. Например, если человек понимает, что его действия поддерживают область бизнеса, тогда легче понять влияние, когда сроки не соблюдаются. Использование SMART Framework обеспечивает ясность для сотрудников, которые будут оцениваться с учетом этих целей.

2. Начать с планирования эффективности

Используя поставленные цели в качестве основы, планирование производительности задает основу для года, сообщая цели и устанавливая действенный план, который поможет сотруднику успешно достигать цели.

Планирование производительности, как и все другие этапы, представляет собой совместный процесс между менеджером и сотрудником, хотя всегда будут некоторые элементы, которые не подлежат обсуждению. Начните с описания работы и определите основные ожидания работы; ожидания можно прояснить для каждой основной области.

В каждой ключевой области вклада важно определить долгосрочные и краткосрочные цели, а также план действий относительно того, как они будут достигнуты. Цели могут быть взвешены, чтобы определить приоритеты. Обсудите конкретные детали, связанные с оценкой прогресса в достижении целей. Следующие шаги включают определение любых препятствий на пути достижения этих целей. Если препятствием являются знания, навыки или поведение, следует разработать план их преодоления, т.е. обучение, наставничество и т. д.

Используя план эффективности в качестве справочного документа, сотрудник и менеджер должны регулярно отслеживать прогресс в достижении

целей, решать проблемные ситуации, переоценивать цели, менять цели по мере изменения направления бизнеса и переоценивать потребности в обучении и ресурсах. Это где разговор является критическим и часто, когда завершение иногда падает. Планирование производительности и постоянная обратная связь по производительности имеют решающее значение, поскольку они способствуют постоянному улучшению и помогают открытому общению.

3. Создать текущий процесс

Управление эффективностью – включая постановку целей, планирование производительности, мониторинг производительности, обратную связь и обучение – должно быть непрерывным и непрерывным процессом, а не раз или два раза в год. Обратная связь, которая предоставляется, когда она наиболее актуальна, улучшает обучение и дает возможность внести любые корректировки, необходимые для достижения целей. Отношение к постоянной обратной связи также имеет решающее значение. Если существует организационная поддержка для создания конструктивной обратной связи в структуре повседневных взаимодействий, тогда среда будет стимулировать развитие и стимулировать целенаправленное повышение производительности.

4. Повысить производительность труда за счет лучшего управления целями.

Регулярное отслеживание целей дает возможность предоставлять обратную связь по мере необходимости, вносить коррективы в планы эффективности, преодолевать препятствия и готовить непредвиденные обстоятельства к пропущенным срокам. Без механизма регулярного отслеживания прогресса в достижении целей непрерывный циклический характер процесса разваливается и производительность падает.

Обсуждения прогресса в достижении целей, наряду со всеми отзывами об эффективности, должны проводиться с уважением и должны быть объективными и поддерживающими. Конкретные примеры обеспечивают

ясность и помогают сотруднику сосредоточиться на будущих улучшениях. Крайне важно, чтобы менеджер прислушивался к мнению сотрудника и включал наблюдения сотрудника в планы на будущее – сотрудник часто сталкивается с препятствиями, которые менеджер может не видеть.

5. Сбор информации из нескольких источников

Сбор информации о производительности из различных источников повышает объективность и обеспечивает учет всех факторов, влияющих на производительность. Эта информация должна включать объективные данные, такие как отчеты о продажах, записи о вызовах или крайние сроки. Другая ценная информация включает в себя: отзывы других людей, результаты личного наблюдения, документирование текущего диалога, записи любых внешних или внутренних факторов, влияющих на производительность. Многие отзывы также включают самооценку сотрудника. Другие документы, которые помогают определить цели производительности, включают в себя: прошлые оценки производительности, текущие ведомственные и организационные цели и документированные стандарты, связанные с карьерными целями.

Чтобы собирать отзывы от других сотрудников, организации часто используют процесс обратной связи 360°. Наряду с завершением самооценки отобранным коллегам, подчиненным и руководителю (-ям) предлагается внести свой вклад в заранее определенные области. Обратная связь основана на специально определенных навыках или компетенциях, и окончательные результаты сравниваются с самооценкой сотрудника. Этот тип обратной связи повышает самосознание и в некоторых случаях используется для поддержки процесса оценки эффективности.

Объективность важна при оценке работы и начинается с ясности в отношении ожиданий работы и методов оценки. Определенные сдержки и противовесы могут быть встроены для обеспечения объективности. Менеджеры обычно делают ошибки, когда проводят оценки, и

первым шагом к минимизации этих ошибок является признание их существования. Последовательные процессы в масштабах всей организации способствуют справедливости и объективности. Доступ к информации позволяет другим проверять достоверность процесса. Очевидно, что не всем сотрудникам необходим доступ к результатам оценки эффективности других сотрудников, но такие процессы, как встречи по калибровке, помогут обеспечить согласованность. В процессе калибровки менеджеры с сотрудниками на аналогичных должностях встречаются и обсуждают оценки до того, как они будут завершены и переданы сотрудникам. Совещание по калибровке помогает установить причины, по которым люди получают различные рейтинги производительности, обучает менеджеров процессу всей организации и способствует согласованности. Он также обеспечивает проверку решений менеджера, если это необходимо.

Отчетность очень важна для оценки справедливости и последовательности процесса. Например, его можно использовать для сравнения оценок от одного подразделения к другому или от одного менеджера к следующему. Аналитика людей и технологии, такие как машинное обучение, также полезны для устранения предвзятости при оценке и оценке производительности.

6. Подготовить и обучить своих менеджеров

Управление производительностью другого человека не легкая задача и требует много навыков. Может потребоваться обучение, чтобы менеджеры чувствовали себя достаточно подготовленными для эффективного выполнения всех задач, связанных с управлением эффективностью. Это особенно касается недавно назначенных руководителей. Менеджеры должны понимать поведение людей, как мотивировать, как развиваться, обеспечивать коучинг и справляться с конфликтами. В значительной степени менеджеры должны быть наблюдателями и уметь оценивать ситуацию, обеспечивать мотивацию и выявлять проблемы, которые мешают работе. Кроме того,

менеджеры должны понимать, что люди с разными уровнями комфорта, способностей и опыта работы должны иметь разные уровни вклада, поддержки и контроля. Менеджер, который чувствует себя достаточно подготовленным для предоставления и получения обратной связи,

7. Совершенствовать обзор производительности

Оценка или анализ результатов работы сотрудника должны быть кратким изложением всего, что обсуждалось. Исходя из ожиданий работы и ключевых областей вклада, а также ранее обсужденных целей и методов оценки, оценка должна быть письменным подтверждением того, что уже обсуждалось с работником.

Форма должна включать ключевые должностные обязанности, текущую работу по проекту, соответствующие компетенции, цели и достижения. Предварительно выполненные аттестации должны использоваться в качестве справочных документов. Он также должен содержать область, позволяющую сотрудникам записывать свои комментарии и комментарии. Все комментарии, включенные в форму оценки, должны быть связаны с работой и основаны на наблюдаемом поведении.

Многие предполагают, что важно сначала определить цель встречи и представить повестку дня. Фактическое обсуждение с акцентом на поведение, связанное с работой, сохранит цель обсуждения. В конце встречи ключевые моменты должны быть обобщены. Важно отметить, что сотруднику будет предложено подписать оценку независимо от того, существует ли соглашение.

8. Связать производительность с наградами и признанием

Организации все больше связывают производительность с компенсацией. Эта связь, однако, не может быть эффективно установлена без наличия надежных процессов управления эффективностью, которые рассматриваются как справедливые и равноправные.

Четкая документация о прогрессе в отношении ожидаемых результатов также позволяет должным образом оценить хорошо выполненную работу. Это

может быть обеспечено несколькими способами, например, мероприятиями по официальному признанию, неофициальным публичным признанием или частной обратной связью.

9. Поощрять полное участие и успех

Процесс управления эффективностью должен повышать ценность, иначе возникнут проблемы с сопротивлением и неучастием. Кроме того, сам процесс должен быть максимально эффективным и простым. Автоматизированные напоминания и инструменты планирования могут помочь поддерживать процесс в нужном русле.

Другим элементом, способствующим успеху, является поддержка руководства высшего уровня. Эта поддержка должна принимать не только устную поддержку, но и участвовать в одном и том же процессе управления эффективностью оценки.

Еще одна вещь, которую необходимо рассмотреть, – это механизм оценки самого процесса, будь то ежегодный опрос, фокус-группы, отзывы менеджеров, отчетность или комбинация этих и других методов.

Следующий шаг: выбор правильной системы управления эффективностью

Организации все чаще используют инновационные технологические решения для внедрения лучших практик управления эффективностью и автоматизации утомительных ручных процессов. Облачные системы управления производительностью делают передовые возможности и технологии, такие как машинное обучение, предиктивная аналитика и обучение чат-ботов, доступными для компаний любого масштаба. Эти системы также предлагают быстрые графики внедрения, отсутствие требований к ИТ-поддержке и автоматическое обновление.

Таким образом, предложенные меры позволят улучшить финансовое состояние АО «Алмалыкский горно-металлургический комбинат».

2 Рекомендация. Автоматизация управления финансовыми результатами.

На данный момент процедура согласования договоров в АО «Алмалыкский горно-металлургический комбинат» осуществляется в бумажном виде. Отследить состояние согласования договора, найти необходимые сопроводительные документы к договору крайне сложно, а иногда и невозможно, вследствие утери.

Автоматизация процесса управления финансовыми результатами позволит сделать действия сотрудников прозрачными, систематизировать постановку и выполнение задач в рамках согласования договора.

Данные мероприятия предлагаются с целью постановки и автоматизации управления финансовыми результатами, которая позволит предприятию быть конкурентоспособным, принимать оперативные управленческие решения.

Как показывает опыт, автоматизацию систем управления, в частности, системы управления финансовыми результатами, необходимо проводить комплексно, оценивая эффект от нее на компанию в целом, а не только отдельный автоматизируемый блок.

Цель автоматизации управления финансовыми результатами и критерии успешности.

Цель рекомендаций – постановка и автоматизация управления финансовыми результатами, которая позволит АО «Алмалыкский горно-металлургический комбинат» быть конкурентоспособным, принимать оперативные управленческие решения.

В настоящее время на рынке программного обеспечения можно найти различные программные продукты, используемые для целей планирования и анализа, в том числе и денежных потоков. Например, широко известны и

применимы следующие программы по финансовому планированию и анализу: SAP, «Инталев», Microsoft, «Альт-инвест» или «1С: Финансовое планирование».

Поскольку в настоящее время для ведения бухгалтерского учета АО «Алмалыкский горно-металлургический комбинат» использует «1С: Бухгалтерию» (версия 8.3), целесообразно не приобретать отдельный программный продукт, а приобрести в дополнение к «1С: Бухгалтерии» блок «1С: Финансовое планирование» (версия 8.3).

3.2 Экономическая эффективность от предлагаемых мероприятий

В этом случае затраты предприятия на мероприятия по управлению финансовыми результатами составят – таблица 14.

Таблица 14 – Расчет затрат на мероприятия по управлению финансовыми результатами

№ п/п	Направление затрат	Сумма, тыс. руб.
1	Приобретение блока «1С: Финансовое планирование» (версия 8.3)	82,5
2	Услуги по интегрированию блока с «1С: Предприятие»	15,5
3	Услуги по сопровождению блока с «1С: Финансовое планирование» (ежемесячно)	12 мес. * 3 = 36
4	Обучение сотрудников бухгалтерии работе с блоком «1С: Финансовое планирование»	2 чел. * 5,5 = 11
Итого		145

Из представленной сметы затрат на мероприятия видно, что годовая сумма расходов на предлагаемые мероприятия в 2020 г. составит 145 тыс. руб. В последующие периоды сумма затрат будет составлять 36 тыс. руб. в год (услуги по сопровождению программного продукта).

Поскольку приобретаемый программный продукт не относится к нематериальным активам (нет права исключительной собственности,

приобретаются только права), для АО «Алмалыкский горно-металлургический комбинат» все затраты, представленные в таблице 6, являются прочими расходами по основной деятельности, и могут быть включены в себестоимость.

Приобретенный программный продукт позволит предприятию:

- 1) производить гибкое бюджетирование, в том числе с составлением бюджета денежных средств;
- 2) автоматизировать процесс проведения анализа денежных потоков;
- 3) оперативно получать все необходимые данные по состоянию денежных потоков.

Автоматизация процессов проводится в форме проекта. Её основные шаги:

1. Итак, прежде всего, нужно определить, для чего нужна автоматизация компании и какой результат нужен компании. Только ответив на эти вопросы, можно оценить эффект от внедрения системы и оправданность произведенных вложений в нее.

2. До запуска проекта важно также решить организационные вопросы: определение сроков, выделение ресурсов на подготовку и проведение проекта, формирование проектной команды, планирование проекта, а также определение «на берегу» вопросов стимулирования сотрудников, вовлеченных в проект по автоматизации.

3. Анализ существующих бизнес-процессов и формирование модели «как надо». От полноты и правильности проведенного анализа зависит судьба всего проекта, поскольку переделывать в будущем уже сделанные настройки будет гораздо дороже, нежели изначально потратить чуть больше усилий на то, чтобы выстроить правильную модель.

4. Поняв автоматизируемый процесс, необходимо определить правила, по которым он будет работать, то есть его методологическую составляющую.

5. Сформулированные правила и принципы работы выливаются в технические требования к будущей системе, на основе которых выбирается программный продукт, в котором будет реализовываться система, и формируется задача разработчикам.

6. Собственно настройка и/или доработка программного продукта для отражения в нем всех особенностей методологии автоматизируемого процесса.

7. Обучение сотрудников работе в новой системе. Несомненно, важный этап, пренебрежение которым может существенно затруднить адаптацию компании к жизни в новой системе. Часто только за счет качественного информирования и обучения сотрудников существенно облегчается принятие нововведений сотрудниками, которые в силу разных причин могут быть изначально негативно настроены, вплоть до откровенного саботажа.

8. Опытная эксплуатация. Здесь исправляются обнаруженные ошибки и пользователи привыкают к работе в ней. Бывают случаи, когда руководство компании без понимания относятся к этапу опытной эксплуатации, стремясь сократить его. Такое отношение, как правило, меняется, когда в процессе эксплуатации выявляются недоработки, которые могут быть вызваны как ошибками в настройке системы, так и недостаточно корректно сформулированными целями и задачами новой системы.

9. После завершения опытной эксплуатации и перехода к промышленной эксплуатации компания начинает работать в новой системе в полную силу. И только тогда появляется возможность оценить эффект от проведенной автоматизации: достигнуты ли, и насколько хорошо, поставленные цели.

Далее проведем расчет экономических показателей эффективности предложенных мероприятий (таблица 15).

Таблица 15 – Оценка экономической эффективности внедрения предложенных мероприятий

Показатель	Начало освоения инвестиций	1 год				2 год				Итого за 2 года
		I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Денежный поток		61 507	62 300	63 500	64 522	65 230	66 452	67 859	69 850	521 220
Коэффициент дисконтирования (при ставке дисконта = 8,25 % в год)	0,0825	0,98	0,96	0,94	0,92	0,90	0,88	0,87	0,85	
Дисконтированный денежный поток (CF)		60 264	59 807	59 728	59 462	58 900	58 791	58 823	59 325	475 100
Кумулятивный денежный поток (SCF)		60 264	120 072	179 799	239 262	298 162	356 953	415 775	475 100	475 100
Инвестиции (I)	1 718,7									
Чистый приведенный доход (NPV)	-1 718,7	58 545	118 353	178 080	237 543	296 443	355 234	414 057	473 381	473 381
Индекс доходности	276,42									
IRR	63%									

Планируемый денежный поток взят на основе мнения экспертов компании. Проект рассчитан на 2 года.

Таким образом, наблюдаем рост денежного потока на 2-3% ежеквартально. На конец 2 года проекта он составит 5212,2 тыс. руб.

Дисконтированный денежный поток составит 4751 тыс. руб. Чистый приведенный доход составит 4733,81 тыс. руб., рисунок 7.

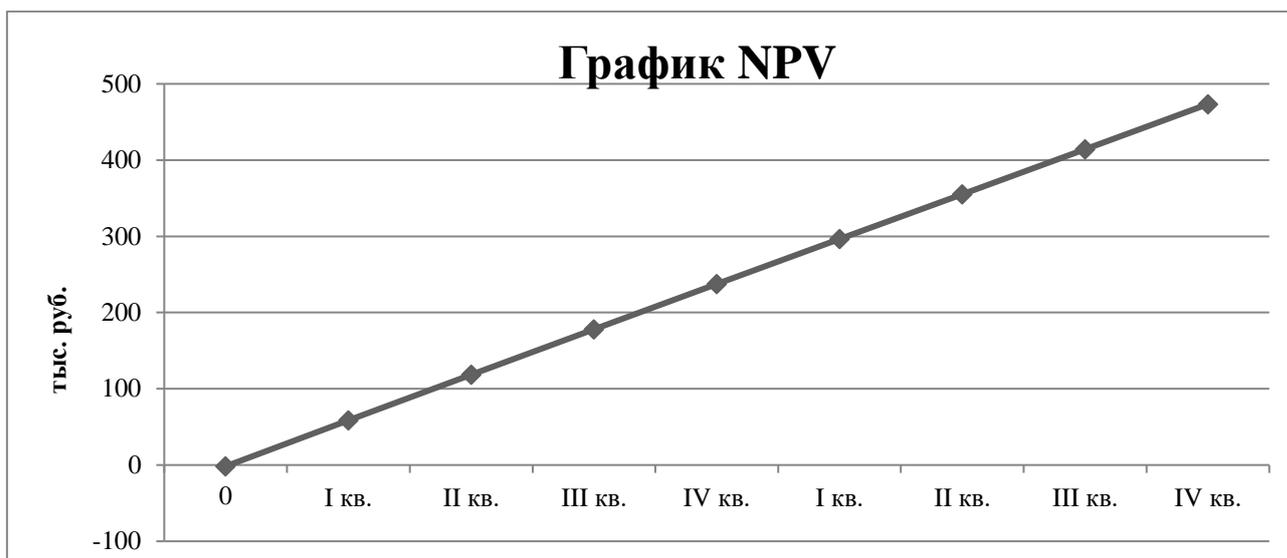


Рисунок 7 – График NPV

Индекс доходности существенно превышает единицу и составил 276,42. Внутренняя норма доходности составила 63%. Данные показатели говорят об эффективности предложенных мероприятий.

Таким образом, расчеты показали эффективность предложенных мероприятий, которые выражены в экономии денежных средств на оплату труда – 9000 руб., получение дисконтированного дохода – 4733,81 тыс.руб.

Таким образом, в заключение данного параграфа можно сделать следующие выводы.

Поскольку в настоящее время для ведения бухгалтерского учета АО «Алмалыкский горно-металлургический комбинат» использует «1С: Бухгалтерию» (версия 8.3), целесообразно не приобретать отдельный программный продукт, а приобрести в дополнение к «1С: Бухгалтерии» блок «1С: Финансовое планирование» (версия 8.3).

Положительный денежный поток необходим для успеха предприятия. Если бизнесу не хватает в дебиторской задолженности, он не подлежит кредиторской задолженности, что в конечном итоге приведет к нисходящей спирали.

4 Социальная ответственность

Современный мир живет перед лицом острых социальных проблем, и в этом отношении социальная ответственность бизнеса особенно важна – предприятия и организации, связанные с разработкой, производством и поставкой продуктов и услуг, торговлей, финансами, поскольку они имеют основные финансовые и материальные ресурсы, которые позволяют нам работать над решением социальных проблем, стоящих перед миром. Понимание лидерами бизнеса их ключевой важности и ведущей роли в такой работе привело к рождению концепции «корпоративной социальной ответственности» в конце 20-го века, которая стала важной частью концепции устойчивого развития не только бизнеса, но человечества в целом.

Социальная ответственность сегодня определяется как построение бизнес-сообщества, отдельных корпораций и предприятий их деятельности в следующих областях:

- производство качественной продукции и услуг для потребителей;
- создание привлекательных рабочих мест, выплата легальных зарплат, инвестиции в развитие человеческого потенциала;
- соблюдение налогового, экологического, трудового законодательства;
- эффективное управление бизнесом, ориентированное на создание дополнительной экономической ценности и повышение благосостояния своих акционеров;
- с учетом общественных ожиданий и общепринятых этических норм в деловой практике; вклад в формирование гражданского общества через партнерские программы и проекты развития сообщества.

Сущность корпоративной социальной ответственности

В настоящее время характер и содержание корпоративной социальной ответственности широко обсуждаются. Тем не менее, единого взгляда на определение термина КСО, отражающего его сущность, пока не сформировано. Для этого есть объективная причина – сфера ответственности бизнеса становится шаткой и непостижимой. Ясно, что бизнес несет ответственность перед акционерами за получение прибыли и выплату дивидендов, перед клиентами – за качество продукта или услуги, перед государством – за уплату налогов и соблюдение законодательства. Есть отдаленная ответственность, а потому и спорная. Отвечает ли, например, бизнес обществу: если да, то для кого конкретно и для чего? Отвечает ли предприятие за окружающую среду, если оно уже окупил штрафы правительства и продолжает загрязнять окружающую среду?

Корпоративная социальная ответственность чаще всего означает концепцию, согласно которой бизнес, в дополнение к соблюдению законов и производству качественного продукта или услуги, добровольно принимает на себя дополнительные обязательства перед обществом и его сотрудниками следовать высоким стандартам поведения в соответствии с этическими стандартами, и инвестировать в устойчивое развитие общества в местах его деятельности. Для крупного бизнеса это означает, что экономическая эффективность не может быть самоцелью. Бизнес должен одновременно способствовать гармоничному развитию общества в целом.

Хорошо продуманная и эффективно работающая система КСО позволяет компаниям не только вносить позитивный вклад в социальное благополучие и стабильность окружающей среды, но также помогает повысить эффективность и устойчивость бизнеса.

Внедрение КСО оказывает наиболее осязаемое влияние на рост нематериальных активов, укрепление репутации и бренда. Косвенным

свидетельством положительного влияния КСО на эффективность бизнеса также является тот факт, что большинство крупнейших корпораций мира одновременно занимают лидирующие позиции в сфере КСО. Несмотря на то, что довольно сложно проследить прямую связь между КСО и финансовыми показателями, такие попытки регулярно предпринимаются.

Вступая на путь социальной ответственности, важно, чтобы компании грамотно рассчитали свои сильные стороны и имеющиеся ресурсы. Возможно, в начале вам не стоит сильно рисковать, но лучше выбрать несколько приоритетных областей и добиться максимальной эффективности в них. Впоследствии, накапливая опыт в области КСО, компаниям будет легче расширять перечень тем и областей своей социальной ответственности.

Таким образом, роль корпоративной социальной ответственности в корпоративном управлении заключается в предоставлении возможностей:

- увеличить прибыль, ускорить рост;
- для компаний – получить доступ к социально ответственным инвестициям, при распределении которых инвесторы учитывают показатели, характеризующие деятельность компании в социальной и этической сферах в области охраны окружающей среды;
- можно снизить эксплуатационные расходы, например, за счет сокращения производственных отходов или их переработки, повышения эффективности использования электроэнергии или продажи переработанных материалов;
- «улучшить» бренд и репутацию, что поможет развивать и открывать новые рынки и направления бизнеса;
- увеличить продажи, лояльность клиентов (потребители хотят знать, что продукты производятся с пониманием экологической ответственности, а также других социальных аспектов, некоторые потребители даже готовы платить больше за «ответственные» продукты);
- повысить продуктивность и качество товара (услуги);

- получить больше возможностей для привлечения и удержания сотрудников (люди предпочитают работать в компаниях, чьи ценности совпадают с их собственными);
- уменьшить претензии со стороны регулирующих органов;
- сделать управление рисками более эффективным;
- повысить конкурентоспособность.
- Разработка программы КСО для предприятия
- Определение целей и задач программы КСО

Таблица 16 – Определение целей ЦРМЗ АО «Алмалыкский ГМК»

Миссия АО «АГМК»	«Чтобы чувствовать себя хорошо»	Цели КСО
Стратегия АО «АГМК»	<ul style="list-style-type: none"> —качественные продукты, учитывающие потребности потребителей —довольные клиенты, потребители и партнеры по сотрудничеству —мотивированные и высококвалифицированные работники —этичное производство с экономически устойчивым развитием 	<ul style="list-style-type: none"> 1 Повышение качества жизни основных заинтересованных сторон компаний. 2. Улучшение имиджа предприятия, рост репутации. 3. Стабильность и устойчивость развития ЦРМЗ АО «Алмалыкский ГМК» в долгосрочной перспективе 4.Сохранение окружающей среды для последующих поколений

Цели, поставленные КСО, постепенно интегрируются в стратегию АО «АГМК», направленную на:

- работники, создающие максимально комфортные условия труда, достойную оплату труда, уверенность в завтрашнем дне,
- клиенты, стремящиеся максимально удовлетворить их потребности и повысить эффективность работы.

Определение стейкхолдеров программы КСО

Таблица 17 – Определение стейкхолдеров программы КС

№	Цели КСО	Стейкхолдеры
1	Повышение качества жизни основных заинтересованных сторон компаний	Сотрудники компании, потребители компании
2	Улучшение имиджа предприятия, рост репутации.	Руководитель, эксперты и персонал
3	Стабильность и устойчивость развития АО «АГМК» ЦРМЗ в долгосрочной перспективе.	Сотрудники компании, потребители компании, руководитель, эксперты
4	Сохранение окружающей среды для последующих поколений	Налоговые органы, государственные, Внебюджетные фонды

Определение элементов программы КСО

АО «Алмалыкский ГМК» является единственным производителем меди в Узбекистане. В течение года предприятие производит рафинированную медь, цинк, молибден, свинцовый концентрат и другие продукты на сумму 742764,3 тыс. руб, поэтому его финансовые возможности ограничены, но предприятие может включить в свою программу КСО следующие элементы.

Таблица 18 – Определение элементов программы КСО

№	Стейкхолдеры	Описание элемента	Ожидаемый результат
1	Население (родители и дети)	Социальные инвестиции Участие, посвященное Дню города	Организация досуга граждан города с детьми
2	Население (родители и дети)	Социальные инвестиции Участие в турнире «Мама, папа и я спортивная семья»	Организация досуга граждан города с детьми
3	Руководство, сотрудники компании	Благотворительные пожертвования Передача своей продукции в «Дом престарелых»	Социально незащищенные слои населения
4	Специалисты, руководство	Денежные гранты Участие на номинацию «Лучший продукт года»	Улучшение имиджа предприятия, рост репутации.

Продолжение таблицы 18

5	Сотрудники компании	Социальные инвестиции Участие в программе по озеленению города	Сотрудничество с местными органами самоуправления и местными экологическими организациями
6	Сотрудники компании	Социальные инвестиции Участие в программе по благоустройству близлежащей территории предприятия	Сотрудничество с местными органами самоуправления и местными экологическими организациями

Затраты на программу КСО

Таблица 19 – Затраты на мероприятия КСО

№	Мероприятия	Единица измерения	Цена	Стоимость реализации на планируемый период
1	Участие, посвященное Дню города	тыс. руб	200	200
2	Передача своей продукции в «Дом в дом престарелых»	тыс. руб	380	380
3	Участие на номинацию «Лучший продукт года»	тыс. руб	350	350
4	Участие в программе по озеленению города	тыс. руб	160	160
5	Участие в программе по благоустройству ближайшей территории предприятия	тыс. руб	100	100

Предполагаемые затраты на мероприятия КСО составляют на 2020 год 1190 тыс. руб. Несмотря на финансовые трудности АО «АГМК» ЦРМЗ затратив эти средства, получит следующие преимущества: социальная реклама компании, благополучие работников компании и членов их семей, наличие налоговых льгот (поскольку благотворительность уменьшает налогооблагаемую базу компании).

Таблица 20 – Ожидаемая эффективность программы КСО

№	Название мероприятия	Затраты	Эффект для компании	Эффект для общества
1	Участие посвящённое дню города	200	Повышение морального духа персонала	Улучшение здоровья людей
2	Передача своей продукции в «Дом престарелых»	380	Установление связи с органами самоуправления. Улучшение имиджа компании	Помощь нуждающимся
3	Название мероприятия	Затраты	Эффект для компании	Эффект для общества
4	Участие в программе по озеленению города	160	Улучшение имиджа компании Установление связи с органами самоуправления	Улучшение экологической обстановки в регионе
5	Улучшение имиджа компании Установление связи с органами самоуправления	100	Улучшение имиджа компании Установление связи с органами самоуправления	Улучшение экологической обстановки в регионе

Данные в таблице показывают, что действия по КСО выбраны правильно. Эффект для компании и эффект для общества является оптимальным. Средства, потраченные компанией в будущем на реализацию КСО, являются адекватными, а социальные последствия, достигнутые в результате событий, важны как для самой компании, так и для населения регионов, в которых она работает.

Вывод: любая компания существует в обществе. Это оказывает влияние на общество через производство товаров и услуг, экологическое, экономическое воздействие. Корпоративная социальная ответственность позволяет компаниям делать индивидуальный выбор программ, отражающих цели и видение компании. Развитие программы КСО позволит компаниям ответственно подходить к своей деятельности, учитывать ее влияние на общество в будущем, предвидеть проблемы и решать их.

Заключение

Используя анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости, можно выявить сильные и слабые позиции различных предприятий и фирм. Также важно, что анализ коэффициентов дает возможность лучше понять взаимосвязь активов и пассивов баланса. Кредиторы внимательно следят за этими показателями, чтобы быть уверенными в том, что компания может оплатить свои краткосрочные долговые обязательства и покрыть фиксированные платежи доходом. Анализируя финансовую устойчивость предприятия, можно сделать вывод, что владельцы компании всегда отдают приоритет разумному увеличению доли заемных средств; Кредиторы, напротив, отдают предпочтение предприятиям с высокой долей участия. Таким образом, анализ финансовой устойчивости предприятия позволяет оценить, насколько компания готова расплатиться с долгами, и ответить на вопрос, насколько она финансово независима, повышается или уменьшается этот уровень независимости, а также состояние государства. активов и пассивов предприятия соответствует целям его бизнеса.

Таким образом, в ходе исследования в теоретической главе было выявлено, что финансовая устойчивость является неотъемлемой частью общей устойчивости предприятия, баланса финансовых потоков, наличия средств, которые позволяют организации поддерживать свою деятельность в течение определенного периода. время. Для того чтобы производственная система имела высокую степень эффективности, руководство должно придерживаться правильной стратегии в отношении финансовой и экономической устойчивости. Неотъемлемой частью стратегического управления экономической единицей, в свою очередь, является анализ ее текущей деятельности и оценка перспектив дальнейшего развития.

Финансовая устойчивость является одной из характеристик

соответствия структуры источников финансирования структуре активов. В отличие от платежеспособности, при которой оцениваются оборотные активы и краткосрочные обязательства предприятия, финансовая устойчивость определяется на основе соотношения различных видов источников финансирования и его соответствия составу активов.

Практическая часть диссертации выполнена на материалах Алмалыкского ГМК.

На первом этапе был проведен общий анализ финансового состояния органа и организации, который выявил ряд проблем в финансовой деятельности организации, а именно: несостоятельность организации из-за значительного увеличения кредиторской задолженности; существенная зависимость от организации государственных источников финансирования; недостаток оборотных средств; нерациональная кредитная политика организации; завышенные организационные запасы; убыточная деятельность организации в конце отчетного периода; низкие показатели рентабельности продаж и основной деятельности.

На основании сделанных расчетов можно сделать вывод о том, что финансово состояние предприятия неудовлетворительно. Для того чтобы предотвратить развитие сложившейся ситуации (увеличение вероятности банкротства) необходимо провести ряд оздоровительных мероприятий, в частности уменьшение других операционных расходов, к которым относятся: себестоимость реализованной иностранной валюты, сумма безнадежной дебиторской задолженности, потери от операционной курсовой разницы, недостачи и потери от порчи ценностей, расходы на содержание объектов социально-культурного назначения, и др.

Список используемых источников

1. Волков В.П. Экономика предприятия: учеб пособие / В.П.Волков, А. И.Ильин, В.И Станкевич. – М.: Новое знание, 2016. – 497 с.
2. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория анализа хозяйственной деятельности: Учебник. 4-е изд., перераб. И доп. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 214 с.
3. Вахрушкина М.А. Бухгалтерский управленческий учет: учебник для вузов / М.А. Вахрушина. – М.: Финстатинформ, 2016. - 366с.
4. Воронова Л. В., Суровцев М. Е. Финансовый менеджмент: Практикум. Учебное пособие для студентов экономических специальностей / М. Е. Суровцев, Л. В. Воронова. - Москва: Эксмо, 2015 г. – 411 с.
5. Крейнина, М.Н. Критический объем продаж: значение, сущность, величина / М.Н. Крейнина // Финансовый менеджмент. – 2017. - № 6.– 74 с.
6. 44. Шигаев А.И. Влияние изменений в ценах и затратах на уровень безубыточности предприятия / А.И. Шигаев // Справ.экономиста.-2018. - №2. – 134с.
7. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» 11.12.2011. №402-ФЗ. // Кодексы и законы России. – Новосибирск: Сиб. Унив. Изд-во, 2009. – 235 с.
8. Айдарханов М. Основы экономической теории: учебник / М. Айдарханов.- 2-е изд., доп. и перераб.- Астана: Фолиант, 2016.- 493 с.
9. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. Пособие / Ермолович Л.Л. (отв. ред) и др. – М.: Экоперспектива, 2017. – 512с.
10. Баканов М.И. Теория экономического анализа / М.И. Баканов, М.В. Мельник, А.Д. Шеремет. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 536с.
11. Гинзбург А.И. Экономический анализ: Учебник для вузов / А.И. Гинзбург. – 2-е изд. – СПб.: Питер, 2016. – 365 с.
12. Горелова И.И. Предпринимательство: учебно-методический

комплекс дисциплин / И.И. Горелова.- Костанай: КГУ им. А. Байтурсынова, 2016. – 435с.

13. Граждан В.Д. Управление предприятием. / В.Д. Граждан – М.: Инфра-М, 2016. – 210 с.

14. Донцова Людмила Васильевна Анализ финансовой отчетности : практикум / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – 2-е изд., перераб. - М.: Издательство «Дело и сервис», 2015. – 235 с.

15. Дыбаль С.В. Финансовый анализ: теория и практика: Учеб. пособие.- СПб.: Бизнес-пресса, 2015. – 345 с.

16. Жилкина А.Н. Управление финансами: Финансовый анализ предприятия: Учебник для вузов под гифом Министерства образования. / А.Н. Жилкина – Изд-во: Форму, Инфора-М – Москва, 2015. – 541 с.

17. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. / В.В. Ковалев – М.: Проспект, 2016 – 301 с.

18. Полисюк Г.Б. Анализ финансовых результатов / Г.Б. Полисюк // Экономический анализ: теория и практика. – 2018. - № 21. – 22 с.

19. Стоянова Е.С., Штерн М.Г. Финансовый менеджмент для практиков: Краткий профессиональный курс. / Е.С. Стоянова, М.Г. Штерн – М.: Изд-во «Перспектива», 2008. – 122 с.

20. Бибнев М.В. Анализ финансового состояния предприятия с использованием «финансового треугольника» контроллинга / Бибнев М.В. // Экономический анализ. – 2017. - № 6. – 129с.

21. Богомоллова И.П. Управление прибылью / И.П. Богомоллова // Экономический анализ: теория и практика. – 2018. - № 21. – 98 с.

22. Воронова Е.Ю. Анализ соотношения «затраты – объем – прибыль»: графическое представление / Е.Ю. Воронова // Аудитор. – 2017. - №11. –148с.

23. Голопузов, Е.Н. Факторный анализ и математическое обоснование в его реализации/ Е.Н.Голопузов // Экономический анализ:.. – 2017. № 16. –

119с.

24. Ендовицкий, Д.А. Формирование и анализ показателей прибыли организации / Д.А. Ендовицкий // Экономический анализ: теория и практика. – 2016. - № 11. – 134с.

25. Жминько А.Е. Сущность и экономическое содержание прибыли / А.Е. Жминько // Эконом.анализ.-2016. - № 27. – 160с.

26. Заров К.Г. Обобщенный анализ возможностей повышения прибыли коммерческого предприятия / К.Г. Заров// Финансовый менеджмент. – 2018. - № 1. – 123с.

27. Игнатов В.А. Определение интервала безубыточности в деятельности предприятия / В.А. Игнатов // Финансовый менеджмент. – 2017. - №2. – 74 с.

28. Кабанов В.Н. Технология управления финансами на основе модели точки безубыточности / В.Н. Кабанов // Финансовый менеджмент. – 2018. - №2. 65 с.

29. Кайдагаров А.Г. Количественная оценка финансового потенциала предприятия / А.Г. Кайдагаров // Справ.экономиста.- 2017. - №11. – 152с.

30. Караева Ф.Е. Максимизация прибыли как один из факторов конкурентной борьбы хозяйственного субъекта / Ф.Е. Караева // Эконом.анализ.-2017. - № 22. – 148с.

31. Кувалдина Т.Б. Порядок отражения доходов и расходов в бухгалтерской отчетности / Кувалдина Т.Б. // Аудиторские ведомости. – 2018. - № 8. – С.11-16.;

32. Липчиу Н.В. Проблемы формирования конечных финансовых результатов деятельности организации / Н.В. Липчиу // Экономический анализ. – 2016. - № 7. –113с.

33. Лисицына Е., Новопашина Н. Управление финансовыми результатами компании на основе модели оптимизации затрат / Е. Лисицына, Н. Новопашина // Финансовый менеджмент. – 2018. №6. – 97 с.

34. Лумпов Н.А. Формула прибыли: подход к анализу и построению / Н.А. Лумпов Н.А. // Финансовый менеджмент. – 2018. №3. – 45 с.
35. Мальцева И.В. Политика распределения прибыли предприятия / И.В. Мальцева // Менеджер. -2018. -з- №1. – 120 с.
36. Мурашов В.И. Как повысить эффективность деятельности предприятия? / В.И. Мурашов // Экономика предприятия. – 2018. - №3. – 151с.
37. Поленова С.Н. Методика составления отчета о прибылях и убытках / С.Н. Поленова // Бухгалтерский учет в издательстве и полиграфии. – 2017. - № 3. – 74 с.
38. Селезнева Н.Н. Оценка и анализ финансовых результатов деятельности организации, процессы их формирования и методы интерпретации / Н.Н. Селезнева // Вестник профессиональных бухгалтеров. – 2017. - № 6. – 32 с.
39. Семенов В.И. Оценка безубыточности бизнеса по оплате / В.И. Семенов // Справочник экономиста.-2016. - №9. – 128с.
40. Слуцкий М.А. Сегментарный анализ как инструмент управления прибылью / М.А. Слуцкий // Финансовый менеджмент. – 2018. - №5. – 74 с.
41. Смирнова А.П. Анализ показателей производственной и деятельности, и анализ формирования финансового состояния /Смирнова А.П.// Справ.экономиста.-2016. - №12. – 144с.
42. Талаш А. Отчет о прибылях и убытках / А. Талаш // Финансовая газета. Региональный выпуск. – 2017. - № 8. – 96 с.
43. Толчина О.А. Показатели прибыли: сущность и их содержание / О.А. Толчина //Эконом.анализ.-2017. - № 20. – 114с.
44. Хайруллин А.Г. Управление финансовыми результатами деятельности организации / А.Г. Хайруллин // Эконом.анализ: теория и практика. – 2017. - № 10. – 135с.

Приложение А

(справочно)

Отчет о финансовом положении

Наименование показателя	Код	2019	2018	2017
Выручка	2110	0	2 797	0
Валовая прибыль (убыток)	2100	0	2 797	0
Управленческие расходы	2220	(351)	(944)	(81)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	(351)	1 853	(81)
Прочие доходы	2340	44	0	60
Прочие расходы	2350	(42)	(451)	(74)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(349)	1 402	(95)
Текущий налог на прибыль	2410	(0)	(361)	(0)
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0	0	0
Чистая прибыль (убыток)	2400	(349)	1 041	(95)
Совокупный финансовый результат периода	2500	(349)	1 041	(95)

Приложение Б
(справочно)
Бухгалтерский баланс

Наименование показателя	Код	31.12.19	31.12.18	31.12.17
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Основные средства	1150	481	1 835	1 935
Отложенные налоговые активы	1180	0	0	0
Итого по разделу I	1100	481	1 835	1 935
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	44	0
Дебиторская задолженность	1230	832	166	287
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	5	371	3
Прочие оборотные активы	1260	0	0	0
Итого по разделу II	1200	837	581	290
БАЛАНС	1600	1 318	2 416	2 225
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	5 800	5 800	5 800
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(6 790)	(5 570)	(6 611)
Итого по разделу III	1300	(990)	230	(811)
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	2 110	2 110	2 110
Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0	0
Итого по разделу IV	1400	2 110	2 110	2 110
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	0	0	0
Кредиторская задолженность	1520	198	76	926
Итого по разделу V	1500	198	76	926
БАЛАНС	1700	1 318	2 416	2 225