

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

Школа инженерного предпринимательства _____

Направление подготовки: 38.03.01 «Экономика» _____

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

Тема работы
Анализ финансового состояния предприятия (на примере АО "Алмалыкский ГМК")

УДК 658.14:005.52

Студент

Группа	ФИО	Подпись	Дата
Д-3Б5А1	Баширова Альбина Викторовна		

Руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Горюнова Н.Н.	к.э.н., доцент		

КОНСУЛЬТАНТЫ:

По разделу «Социальная ответственность»

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Черепанова Н.В.	к.ф.н., доцент		

Нормоконтроль

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Программист	Долматова А.В.			

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ:

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

Планируемые результаты обучения по направлению подготовки

38.03.01 Экономика

Код	Результат обучения
Универсальные компетенции	
P1	Осуществлять коммуникации в профессиональной среде и в обществе в целом, в том числе на иностранном языке, разрабатывать документацию, презентовать и защищать результаты комплексной экономической деятельности.
P2	Эффективно работать индивидуально, в качестве <i>члена команды</i> , состоящей из специалистов различных направлений и квалификаций, с делением ответственности и полномочий за результаты работы и готовность <i>следовать корпоративной культуре</i> организации
P3	Демонстрировать <i>знания</i> правовых, социальных, этических и культурных аспектов хозяйственной деятельности, осведомленность в вопросах охраны здоровья и безопасности жизнедеятельности.
P4	<i>Самостоятельно учиться</i> и непрерывно <i>повышать квалификацию</i> в течение всего периода профессиональной деятельности
P5	Активно пользоваться основными методами, способами и средствами получения, хранения, переработки информации, навыками работы с компьютером как средством управления информацией, работать с информацией в глобальных компьютерных сетях
Профессиональные компетенции	
P6	Применять знания математических дисциплин, статистики, бухгалтерского учета и анализа для подготовки исходных данных и проведения расчетов экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на основе типовых методик с учетом действующей нормативно-правовой базы;
P7	принимать участие в выработке и реализации для конкретного предприятия рациональной системы организации учета и отчетности на основе выбора эффективной учетной политики, базирующейся на соблюдении действующего законодательства, требований международных стандартов и принципах укрепления экономики хозяйствующего субъекта;
P8	Применять глубокие знания основ функционирования экономической системы на разных уровнях, истории экономики и экономической науки для анализа социально-значимых проблем и процессов, происходящих в обществе, и прогнозировать возможное их развитие в будущем

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

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

Школа инженерного предпринимательства
Направление подготовки: 38.03.01 «Экономика»

УТВЕРЖДАЮ:
Руководитель ООП
_____ Барышева Г.А.
(Подпись) (Дата) (Ф.И.О.)

ЗАДАНИЕ
на выполнение выпускной квалификационной работы

В форме:

Бакалаврской работы

Студенту:

Группа	ФИО
Д-3Б5А1	Баширова Альбина Викторовна

Тема работы:

Анализ финансового состояния предприятия (на примере АО "Алмалыкский ГМК")	
Утверждена приказом ТПУ (номер, дата)	№ 59-59/с от 28.02.2020

Срок сдачи студентом выполненной работы:

20.05.2020

ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ

Исходные данные к работе <i>(наименование объекта исследования или проектирования; производительность или нагрузка; режим работы (непрерывный, периодический, циклический и т. д.); вид сырья или материал изделия; требования к продукту, изделию или процессу; особые требования к особенностям функционирования (эксплуатации) объекта или изделия в плане безопасности эксплуатации, влияния на окружающую среду, энергозатратам; экономический анализ и т. д.).</i>	<ol style="list-style-type: none">1. Учебная литература2. Статьи в печатных журналах, посвященные управлению активами3. Статьи в электронных журналах, посвященные управлению активами4. Статьи в Справочно-правовых системах, посвященные управлению активами5. Нормативные акты РУз6. Официальный сайт АО «Алмалыкский ГМК»7. Отчетность АО «Алмалыкский ГМК»8. Данные отчета по преддипломной практике
Перечень подлежащих исследованию, проектированию и разработке вопросов <i>(аналитический обзор по литературным источникам с целью выяснения достижений мировой науки техники в рассматриваемой области; постановка задачи исследования, проектирования, конструирования; содержание процедуры исследования, проектирования, конструирования; обсуждение результатов</i>	<ol style="list-style-type: none">1. Финансовое состояние предприятия: понятие, цель и задачи его оценки2. Анализ факторов, влияющих на финансовое состояние и подходов к его оценке3. Диагностика финансового состояния АО «Алмалыкский ГМК»

<i>выполненной работы; наименование дополнительных разделов, подлежащих разработке; заключение по работе).</i>	4. Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния АО «Алмалыкский ГМК»
Перечень графического материала <i>(с точным указанием обязательных чертежей)</i>	1. информационные таблицы по методам анализа и оценки финансового состояния; 2. бухгалтерская отчетность предприятия АО «АГМК»; 3. аналитические таблицы и графики по основным показателям анализа финансового состояния АО «АГМК»
Консультанты по разделам выпускной квалификационной работы <i>(с указанием разделов)</i>	
Раздел	Консультант
Социальная ответственность	Черепанова Н.В.
Нормоконтроль	Долматова А.В.

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	Горюнова Н. Н.	к.э.н., доцент		01.02.2020 г.

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
Д-ЗБ5А1	Баширова Альбина Викторовна		01.02.2020 г.

Реферат

Выпускная квалификационная работа 112 страниц, 22 рисунка, 24 таблицы, 46 использованных источников, 6 приложений.

Ключевые слова	финансовое состояние организации, экономический анализ, ликвидность, рентабельность, деловая активность, финансовая устойчивость.
Объектом исследования является	методика анализа финансового состояния предприятия.
Цель работы	проведение анализа финансового состояния предприятия с целью выявления направлений совершенствования его деятельности.
В процессе исследования проводились	теоретические аспекты оценки финансового состояния предприятия, а также был проведен анализ финансового состояния АО «Алмалыкский ГМК».
В результате исследования	были разработаны мероприятия, направленные на улучшение финансовое состояние АО «Алмалыкский ГМК»
Степень внедрения	Разработанные рекомендации предложены к рассмотрению руководству АО «Алмалыкский ГМК»
Область применения	Предприятия всех форм собственности.
Экономическая эффективность / значимость работы	Внедрение предложенных выше мер способствует не только улучшению управляемости активами, но и улучшению финансового состояния АО «Алмалыкский ГМК»
В будущем планируется:	Проведение оценки эффективности предложенных мер в случае их применения в работе АО «Алмалыкский ГМК»

Термины и определения

В данной работе применены следующие термины с соответствующими определениями:

Финансовое состояние: возможности организации создавать условия для извлечения прибыли, своевременного погашения обязательств в целях предотвращения кассовых разрывов, обеспечения финансовой независимости и устойчивости, а также эффективного использования имущества и источников его формирования в динамично меняющихся условиях (под воздействием внутренних и внешних факторов).

Факторный анализ: процесс выявления причинно–следственной связи, идентификации и оценки значимости участвующих в ней факторов.

Внешние факторы: факторы, на которые предприятие не может влиять или это влияние может быть незначительным (эндогенные).

Внутренние факторы: факторы, которые непосредственно зависят от форм, методов и организации работы на самом предприятии (эндогенные).

Коэффициент абсолютной (срочной) ликвидности – финансовый коэффициент, равный отношению высоколиквидных текущих активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам).

Коэффициент автономии – финансовый коэффициент, равный отношению собственного капитала и резервов к сумме активов предприятия.

Рентабельность активов – коэффициент равный отношению чистой прибыли к сумме активов.

Оглавление

Введение.....	10
1 Теоретические аспекты оценки финансового состояния предприятия в современных условиях	12
1.1 Понятие финансового состояния организаций и его роль в управлении организацией.....	12
1.2 Факторы, влияющие на финансовое состояние организации	15
1.3 Показатели оценки финансового состояния организации.....	22
2 Анализ финансового состояния АО «Алмалыкский ГМК»	39
2.1 Характеристика хозяйственной деятельности предприятия	39
2.2 Анализ активов, пассивов и полученных финансовых результатов	41
2.3 Диагностика финансового состояния предприятия	54
3 Направления совершенствования деятельности АО «Алмалыкский ГМК» для улучшения его финансового состояния	65
3.1 Разработка мероприятий, направленных на улучшение ее финансового состояния.....	65
3.2 Оценка эффективности разработанной программы мероприятий	72
4 Социальная ответственность	78
Заключение	85
Список использованных источников	88
Приложение А. Характеристика основных интересов различных групп пользователей информации, полученной в ходе оценки финансового состояния организации	93
Приложение Б. Организационная структура АО «Алмалыкский ГМК»	95
Приложение В. Бухгалтерский баланс АО «АГМК» на 1 января 2018 г.	96

Приложение Г. Отчет о финансовых результатах АО «АГМК» за 2017 г....	103
Приложение Д. Бухгалтерский баланс АО «АГМК» на 1 января 2019 г.	106
Приложение Е. Отчет о финансовых результатах АО «АГМК» за 2018 г....	111

Введение

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственные и финансовые планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. И, наоборот, в результате невыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и, как следствие, ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Таким образом, устойчивое финансовое состояние является не случайностью, а итогом грамотного, умелого управления всем комплексом факторов, определяющих результаты хозяйственной деятельности предприятия. Устойчивое финансовое положение в свою очередь оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность, как составная часть хозяйственной деятельности, должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективное его использование.

В современных экономических условиях деятельность каждого хозяйствующего субъекта является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений (организаций и лиц), заинтересованных в результатах его функционирования. На основании доступной информации они стремятся оценить финансовое состояние предприятия. Основным инструментом для этого служит финансовый анализ, при помощи которого можно объективно оценить внутренние и внешние отношения анализируемого объекта, а затем по его результатам принять обоснованные решения. В ходе финансового анализа обосновывается целесообразность

осуществления конкретных хозяйственных, инвестиционных и финансовых решений, устанавливается степень их соответствия целям развития предприятия.

Цель финансового анализа состоит не только и не столько в том, чтобы установить и оценить финансовое состояние предприятия, но еще и в том, чтобы постоянно проводить работу, направленную на улучшения.

Анализ финансового состояния показывает, по каким конкретным направлениям надо вести работу, дает возможность влиять на наиболее важные аспекты, наиболее слабые позиции в финансовом состоянии предприятия. Все это предопределяет актуальность темы данной работы.

Целью данной работы является проведение анализа финансового состояния предприятия с целью выявления направлений совершенствования его деятельности.

Поставленная цель будет достигнута посредством решения следующих задач:

- охарактеризовать теоретические аспекты оценки финансового состояния предприятия в современных условиях;
- осуществить анализ финансового состояния АО «Алмалыкский ГМК»;
- предложить направления совершенствования деятельности АО «Алмалыкский ГМК» для улучшения его финансового состояния.

Предметом работы выступает методика проведения анализа финансового состояния предприятия, объектом – АО «Алмалыкский ГМК» (Республика Узбекистан).

При выполнении работы будут использованы следующие методы исследования: теоретическое обобщение, анализ, синтез, сравнение.

Поставленная цель и задачи определили структуру работы. Она состоит из введения, четырёх глав, заключения и 5 приложений.

1 Теоретические аспекты оценки финансового состояния предприятия в современных условиях

1.1 Понятие финансового состояния организаций и его роль в управлении организацией

Понятие «финансовое состояние организации» имеет широкое распространение в практике аналитиков, однако отсутствует однозначность в трактовке содержания данного термина, а также методике оценки финансового состояния организаций. Зачастую авторы методологий финансового анализа используют в терминологии понятие «финансовое состояние», но как такового определения ему не дают. В частности, большинство авторов, аналитиков под финансовым состоянием понимают лишь способность извлекать прибыль [1, с. 130].

Так, Ефимова О.В. [2] подчеркивает, что «проведение анализа финансового состояния преследует две основные цели:

- получение информации о способности создавать добавленную стоимость;
- формирование информации об имущественном и финансовом состоянии, то есть об обеспечении источниками получения прибыли» [2, с. 38].

Согласно Гражданскому кодексу РФ [3] основной целью коммерческой организации является извлечение прибыли. Таким образом, в узком понимании под финансовым состоянием коммерческой организации можем понимать возможности такой организации создавать условия для извлечения прибыли. Однако способность создавать прибыль скорее можно охарактеризовать понятием рентабельность, а рентабельность – это всего лишь одна из сторон, которые надо анализировать при оценке финансового состояния организаций. Эта сторона деятельности напрямую связана с текущим состоянием организации, способностью погашать текущие

обязательства, скоростью оборота средств. Следовательно, способность извлекать прибыль является не единственной характеристикой финансового состояния, в особенности на стадии создания организации, когда первой целью является обеспечение ликвидности [4, с. 370].

Следует отметить, что результаты финансового анализа играют важную роль в принятии управленческих решений для внутренних и внешних пользователей. При этом направленность анализа у каждой группы различается в зависимости от их интересов. Наличие в практике большого количества методик оценки финансового состояния организаций приводит к тому, что пользователи результатов анализа, которые преследуют разные цели, получают по итогам анализа ту информацию, которая не представляет для них интереса и затрудняет принятие управленческих решений. Таким образом, необходимо систематизировать характеристики финансового состояния организаций в зависимости от целей и интересов разных групп пользователей (представлено в Приложении А).

Внутренние пользователи используют информацию бухгалтерской отчетности для обоснования и принятия управленческих решений, для разработки стратегии и тактики функционирования и развития организации. Внутренние пользователи, по сравнению с внешними, имеют возможность использовать для анализа данные не только бухгалтерской отчетности, но и оперативного, статистического учета.

Собственников не только волнует получение прибыли, но и дальнейшее долгосрочное развитие организации, основывающееся на завоевании позиций на существующих рынках сбыта и освоении новых рынков, а также рост благосостояния акционеров, внедрение новейших технологий с целью обеспечения высокого качества продукции. В связи с этим данной группе пользователей важен анализ всех сторон деятельности организаций [5, с. 39].

Внешних пользователей принято также подразделять на пользователей с прямым финансовым интересом и пользователей, не

имеющих финансового интереса (или с косвенным финансовым интересом). К внешним пользователям с прямым финансовым интересом следует относить инвесторов, банки, кредиторов. Для кредитных организаций (банков) не столько важно, чтобы заемщик просто был способен извлекать прибыль, сколько важна его способность во время погасить сумму кредита и проценты, поэтому анализ прежде всего направлен на исследование вероятности банкротства, ликвидности и финансовой устойчивости [6, с. 39].

К внешним пользователям информации с косвенным финансовым интересом относят налоговые и финансовые органы, а также структурные подразделения органов государственной статистики и других пользователей. Для государства важно проанализировать финансовое состояние организаций разных видов экономической деятельности в субъектах РФ в целях определения направлений развития экономики, государственной поддержки.

Таким образом, в зависимости от интересов пользователя, на первый план для исследования будут выходить различные показатели (рисунок 1).

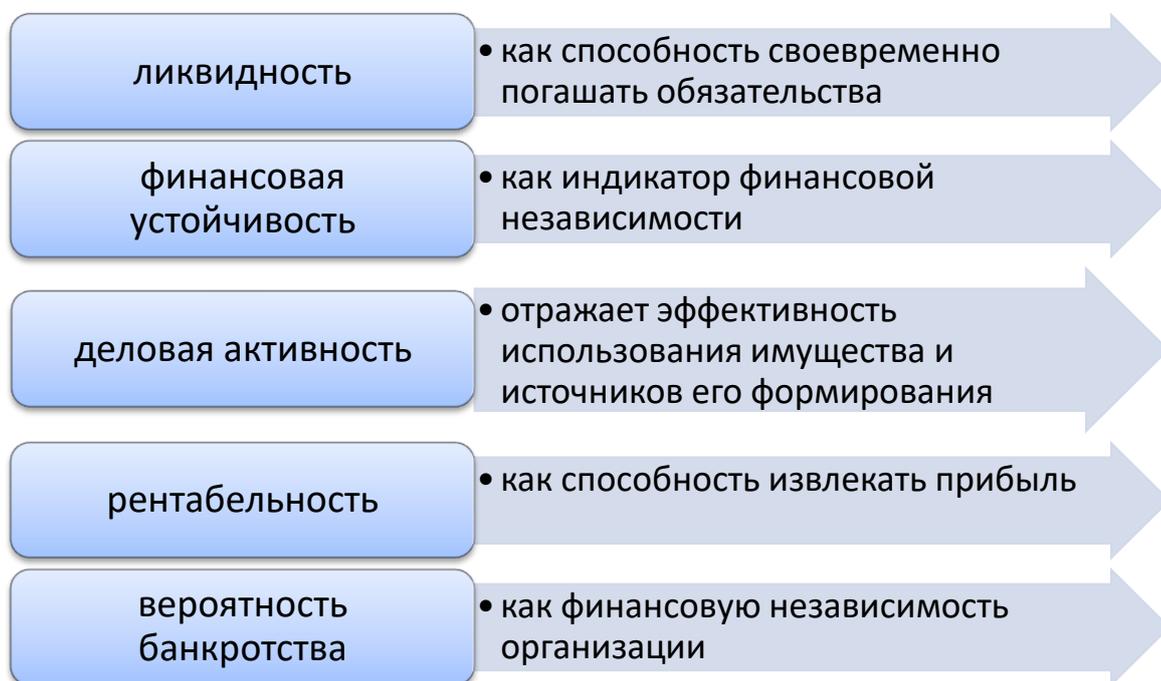


Рисунок 1 – Основные группы показателей, используемые при анализе финансового состояния организации

Соответственно, финансовое состояние – совокупность состояния пяти объектов исследования: ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности, вероятности банкротства. При проведении финансового анализа важно обратить особое внимание на обеспеченность организации необходимыми средствами для покрытия потребностей в целях предотвращения кассовых разрывов, то есть на наличие собственных средств у организации и возможность привлечения заемных средств. Кроме того, исследуя финансовое состояние нужно учитывать и влияющие на него факторы. Ситуация, особенно внешняя среда, динамично меняется, в связи с этим влияние факторов также необходимо иметь ввиду [7, с. 41].

Таким образом, под финансовым состоянием организации следует понимать возможности организации создавать условия для извлечения прибыли, своевременного погашения обязательств в целях предотвращения кассовых разрывов, обеспечения финансовой независимости и устойчивости, а также эффективного использования имущества и источников его формирования в динамично меняющихся условиях (под воздействием внутренних и внешних факторов).

1.2 Факторы, влияющие на финансовое состояние организации

Определив понятие финансового состояния предприятия, соединения выявим факторы, которые непосредственно влияют на него. Прежде всего, следует отметить, что под факторами понимают условия совершения хозяйственных процессов и причины, влияющие на эти процессы.

По мнению Ковалева В.В. [8], факторный анализ является процессом выявления причинно–следственной связи, идентификации и оценки значимости участвующих в ней факторов. Основным вариантом факторного анализа является нахождение жестко детерминированной факторной модели.

Однако поиск факторов может выполняться и в неформализованном формате (на интуитивной основе, накопленном опыте).

Все факторы, влияющие на финансовое состояние предприятия можно классифицировать по следующим признакам:

- по месту возникновения – внешние и внутренние;
- по структуре – простые, сложные;
- за часом влияния – постоянные и переменные;
- по степени количественного измерения качественные (измеряемые),

количественные (не поддаются измерению) [9, с. 115].

Большинство авторов подразделяют факторы на внутренние и внешние. Внешними, относительно предприятия, являются те факторы, на которые оно не может влиять или это влияние может быть незначительным (эндогенные). Внешние факторы делятся на международные, национальные и рыночные. Международные факторы складываются под влиянием причин общеэкономического характера (экономическая цикличность развития ведущих стран; состояние мировой хозяйственной системы, характеризующееся политикой международных банков), стабильности международной торговли, зависящей в свою очередь от заключения межправительственных договоров и сделок [10, с. 98].

К внутренним факторам относятся те, которые непосредственно зависят от форм, методов и организации работы на самом предприятии (эндогенные). К приоритетной группе факторов относится высокий темп инфляции. В последнее время постоянные инфляционные ожидания не способствуют реализации предприятиями своих стратегических целей. Сопряженные с недостаточно гибкой, а часто разорительной налоговой системой государства, кредитной политикой, высокие для конечного потребителя цены стимулируют расширение производства, а его сокращение. Высокие цены, установленные предприятиями на продукцию, часто является причиной не столько их необоснованной ценовой политики, сколько внешние ценообразующие факторы [11, с. 373].

Таким образом, внутренние факторы, которые влияют на финансовое положение предприятия можно разделить на качественные и количественные. К качественным относятся: цель, отрасль деятельности, традиции, репутация и имидж, форма собственности, организационная структура управления, организация системы управления, форма специализации, концентрация производства, диверсификация производства, прогрессивность средств и методов производства, уровень производственных запасов.

К количественным относятся: квалифицированный состав руководства и персонала, доля рынка и стадия жизненного цикла, инновационная деятельность, адаптивность фирмы, продолжительность производственного цикла, уровень производственных запасов, структура баланса, платежеспособность, ликвидность, соотношение собственных и привлеченных средств, уровень прибыльности и рентабельности [12, с. 56].

Никитина Н. В. [13] выделяет следующие группы факторов:

1) внутренние факторы, влияющие на возникновение кризисной ситуации, которые в свою очередь подразделяются на:

– факторы, влияющие на финансовые результаты деятельности корпорации (снижение объема продаж, снижение показателей прибыли, уменьшение объема свободных денежных средств, увеличение себестоимости продукции (работ, услуг), уменьшение собственного оборотного капитала, невыполнение текущих обязательств);

– факторы, влияющие на управление активами и пассивами (снижение показателя оборачиваемости активов, снижение показателя оборачиваемости дебиторской задолженности, чрезмерное «старение» дебиторской задолженности, увеличение доли заемного капитала по отношению к величине собственного капитала организации, использование внешних источников финансирования на невыгодных для организации условиях, сокращение капиталовложений, использование оборудования со

сто процентным износом, вынужденные остановки или перебои в производственном процессе, сокращение расходов на НИОКР);

– факторы, влияющие на управление корпорацией (отсутствие объявленной собственниками финансовой политики, отсутствие разработанной финансовой стратегии, отсутствие долгосрочного и краткосрочного прогнозирования и планирования, увеличение удельного веса постоянных издержек, задержки в предоставлении финансовой отчетности, ухудшение качества продукции, увеличение количества брака, возврата товаров и жалоб заказчиков, снижение производительности труда, нарушение сроков поставок, неспособность адаптироваться к новым технологиям, текучесть кадров, общее недовольство работников и низкие показатели их работы, увольнение работников, ненадлежащее исполнение советом директоров своих функций);

2) факторы внешней среды, к которым относятся:

– политические (внешняя политика государства, направления внутренней политики государства, стабильность политической системы, режим управления);

– экономические (уровень развития экономики страны, уровень инфляции, безработицы, рост валового внутреннего продукта, размер ставки рефинансирования, дефицит государственного бюджета, изменение курса валюты, степень развитости рыночных отношений);

– перспективы изменения законодательной базы (изменения величин налоговых ставок и объектов налогообложения, совершенствование трудового законодательства);

– динамика показателей объемов инвестирования в сферы, важных с точки зрения предприятия, определение инвестиционного климата и перспективы его изменения;

– тенденции государственного регулирования: надежность судебной и исполнительной власти, защита прав собственника, потребителя, производителя;

– уровень развития техники и технологии – технологические уклады, используемые технологии, скорость морального устаревания, перспективы научно–технического прогресса;

– общеэкономические тенденции развития мировой экономики (рост производства, увеличение платежного баланса стран, состояние инвестиционного климата стран, уровень мировых цен на сырье, развитие фондового рынка, уровень инфляции в масштабах мира);

– уровень культуры населения и национальные традиции (действующее законодательство регионов, уровень образованности и др.);

– экологические (положительная репутация предприятия в обществе, влияющая на его конкурентоспособность, и др.);

– демографические (факторы, оказывающие существенное влияние на структуру и динамику спроса).

Пастухова Н.Б. [14] выделяет факторы, оказывающие влияние на финансовое состояние организаций (рисунок 2).

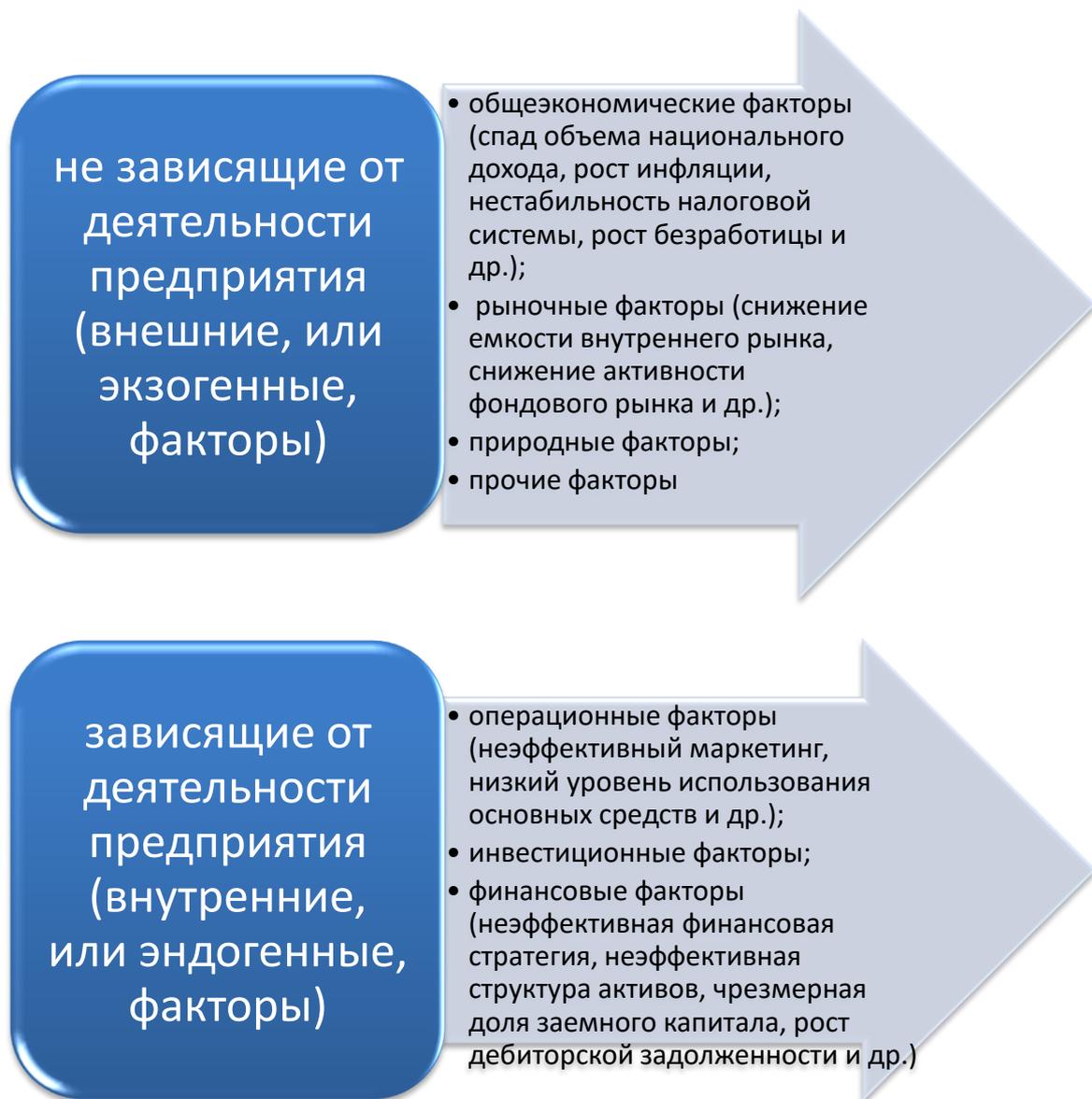


Рисунок 2 – Факторы, оказывающие влияние на финансовое состояние организаций (по Петуховой В.В.)

Все рассмотренные факторы в той или иной степени влияют на финансовое состояние организации. Однако, среди рассмотренного большого количества факторов необходимо выделить основные. На рисунке 3 представлена многоуровневую модель факторов, влияющих на финансовое состояние предприятия.



Рисунок 3 – Факторы, влияющие на финансовое состояние организации [15, с. 108]

Факторы распределены в три иерархические группы: факторы глобального уровня, макроуровня и микроуровня – в зависимости от принадлежности к ближнему и дальнему окружению компании. Глобальные и макро–факторы следует относить к факторам внешней среды. Большинство методик финансового анализа основано на исследовании данных бухгалтерской отчетности организации за несколько последних лет (ретроспективный анализ). Однако на современном этапе развития экономики внешние факторы, которые в традиционном анализе не учитывались, становятся предметом непосредственного рассмотрения аналитика.

Однако так же, особое внимание требуется уделить анализу финансового состояния предприятия. Диагностика финансового состояния

дает возможность оценить достоверности текущего финансового учета и отчетности, создает базу для поиска резервов повышения рентабельности производства, выдвижения гипотез о закономерностях и возможность неустойчивого финансового состояния, формирование положения, в котором становится возможным выполнение предприятием обязательств перед кредиторами и бюджетом [16, с. 45].

Относительно анализа финансового состояния предприятия, он должен происходить систематически и с использованием разнообразных методов, которые должны учитывать отраслевую составляющую. Это позволит сопоставлять и анализировать показатели деятельности предприятия и изменения его финансового состояния, как на определенную дату, так и в течение определенного периода, повышая эффективность и качество проведенного анализа за счет достаточности имеющейся информации. Это делает возможным нахождение наиболее целесообразных способов использования финансовых ресурсов и построения их структуры, что, в свою очередь, станет залогом недопущения перебоев в поставке ресурсов при осуществлении хозяйственной деятельности предприятия и, как следствие, невыполнение плана прибыли и снижение рентабельности [17, с. 208].

Факторы взаимосвязаны между собой и влияют на результаты деятельности предприятия в различных направлениях: одни – положительно, другие – отрицательно. Поэтому в современных условиях нестабильности и неопределенности особенно актуальным становится вопрос исследования и учета всех факторов, влияющих на финансовое состояние предприятия, для его успешной деятельности.

1.3 Показатели оценки финансового состояния организации

Вопросам анализа финансового состояния коммерческой организации посвящено огромное количество учебной литературы, как в Российской

Федерации, так и за рубежом. При этом возникает необходимость в сопоставлении российских и зарубежных подходов, так как, во–первых, различаются условия хозяйствования в РФ и в развитых зарубежных странах, и, во–вторых, источником информации для проведения анализа финансового состояния выступает бухгалтерская отчетность, составленная по разным стандартам. Российские организации в основном формируют бухгалтерскую отчетность по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ), а зарубежные компании – в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) или общепринятыми принципами бухгалтерского учета (GAAP) [18, с. 87].

В российской и зарубежной учебной литературе выделяют четыре основные группы показателей анализа финансового состояния организации, которые представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Группы показателей анализа финансового состояния организации [19]

В российской практике	Аналог в зарубежной литературе
Показатели ликвидности	liquidity ratios (коэффициенты ликвидности)
Показатели финансовой устойчивости	financial leverage (финансовый рычаг, финансовые соотношения) или leverage ratios (показатели рычага, показатели соотношения)
Показатели рентабельности	profitability ratios (коэффициенты рентабельности)
Показатели оборачиваемости (деловой активности)	efficiency ratios (показатели эффективности)

Таким образом, мы видим, что существенных различий в направлениях анализа финансового состояния в российской и зарубежной практике не наблюдается.

Отличием российских подходов к оценке ликвидности и платежеспособности является методика анализа ликвидности баланса, основанная на абсолютных показателях. Она предполагает сравнение

четырёх групп активов (сгруппированных по степени убывающей ликвидности) с четырьмя группами пассивов (сгруппированных по степени срочности их погашения) [20, с. 208]. В зависимости от авторов наполняемость отдельных групп активов и пассивов может незначительно меняться, но в целом активы и пассивы группируются следующим образом (рисунок 4).

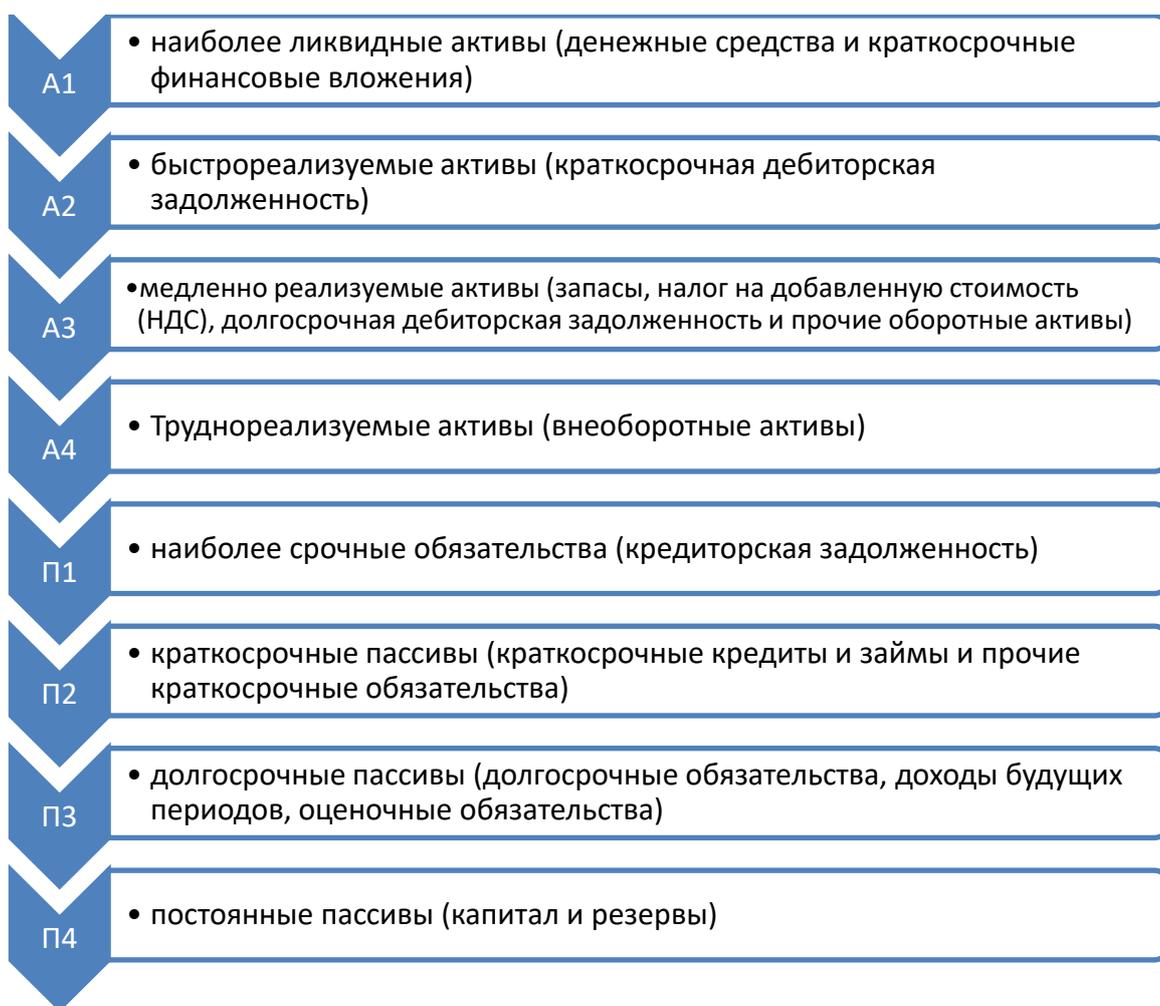


Рисунок 4 – Группировка активов и пассивов по степени ликвидности

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения: $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$. Невыполнение, какого-либо из первых трех неравенств свидетельствует о том, что ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной [21, с. 87].

Данная методика представлена во всех учебных изданиях, касающихся оценки финансового состояния коммерческой организации. При этом методика является малоинформативной, так как по результатам ее проведения можно только получить сведения об абсолютной ликвидности или об отклонении от абсолютной ликвидности. А на сколько наблюдается отклонение и при каких системах неравенств, методика не описывает [22, с. 174]. В российской учебной литературе выделяют четыре основных показателя ликвидности и платежеспособности коммерческой организации, которые представлены абсолютно во всех учебниках (таблица 2).

Таблица 2 – Показатели ликвидности [23, с. 125]

Показатель	Формула	Диапазон значений	Значение
L1 – Общий показатель платежеспособности	$L1 = (A1 + 0,5A2 + 0,3A3) / (П1 + 0,5П2 + 0,3П3)$	≥ 1	определяет степень покрытия всех обязательств у предприятия ее активами и способность предприятия на долгосрочное функционирование
L2 – Коэффициент абсолютной (срочной) ликвидности	$L2 = A1 / (П1 + П2)$	≥ 1 ≤ 5	Показывает, какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить на дату составления баланса за счет денежной наличности и краткосрочных финансовых вложений.
L3 – Коэффициент быстрой ликвидности (коэффициент промежуточной ликвидности, промежуточный коэффициент ликвидности, коэффициент критической ликвидности)	$L3 = (A1 + A2) / (П1 + П2)$	$\geq 0,7$ $\leq 0,8$	Показывает, какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и поступлений от дебиторов.
L4 – Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия)	$L4 = (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2)$	≥ 2 $\leq 3,5$	Показывает, насколько оборотные активы организации покрывают величину краткосрочных обязательств. Достаточно часто принято величину краткосрочных обязательств уменьшать на величину доходов будущих периодов и оценочных обязательств.

Далее практически каждый из авторов добавляет еще один или несколько коэффициентов, относящихся, по его мнению, к коэффициентам ликвидности. Наиболее распространенным из них является коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ($K_{\text{СОС}}$):

$$K_{\text{СОС}} = \frac{\text{СОС(ЧОК)}}{\text{ОБА}}, \quad (1)$$

где СОС – собственные оборотные средства (собственный капитал минус внеоборотные активы);

ЧОК – чистый оборотный капитал (оборотные активы минус краткосрочные обязательства).

В данном случае при расчете величины собственных оборотных средств возникает путаница. Некоторые авторы под показателем собственных оборотных средств понимают разность между собственным капиталом и внеоборотными активами, другие – разность между оборотными активами и краткосрочными обязательствами (или сумму собственного капитала и долгосрочных обязательств минус внеоборотные активы). Третьи предлагают рассчитывать показатель собственных оборотных средств двумя способами. Собственные оборотные средства и чистый оборотный капитал – это два разных показателя, которые рассчитываются по разному: один – по первому способу, второй – по второму.

По мнению некоторых авторов, данный коэффициент обеспеченности следует обязательно использовать для оценки ликвидности организации, но только в числителе должен быть чистый оборотный капитал, и называться он должен коэффициентом обеспеченности чистым оборотным капиталом (чтобы не было путаницы) [24, с. 208].

Коэффициент маневренности функционирующего капитала ($K_{\text{М}}$):

$$K_{\text{М}} = \frac{\text{АЗ}}{\text{ЧОК}}. \quad (2)$$

Коэффициент ликвидности запасов ($K_{\text{ЛЗ}}$):

$$K_{\text{лз}} = \frac{З}{КО}, \quad (4)$$

где З – запасы.

В зарубежной практике, как правило, выделяют пять показателей ликвидности. Три из них нам хорошо известны – коэффициенты текущей ликвидности, быстрой ликвидности и абсолютной ликвидности. Способы расчета данных коэффициентов также совпадают.

Четвертым показателем ликвидности является коэффициент, который называется net working capital to assets (чистый оборотный капитал к активам):

$$\frac{\text{ЧОК}}{А}, \quad (5)$$

де А – активы.

Т.е. данный коэффициент похож по расчету на российский коэффициент обеспеченности чистым оборотным капиталом, только чистый оборотный капитал соотносится не с оборотными активами, а со всей величиной активов.

Пятым коэффициентом ликвидности является показатель под названием interval measure (интервальная оценка), который рассчитывается как деление ликвидных активов на однодневные расходы:

$$K_{\text{ио}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{КДЗ}}{\text{РО} / 365}, \quad (6)$$

где РО – расходы от операций, которые в российской интерпретации можно определить как сумму себестоимости, коммерческих и управленческих расходов.

Данный коэффициент показывает, как долго фирма может оплачивать свои текущие счета, используя только денежные средства и другие ликвидные активы. Аналога такого коэффициента для анализа ликвидности в российской практике нет.

Существенным отличием российских подходов к анализу ликвидности и платежеспособности от зарубежных подходов является наличие нормативных значений практически для каждого из показателей.

Причем нормативные значения у различных авторов несколько отличаются, но в целом коэффициент абсолютной ликвидности должен быть больше 0,2, коэффициент быстрой ликвидности – больше 0,7, а коэффициент текущей ликвидности – больше двух. В зарубежной учебной литературе нормативы для коэффициентов ликвидности отсутствуют.

Показатели финансовой устойчивости (leverage ratios). В российской учебной литературе выделяют достаточно большое количество показателей финансовой устойчивости с различными интерпретациями соотношения разнообразных элементов капитала и активов. Обобщая многообразие коэффициентов, можно сгруппировать их в две группы.

Первая группа – это показатели соотношения элементов капитала (структуры капитала). В данной группе представлены коэффициенты, которые рассчитываются как отношения различных элементов капитала (таблица 3).

Таблица 3 – Показатели структуры капитала [25, с. 167]

Название	Расчет	Значение
Коэффициент автономии (коэффициент финансовой независимости)	$K_a = \frac{СК}{A},$ <p>где СК – собственный капитал</p>	Показывает, как часть активов организации финансируется за счет собственного капитала
Коэффициент финансовой зависимости (коэффициент концентрации привлеченного капитала, коэффициент заемного капитала):	$K_{\text{фз}} = \frac{ЗК(ДО + КО)}{K},$ <p>где ЗК – заемный капитал; ДО – долгосрочные обязательства; КО – краткосрочные обязательства; K – капитал (общая величина).</p>	Показывает долю заемного капитала. Данный коэффициент дублирует предыдущий – в сумме они равны единице, поэтому их совместное использование не имеет смысла. Нужно использовать или первый или второй (лучше первый).
Коэффициент финансовой устойчивости	$K_{\text{фy}} = \frac{СК + ДО}{K}$	Показывает, какая часть капитала организации привлечена на длительный срок.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент финансирования)	$K_{з/с} = \frac{ЗК}{СК}$	Показывает, как соотносятся заемный и собственный капитал организации
--	---------------------------	---

Также встречаются варианты соотношения собственного и заемного капиталов, т.е. обратного коэффициента. Некоторые авторы предлагают использовать коэффициенты финансовой устойчивости.

Вторая группа – это показатели финансирования активов. Они представляют собой соотношение собственных оборотных средств (собственный капитал минус внеоборотные активы) к различным элементам активов и капитала. В данном случае в числителе, как правило, используются именно собственные оборотные средства, а не чистый оборотный капитал [26, с. 241]. Наиболее распространенные из них показаны в таблице 4.

Таблица 4 – Показатели финансирования активов

Название	Расчет	Значение
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K_{об} = \frac{СОС(СК - ВНА)}{ОБА}$, где ВНА – внеоборотные активы.	Показывает, какая часть оборотных активов сформирована за счет собственного капитала.
Коэффициент маневренности собственного капитала	$K_m = \frac{СОС}{СК}$	Показывает, какая часть собственного капитала направляется на финансирование оборотных активов
Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования	$K_{об.з} = \frac{СОС}{З}$	Показывает, какая часть запасов финансируется за счет собственного капитала.

Укажем, что аналогов второй группы показателей финансовой устойчивости в зарубежной учебной литературе нет. К тому же набор показателей группы leverage ratios (показатели рычага) небольшой. Основные показатели представлены в таблице 5.

Также существует группа коэффициентов, которые характеризуют способность к обслуживанию долга. Аналоги данных показателей отсутствуют в российской учебной литературе (таблица 6).

Таблица 5 – Основные показатели рычага [20, с. 219]

Название	Расчет	Значение
Long-term debt ratio	$\frac{ДО}{ЧА (ДО + СК)}$ <p>где ЧА – сумма долгосрочных обязательств и собственного капитала, которую часто называют капитализацией или чистыми активами.</p>	показывает долю долгосрочных обязательств в общей величине долгосрочного капитала.
Debt-equity ratio	$\frac{ДО}{СК}$	на прямую отражает уровень финансового риска предприятия
Total debt ratio	$\frac{ЗК}{А}$	показывает способность компании погашать свои обязательства своими активами

Таблица 6 – Показатели способности к обслуживанию долга [20]

Название	Расчет	Значение
Times interest earned ratio (коэффициент покрытия процентов)	$\frac{ЕВИТ}{In}$ <p>где ЕВИТ – прибыль до уплаты процентов и налогов; In – проценты (уплаченные за привлечение заемного капитала).</p>	демонстрирует уровень финансовой независимости компании от кредиторов. То есть, насколько прибыль, доступная для обслуживания долга, превышает величину начисляемых процентов по кредитам. Чем больше данный показатель, тем лучше.
Cash coverage ratio	$\frac{ЕВИТДА}{In}$ <p>где ЕВИТДА – прибыль до уплаты процентов, налогов и амортизации</p>	демонстрирует уровень финансовой независимости компании от кредиторов. То есть, насколько прибыль, доступная для обслуживания долга, превышает величину начисляемых процентов по кредитам.

Так же как и по показателям ликвидности, в зарубежной практике отсутствуют нормативы для показателей финансовой устойчивости. Зато в российской теории каждый коэффициент имеет нормативное значение. При этом также следует отметить, что нормативы по показателям ликвидности и

финансовой устойчивости в российской учебной литературе не дифференцируются в зависимости от отраслевой принадлежности, что делает их малоэффективными. Следовательно, установление жестких критериев по каждому коэффициенту не имеет смысла. К тому же значения некоторых показателей меняются с течением времени в результате сложившейся хозяйственной практики, а нормативы не пересматриваются уже более 20 лет [27, с.].

Еще одним отличием российских подходов к оценке финансовой устойчивости является методика анализа финансовой устойчивости по абсолютным показателям. Данная методика предполагает расчет трех абсолютных показателей финансовой устойчивости и дальнейшее их сопоставление с величиной запасов для определения степени финансовой устойчивости. Представление данной методики несколько различается в зависимости от автора, но упрощенно она выглядит следующим образом.

Сначала производят расчет трех абсолютных показателей.

Наличие собственных оборотных средств:

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВнА}. \quad (7)$$

Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат:

$$\text{СД} = \text{СОС} + \text{ДО}. \quad (8)$$

По сути это величина чистого оборотного капитала.

Общая величина основных источников формирования запасов и затрат:

$$\text{ОИ} = \text{СД} + \text{КЗС} + \text{ЗПП}, \quad (9)$$

где КЗС – краткосрочные заемные средства;

ЗПП – задолженность поставщикам и подрядчикам.

Далее для определения типа финансовой устойчивости данные абсолютные показатели сравнивают с величиной запасов (3). В связи с этим существует четыре типа финансовой устойчивости (таблица 7).

Таблица 7 – Типы финансовой устойчивости в российской практике анализа [28]

Наименование типа	Критерии отнесения
Абсолютная устойчивость	$COС \geq 3, СД \geq 3, ОИ \geq 3$
Нормальная устойчивость	$COС < 3, СД \geq 3, ОИ \geq 3$
Неустойчивое финансовое состояние	$COС < 3, СД < 3, ОИ \geq 3$
Кризисное финансовое состояние	$COС < 3, СД < 3, ОИ < 3$

Результаты данной методики оценки финансовой устойчивости часто противоречат результатам анализа по относительным коэффициентам.

Показатели оборачиваемости (efficiency ratios). По данному направлению анализа финансового состояния практически нет существенных различий между российскими и зарубежными подходами.

Оборачиваемость, или эффективность, определяются коэффициентом оборачиваемости и периодом одного оборота. Методика расчета данных показателей также идентична. При расчете коэффициента оборачиваемости берется выручка (или себестоимость – для запасов) и делится на среднюю величину соответствующих активов. Период оборота определяется как отношение количества дней в году (365) к коэффициенту оборачиваемости соответствующего актива или как отношение средней величины соответствующего актива к выручке (себестоимости), умноженное на 365.

Единственное отличие в том, что количество показателей в российской практике больше, чем в зарубежной. Так, российские учебники, касающиеся вопросов анализа финансового состояния, предлагают рассчитывать коэффициенты оборачиваемости активов, оборотных активов, производственных запасов, незавершенного производства, запасов готовой продукции, дебиторской задолженности, а также соответствующие периоды оборота. В зарубежной литературе, как правило, выделяют показатель оборачиваемости активов (asset turnover ratio), показатель оборачиваемости и период оборота запасов, показатель оборачиваемости и период оборота дебиторской задолженности [29, с. 352].

Показатели рентабельности (*profitability ratios*). В данном направлении анализа финансового состояния организации также не наблюдается существенных различий в российских и зарубежных подходах. При расчете показателей рентабельности берется какой-либо вид прибыли и делится на выручку, себестоимость или среднюю величину соответствующих активов или капитала. В российской литературе выделяют больше показателей, чем в зарубежной. Общими показателями рентабельности для российской и зарубежной практики являются:

– рентабельность продаж – отношение прибыли к выручке. В качестве показателя прибыли в российской практике могут выступать прибыль от продаж и чистая прибыль, в зарубежной практике – чистая прибыль, прибыль до уплаты процентов и налогов (ЕВІТ), прибыль до уплаты налогов;

– рентабельность активов – отношение прибыли к средней величине активов. В качестве показателя прибыли в российской практике выступает, как правило, чистая прибыль, в зарубежной практике – чистая прибыль, прибыль до уплаты процентов и налогов (ЕВІТ), прибыль до уплаты налогов;

– рентабельность собственного капитала – отношение прибыли к средней величине собственного капитала. В качестве показателя прибыли в российской практике выступает, как правило, чистая прибыль, в зарубежной практике – чистая прибыль, прибыль до уплаты процентов и налогов (ЕВІТ), прибыль до уплаты налогов;

– рентабельность инвестиций (чистых активов) – отношение прибыли к сумме собственного капитала и долгосрочных обязательств. В качестве показателя прибыли в российской практике выступает, как правило, чистая прибыль, в зарубежной практике – чистая прибыль, прибыль до уплаты процентов и налогов (ЕВІТ), прибыль до уплаты налогов [30, с. 108].

В российской учебной литературе также встречаются специфические показатели рентабельности, которые свойственны только российской практике (рисунок 5).

рентабельность затрат	• отношение прибыли от продаж или чистой прибыли к себестоимости
рентабельность внеоборотных активов	• отношение чистой прибыли к средней величине внеоборотных активов
рентабельность основных средств	• отношение чистой прибыли к средней величине основных средств
рентабельность оборотных активов	• отношение чистой прибыли к средней величине оборотных активов
рентабельность заемного капитала	• отношение чистой прибыли к средней величине заемного капитала

Рисунок 5 – Показатели рентабельности, характерные только для российской практики анализа

Также необходимо отметить, что еще одним направлением анализа финансового состояния коммерческой организации в зарубежной практике выделяют анализ показателей рыночной стоимости. В российской учебной литературе данное направление, как правило, не представлено, так как лишь незначительная часть предприятий размещает свои ценные бумаги на фондовом рынке [31, с. 78].

Таким образом, можно сделать вывод, что основные направления и содержание анализа финансового состояния коммерческой организации в российской и зарубежной практике в целом похожи.

Значительные различия наблюдаются только по показателям финансовой устойчивости. Также можно отметить, что зарубежные модели оценки финансового состояния фирмы имеют меньше показателей, чем российские – это наблюдается по всем направлениям. Помимо направлений и содержания анализа финансового состояния, в российской и зарубежной учебной литературе существуют определенные различия в представлении материала [32, с. 330]. Рассмотрим основные из них.

За рубежом пример расчета показателей оценки финансового состояния выполняется на материалах широко известного публичного предприятия (например, TRW INC, Coca-Cola, PepsiCo, «Дженерал электрик» и др.). В некоторых российских учебниках примеры на материалах конкретного предприятия вообще отсутствуют. В других учебниках примеры приводятся, как правило, на материалах выдуманных или абсолютно неизвестных предприятиях (ОАО «Мечта», ОАО «Предприятие» и прочее). Этот подход российских авторов не совсем понятен, так как гораздо интереснее, если расчет показателей производится на материалах реально функционирующего публичного предприятия [33, с. 221].

В зарубежной литературе все направления и все показатели анализа финансового состояния рассчитываются на примере одного предприятия (сквозной пример). В российских учебниках достаточно часто разные направления анализа представлены на материалах разных предприятий. Это не позволяет получить полной картины финансового состояния предприятия (разные разделы финансового анализа – это составные части единого целого, дополняющие друг друга).

Сквозной пример в западных учебниках приводится за конкретный период времени, т.е. четко обозначены периоды отчетности (например, 2018–й и 2019 гг.). В большинстве российских учебников представлена отчетность вымышленного предприятия, да и еще за неопределенные периоды – происходит, как правило, обозначение на начало и на конец периода.

В зарубежных учебниках, помимо сквозного примера, приводятся значения отдельных показателей оценки финансового состояния по другим общеизвестным предприятиям по экономике в целом или в отраслевом или межотраслевом разрезах. Это позволяет увидеть отличия в значениях показателей по отраслям и сферам деятельности. В российской учебной литературе такие примеры не представлены. В целом описанные отличия в представлении результатов анализа финансового состояния вызваны длительностью периода опубликования учебной литературы. Т.е. с момента

написания учебника до момента его опубликования может пройти несколько лет. Поэтому многие авторы выбирают стандартную отчетность по неизвестному предприятию за неопределенный период, что позволяет сохранить актуальность учебника в течение нескольких лет. Однако сложившаяся ситуация делает учебные издания оторванными от практики, что не способствует глубокому пониманию основ финансового анализа читателями [34, с. 254].

Еще одним отличием и в тоже время недостатком отдельных российских учебных пособий по анализу финансового состояния, является введение условных обозначений различных показателей, разработанных автором. Это очень сильно усложняет понимание материала, особенно если преследуется цель изучения отдельных глав учебника. Т.е. в начале учебника постепенно вводятся обозначения отдельных показателей, которые в дальнейшем не расшифровываются, в итоге ко второй–третьей главам совершенно непонятно, как рассчитывается тот или иной показатель. Причем часто обозначения показателей являются не общепринятыми, а разработанными автором, что еще больше усложняет их понимание.

Также достаточно часто в российской учебной литературе общепринятые показатели называются не совсем ходовыми терминами. Например, оборотные активы называются текущими активами, краткосрочные обязательства – текущими обязательствами, внеоборотные активы – иммобилизованными активами. Для знающего человека и так будет все понятно, но для студента или просто человека, первый раз открывшего учебник, это создаст определенные сложности в понимании материала. Поэтому в формулах для расчета показателей оценки финансового состояния должны быть четко прописаны показатели, как они звучат в финансовой отчетности. Еще лучше, если это дополнить номерами строк из отчетности [35, с. 129].

Сложившаяся ситуация является одной из сторон еще одного отличия российских и зарубежных подходов к изложению материала по анализу

финансового состояния коммерческого предприятия – простота изложения. Зарубежные авторы стараются максимально просто и доступно изложить материал, буквально «разжевывая» его. При этом избегаются сложные предложения и отдаленные от темы, не всегда уместные рассуждения. Все очень четко и конкретно. Теоретический материал дополняется понятными и доступными примерами на материалах конкретных (а не вымышленных) предприятий [36, с. 88].

Таким образом, за рубежом объем учебного издания по анализу финансового состояния создается за счет примеров, статистических данных, конкретных ситуаций и т.д. В российской учебной литературе объем учебного издания создается за счет большого объема не совсем уместных теоретических рассуждений, а иногда за счет включения в учебник разделов, не совсем относящихся к рассматриваемому материалу. Вследствие этого российская теория оценки финансового состояния отличается достаточно большим разнообразием как по направлениям анализа, так и по набору показателей. Это также не способствует формированию правильных и глубоких знаний в области финансово анализа. Описанная ситуация привела к тому, что обучение по анализу финансового состояния в различных вузах у разных преподавателей очень сильно отличается, что потом перекладывается на применяемые на практике методики оценки финансового состояния, которые практически не сопоставимы между собой.

В зарубежной учебной литературе направления анализа финансового состояния, а также набор показателей по каждому из направлений достаточно стабильны. Благодаря этому результаты анализа финансового состояния за рубежом всегда сопоставимы и эффективны для использования в практике.

2 Анализ финансового состояния АО «Алмалыкский ГМК»

2.1 Характеристика хозяйственной деятельности предприятия

АО «Алмалыкский ГМК» является одним из крупнейших горно–перерабатывающих предприятий в центрально–азиатском регионе, имеет соответствующее место и роль в экономике Узбекистана.

На государственном языке: «Olmaliq kon – metallurgiya kombinati» Aksiyadorlik Jamiyati («Olmaliq КМК» АЖ). На русском языке: Акционерное общество «Алмалыкский горно–металлургический комбинат» (АО «Алмалыкский ГМК»),

Почтовый адрес и местонахождение Общества: 110100, Республика Узбекистан, Ташкентская область, город Алмалык, ул. Амира Темура, 53.

Сведения о государственной регистрации – Устав Комбината в новой редакции зарегистрирован Центром оказания государственных услуг «Одно окно» г. Алмалыка за №1627998 от 09 января 2019 года.

Организационная структура АО «Алмалыкский ГМК» [37] представлена Приложении Б.

В состав комбината входят три рудника открытых горных работ, подземный рудник полиметаллических руд, три рудника по подземной добыче золотосодержащих руд, пять обогатительных фабрик, два металлургических завода с сернокислотными производствами, научно–производственное объединение по производству редких металлов и твердых сплавов, цементный завод с карьером известняка и лесса, Ангренский трубный завод, ремонтно–механический завод, известковый завод, управление промышленного железнодорожного транспорта, управление автомобильного транспорта с шестью автобазами, управление по производству потребительских товаров, а также более двадцати вспомогательных цехов и лабораторий .

Структура производства АО «Алмалыкский ГМК» ориентирована по направлениям: медно–молибденовое, свинцово–цинковое, золотодобывающее, производство цемента, производство редких металлов и твердых сплавов.

АО «Алмалыкский ГМК», как предприятие металлургической отрасли, отличается большой фондёмкостью, высоким уровнем механизации производственных процессов и имеет свою специфику. Поэтому в своей деятельности уделяет особое внимание рациональному использованию энергоресурсов, уровню кооперации, рынку сбыта готовой продукции, географии сырьевого обеспечения и прочее.

Продукция выпускается по межгосударственным (ГОСТ) и национальным стандартам (O'zDst, Ts). Для выпуска качественной продукции внедрена, сертифицирована и поддерживается в рабочем состоянии система менеджмента качества (СМК) согласно требованиям международного стандарта ИСО 9001. Ежегодно со стороны международного органа по сертификации СМК проводится надзорный аудит с целью определения соответствия системы требованиям международного стандарта.

Комбинатом осуществляются мероприятия по совершенствованию управления, укреплению финансово–экономического положения и осуществлению мониторинга по снижению дебиторской и кредиторской задолженности.

В целях своевременного исполнения поручений вышестоящих инстанций, усовершенствования системы контроля исполнительской дисциплины в составе Исполнительного аппарата АО «Алмалыкский ГМК» создана служба по контролю за исполнением поручений вышестоящих организаций (приказ от 26 апреля 2017 г. № 322) и установлен порядок системного и критического анализа состояния исполнительской дисциплины.

На комбинате проводится работа по внедрению системы отчетности и организации контроля исполнения документов в установленные сроки,

изучению хода исполнений Законов, актов Президента Республики Узбекистан и Правительственных решений на местах. Согласно плана работы комбината составляются протоколы с оформлением аналитических справок. Проводится системная работа по критическому анализу исполнения собственных решений, выявлению недостатков и разработке конкретных мер по их устранению.

2.2 Анализ активов, пассивов и полученных финансовых результатов

Исходные данные для осуществления экономического анализа (финансовая отчетность АО «АГМК» представлены в приложениях В–Е).

В таблице 8 и на рисунке 6 представлена динамика имущества АО «Алмалыкский ГМК» в 2016–2018 гг.



Рисунок 6 – Динамика активов АО «Алмалыкский ГМК»

Таблица 8 – Горизонтальный анализ имущества АО «Алмалыкский ГМК» (на конец года)

Показатель	2016, тыс. сум.	2017, тыс. сум.	2018, тыс. сум.	Абсолютное изменение, тыс. сум.			Темп прироста, %		
				2017 к 2016	2018 к 2017	2018 к 2016	2017 к 2016	2018 к 2017	2018 к 2016
Основные средства по остаточной стоимости	3432209856	3995526825	8044655924	563316969	4049129099	4612446068	16,4	101,3	134,4
Нематериальные активы по остаточной стоимости	28953520	26179987	23477430	-2773533	-2702557	-5476090	-9,6	-10,3	-18,9
Долгосрочные инвестиции всего	163480394	147275690	304263494	-16204704	156987804	140783100	-9,9	106,6	86,1
Оборудование к установке	16284629	30892975	28091624	14608346	-2801351	11806995	89,7	-9,1	72,5
Капитальные вложения	263520832	1059555573	1332593482	796034741	273037909	1069072650	302,1	25,8	405,7
Долгосрочная дебиторская задолженность	0	0	291267959	0	291267959	291267959			
Долгосрочные отсроченные расходы	380139350	633267245	7386367	253127895	-625880878	-372752983	66,6	-98,8	-98,1
Итого долгосрочные активы	4284588581	5892698295	10031736280	1608109714	4139037985	5747147699	37,5	70,2	134,1
Товарно-материальные запасы	933791407	1357478078	2499187026	423686671	1141708948	1565395619	45,4	84,1	167,6
Расходы будущих периодов	133 477 828	203811382	74514569	70333554	-129296813	-58963259	52,7	-63,4	-44,2
Отсроченные расходы	90833359	90833360	2985	1	-90830375	-90830374	0,0	-100,0	-100,0
Дебиторы всего	107583832	443572929	920855273	335989097	477282344	813271441	312,3	107,6	755,9
Денежные средства всего	196096062	1236535094	2696412386	1040439032	1459877292	2500316324	530,6	118,1	1275,0
Краткосрочные инвестиции	6919661	6136926	12241348	-782735	6104422	5321687	-11,3	99,5	76,9
Прочие текущие активы	29610415	312462480	71917910	282852065	-240544570	42307495	955,2	-77,0	142,9
Итого текущие активы	1498312564	3650830249	6275131497	2152517685	2624301248	4776818933	143,7	71,9	318,8
БАЛАНС	5782901145	9543528544	16306867777	3760627399	6763339233	10523966632	65,0	70,9	182,0

Общая величина активов АО «Алмалыкский ГМК» в балансовой оценке ежегодно возрастала. В результате в 2018 г. по сравнению с 2016 г. их величина увеличилась на 10523966632 тыс. сум, или в 2,8 раза, и составила на конец 2018 г. 16306867777 тыс. сум (или примерно 16306,87 млрд. сум). При этом ежегодно возрастали как долгосрочные активы, так и текущие.

Долгосрочные активы в 2018 г. по сравнению с 2016 г. увеличились на 5747147699 тыс. сум, или в 2,3 раза, и составили на конец 2018 г. 10031736280 тыс. сум (или примерно 10031,74 млрд. сум). Данный прирост был обусловлен ростом: основных средств по остаточной стоимости – на 4612446068 тыс. сум, или в 2,3 раза, долгосрочных инвестиций (полностью сформированных инвестициями в ценные бумаги) – на 140783100 тыс. сум, или на 86,1%, стоимости оборудования к установке – на 1069072650 тыс. сум, или на 72,5%, капитальных вложений – на 1069072650 тыс. сум, или в 5 раз. Кроме того, на конец 2018 г. в первые в анализируемом периоде зафиксирована долгосрочная дебиторская задолженность в размере 291267959 тыс. сум. Таким образом, можно заключить, что АО «Алмалыкский ГМК» проводит активную инвестиционную политику по расширению производственных мощностей, замене и модернизации оборудования. Однако негативным фактором стоит отметить появление в 2018 г. долгосрочной дебиторской задолженности, что свидетельствует о том, что часть покупателей недостаточно платежеспособна.

Величина текущих активов возрастала ежегодно и в 2018 г. по сравнению с 2016 г. увеличились на 4776818933 тыс. сум., или в 4,2 раза, и составила на конец 2018 г. 6275131497 тыс. сум. (примерно 6275,13 млрд. сум). Данный прирост был обусловлен ростом: остатком товарно-материальных запасов – на 1565395619 тыс. сум., или в 2,7 раза, краткосрочной дебиторской задолженности – на 813271441 тыс. сум., или в 8,6 раз, остатка денежных средств – на 2500316324 тыс. сум., или в 13,8 раз, краткосрочных инвестиций – на 5321687 тыс. сум., или на 76,9%, прочих текущих активов – на 42307495 тыс. сум., или в 2,4 раза. Таким образом

наблюдается расширение деятельности АО «Алмалыкский ГМК». Значительный рост краткосрочной дебиторской задолженности может свидетельствовать о недостаточной платежеспособности покупателей.

В таблице 9 и на рисунке 7 представлена динамика источников имущества АО «Алмалыкский ГМК» в 2016–2018 гг.



Рисунок 7 – Динамика пассивов АО «Алмалыкский ГМК»

Общая величина источников имущества АО «Алмалыкский ГМК» также ежегодно возрастала. В результате в 2018 г. по сравнению с 2016 г. их величина увеличилась на 10523966632 тыс. сум, или в 2,8 раза, и составила на конец 2018 г. 16306867777 тыс. сум (или примерно 16306,87 млрд. сум). При этом ежегодно увеличивались как источники собственных средств, так и обязательства.

Величина источников собственных средств АО «Алмалыкский ГМК» в 2018 г. по сравнению с 2016 г. увеличилась на 3618559868 тыс. сум., или на 91,4%, и составила на конец 2018 г. 7577587274 тыс. сум. Данный прирост обусловлен ростом: резервного капитала – на 1442323812 тыс. сум, или на 98,2%, нераспределенной прибыли – на 2165978461 тыс. сум, или в 2,1 раза, а также целевых поступлений – на 37969760 тыс. сум, или на 57,5%.

Таблица 9 – Горизонтальный анализ источников имущества АО «Алмалыкский ГМК» (на конец года)

Показатель	2016, тыс. сум.	2017, тыс. сум.	2018, тыс. сум.	Абсолютное изменение, тыс. сум.			Темп прироста, %		
				2017 к 2016	2018 к 2017	2018 к 2016	2017 к 2016	2018 к 2017	2018 к 2016
Уставный капитал	383842086	397295314	356129921	13453228	-41165393	-27712165	3,5	-10,4	-7,2
Резервный капитал	1469293348	1379711474	2911617160	-89581874	1531905686	1442323812	-6,1	111,0	98,2
Нераспределенная прибыль	2039809275	2305961630	4205787736	266152355	1899826106	2165978461	13,0	82,4	106,2
Целевые поступления	66082697	73025871	104052457	6943174	31026586	37969760	10,5	42,5	57,5
Итого источники собственных средств	3959027406	4155994289	7577587274	196966883	3421592985	3618559868	5,0	82,3	91,4
Долгосрочные обязательства всего, в т.ч.	1588232256	4909305540	7003595586	3321073284	2094290046	5415363330	209,1	42,7	341,0
– долгосрочная кредиторская задолженность	0	0	1669918426	0	1669918426	1669918426			
– долгосрочные банковские кредиты	1554061418	4908224662	4845664677	3354163244	-62559985	3291603259	215,8	-1,3	211,8
Текущие обязательства всего, в т. ч.	235641483	478228715	1725684917	242587232	1247456202	1490043434	102,9	260,8	632,3
– текущая кредиторская задолженность	166496835	475203998	1145762263	308707163	670558265	979265428	185,4	141,1	588,2
– отсроченные доходы	590665	785368	1112076	194703	326708	521411	33,0	41,6	88,3
– прочие отсроченные обязательства	562559	239287	0	-323272	-239287	-562559	-57,5	-100,0	-100,0
– краткосрочные банковские кредиты	67038687	0	304033812	-67038687	304033812	236995125	-100,0		353,5
– краткосрочный займы	869010	885148	4954197	16138	4069049	4085187	1,9	459,7	470,1
– текущая часть долгосрочных обязательств	83727	1114914	269822569	1031187	268707655	269738842	1231,6	24101,2	322164,7
Итого обязательства	1823873739	5387534255	8729280503	3563660516	3341746248	6905406764	195,4	62,0	378,6
БАЛАНС	5782901145	9543528544	16306867777	3760627399	6763339233	10523966632	65,0	70,9	182,0

Все это свидетельствует о стабильности бизнеса и долгосрочных целях владельцев, а также о прибыльности деятельности АО «Алмалыкский ГМК» (рост нераспределенной прибыли).

Обязательства АО «Алмалыкский ГМК», сформированные долгосрочными и краткосрочными обязательствами, в 2018 г. по сравнению с 2016 г. увеличились на 6905406764 тыс. сум., или в 4,8 раза, и составили на конец 2018 г. 16306867777 тыс. сум. (примерно 16306,87 млрд. сум). Таким образом, обязательства в исследуемом периоде увеличивались более быстрыми темпами по сравнению с источниками собственных средств.

Долгосрочные обязательства в 2018 г. по сравнению с 2016 г. увеличились на 5415363330 тыс. сум., или в 4,4 раза, и составили на конец 2018 г. 7003595586 тыс. сум. Указанный рост обусловлен дополнительным привлечением в 2017 г. долгосрочных банковских кредитов, кроме того в 2018 г. у АО «Алмалыкский ГМК» появилась долгосрочная кредиторская задолженность, полностью сформированная авансами, полученными от покупателей и заказчиков.

Величина текущих обязательств АО «Алмалыкский ГМК» также ежегодно увеличивалась, в результате текущие обязательства в 2018 г. по сравнению с 2016 г. увеличились на 1490043434 тыс. сум, или в 7,3 раза, и составила на конец 2018 г. 1725684917 тыс. сум. Данный прирост обусловлен ростом: текущей кредиторской задолженности – на 979265428 тыс. сум, или в 6,9 раз, краткосрочных банковских кредитов – на 236995125 тыс. сум, или в 4,5 раза, краткосрочных займов – на 4085187 тыс. сум, или в 5,7 раза, текущей части долгосрочных обязательств – на 269738842 тыс. сум, или в 3222,6 раза.

Таким образом для расширения своей деятельности осуществляет активное привлечение заемных средств. В таблице 10 представлен расчет структуры имущества АО «Алмалыкский ГМК».

Таблица 10 – Вертикальный анализ имущества АО «Алмалыкский ГМК» (на конец года)

Показатель	2016		2017		2018		Изменение удельного веса, %		
	Сумма, тыс. сум.	Уд.вес, %	Сумма, тыс. сум.	Уд.вес, %	Сумма, тыс. сум.	Уд.вес, %	2017 к 2016	2018 к 2017	2018 к 2016
Основные средства по остаточной стоимости	3432209856	59,4	3995526825	41,9	8044655924	49,3	-17,5	7,5	-10,1
Нематериальные активы по остаточной стоимости	28953520	0,5	26179987	0,3	23477430	0,1	-0,2	-0,1	-0,4
Долгосрочные инвестиции всего	163480394	2,8	147275690	1,5	304263494	1,9	-1,3	0,3	-1,0
Оборудование к установке	16284629	0,3	30892975	0,3	28091624	0,2	0,0	-0,2	-0,1
Капитальные вложения	263520832	4,6	1059555573	11,1	1332593482	8,2	6,5	-2,9	3,6
Долгосрочная дебиторская задолженность	0	0,0	0	0,0	291267959	1,8	0,0	1,8	1,8
Долгосрочные отсроченные расходы	380139350	6,6	633267245	6,6	7386367	0,0	0,1	-6,6	-6,5
Итого долгосрочные активы	4284588581	74,1	5892698295	61,7	10031736280	61,5	-12,3	-0,2	-12,6
Товарно-материальные запасы	933791407	16,1	1357478078	14,2	2499187026	15,3	-1,9	1,1	-0,8
Расходы будущих периодов	133 477 828	2,3	203811382	2,1	74514569	0,5	-0,2	-1,7	-1,9
Отсроченные расходы	90833359	1,6	90833360	1,0	2985	0,0	-0,6	-1,0	-1,6
Дебиторы всего	107583832	1,9	443572929	4,6	920855273	5,6	2,8	1,0	3,8
Денежные средства всего	196096062	3,4	1236535094	13,0	2696412386	16,5	9,6	3,6	13,1
Краткосрочные инвестиции	6919661	0,1	6136926	0,1	12241348	0,1	-0,1	0,0	0,0
Прочие текущие активы	29610415	0,5	312462480	3,3	71917910	0,4	2,8	-2,8	-0,1
Итого текущие активы	1498312564	25,9	3650830249	38,3	6275131497	38,5	12,3	0,2	12,6
БАЛАНС	5782901145	100,0	9543528544	100,0	16306867777	100,0			

Во всем анализируемом периоде в составе имущества активов АО «Алмалыкский ГМК» преобладали долгосрочные активы: в 2018 г. по сравнению с 2016 г. их доля снизилась на 12,6% и составила на конец 2018 г. 61,5%. Снижение доли долгосрочных активов обусловлено тем, что их величина увеличивалась с меньшим темпом роста, чем величина текущих активов. Доминирующую долю в структуре долгосрочных активов имеют основные средства, доля которых за период снизилась на 10,1% и составила на конец 2018 г. 49,3%.

Соответственно за анализируемый период доля текущих активов увеличилась 12,6% и составила на конец 2018 г. 38,5%. Следует отметить рост доли денежных средств (на 13,1% до 16,5% на конец 2018 г.), краткосрочной дебиторской задолженности (на 3,8% до 5,6% на конец 2018 г.) при небольшом снижении доли товарно–материальных запасов (на 0,8% до 15,3% на конец 2018 г.).

В таблице 11 и на рисунке 8 представлен расчет структуры источников имущества АО «Алмалыкский ГМК».

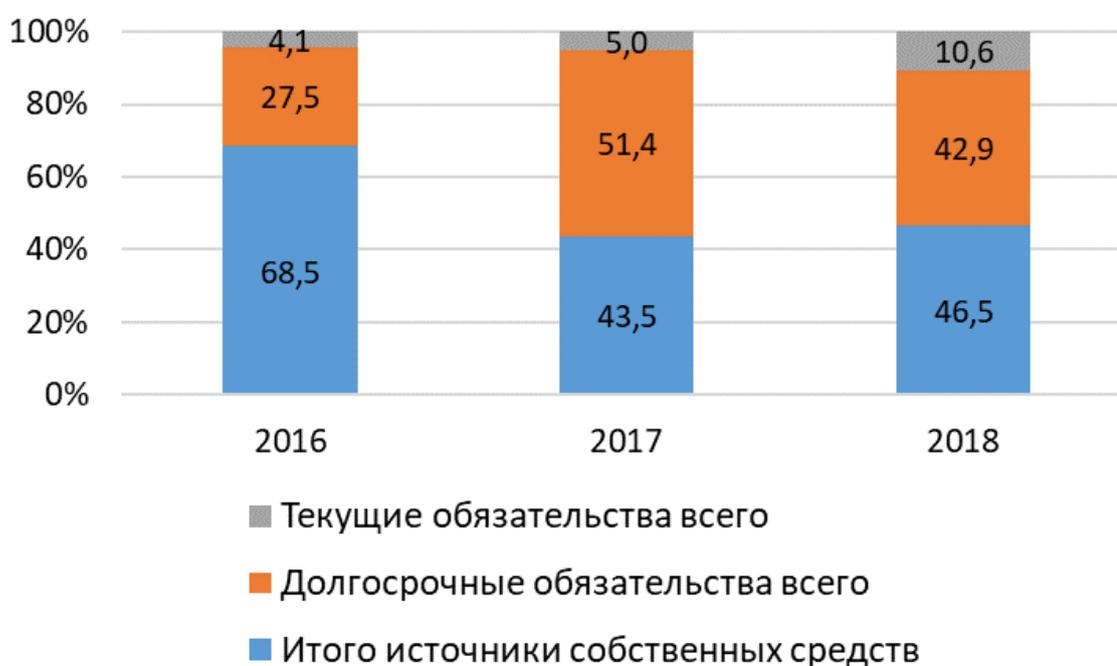


Рисунок 8 – Динамика структуры пассивов АО «Алмалыкский ГМК»

Таблица 11 – Вертикальный анализ источников имущества АО «Алмалыкский ГМК» (на конец года)

Показатель	2016		2017		2018		Изменение удельного веса, %		
	Сумма, тыс. сум.	Уд.вес, %	Сумма, тыс. сум.	Уд.вес, %	Сумма, тыс. сум.	Уд.вес, %	2017 к 2016	2018 к 2017	2018 к 2016
Уставный капитал	383842086	6,6	397295314	4,2	356129921	2,2	-2,5	-2,0	-4,5
Резервный капитал	1469293348	25,4	1379711474	14,5	2911617160	17,9	-11,0	3,4	-7,6
Нераспределенная прибыль	2039809275	35,3	2305961630	24,2	4205787736	25,8	-11,1	1,6	-9,5
Целевые поступления	66082697	1,1	73025871	0,8	104052457	0,6	-0,4	-0,1	-0,5
Итого источники собственных средств	3959027406	68,5	4155994289	43,5	7577587274	46,5	-24,9	2,9	-22,0
Долгосрочные обязательства всего, в т.ч.	1588232256	27,5	4909305540	51,4	7003595586	42,9	24,0	-8,5	15,5
– долгосрочная кредиторская задолженность	0	0,0	0	0,0	1669918426	10,2	0,0	10,2	10,2
– долгосрочные банковские кредиты	1554061418	26,9	4908224662	51,4	4845664677	29,7	24,6	-21,7	2,8
Текущие обязательства всего, в т.ч.	235641483	4,1	478228715	5,0	1725684917	10,6	0,9	5,6	6,5
– текущая кредиторская задолженность	166496835	2,9	475203998	5,0	1145762263	7,0	2,1	2,0	4,1
– отсроченные доходы	590665	0,0	785368	0,0	1112076	0,0	0,0	0,0	0,0
– прочие отсроченные обязательства	562559	0,0	239287	0,0	0	0,0	0,0	0,0	0,0
– краткосрочные банковские кредиты	67038687	1,2	0	0,0	304033812	1,9	-1,2	1,9	0,7
– краткосрочный займы	869010	0,0	885148	0,0	4954197	0,0	0,0	0,0	0,0
– текущая часть долгосрочных обязательств	83727	0,0	1114914	0,0	269822569	1,7	0,0	1,6	1,7
Итого обязательства	1823873739	31,5	5387534255	56,5	8729280503	53,5	24,9	-2,9	22,0
БАЛАНС	5782901145	100,0	9543528544	100,0	16306867777	100,0			

За исследуемый период (2016–2018 гг.) структура источников имущества АО «Алмалыкский ГМК» заметно изменилась. Если в 2016 г. преобладали источники собственных средств (68,5%), то на конец 2018 г. их доля составила 46,5% (снижение доли источников собственных средств составило 22,0%). Это обусловлено тем, что АО «Алмалыкский ГМК» привлекает заемные средства быстрее нежели наращивает собственные средства. Хотя в абсолютном выражении нераспределенная прибыль увеличилась, ее доля снизилась на 9,5% и составила на конец 2018 г. 25,8%. Аналогично доля резервного капитала снизилась на 7,6% и составила на конец 2018 г. 17,9%. Уставный капитал снизился как в абсолютном выражении, так и относительно: его доля сократилась в 3 раза и составила на конец 2018 г. 2,2%.

Соответственно, доля обязательств за период возросла на 22,0% и составила на конец 2018 г. 53,5%. Т.е. наблюдается рост финансовой зависимости АО «Алмалыкский ГМК» от привлеченных средств.

В наибольшей степени увеличилась доля долгосрочных обязательств – на 15,5% до 42,9% на конец 2018 г. При этом доля долгосрочных банковских кредитов увеличилась за период всего на 2,8% и составила на конец 2018 г. 24,6%. Доля появившейся в 2018 г. долгосрочной кредиторской задолженности составила 10,2%.

Доля текущих обязательств за период увеличилась на 6,5% и составила на конец 2018 г. 10,6%, в т. ч. текущая кредиторская задолженность 7,0% (увеличение доли за период 4,1%), краткосрочные банковские кредиты 1,9% (увеличение доли за период 1,7%).

Проанализируем более подробно кредиторскую задолженность и сравним ее с дебиторской. В 2016–2017 г. предприятие не имело долгосрочных дебиторскую и кредиторскую задолженности, в 2018 г. они появились. Долгосрочная дебиторская задолженность составила 291,27 млрд. сум, долгосрочная кредиторская задолженность – 1669,92 млрд. сум. Т. о. соотношение долгосрочных задолженностей сложилось в пользу АО

«Алмалыкский ГМК» (дебиторская задолженность в 5,7 раза меньше кредиторской).

Сравнение краткосрочных дебиторской и кредиторской задолженностей представлены на рисунке 9.



Рисунок 9 – Сравнительный анализ краткосрочных дебиторской и кредиторской задолженностей

Во всем анализируемом периоде краткосрочная дебиторская задолженность меньше кредиторской, то есть ситуация также сложилась в пользу АО «Алмалыкский ГМК».

Важнейшим показателем функционирования организации являются полученные финансовые результаты (таблица 12 и рисунок 10).

Расширение деятельности АО «Алмалыкский ГМК» положительно сказывается на финансовых результатах. Так чистая выручка от реализации в 2018 г. по сравнению с 2016 г. увеличилась на 6154149007 тыс. сум, или в 3,1 раза, и составила 9133655393 тыс. сум (примерно 9133,66 млрд. сум). Так как себестоимость реализации росла медленнее выручки (на 94,5%), валовая прибыль увеличилась на 6167556869 тыс. сум, или в 4,2 раза.

Расходы периода в 2018 г. по сравнению с 2016 г. увеличились на 2158561601 тыс. руб., или в 3,4 раза. Кроме того прочие доходы от основной деятельности снизились на 36023194 тыс. сум, или на 20,6%.

Таблица 12 – Динамика финансовых результатов АО «Алмалыкский ГМК»

Показатель	Значение показателя, тыс. сум.			Абсолютное изменение, тыс. сум	Темп прироста,%
	2016	2017	2018		
Чистая выручка от реализации	2979506386	5273160334	9133655393	6154149007	206,5
Себестоимость реализации	1524967858	1747438298	2966098524	1441130666	94,5
Валовая прибыль от реализации	1454538528	3525722036	6167556869	4713018341	324,0
Расходы периода, в т. ч.	909713401	1425210942	3068275002	2158561601	237,3
– расходы по реализации	17721123	31315933	45077480	27356357	154,4
– административные расходы	71986733	87568962	144068140	72081407	100,1
– прочие операционные расходы	820005545	1306326047	2879129382	2059123837	251,1
Прочие доходы от основной деятельности	174762256	370900040	138739062	–36023194	–20,6
Прибыль от основной деятельности	719587383	2471411134	3238020929	2518433546	350,0
Доходы от финансовой деятельности	61951643	1606465226	436739318	374787675	605,0
Расходы по финансовой деятельности	306209237	3270114023	734798822	428589585	140,0
Прибыль от общехозяйственной деятельности	475329789	807762337	2939961425	2464631636	518,5
Прибыль до уплаты налога на доходы (прибыль)	475329789	807762337	2939961425	2464631636	518,5
Чистая прибыль	194748708	124098863	1412090169	1217341461	625,1

Положительным показателем деятельности АО «Алмалыкский ГМК» является ежегодное увеличение прибыли от основной деятельности: в 2018 г. по сравнению с 2016 г. прибыль от основной деятельности увеличилась на

2518433546 тыс. сум, или в 4,5 раза, и составила 3238020929 тыс. сум (примерно 3238,02 млрд. сум).

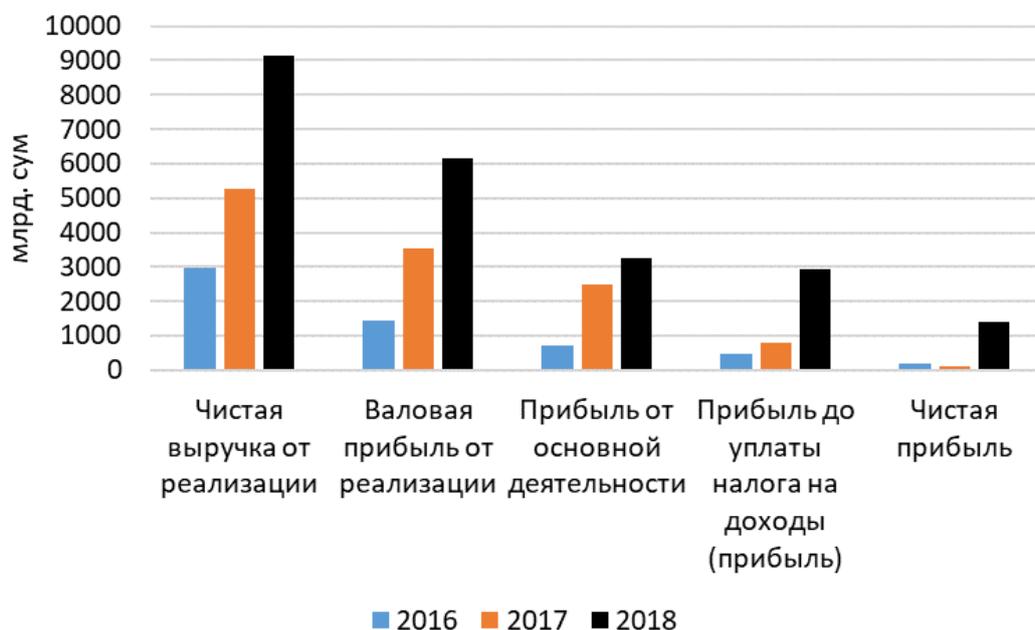


Рисунок 10 – Динамика финансовых результатов АО «Алмалыкский ГМК»

Хотя во всем анализируемом периоде доходы от финансовой деятельности меньше расходов по финансовой деятельности, положительным фактором является то, что доходы увеличиваются более быстрыми темпами, чем расходы. В результате прибыль от общехозяйственной деятельности в 2018 г. по сравнению с 2016 г. увеличилась на 2464631636 тыс. сум., или в 6,2 раза и составила 2939,96 млрд. сум. Так как в исследуемом периоде у АО «Алмалыкский ГМК» не было чрезвычайных прибылей и убытков, прибыль до уплаты налога на доходы равна прибыли от общехозяйственной деятельности.

Чистая прибыль в 2018 г. по сравнению с 2016 г. увеличилась на 1217341461 тыс. сум, или в 7,3 раза, и составила 1412090169 тыс. сум (примерно 1412,09 млрд. сум).

2.3 Диагностика финансового состояния предприятия

Первым этапом диагностики финансового состояния предприятия выступает оценка ликвидности баланса (таблицы 13–15).

Таблица 13 – Группировка активов и пассивов для анализа ликвидности баланса АО «Алмалыкский ГМК» (на 31 декабря)

Группа	Название	Формула для расчета, тыс. сум.	2016	2017	2018
A1	Наиболее ликвидные активы	Денежные средства + Краткосрочные инвестиции	203015723	1242672020	2708653734
A2	Быстрореализуемые активы	Краткосрочная дебиторская задолженность	107583832	443572929	920855273
A3	Медленно реализуемые активы	Товарно–материальные запасы + Долгосрочная дебиторская задолженность + Краткосрочные отсроченные расходы + Прочие текущие активы	1054235181	1760773918	2862375880
A4	Труднореализуемые активы	Долгосрочные активы – долгосрочная дебиторская задолженность	4284588581	5892698295	9740468321
П1	Наиболее срочные пассивы	Текущая кредиторская задолженность	166496835	475203998	1145762263
П2	Краткосрочные пассивы	Краткосрочные банковские кредиты + Краткосрочные займы + Текущая часть долгосрочных обязательств	67991424	2000062	578810578
П3	Долгосрочные пассивы	Долгосрочные обязательства + Отсроченные доходы + Прочие отсроченные обязательства	1589385480	4910330195	7004707662
П4	Устойчивые пассивы	Источники собственных средств – Расходы будущих периодов	3825549578	3952182907	7503072705

Согласно данным, приведенным в таблице 14, можно констатировать, что АО «Алмалыкский ГМК» ликвидно в наиболее краткосрочном периоде

(так как $A1 > П1$) во всем анализируемом периоде. У АО «Алмалыкский ГМК» достаточно средств для покрытия наиболее срочных обязательств и наиболее ликвидных активов.

Таблица 14 – Сравнение групп активов и пассивов АО «Алмалыкский ГМК» (на 31 декабря)

Актив	2017	2018	2019	Пассив	2017	2018	2019	Излишек (+) Недостаток (-)		
								2017	2018	2019
A1	203015723	1242672020	2708653734	П1	166496835	475203998	1145762263	36518888	767468022	1562891471
A2	107583832	443572929	920855273	П2	67991424	2000062	578810578	39592408	441572867	342044695
A3	1054235181	1760773918	2862375880	П3	1589385480	4910330195	7004707662	– 535150299	– 3149556277	– 4142331782
A4	4284588581	5892698295	9740468321	П4	3825549578	3952182907	7503072705	459039003	1940515388	2237395616

$A_2 > P_2$, то есть быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и АО «Алмалыкский ГМК» может быть платежеспособным в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

$A_3 < P_3$, это значит, в будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей АО «Алмалыкский ГМК» не может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота текущих активов (оборотных средств) после даты составления баланса.

Так как $A_4 > P_4$, то АО «Алмалыкский ГМК» не имеет собственных текущих активов (оборотных средств).

Таким образом, баланс АО «Алмалыкский ГМК» не является абсолютно ликвидным.

Таблица 15 – Анализ ликвидности баланса АО «Алмалыкский ГМК» (на 31 декабря) (коэффициентный подход)

Показатель	Формула	Диапазон значений	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2018 г.
L1 – Общий показатель платежеспособности	$L1 = (A1+0,5A2+0,3A3)/(P1+0,5P2+0,3P3)$	≥ 1	0,85	1,02	1,14
L2 – Коэффициент абсолютной ликвидности	$L2 = A1/(P1+P2)$	≥ 1 ≤ 5	0,87	2,60	1,57
L3 – Коэффициент быстрой ликвидности	$L3 = (A1+A2) / (P1+P2)$	$\geq 0,7$ $\leq 0,8$	1,32	3,53	2,10
L4 – Коэффициент текущей ликвидности	$L4 = (A1+A2+A3) / (P1+P2)$	≥ 2 $\leq 3,5$	5,82	7,22	3,76

Данные, представленные в таблице 15 и на рисунке 11, свидетельствуют о том, что В 2016 г. коэффициент абсолютной ликвидности АО «Алмалыкский ГМК» составлял 0,87, что свидетельствует о невозможности погасить всю кредиторскую задолженность немедленно. В

2017 показатель увеличился до 2,60, затем снизился в 2018 г. (до 1,57) и остался выше нормативного значения.

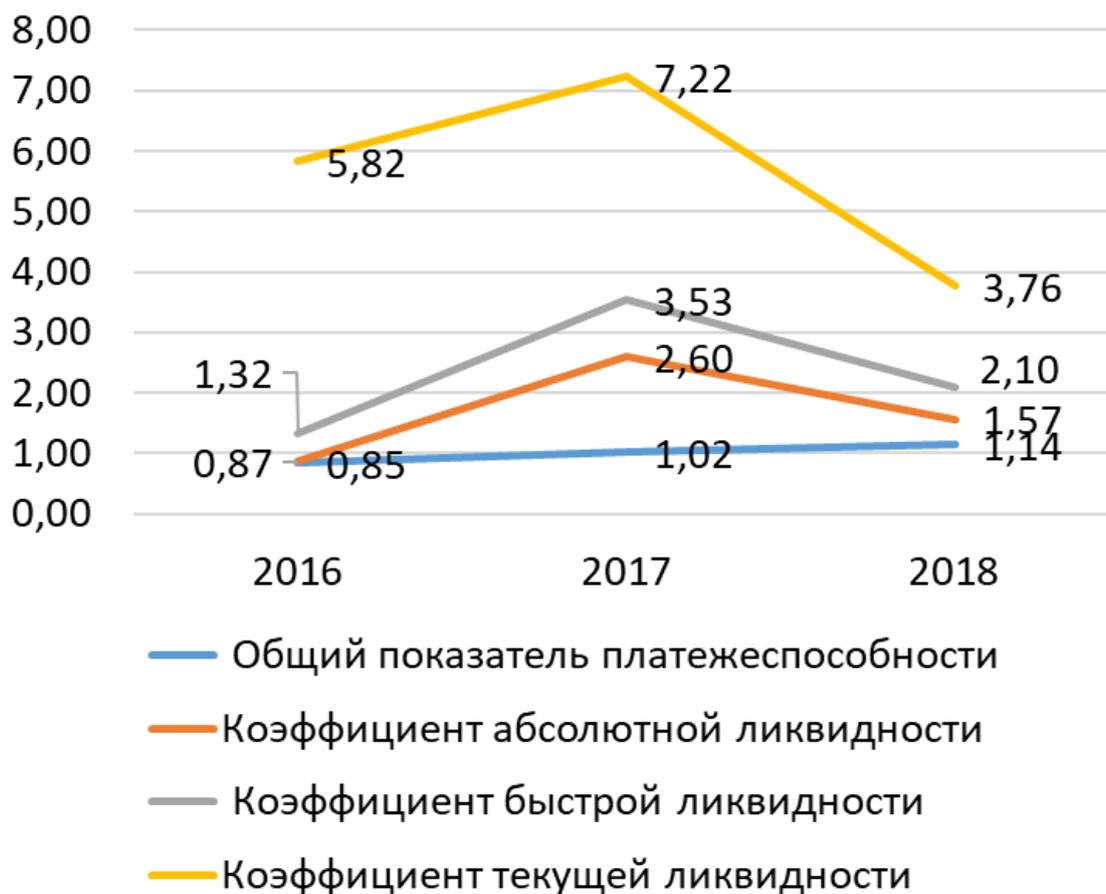


Рисунок 11 – Динамика коэффициентов ликвидности АО «Алмалыкский ГМК»

В 2016 г. коэффициент быстрой ликвидности составлял 1,32, в 2017 г. увеличился до 3,53, в 2018 снизился до 2,10. Т.е. АО «Алмалыкский ГМК» способно расплачиваться со своими кредиторами в текущий момент или при критичных ситуациях.

Значение коэффициента текущей ликвидности АО «Алмалыкский ГМК» в 2016 г. было 5,82, в 2017 г. увеличилось до 7,22, в 2018 снизилось до 3,76 (при этом осталось выше нормативных границах).

Общий показатель платежеспособности в 2016 г. составлял 0,85 (что ниже рекомендованных значений), в 2017 г. он увеличился до 1,02, в 2018 г. увеличился до 1,14.

Таким образом, коэффициенты ликвидности свидетельствуют о том, что на конец 2016 г. баланс АО «Алмалыкский ГМК» был недостаточно ликвидным, однако в 2017 и 2018 г. ситуация улучшилась и баланс стал абсолютно ликвидным.

Следующая группа показателей финансового состояния финансового состояния организации характеризует ее финансовую устойчивость (таблица 16 и рисунок 12).

Таблица 16 – Анализ финансовой устойчивости АО «Алмалыкский ГМК» (на 31 декабря)

Показатель	Формула	Нормальное ограничение	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2018 г.
Коэффициент капитализации	Заемный капитал / Собственный капитал	$\leq 1,5$	0,46	1,30	1,15
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	(Собственный капитал – Долгосрочные активы) / Текущие активы	$0,1 \leq U2 \leq 0,6$	-0,22	-0,48	-0,39
Коэффициент финансовой независимости	Собственный капитал / Валюта баланса	$\geq 0,4$ $\leq 0,6$	0,68	0,44	0,46
Коэффициент финансирования	Собственный капитал / Заемный капитал	$\geq 0,7$ $\leq 1,5$	2,17	0,77	0,87
Коэффициент финансовой устойчивости	(Собственный капитал + Долгосрочные финансовые обязательства) / Валюта баланса	$\geq 0,6$	0,96	0,95	0,89

К 2018 г. коэффициент капитализации возрос до 1,15 по сравнению с 2016 г., что свидетельствует о росте зависимости АО «Алмалыкский ГМК» от заемного капитала, однако эта зависимость осталась невысокой. Соответственно, довольно резко снизился коэффициент финансирования: с 2,17 в 2016 г. до 0,87 в 2018 г., однако все равно остался в рекомендованных значениях.

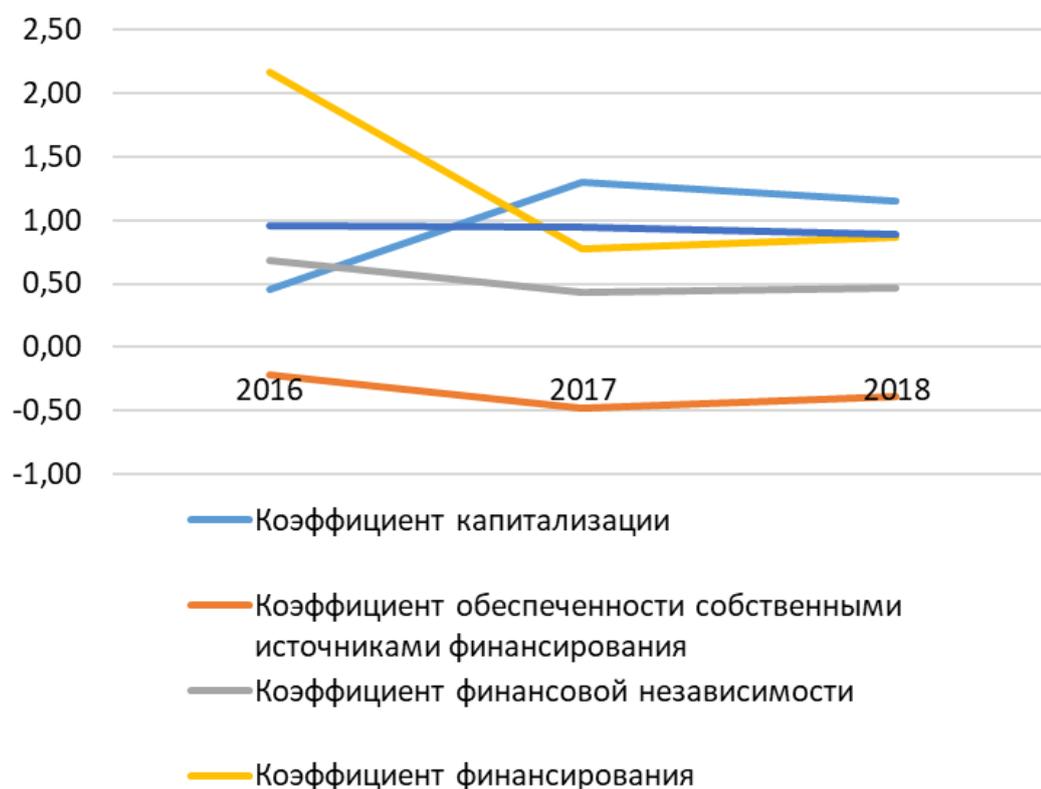


Рисунок 13 – Динамика показателей финансовой устойчивости АО «Алмалыкский ГМК»

Негативным фактором является необеспеченность АО «Алмалыкский ГМК» собственными источниками финансирования текущих (оборотных) активов.

В 2018 г. коэффициент финансовой независимости снизился по сравнению с 2016 г. и составил 0,46, что свидетельствует о снижении независимости от заемных средств.

Коэффициент финансовой устойчивости АО «Алмалыкский ГМК» несколько снизился в 2018 г. по сравнению с 2016 г., однако остался выше порогового значения (0,89 на конец 2018 г.).

Таким образом, АО «Алмалыкский ГМК» в анализируемом периоде было финансово устойчивым.

В таблице 17 представлены результаты расчета показателей рентабельности деятельности АО «Алмалыкский ГМК».

Таблица 17 – Анализ рентабельности деятельности АО «Алмалыкский ГМК»

Показатель	Способ расчета	2016 г.	2017 г.	2018 г.
R1 – рентабельность продаж	$R1 = (\text{Прибыль от продаж} / \text{выручка от продаж}) \times 100 \%$	18,3	39,8	33,9
R2 – бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности	$R2 = (\text{Прибыль до налогообложения} / \text{Выручка от продаж}) \times 100 \%$	16,0	15,3	32,2
R3 – чистая рентабельность	$R3 = (\text{Чистая прибыль} / \text{Выручка от продаж}) \times 100 \%$	6,5	2,4	15,5
R4 – экономическая рентабельность от обычной деятельности	$R4 = (\text{Чистая прибыль} / \text{Ср. стоимость имущества}) \times 100\%$	3,4	1,3	8,7
R5 – рентабельность собственного капитала	$R5 = (\text{Чистая прибыль} / \text{Ср. стоимость собственного капитала}) \times 100 \%$	4,9	3,0	18,6
R6 – валовая рентабельность	$R6 = (\text{Валовая прибыль} / \text{Выручка от продаж}) \times 100 \%$	48,8	66,9	67,5
R7 – затратноотдача	$R7 = (\text{Прибыль от продаж} / \text{Затраты на производство}) \times 100\%$	35,7	120,2	104,5

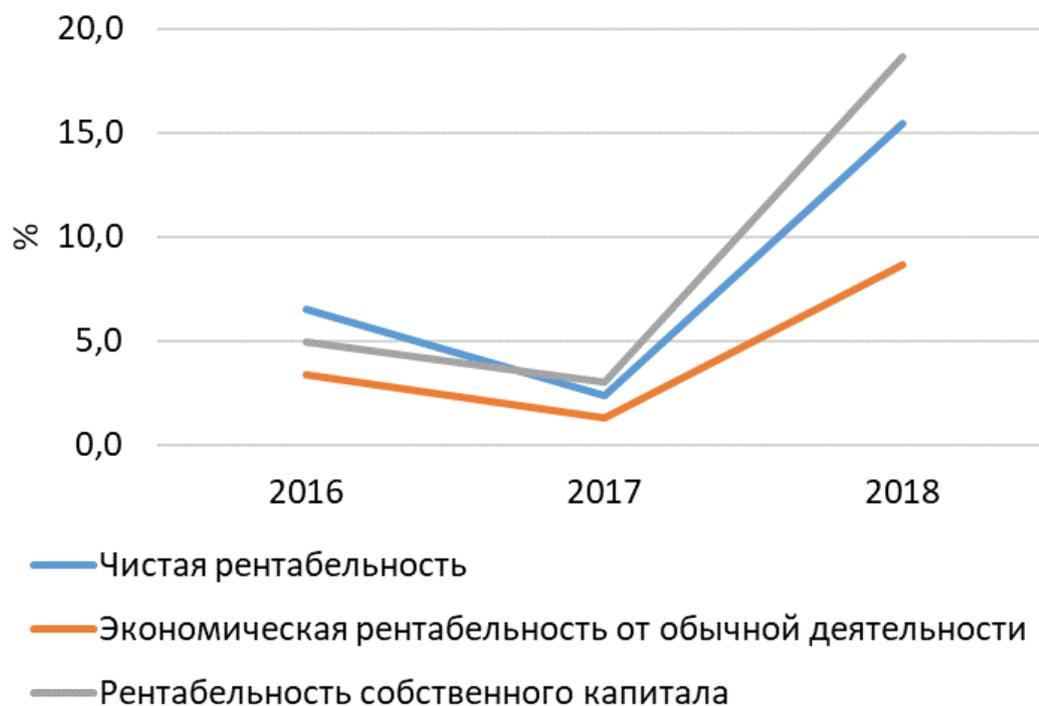


Рисунок 14 – Динамика показателей рентабельности АО «Алмалыкский ГМК» по чистой прибыли

Рентабельность продаж АО «Алмалыкский ГМК» в рассматриваемом периоде изменялась разнонаправленно, однако в 2018 г. по сравнению с 2016 г. показатель увеличился на 15,6% и составил 33,9%. Соответственно, наблюдается улучшение эффективности основной деятельности АО «Алмалыкский ГМК».

Рост рентабельности продаж и валовой рентабельности (до 67,5%) обусловлен главным образом значительным ростом затратоотдачи – почти в 3 раза до 104,5%.

Все показатели, рассчитанные по чистой прибыли, снизились в 2017 г., но резко увеличились в 2018 г. Это обусловлено снижением чистой прибыли в 2017 г. и ее значительным ростом в 2018 г.

Таким образом, за анализируемый период (2016–2018 гг.) произошло значительное повышение экономической эффективности деятельности (в том числе основной) АО «Алмалыкский ГМК».

Заключительной группой показателей характеризующих финансовое состояние организации являются показатели деловой активности (таблица 11 и рисунок 15).

Таблица 18 – Показатели деловой активности АО «Алмалыкский ГМК»

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.
А. Общие показатели оборачиваемости			
d1 – коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача)	0,52	0,55	0,56
d2 – коэффициент оборачиваемости текущих активов (оборотных средств)	1,99	1,44	1,46
d3 – коэффициент отдачи нематериальных активов	102,9	201,4	389,0
d4 – фондоотдача	0,70	0,89	0,91
d5 – коэффициент отдачи собственного капитала	0,75	1,27	1,21
Б. Показатели управления активами			
d6 – Оборачиваемость материальных средств (запасов), дн.	112,8	92,7	98,5
d7 – оборачиваемость денежных средств, дн.	23,7	84,4	106,3
d8 – коэффициент оборачиваемости краткосрочной дебиторской задолженности	27,69	11,89	9,92

Продолжение Таблицы 18

d9 – срок погашения краткосрочной дебиторской задолженности	13,0	30,3	36,3
d10 – коэффициент оборачиваемости краткосрочной кредиторской задолженности	17,90	11,10	7,97
d11 – срок погашения краткосрочной кредиторской задолженности	20,1	32,4	45,2

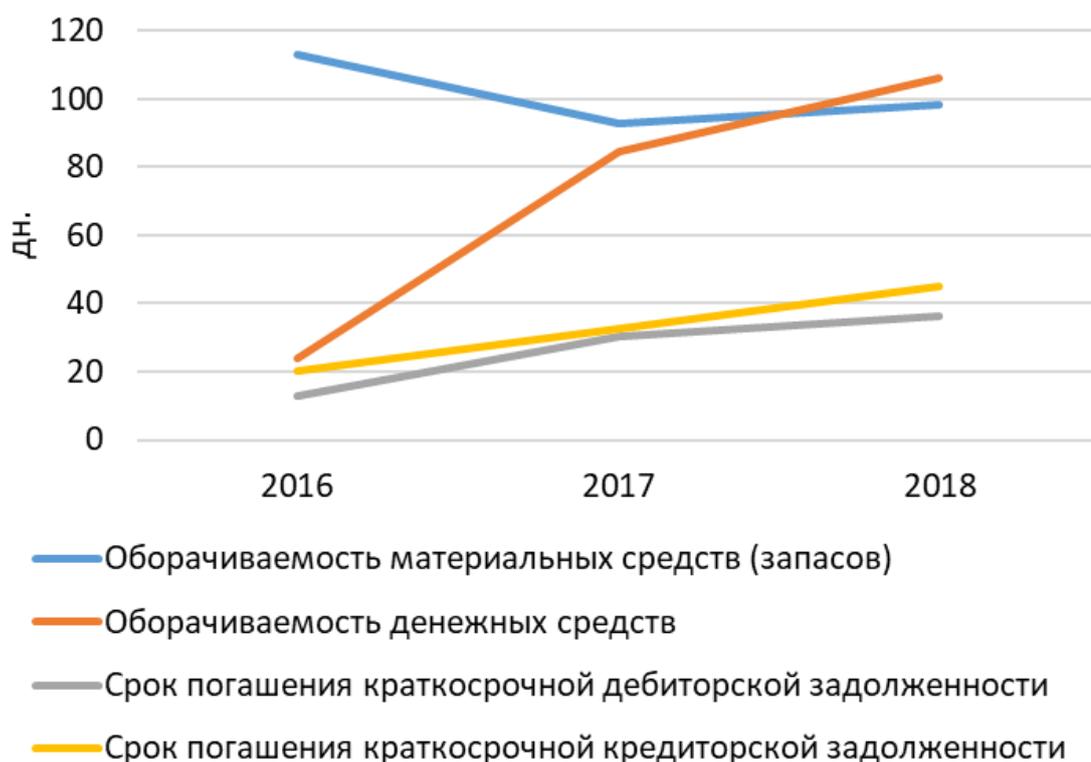


Рисунок 15 – Динамика показателей управления активами

Вследствие того, что в анализируемом периоде выручка АО «Алмалыкский ГМК» увеличивалась более быстрыми темпами, чем величина активов, ресурсоотдача ежегодно увеличивалась и составила в 2018 г. 0,56 оборотов. Однако коэффициент оборачиваемости текущих активов снизился и составил 1,46 оборотов в 2018 г. при росте фондоотдачи до 0,91.

Положительным фактором является значительный рост коэффициента отдачи собственного капитала – до 1,21 оборота (в 1,6 раза по сравнению с 2016 г.).

Обращает на себя внимание рост продолжительности оборачиваемости денежных средств, это свидетельствует о снижении эффективности использования высоколиквидных активов АО «Алмалыкский ГМК». Это негативная динамика может привести к уменьшению финансирования производственной деятельности АО «Алмалыкский ГМК» и снижению финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе.

Хотя срок погашения краткосрочной дебиторской задолженности ежегодно увеличивался (и составил в 2018 г. 36,3 дня), он остался меньше срока погашения краткосрочной кредиторской задолженности (45,2 дня в 2018 г.). Т.е. ситуация сложилась в пользу АО «Алмалыкский ГМК».

Таким образом, осуществленные расчеты показали, что АО «Алмалыкский ГМК» в исследуемом периоде (2016–2018 гг.) имело удовлетворительное финансовое состояние, кроме того ситуация за период улучшилась.

3 Направления совершенствования деятельности АО «Алмалыкский ГМК» для улучшения его финансового состояния

3.1 Разработка мероприятий, направленных на улучшение ее финансового состояния

Проведенный анализ финансового состояния АО «Алмалыкский ГМК» показал наличие следующих проблем:

- Комбинат не может быть платежеспособным на период, равный средней продолжительности одного оборота текущих активов (оборотных средств) после даты составления баланса ($A3 < П3$);
- предприятие не имеет собственных текущих активов (оборотных средств) ($A4 > П4$);
- наблюдается ежегодный резкий рост срока оборачиваемости денежных средств;
- присутствует рост срока оборачиваемости материальных запасов в 2018 г. по сравнению с 2017 г.;
- ежегодно увеличивается срок погашения краткосрочной дебиторской задолженности.

Для решения указанных проблем можно предложить следующий комплекс мероприятий.

Так как наблюдается значительный рост величины дебиторской задолженности (как краткосрочной, так и долгосрочной), как в денежном выражении, так и в относительном (наблюдается ежегодное наращивание срока погашения задолженности), АО «Алмалыкский ГМК» необходимо этой задолженностью более эффективно управлять.

В условиях всеобщего кризиса – всегда увеличивается риск возникновения любой задолженности, на любом предприятии, с любой формой собственности. К сказанному необходимо добавить, что деятельность по управлению дебиторской задолженностью в АО

«Алмалыкский ГМК» организована не достаточно эффективно. Об этом свидетельствуют показатели уровня и оборачиваемости дебиторской задолженности, которые имеют тенденцию на ухудшение, а также отсутствуют локальные акты организации по данному вопросу. В АО «Алмалыкский ГМК» не осуществляется систематический и жесткий контроль за указанным видом оборотного актива. Используемые в настоящее время методы борьбы с просроченной дебиторской задолженностью характеризуются только мерами принудительного характера, а именно: обращение в судебные органы с заявлениями о взыскании задолженности с потребителей услуг; передача исполнительных документов в службу судебных приставов.

Анализируя вышеизложенное, можно сделать вывод о том, что основным инструментом улучшения качества дебиторской задолженности выступает усиление контроля за её количественными и качественными показателями, а также за действиями сотрудников, вовлеченных в процесс её управления.

Для повышения продуктивности контроля за дебиторской задолженностью следует назначить ответственного из числа работников предприятия, так или иначе вовлеченного в процесс её управления [38, с. 26]. Кроме того, целесообразно утвердить внутренний регламент о контроле и управлении дебиторской задолженностью, где необходимо указать порядок работы с ней, направленной на своевременное выявление просроченной задолженности; разработать алгоритм действий в отношении должников (классифицировать их на группы в зависимости от срока образования задолженности, суммы и причин неуплаты) [39, с. 907].

С целью совершенствования процесса управления дебиторской задолженностью АО «Алмалыкский ГМК» можно предложить следующие мероприятия:

- введение системы критериев оценки потенциальных дебиторов организации;

- ранжирование контрагентов по значению кредитных рейтингов;
- внедрение системы мониторинга дебиторской задолженности.

С помощью введения системы критериев оценки (рисунок 16) можно выявить недобросовестные организации с которыми не рекомендуется сотрудничать.

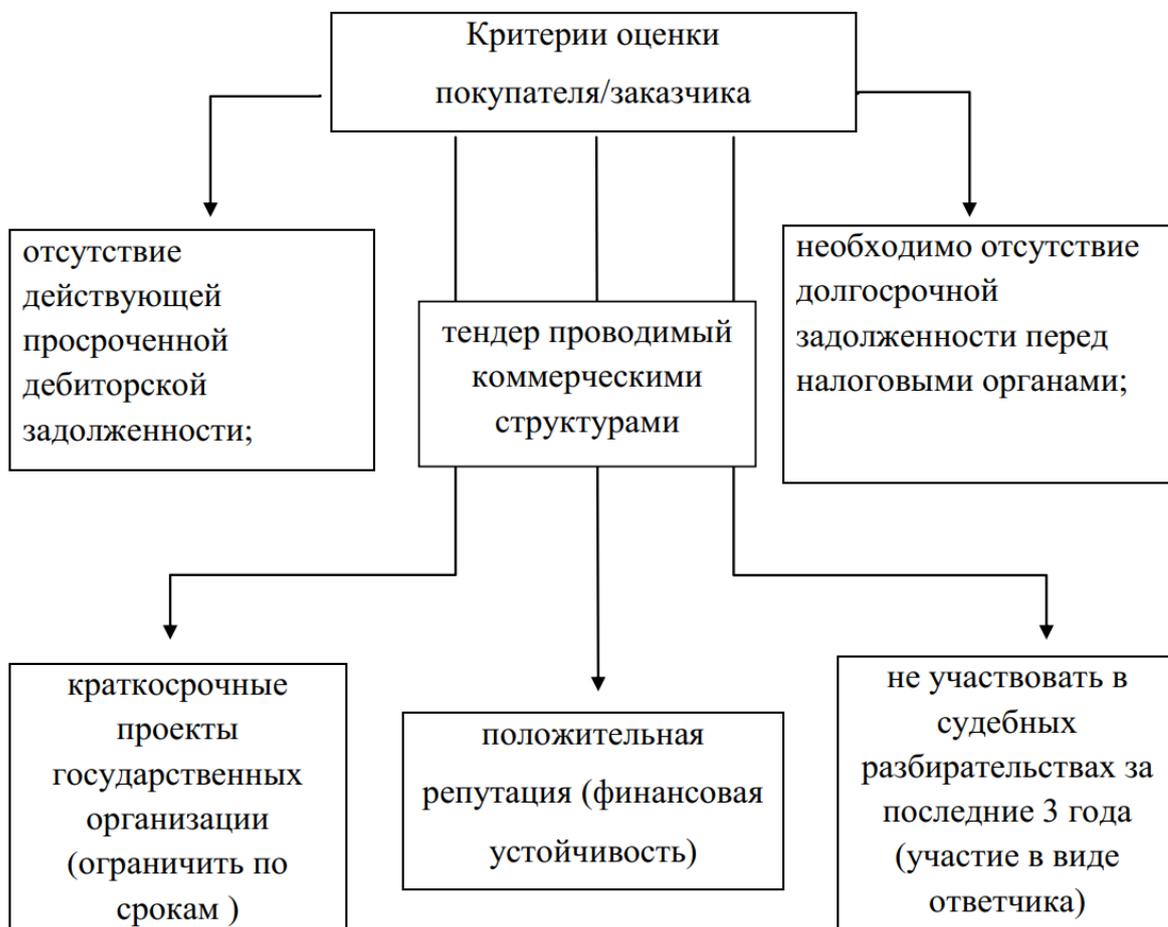


Рисунок 16 – Рекомендуемые критерии оценки покупателя/заказчика [40, с. 61]

Предлагаемая система критериев оценки подразумевает поэтапный анализ информации о потенциальном клиенте, в результате чего оценивается состояние предприятий и устраняются недобросовестные. Рекомендуется проводить поэтапное осуществление предварительной работы с потенциальными дебиторами, детально изучив информацию и проанализировав деятельность и возможную неплатежеспособность [41, с. 61].

Рассмотрим более подробно анкетирование потенциального контрагента – как самый простой на практике метод оценки как для обнаружения проблемных участков, так и для оптимизации деятельности с контрагентом как с клиентом.

Стадия профилактики отличается от стадии взыскания долгов в первую очередь добровольностью в представлении документов, сведений и информации, так как такое желание у должника не всегда остается после возникновения оснований для предъявления к нему иска. По этой причине заполнение анкеты обычно не вызывает у добросовестного контрагента больших возражений.

В некоторых компаниях подобный документ именуют «анкета–декларация» для того чтобы обеспечить однозначное понимание контрагентом, то что анкета есть не просто совокупность произвольных сведений, а официальный документ, подразумевающий достоверность сведений и конкретные заявления и гарантии правового характера, за которые контрагент может понести ответственность [42, с. 207].

Также можно предложить ранжирование контрагентов по значению кредитных рейтингов, в соответствии с таблицей 19.

Таблица 19 – Значение кредитных рейтингов

Платежная дисциплина	
Просрочка оплаты, дней	Рейтинг
Больше 120	Е
Больше 90	D
Больше 60	С
Больше 30	В
0	А

Для начала клиентов распределяют по платежной дисциплине, те, кто получил рейтинг «D» или «E» заключают договора на условиях, которые предложит руководство АО «Алмалыкский ГМК» индивидуально каждому заказчику.

Если компания получила рейтинги «А», «В» и «С», то здесь необходимо рекомендовать следующие условия работы:

- рейтинг «С»: только при условии наличия залога;
- рейтинг «В»: обязательное описание в договорах системы штрафов и пеней и их строгое исполнение;
- рейтинг «А»: предоставление отсрочки платежа без использования санкций со стороны АО «Алмалыкский ГМК».

В целях надлежащего реагирования на проблему следует сформировать в АО «Алмалыкский ГМК» систему контроля за наступлением просрочки («входом» в процесс), в частности систему оповещения уполномоченных лиц о появлении просроченной задолженности. Обычно о просроченной задолженности первым узнает подразделение, которое контролирует поступление денежных ресурсов на счет в соответствии с договором, – подразделение финансового контроля либо бухгалтерская служба. Если просроченная задолженность появляется в форме непоставки товара либо непредставлении услуги, то в начале о ней узнает иное подразделение, в частности производственный отдел либо отдел закупок. Затем сведения передается в подразделение по работе с клиентами и начинается деятельность по инкассации долга [43].

Для эффективного управления дебиторского необходимо применять систему ее мониторинга, которая может состоять из следующих этапов.

1. Еженедельно (или с какой-то другой периодичностью, максимально отвечающей динамике хозяйственной деятельности АО «Алмалыкский ГМК») следует составлять реестр дебиторской задолженности (рисунок 17).

№	Сумма	Менеджер	Контрагент	Первичный документ	Дата	Дата оплаты по договору	Период отсрочки

Рисунок 17 – Реестр дебиторской задолженности

2. Ведется реестр отгрузочных документов. Данные необходимо заносить в реестр из бухгалтерской учетной системы (оборотнo–сальдовая ведомость).

3. На базе реестра можно составлять различные отчеты, наиболее удобными из которых являются отчет о структуре задолженности контрагентов (рисунок 18), отчет о динамике дебиторской задолженности (по состоянию на начало всякой недели либо иного периода) (рисунок 19).

№	Контрагент	Сумма задолженности	Средневзвешенная просрочка, дней

Рисунок 18 – Структура задолженности контрагентов

Дата	Сумма задолженности
04.05.2020	
08.05.2020	
11.05.2020	
14.05.2020	
...	

Рисунок 19 – Отчет о динамике дебиторской задолженности

4. Ведение журнала по работе с дебиторской задолженностью, где отражаются конкретные действия исполнителей по ее взысканию, является неотъемлемой частью работы по взысканию дебиторской задолженности (рисунок 20).

№	Дата	Дебитор	Контактное лицо	Схема	Ситуация	Результат	Следующее действие	Сумма	Примечания

Рисунок 20 – Журнал по работе с дебиторской задолженностью

Предложенные мероприятия, безусловно, улучшат качество управления дебиторской задолженностью в АО «Алмалыкский ГМК». Однако даже они не способны гарантировать абсолютную невозможность возникновения просроченной дебиторской задолженности.

Кроме того, предлагаем усовершенствовать в АО «Алмалыкский ГМК» учетную работу, контролирующую величину материальных запасов, необходимо внедрение специализированного программного обеспечения. В настоящее время уровень внедрения цифровых технологий в деятельность АО «Алмалыкский ГМК» явно недостаточен (не в полной степени внедрена даже программа учета 1С: Бухгалтерия в бухгалтерских службах подразделений компании). Поэтому Комбинату требуется начать координировать и налаживать системную взаимосвязь закупок материально–производственных запасов с производственным процессом. В частности возможно использование MRP–систем (система, которая включает в себя логистически связанные процедуры, правила и требования, синхронизированные во времени для каждой единицы компонентов, необходимых для выполнения производственного графика) [44]. Ее основные элементы представлены на рисунке 21.



Рисунок 21 – Основные информационные элементы MRP–системы [45]

Применение MRP II («Планирование ресурсов производства») представляет собой систему замкнутого типа, позволяющую детально прорабатывать производство, осуществлять финансовое планирование себестоимости материалов и расходов на него, а также моделировать ход производственного процесса. Назначение данной системы закупочной логистики – производить более гибкое планирование, обеспечивать оптимальную организацию поставок и лучше реагировать на изменения уровня спроса. Важная роль в MRP II отводится блокам прогнозирования спроса, размещения заказов и управления запасами. Результатом применения данной системы становится сокращение материальных ресурсов на складе, решение задач, связанных с оптимизацией материальных потоков, и иные благоприятные тенденции [46].

Кроме того, предлагаем провести полную инвентаризацию запасов, выявить и уменьшить некритические излишние запасы, усовершенствовать складское хранение. Высвобожденные за счет этого дополнительные площади перераспределить.

Предложенные меры позволят сократить величину дебиторской и кредиторской задолженности, а значит повысить долю собственного капитала и, соответственно, улучшить финансовое состояние АО «Алмалыкский ГМК». Осуществим экономическую эффективность данных мер.

3.2 Оценка эффективности разработанной программы мероприятий

Таким образом, были предложены следующие мероприятия: снижение величины дебиторской задолженности за счет повышения ее управляемости (анализ потенциальных дебиторов, внедрение системы мониторинга дебиторской задолженности); управление величиной запасов, в

том числе с помощью внедрения MRP II–системы, проведения полной инвентаризации запасов, усовершенствования складского хранения.

Бухгалтерами АО «Алмалыкский ГМК» периодически встречаются случаи допущения контрагентами нарушения сроков платежа по причине «контрагент забыл оплатить». Планируется, что использование предложенных методов управления дебиторской задолженностью, позволит снизить ее остаток на 10% (долгосрочная – на 29126796 тыс. сум, краткосрочной – на 92085527 тыс. сум), за счет этого можно снизить величину долгосрочных обязательств (на 121 212 323 тыс. сум).

Кроме того, планируется, что управление величиной запасов позволит снизить остаток материальных запасов на 20% (на $2499187026 * 0,2 = 499837405$ тыс. сум), при этом снизится сумма кредиторской задолженности и общая сумма активов (также на 499837405 тыс. сум). Исходя из этих прогнозов построим укрупненный баланс АО «Алмалыкский ГМК» (таблица 20).

Таблица 20 – Укрупненный баланс АО «Алмалыкский ГМК», тыс. сум

Показатель	2018	План
Долгосрочные активы	10031736280	10002609484
Текущие активы	6275131497	5683208565
Источники собственных средств	7577587274	7577587274
Долгосрочные обязательства	7003595586	6882383263
Краткосрочные обязательства	1725684917	1225847512
Баланс	16306867777	15685818049

На основании рассчитанных данных в таблице определим показатели финансовой устойчивости АО «Алмалыкский ГМК» (таблица 21).

Таблица 21 – Расчет изменения показателей финансовой устойчивости АО «Алмалыкский ГМК»

Показатель	Формула	Нормальное ограничение	На 31 декабря 2018 г.	План
Коэффициент капитализации	Заемный капитал / Собственный капитал	$\leq 1,5$	1,15	1,07
Коэффициент финансовой независимости	Собственный капитал / Валюта баланса	$\geq 0,4$ $\leq 0,6$	0,46	0,48
Коэффициент финансирования	Собственный капитал / Заемный капитал	$\geq 0,7$ $\leq 1,5$	0,87	0,93
Коэффициент финансовой устойчивости	(Собственный капитал + Долгосрочные финансовые обязательства) / Валюта баланса	$\geq 0,6$	0,89	0,92
Собственные текущие активы	Собственный капитал – Долгосрочные активы	> 0	– 2454149006	– 2425022210

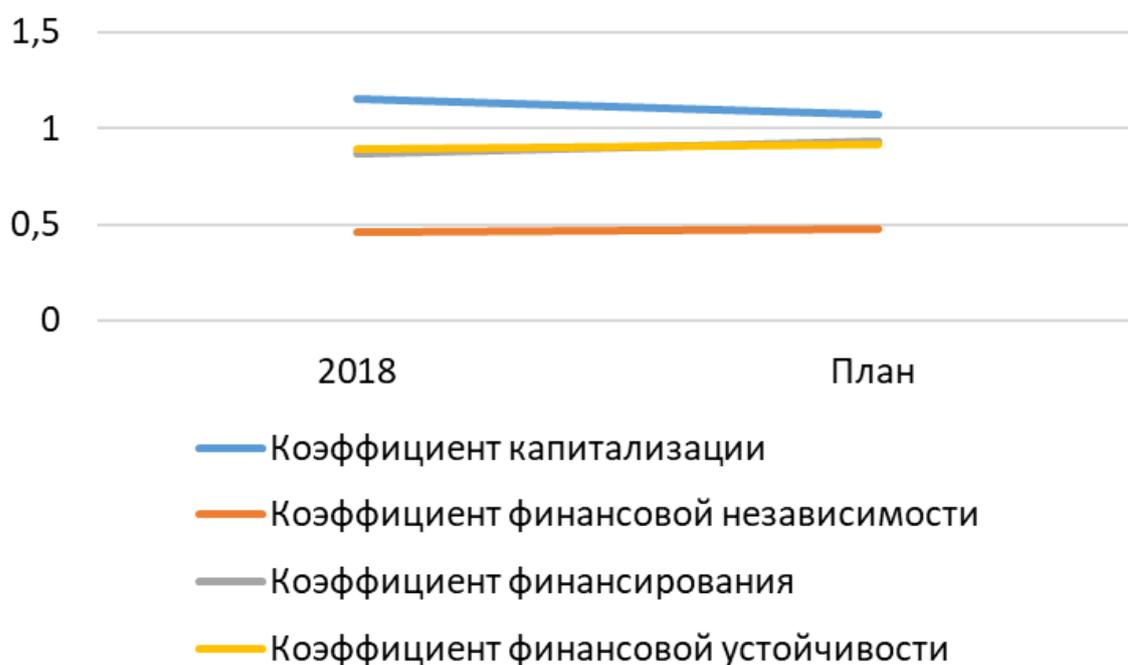


Рисунок 22 – Изменение коэффициентов финансовой устойчивости АО «Алмалыкский ГМК» после внедрения предложенных мероприятий

Данные, представленные в таблице 21 и на рисунке 22, свидетельствуют о том, что предложенные мероприятия, безусловно, улучшат финансовое состояние АО «Алмалыкский ГМК». В частности

произойдет снижение зависимости компании от внешнего финансирования, что выразится в снижении коэффициента капитализации и росте коэффициента финансирования, а также увеличении коэффициента финансовой независимости (до 0,48).

Кроме того, у АО «Алмалыкский ГМК» снизится дефицит собственных текущих активов. Хотя в относительном выражении это снижение небольшое (всего на 1,2%), однако ввиду огромных масштабов деятельности компании это значительные цифры (снижение дефицита составит 29,13 млрд. сум).

Все это положительным образом скажется на росте коэффициента финансовой устойчивости, который увеличится до 0,92.

Таким образом, предложенные мероприятия с учетом масштабов деятельности АО «Алмалыкский ГМК» (которые продолжают увеличиваться вследствие текущей государственной политики руководства РУ относительно горно–металлургической отрасли страны) приведут не только к лучшей управляемости активами, но и улучшению финансового состояния предприятия.

ЗАДАНИЕ ДЛЯ РАЗДЕЛА «СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ»

Студенту

Группа	ФИО
3-ЗБ5А1	Баширова Альбина Викторовна

Школа	Инженерного предпринимательства		ШИП
Уровень образования	Бакалавр	Направление	Экономика 38.03.01 профиль Экономика предприятий и организаций

Исходные данные к разделу «Социальная ответственность»	
<p>1. Описание рабочего места (рабочей зоны, технологического процесса, используемого оборудования) на предмет возникновения:</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>Вредными производственными факторами, действующими на персонал, являются:</p> <ul style="list-style-type: none"> • электростатическое поле • инфракрасное излучение • ультрафиолетовое излучение.
<p>2. Список законодательных и нормативных документов по теме</p>	<p>Трудовой кодекс Республики Узбекистан. 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. 	<p>Организационные мероприятия, норма поведения, этические требования. Ежегодно проводятся анализы производственного травматизма (количество случаев и трудопотерь), разрабатываются мероприятия по его снижению и недопущению. предприятие организует индивидуальное, бригадное, курсовое и другие формы профессионального обучения на производстве и в учебных заведениях за счёт собственных средств. Предоставление санитарно-курортных путёвок большую часть оплачивает</p>

	<p>предприятие. Помощь пенсионерам АО «АГМК», в том числе медицинская, подарки детям и другое</p> <p>– оказание помощи работникам в критических ситуациях. Помощь работникам, имеющим ребенка–инвалида.</p>
<p>2. Анализ факторов внешней социальной ответственности:</p> <p>– содействие охране окружающей среды;</p> <p>– взаимодействие с местным сообществом и местной властью;</p> <p>– спонсорство и корпоративная благотворительность;</p> <p>– готовность участвовать в кризисных ситуациях и т.д.</p> <p>– ответственность перед потребителями товаров и услуг (выпуск качественных товаров).</p>	<p>Социальная политика предприятия направлена на:</p> <p>– обеспечение безопасных условий труда и высокого уровня социально–бытовых условий;</p> <p>– стабильность заработной платы;</p> <p>– предоставление оплачиваемых отпусков, охраны труда и т.д.;</p> <p>– обеспечение социальной защищенности персонала;</p> <p>– ремонт дошкольных учреждений, учреждений здравоохранения в городах присутствия предприятий Комбината..</p>
<p>3. Правовые и организационные вопросы обеспечения социальной ответственности:</p> <p>– анализ правовых норм трудового законодательства;</p> <p>– анализ специальных (характерные для исследуемой области деятельности) правовых и нормативных законодательных актов;</p> <p>– анализ внутренних нормативных документов и регламентов организации в области исследуемой деятельности.</p>	<p>Целью трудового законодательства является регулирование индивидуальных трудовых и непосредственно связанных с ними общественных отношений на основе обеспечения баланса и согласования интересов работников, работодателей и государства.</p>
Перечень графического материала:	
<p>При необходимости представить эскизные графические материалы к расчётному заданию (обязательно для специалистов и магистров)</p>	таблицы

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

Задание выдал консультант:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Черепанова Н.В.	к.ф.н., доцент		

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
Д–ЗБ5А1	Баширова Альбина Викторовна		

4 Социальная ответственность

Корпоративная социальная ответственность (КСО) определяется как философия поведения и концепция выстраивания деловым сообществом, отдельными корпорациями и предприятиями своей деятельности по следующим направлениям:

- 1) производство качественной продукции и услуг для потребителей;
- 2) создание привлекательных рабочих мест, выплата легальных зарплат, инвестиции в развитие человеческого потенциала;
- 3) соблюдение требований законодательства: налогового, экологического, трудового и др.;
- 4) эффективное ведение бизнеса, ориентированное на создание добавленной экономической стоимости и рост благосостояния своих акционеров;
- 5) учет общественных ожиданий и общепринятых этических норм в практике ведения дел;
- 6) вклад в формирование гражданского общества через партнерские программы и проекты развития местного сообщества.

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

понимание потребности становления социальной ответственности бизнеса в странах Центральной Азии увеличивается из года в год. Впрочем, в любой стране интерпретация КСО, также работа компаний, сплетенная с социальной ответственностью, отличаются.

На сегодняшний день в Узбекистане идущих в ногу со временем рыночных отношении корпоративная социальная ответственность представляет собою концепцию или систему, согласно которой организации, предусматривают интересы людей, взяв на себя ответственность за влияние их деятельности на заказчиков, на клиентов, генерал. поставщиков, сотрудников и сообщества в общем. В стране данную программу реализует Торгово–промышленная палата Узбекистана (ТПП), отраслевые ассоциации и объединения.

Социальная политика всегда была неотъемлемой частью стратегии развития Алмалыкского горно–металлургического комбината (АГМК).

Сегодня Алмалыкский горно–металлургический комбинат является одним из флагманов цветной металлургии и отечественной горнодобывающей промышленности, обладая уникальными технологическими возможностями и производственными мощностями. Тем не менее, руководство предприятия прекрасно понимает, что производственные показатели и социальная политика неразрывно связаны между собой.

Поэтому на протяжении многих лет комбинат на постоянной основе осуществляет комплекс социальных мероприятий, направленных на улучшение качества жизни, как своих работников, так и жителей г. Алмалык. При этом в последние годы работа в данном направлении только усилилась.

Целью деятельности АО «АГМК» в области КСО можно назвать:

– создание дополнительного фактора лояльности сотрудников за счет их большей вовлеченности в решение социально–значимых вопросов;

– формирование дополнительного фактора конкурентоспособности АО «АГМК» за счёт формирования имиджа социально–ответственной компании, в том числе в связи с развитием его международной деятельности;

– контроль и управление уровнем репутационного риска АО «АГМК» в части вопросов, относящихся к области КСО.

Таблица 22 – Стейкхолдеры АО «АГМК»

Прямые стейкхолдеры	Косвенные стейкхолдеры
1 Сотрудники	1 Общество
2 Покупатели	2 Государство
3 Акционеры	

Отметим, что государство в данном случае одновременно является как косвенным стейкхолдером, так и прямым (является акционером АО «АГМК»).

Таблица 23 – Структура программ КСО

Заинтересованное лицо	Наименование мероприятия	Ожидаемый результат от реализации
Покупатели	Кроме стандартов, предъявляющих требования к продукции, на комбинате применяются межгосударственные стандарты на методы испытаний продукции, материалы, средства измерений, стандарты по безопасности труда, единой технологической подготовки производства, стандарты конструкторской документации и т.д. Все международные стандарты гармонизированы со стандартами международных систем: МЭК, ИСО, EN.	Рост лояльности покупателей
Акционеры и инвесторы	– переход на международные стандарты финансовой отчетности	Рост финансирования

Продолжение Таблицы 23

Сотрудники	АО «Алмалыкский ГМК» сотрудничает с десятью ВУЗами в Республики Узбекистан и Российской Федерации по подготовке специалистов на платно–контрактной основе. Осуществляется медицинское обслуживание работников и их семей, организация культурного и спортивного отдыха. Жилищная программа, по которой сотрудники могут приобрести жилье по льготным ценам.	Повышение производительности труда, снижение напряженности в коллективе
Общество и государство	Благотворительные и спонсорские проекты. Охрана окружающей среды и объектов культурного наследия	Улучшение имиджа Комбината, снижение социального напряжения в местах присутствия Комбината

Одним из приоритетных направлений социальной политики предприятия является охрана здоровья, причем не только сотрудников, но и местного населения. Для обеспечения своевременной и качественной медицинской помощью, силами АГМК были построены и отремонтированы местные лечебные учреждения.

Так, в 2009 году был полностью реконструирован родильный комплекс города, оснащен современным медицинским оборудованием и каретой скорой помощи, в 2010 году проведен капитальный ремонт в центральной городской больнице г. Алмалык, в 2013–м проведен капитальный ремонт отопительной системы детской больницы, а в 2017 году полностью отреставрирована городская детская больница, также оснащена современным медицинским оборудованием. Следует заметить, что она долгие годы находилась в плачевном состоянии.

Стоит отметить, что работа на всех медицинских объектах не ограничилась лишь строительной и ремонтной составляющей. Помимо этого, комбинат закупил для них, новую мебель, технику, машины «скорой

помощи», постельное белье, то есть все то, что требуется для полноценного оказания медицинской помощи и пребывания пациентов в лечебном учреждении.

Комбинат помогает своим работникам решить и жилищные проблемы. В скором времени в городе завершится строительство многоэтажных домов с 420 квартирами, которые смогут приобрести работники АГМК в кредит и на льготных условиях. Это будут семиэтажные здания, построенные по современным технологиям. При проектировании этих домов был сделан акцент на технологичность решений и комфорт проживания. На первых этажах зданий предполагаются площади под офисные и торговые помещения. На сегодняшний день сооружение монолитной основы полностью завершено, идут отделочные работы. В районе строящихся домов также возводится молодежный парк с аттракционами, спортивные площадки и другая необходимая инфраструктура. Также, в структуре предприятия функционирует Жилищное ремонтно–эксплуатационное управление, которое обслуживает 296 многоэтажных домов с 9668 квартирами.

В дни узбекско–российского форума открыт Алмалыкский филиал НИТУ «МИСиС», где начали обучение 150 студентов. В городе сдан новый микрорайон, в котором комбинатом для своих сотрудников построено 10 многоэтажных домов, парк «Молодежи». Завершен капитальный ремонт Дворца культуры «Металлург», где теперь созданы все условия для творческой молодежи. Благодаря всемерной поддержке со стороны комбината серьезных успехов в прошлом году добились и наши спортсмены. ПФК «АГМК» впервые завоевала Кубок Узбекистана и путёвку в Лигу чемпионов Азии, в связи с чем весь состав футбольного клуба был поощрён легковыми автомобилями. В целях обеспечения качества и калорийности рационов лечебно–профилактического питания, а также в связи с повышением цен на основные группы продуктов питания с 1 декабря 2018 года была повышена стоимость талона на лечебно–профилактическое

питание на 50%, для сотрудников, работающих во вредных и неблагоприятных условиях труда, и бесплатного питания для всех остальных работников комбината.

На сегодняшний день в структуре управления социальными объектами находятся 34 учреждения, среди которых дом пенсионеров «Нуроний, гостиница «Весна», спортивный комплекс с двумя стадионами на 6 и 12 тысяч мест, 15 дошкольных образовательных учреждений, которые ежегодно посещают более 3 тысяч детей, зона отдыха «Синегорье», санаторий–профилакторий, пять детских оздоровительных лагерей, детский парк «Болажон», аквапарк «Дельфин» и цех по организации питания.

На основании коллективного договора приобретаются и предоставляются путевки работникам АО «Алмалыкский ГМК» и членам их семей в санатории «Узбекистан» г. Ялта, г. Кисловодск.

Управление социальных объектов на протяжении долгих лет обеспечивает бесперебойную работу для работников комбината и членов их семей независимо от возрастной категории, которые могут достойно проводить свой досуг, отдых и укреплять своё здоровье.

За 2018 год АО «Алмалыкский ГМК», согласно решений Правительства Республики Узбекистан, произвел отчисления в благотворительные фонды и оказал спонсорскую финансовую помощь в размере 136,3 млрд. сум., а также для благоустройства города и Ташкентской области выполнены работы ориентировочно на сумму 52,3 млрд. сум.

Таблица 24 – Затраты на мероприятия КСО

Мероприятие	Цена, млрд. сум.	Сумма, млрд. сум.
Обучение персонала	0,1	0,1
Благоустройство г. Ташкент и ташкентской области	1,8	1,8
Спонсорская и благотворительная деятельность	12,0	12,0
Итого		13,9

Таким образом, АО «Алмалыкский ГМК» является социально ответственной компанией, которая активно принимает участие в различных социальных проектах.

Заключение

Оценка финансового состояния организации играет важную роль в разработке и принятии управленческих решений. На сегодня разработано множество методик финансового анализа, поэтому их выбор определяется целями пользователя. Основными группами показателей финансового состояния предприятия являются: ликвидность, финансовая устойчивость, деловая активность, рентабельность.

АО «Алмалыкский ГМК» является одним из крупнейших горно–перерабатывающих предприятий в центрально–азиатском регионе, имеет соответствующее место и роль в экономике Узбекистана. В связи со своей значимостью, Комбинат входит в перечень компаний Узбекистана развитие которых стратегически важно для экономики страны. АО «АГМК» в настоящее время осуществляет активную инвестиционную деятельность, направленную на строительство новых предприятий и модернизацию уже существующих. Все это нашло отражение в показателях бухгалтерской отчетности Комбината.

Общая величина активов АО «Алмалыкский ГМК» в балансовой оценке ежегодно возрастала. В результате в 2018 г. по сравнению с 2016 г. их величина увеличилась в 2,8 раза, и составила на конец 2018 г. 16306,87 млрд. сум. При этом ежегодно возрастали как долгосрочные активы, так и текущие. Во всем анализируемом периоде в составе имущества активов АО «Алмалыкский ГМК» преобладали долгосрочные активы: в 2018 г. по сравнению с 2016 г. их доля снизилась на 12,6% и составила на конец 2018 г. 61,5%.

Величина источников имущества также возрастала, как за счет источников собственных средств, так и за счет роста обязательств, которые в 2018 г. по сравнению с 2016 г. увеличились в 4,8 раза. Таким образом для расширения своей деятельности АО «АГМК» осуществляет активное привлечение заемных средств.

Расширение деятельности АО «Алмалыкский ГМК» положительно сказывается на финансовых результатах. Так чистая выручка от реализации в 2018 г. по сравнению с 2016 г. увеличилась в 3,1 раза, и составила 9133,66 млрд. сум. Так как себестоимость реализации росла медленнее выручки (на 94,5%), валовая прибыль увеличилась в 4,2 раза. Чистая прибыль в 2018 г. по сравнению с 2016 г. увеличилась в 7,3 раза 1412,09 млрд. сум.

В целом осуществленные расчеты (анализ ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности и деловой активности) показали, что АО «Алмалыкский ГМК» в исследуемом периоде (2016–2018 гг.) имело удовлетворительное финансовое состояние, кроме того ситуация за период улучшилась. Однако были выявлены и проблемы: Комбинат не может быть платежеспособным на период, равный средней продолжительности одного оборота текущих активов (оборотных средств) после даты составления баланса ($A3 < П3$); предприятие не имеет собственных текущих активов (оборотных средств) ($A4 > П4$); наблюдается ежегодный резкий рост срока оборачиваемости денежных средств; присутствует рост срока оборачиваемости материальных запасов в 2018 г. по сравнению с 2017 г.; ежегодно увеличивается срок погашения краткосрочной дебиторской задолженности.

Для улучшения финансового состояния АО «Алмалыкский ГМК» были предложены следующие мероприятия: снижение величины дебиторской задолженности за счет повышения ее управляемости (анализ потенциальных дебиторов, внедрение системы мониторинга дебиторской задолженности); управление величиной запасов, в том числе с помощью внедрения MRP II–системы, проведения полной инвентаризации запасов, усовершенствования складского хранения. Указанные меры должны привести к снижению остатка дебиторской задолженности (что позволит также снизить долгосрочные обязательства). Кроме того, планируется, что управление величиной запасов позволит снизить остаток материальных запасов, что позволит снизить величину кредиторской задолженности.

Расчеты экономической целесообразности указанных мер показали, что предложенные мероприятия с учетом масштабов деятельности АО «Алмалыкский ГМК» (которые продолжают увеличиваться вследствие текущей государственной политики руководства РУ относительно горно–металлургической отрасли страны) приведут не только к лучшей управляемости активами, но и улучшению финансового состояния предприятия.

Список использованных источников

1. Аскеров П.Ф. Анализ и диагностика финансово–хозяйственной деятельности организации. Учебное пособие / П.Ф. Аскеров, И.А. Цветков, Х.Г. Кибиров. – М.: ИНФРА–М, 2018. – 176 с.
2. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / О.В. Ефимова. – М.: Омега–Л, 2016. – 349 с.
3. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)» от 30.11.1994 N 51–ФЗ (ред. от 16.12.2019) [Электронный ресурс] // Консультант плюс. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/ (дата обращения 02.06.2020).
4. Быкова Н.Н. Сущность понятия финансового состояния предприятия в трактовке разных авторов / Н.Н. Быкова // Молодой ученый. – 2020. – №29. – С. 369–372.
5. Гусев А.Ю. Финансы организаций (предприятий) / А.Ю. Гусев. – М.: Бибком, 2020. – 199 с.
6. Казакова Н.А. Финансовый анализ: учеб. / Н.А. Казакова. – М.: Юрайт, 2017. – 539 с.
7. Пястолов С.М. Анализ финансово–хозяйственной деятельности / С.М. Пястолов. – М.: Мир, 2019. – 384 с.
8. Ковалев В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – М.: Проспект, 2019. – 1104 с.
9. Абдукаримов И.Т. Финансово–экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций. Анализ деловой активности. Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. – М.: ИНФРА–М, 2019. – 320 с.

10. Косолапова М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. – М.: Дашков и Ко, 2018. – 248 с.
11. Бердников Л.Ф. Финансовое состояние организации: понятие и факторы, на него влияющие / Л.Ф. Бердникова, Е.С. Портнова // Молодой ученый. – 2016. – №17. – С. 372–374.
12. Миляева Л.Г. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. Учебное пособие / Л.Г. Миляева. – М.: КноРус, 2019. – 190 с.
13. Никитина Н.В. Корпоративные финансы: учеб. пособие / Н. В. Никитина, В. В. Янов. – М.: КНОРУС, 2017. – 509 с.
14. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / А.И. Алексеева и др. – М.: КноРус, 2018. – 718 с.
15. Бурова О.Н. Совершенствование оценки финансового состояния малых организаций в Российской Федерации / Диссертация к-та эк. н-к. – М., 2015. – 170 с.
16. Гиляровская Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Л.Т. Гиляровская, Д.В. Лысенко, Д.А. Ендовицкий. – М.: Машиностроение, 2020. – 785 с.
17. Шадрин Г.В. Экономический анализ. Учебник. – М.: Юрайт. 2019. – 432 с.
18. Чечевицына Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности / Л.Н. Чечевицына. – М.: Феникс, 2017. – 384 с.
19. Греченюк А.В., Греченюк О.Н. Сравнительный анализ российских и зарубежных подходов к анализу финансового состояния организации // Аудит и финансовый анализ. – 2015. – №1. – С. 217–224.
20. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА – М, 2020. – 336с.
21. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: учеб. / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М.: Дело и сервис, 2018. – 368 с.

22. Изюмова Е.Н., Мыльник В.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия. Учебное пособие / Е. Н Изюмова, Мыльник, А.В. Мыльник, М.Б. Пушкарева. – М.: Инфра-М, РИОР, 2016. – 320 с.
23. Савиных А. Н. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие / А.Н. Савиных. – М.: КноРус, 2018. – 300 с.
24. Экономический анализ. Учебник / ред. Войтоловский Н. В., Калинина А. П., Мазурова И. И. – М.: Юрайт. 2019. – 302 с.
25. Кобелева И.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций. Учебное пособие / И.В. Кобелева, Н.С. Ивашина. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 256 с.
26. Толпегина О. А., Толпегина Н. А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. учебник. – М.: Юрайт. 2019. – 364 с.
27. Иванов И.Н. Экономический анализ деятельности предприятия. Учебник / И.Н. Иванов. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 352 с.
28. Гуськов С.В. Оценка эффективности производственно-хозяйственной деятельности организаций / С.В. Гуськов, Г.Ф. Графова. – М.: Academia, 2018. – 292 с.
29. Бланк И. А. Торговый менеджмент / И. А. Бланк. – Киев: Эльга: Ника-Центр, 2018. – 784 с.
30. Маркарьян Э.А. Финансовый анализ: учеб. пособие / Э.А. Маркарьян. – М.: КНОРУС, 2019. – 192 с.
31. Никифорова Е.В. Комплексный стратегический анализ устойчивого развития экономических субъектов. Учебник. – М.: КноРус, 2019. – 168 с.
32. Агемян Л.С. Содержание анализа финансового состояния организации и решения, принимаемые на его основе / Л.С. Агемян // Молодой ученый. – 2020. – №4. – С. 329–331.

33. Ермолович Л.Л. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности / Л.Л. Ермолович. – М.: Интерпрессервис, 2018. – 747 с.
34. Румянцева Е.Е. Экономический анализ. Учебник. – М.: Юрайт. 2019. – 382 с.
35. Шеремет А. Д., Хорин А. Н. Теория экономического анализа. Учебник. – М.: Инфра–М. 2018. – 390 с.
36. Мельник М. В. Анализ финансово–хозяйственной деятельности предприятия / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. – М.: Форум, 2020. – 192 с.
37. Структура АО «Алмалыкский ГМК» [Электронный ресурс] – URL: <http://www.agmk.uz/index.php/ru/o-nas/struktura-agmk> (дата обращения 20.04.2020).
38. Шульмин В.А. Экономические основы управления предприятием / В.А. Шульмин. – М.: ТНТ, 2018. – 124 с.
39. Волчаренко В.А. Совершенствование управления дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия // Проблемы современной науки и образования. – 2018. – №5. – С. 52–59.
40. Шатина Е.Н., Козменкова С.В., Фролова Э.Б. Внутренний контроль: методические особенности проверки контрагентов на благонадежность // Международный бухгалтерский учет. – 2018. – N 15–16. – С. 904 – 916.
41. Орлова О.Е. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью в кризис // Актуальные вопросы бухгалтерского учета и налогообложения. 2016. – N 7. – С. 58 – 66.
42. Саблин М.Т. Взыскание долгов: от профилактики до принуждения / М.Т. Саблин. – М.: Статут, 2017. – 496 с.
43. Рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия [Электронный ресурс] – URL: <https://www.fd.ru/articles/159557-rekomendatsii-po-uluchsheniyu-finansovogo-sostoyaniya-predpriyatiya> (дата обращения 12.05.2020).

44. Лапуста М. Оптимизация финансового состояния организации [Электронный ресурс] – URL: <https://www.klerk.ru/boss/articles/420891/> (дата обращения 15.05.2020).

45. Material Requirements Planning (MRP). Планирование потребности в материалах [Электронный ресурс] – URL: [http://www.tadviser.ru/index.php/Статья:MRP_\(Material_Requirements_Planning\)_–_Планирование_потребности_в_материалах](http://www.tadviser.ru/index.php/Статья:MRP_(Material_Requirements_Planning)_–_Планирование_потребности_в_материалах) (дата обращения 21.05.2020).

46. Закупочная логистика: задачи, методы, организация [Электронный ресурс] – URL: <https://www.gd.ru/articles/9801-zakupochnaya-logistika> (дата обращения 13.05.2020).

Приложение А

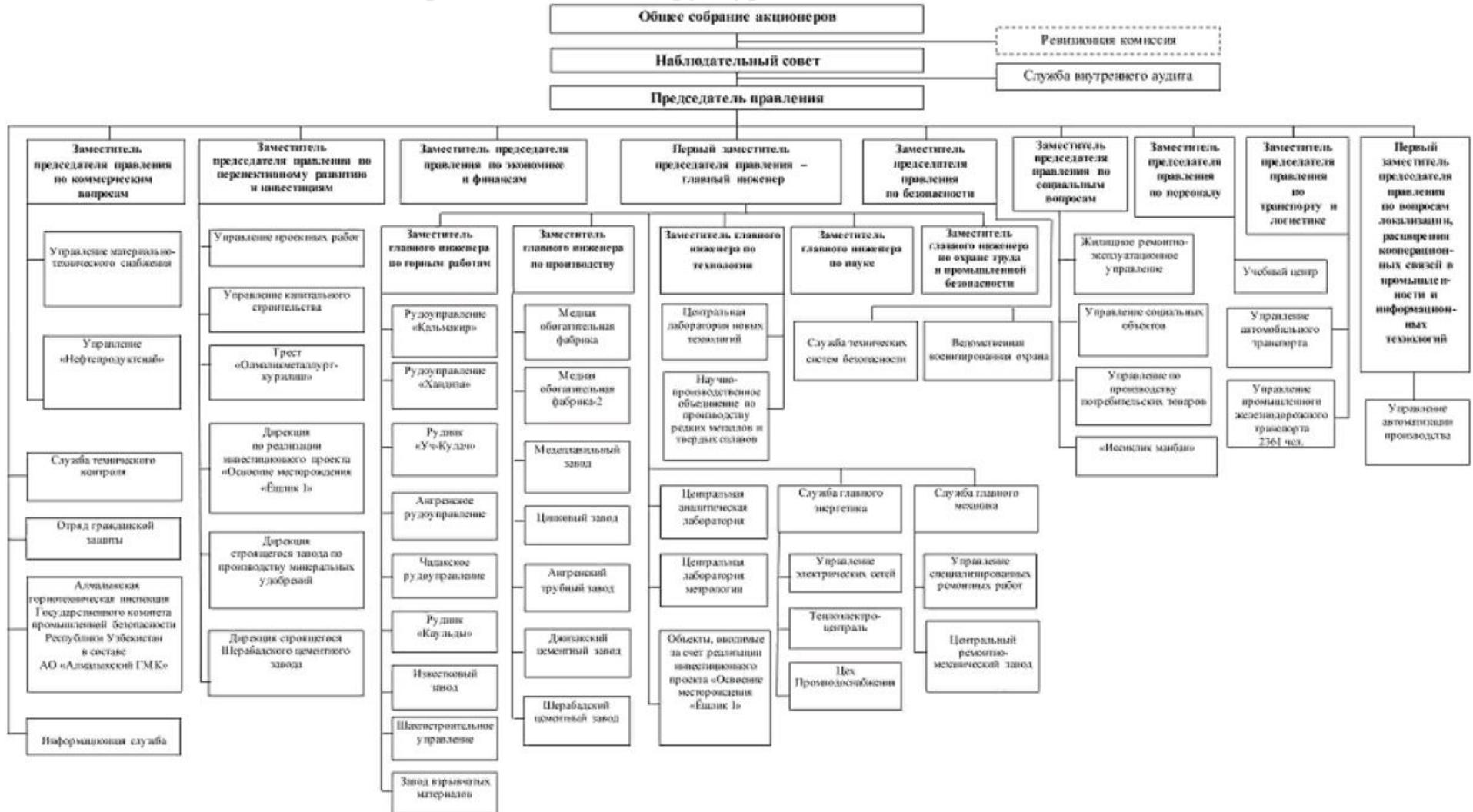
(обязательное)

Характеристика основных интересов различных групп пользователей информации, полученной в ходе оценки финансового состояния организации

№	Группы пользователей	Вклад в деятельность организации	Компенсация за вклад	Интересы	Направленность финансового анализа
<i>Внутренние пользователи</i>					
1	Администрация	Организация управления предприятием	Заработная плата	Успешное развитие организаций, оптимизация финансово-хозяйственной деятельности	Все аспекты деятельности предприятия, характеризующие финансовое состояние организации
2	Финансово-экономические службы	Ведение бухгалтерского учета, финансовое планирование	Заработная плата	Оперативное управление финансовыми ресурсами, выработка финансовой стратегии организации	Все аспекты деятельности организаций, характеризующие финансовое состояние организации, включая информацию о финансовых результатах и о потоке денежных средств
3	Служба маркетинга	Управление сбытом продукции, контроль и аналитика	Заработная плата	Объективная картина финансового состояния организации, ее партнеров и конкурентов	Финансовые результаты (анализ сбыта продукции, его устойчивости), деловая активность (в части оборачиваемости запасов, дебиторской задолженности), рентабельность продукции
4	Работники предприятия	Производство продукции, (товаров, работ, услуг)	Заработная плата	Возможность организаций по выплате заработной платы, стабильность функционирования	Текущая ликвидность, вероятность банкротства
<i>Внешние пользователи</i>					
5	Акционеры	Уставный капитал	Дивиденды, изменение цены акции	Стабильная, эффективная работа организаций, обеспечивающая своевременную, полную оплату дивидендов	Динамика основных показателей; анализ показателей финансовой устойчивости, рентабельности
6	Инвесторы / инвестиционные компании	Заемный капитал (инвестиции)	Возврат денежных средств, проценты	Получение высоких доходов в перспективе; сведение возможных рисков убытка (или недополучения доходов) к	Анализ показателей, характеризующих долгосрочную перспективу (долгосрочная вероятность банкротства, перспективная ликвидность), а также показателей

				минимуму	рентабельности и эффективности инвестиций (NPV, PI, PP и др.)
7	Кредиторы	Заемный капитал	Проценты и возврат суммы основного долга	Своевременная оплата организацией товаров (работ, услуг), а также выплата процентов по задолженности	Вероятность банкротства, текущая ликвидность, деловая активность (в частности, оборачиваемость кредиторской задолженности)
8	Государство	Субсидии (в особенности малому бизнесу)	Налоги и сборы	Обобщение информации о финансовом состоянии организаций по видам экономической деятельности, регионам и стране в целом в целях создания условий для роста экономики страны; поддержания уровня занятости	Все аспекты деятельности организаций различных видов экономической деятельности, характеризующие финансовое состояние
9	Страховые компании	Страховые выплаты	Страховые взносы, страховая премия	Оценка рисков и определение величины страховых взносов	При страховании предпринимательских рисков – прежде всего, вероятность банкротства, при страховании имущества организаций, объектов залога при кредитовании субъектов малого и среднего бизнеса – состояние имущества
10	Банки	Банковский кредит	Проценты и возврат суммы основного долга	Возможность возврата суммы долга, а также погашения процентов по кредиту и оплата за клиентское обслуживание	Все аспекты деятельности предприятия, характеризующие финансовое состояние организации, и в первую очередь вероятность банкротства, ликвидность и финансовую устойчивость

Приложение Б (обязательное) Организационная структура АО «Алмалыкский ГМК»



Приложение В

(обязательное)

Бухгалтерский баланс АО «АГМК» на 1 января 2018 г.

БУХГАЛТЕРИЯ БАЛАНСИ – 1 - сонли шакл
БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС – форма № 1

01 январ 2018 йилга на 01 января 2018 года		БХУТ бўйича 1-шакл Форма № 1 по ОКУД	Кодлар Коды 0710001
Корхона, ташкилот Предприятие, организация	АО «АГМК»	КТУТ бўйича По ОКПО	0193950
Тармок Отрасль	Добыча и обогащение руд цветных и драгоценных металлов	ИФУТ бўйича по ОКЭД	24440
Ташкилий-хукукий шакли Организационно-правовая форма	Акционерное общество	ТХШТ бўйича По КОПФ	1151
Мулкчилик шакли Форма собственности	Собственность акционерных обществ	МШТ бўйича По КФС	144
Вазирлик, идора ва бошкалар Министерства, ведомства и другие	Кабинет Министров РУз	ДБИБТ бўйича По СООГУ	06213
Солик тўловчининг идентификацион раками Идентификационный номер налогоплательщика		СТИР ИНН	202328794
Худуд Территория		МХОБТ СОАТО	1727404
Манзил Адрес	г. Алмалык, Ташкентская область	Жўнатилган сана Дата высылки	
Ўлчов бирлиги, минг сўм Единица измерения,	тыс. сум	Кабул килинган сана Дата получения	
		Такдим килиш муддати Срок представления	

Кўрсаткичлар номи Наименование показателя	Сатр коди Код стр.	Хисобот даври бошига На начало отчетного периода	Хисобот даври охирига На конец Отчетного периода
АКТИВ			
I. Узок муддатли активлар Долгосрочные активы			
Асосий воситалар: Основные средства:			
Бошлангич (кайта тиклаш) киймати (0100, 0300) Первоначальная (восстановительная) стоимость (0100, 0300)	010	4 959 629 796	5 673 352 782
Эскириш суммаси (0200) Сумма износа (0200)	011	1 527 419 940	1 677 825 957
Колдик (баланс) киймати (сатр. 010 - 011) Остаточная (балансовая) стоимость (стр. 010 - 011)	012	3 432 209 856	3 995 526 825
Номоддий активлар: Нематериальные активы:			
Бошлангич киймати (0400) Первоначальная стоимость (0400)	020	35 075 504	32 939 612
Амортизация суммаси (0500) Сумма амортизации (0500)	021	6 121 984	6 759 625
Колдик (баланс) киймати (сатр. 020 - 021) Остаточная (балансовая) стоимость (стр. 020 - 021)	022	28 953 520	26 179 987
Узок муддатли инвестициялар, жами (сатр.040+050+060+070+080), шу жумладан: Долгосрочные инвестиции, всего (стр.040+050+060+070+080), в том числе:	030	163 480 394	147 275 690
Кимматли когозлар (0610) Ценные бумаги (0610)	040	88 167 904	147 275 690
Шўъба хўжалик жамиятларига инвестициялар (0620) Инвестиции в дочерние хозяйственные Филиала (0620)	050	75 312 490	-
Карам хўжалик жамиятларига инвестициялар (0630) Инвестиции в зависимые хозяйственные Филиала (0630)	060	-	-
Чет Эл капитали мавжуд бўлган корхоналарга инвестициялар (0640) Инвестиции в предприятие с иностранным капиталом (0640)	070	-	-
Бошка узок муддатли инвестициялар (0690) Прочие долгосрочные инвестиции (0690)	080	-	-
Ўрнатилдиган асбоб-ускуналар (0700) Оборудование к установке (0700)	090	16 284 629	30 892 975
Капитал кўйилмалар (0800) Капитальные вложения (0800)	100	263 520 832	1 059 555 573
Узок муддатли дебиторлик карзлари (0910, 0920, 0930, 0940) Долгосрочная дебиторская задолженность (0910, 0920, 0930, 0940)	110	-	-
Узок муддатли кечиктирилган харажатлар (0950, 0960, 0990) Долгосрочные отсроченные расходы (0950, 0960, 0990)	120	380 139 350	633 267 245
I бўлим бўйича жами (сатр. 012+022+030+090+100+110+120) Итого по разделу I (стр. 012+022+030+090+100+110+120)	130	4 284 588 581	5 892 698 295

Кўрсаткичлар номи Наименование показателя	Сатр коди Код стр.	Хисобот даври бошига На начало отчетного периода	Хисобот даври охирига На конец Отчетного периода
II. Жорий активлар Текущие активы			
Товар-моддий захиралари, жами (сатр.150+160+170+180), шу жумладан: Товарно-материальные запасы, всего (стр.150+160+170+180), в том числе:	140	933 791 407	1 357 478 078
Ишлаб чиқариш захиралари (1000, 1100, 1500, 1600) Производственные запасы (1000, 1100, 1500, 1600)	150	527 478 165	827 819 830
Тугалланмаган ишлаб чиқариш (2000, 2100, 2300, 2700) Незавершенное производство (2000, 2100, 2300, 2700)	160	382 240 715	483 796 890
Тайёр махсулот (2800) Готовая продукция (2800)	170	22 368 729	45 545 486
Товарлар (2900 дан 2980 нинг айирмаси) Товары (2900 за минусом 2980)	180	1 703 798	315 872
Келгуси давр харажатлари (3100) Расходы будущих периодов (3100)	190	133 477 828	203 811 382
Кечиктирилган харажатлар (3200) Отсроченные расходы (3200)	200	90 833 359	90 833 360
Дебиторлар, жами (сатр.220+240+250+260+270+280+290+300+310) Дебиторы, всего (стр.220+240+250+260+270+280+290+300+310)	210	107 583 832	443 572 929
Шундан: муддати ўтган из нее: просроченная	211	29 309 530	38 311 975
Харидор ва буюртмачиларнинг карзи (4000 дан 4900 нинг айирмаси) Задолженность покупателей и заказчиков (4000 за минусом 4900)	220	59 668 894	311 951 712
Ажратилган бўлинмаларнинг карзи (4110) Задолженность обособленных подразделений (4110)	230	-	-
Шўба ва қарам хўжалик жамиятларнинг карзи (4120) Задолженность дочерних и зависимых хозяйственных обществ (4120)	240	-	-
Ходимларга берилган бўнақлар (4200) Авансы, выданные персоналу (4200)	250	3 282 715	3 385 818
Мол етказиб берувчилар ва пудратчиларга берилган бўнақлар (4300) Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам (4300)	260	28 675 115	123 195 822
Бюджетга солиқ ва йигимлар бўйича бўнақ тўловлари (4400) Авансовые платежи по налогам и сборам в бюджет (4400)	270	-	-
Мақсадли давлат жамғармалари ва сугурталар бўйича бўнақ тўловлари (4500) Авансовые платежи в государственные целевые фонды и по страхованию (4500)	280	-	-
Таъсисчиларнинг устав капиталига улушлар бўйича карзи (4600) Задолженность учредителей по вкладам в уставный капитал (4600)	290	-	-
Ходимларнинг бошка операциялар бўйича карзи (4700) Задолженность персонала по прочим операциям (4700)	300	479 089	486 068
Бошка дебиторлик қарзлари (4800) Прочие дебиторские задолженности (4800)	310	15 478 019	4 553 509

Кўрсаткичлар номи Наименование показателя	Сатр коди Код стр.	Хисобот даври бошига На начало отчетного периода	Хисобот даври охирига На конец Отчетного периода
Пул маблаглари, жами (сатр.330+340+350+360), шу жумладан: Денежные средства, всего (стр.330+340+350+360), в том числе:	320	196 096 062	1 236 535 09
Кассадаги пул маблаглари (5000) Денежные средства в кассе (5000)	330	24 497	1 696 196
Хисоб-китоб счётидаги пул маблаглари (5100) Денежные средства на расчетном счете (5100)	340	710 143	529 21
Чет Эл валютасидаги пул маблаглари (5200) Денежные средства в иностранной валюте (5200)	350	4 876 388	205 886 86
Бошка пул маблаглари ва эквивалентлари (5500, 5600, 5700) Прочие денежные средства и эквиваленты (5500, 5600, 5700)	360	190 485 034	1 028 422 81
Киска муддатли инвестициялар (5800) Краткосрочные инвестиции (5800)	370	6 919 661	6 136 92
Бошка жорий активлар (5900) Прочие текущие активы (5900)	380	29 610 415	312 462 48
II бўлим бўйича жами (сатр.140+190+200+210+320+370+380) Итого по разделу II (стр. 140+190+200+210+320+370+380)	390	1 498 312 564	3 650 830 24
БАЛАНС АКТИВИ БЎЙИЧА ЖАМИ (сатр.130+390) ВСЕГО ПО АКТИВУ БАЛАНСА (стр.130+стр.390)	400	5 782 901 145	9 543 528 54

Кўрсаткичлар номи Наименование показателя	Сатр коди Код стр.	Хисобот даври бошига На начало отчетного периода	Хисобот даври охирига На конец Отчетного периода
ПАССИВ			
I. Уз маблаглари манбалари Источники собственных средств			
Устав капитали (8300) Уставный капитал (8300)	410	383 842 086	397 295 31
Кўшилган капитал (8400) Добавленный капитал (8400)	420	-	
Резерв капитали (8500) Резервный капитал (8500)	430	1 469 293 348	1 379 711 47
Сотиб олинган хусусий акциялар (8600) Выкупленные собственные акции (8600)	440	-	
Таксимланмаган фойда (копланмаган зарар) (8700) Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) (8700)	450	2 039 809 275	2 305 961 61
Мақсадли тушумлар (8800) Целевые поступления (8800)	460	66 082 697	73 025 8
Келгуси давр харажатлари ва тўловлари учун захиралар (8900) Резервы предстоящих расходов и платежей (8900)	470	-	
I бўлим бўйича жами (сатр.410+420+430-440+450+460+470) Итого по разделу I (стр.410+420+430-440+450+460+470)	480	3 959 027 406	4 155 994 2

Кўрсаткичлар номи Наименование показателя	Сатр коди Код стр.	Хисобот даври бошига На начало отчетного периода	Хисобот даври охирига На конец Отчетного периода
II. Мажбуриятлар Обязательства			
Узоқ муддатли мажбуриятлар, жами (сатр.500+520+530+540+550+560+570+580+590) Долгосрочные обязательства, всего (стр.500+520+530+540+550+560+570+580+590)	490	1 588 232 256	4 141 132 399
шу жумладан: узоқ муддатли кредиторлик қарзлари (сатр.500+520+540+560+590) в том числе: долгосрочная кредиторская задолженность (стр.500+520+540+560+590)	491	-	-
Мол етказиб берувчилар ва пудратчиларга узоқ муддатли қарз (7000) Долгосрочная задолженность поставщикам и подрядчикам (7000)	500	-	-
Ажратилган бўлинмаларга узоқ муддатли қарз (7110) Долгосрочная задолженность обособленным подразделениям (7110)	510	-	-
Шўъба ва қарам хўжалиқ жамиятларга узоқ муддатли қарз (7120) Долгосрочная задолженность дочерним и зависимым хозяйственным Филиалам (7120)	520	-	-
Узоқ муддатли кечиктирилган даромадлар (7210, 7220, 7230) Долгосрочные отсроченные доходы (7210, 7220, 7230)	530	-	-
Солиқ ва мажбурий тўловлар бўйича узоқ муддатли кечиктирилган мажбуриятлар (7240) Долгосрочные отсроченные обязательства по налогам и обязательным платежам (7240)	540	-	-
Бошқа узоқ муддатли кечиктирилган мажбуриятлар (7250, 7290) Прочие долгосрочные отсроченные обязательства (7250, 7290)	550	34 170 838	1 080 878
Харидорлар ва буюртмачилардан олинган бўнақлар (7300) Авансы, полученные от покупателей и заказчиков (7300)	560	-	-
Узоқ муддатли банк кредитлари (7810) Долгосрочные банковские кредиты (7810)	570	1 554 061 418	4 140 051 521
Узоқ муддатли қарзлар (7820, 7830, 7840) Долгосрочные займы (7820, 7830, 7840)	580	-	-
Бошқа узоқ муддатли кредиторлик қарзлар (7900) Прочие долгосрочные кредиторские задолженности (7900)	590	-	-
Жорий мажбуриятлар, жами (сатр. 610+630+640+650+660+670+680+ +690+700+710+ +720+730+740+750+760) Текущие обязательства, всего (стр.610+630+640+650+660+670+680+ +690+700+ +710+720+730+740+750+760)	600	235 641 483	1 246 401 856
шу жумладан: жорий кредиторлик қарзлари (сатр.610+630+650+670+680+690+700+710+720+760) в том числе: текущая кредиторская задолженность (стр.610+630+650+670+680+690+700+710+720+760)	601	166 496 835	475 203 998
шундан: муддати ўтган жорий кредиторлик қарзлари из нее: просроченная текущая кредиторская задолженность	602	3 599 836	15 545 046
Мол етказиб берувчилар ва пудратчиларга қарз (6000) Задолженность поставщикам и подрядчикам (6000)	610	45 422 576	267 269 187
Ажратилган бўлинмаларга қарз (6110) Задолженность обособленным подразделениям (6110)	620	-	-

Кўрсаткичлар номи Наименование показателя	Сатр коди Код стр.	Хисобот даври бошига На начало отчетного периода	Хисобот даври охирига На конец Отчетного периода
Шўъба ва қарам хўжалик жамиятларга қарз (6120) Задолженность дочерним и зависимым хозяйственным Филиалам	630	-	-
Кечиктирилган даромадлар (6210, 6220, 6230) Отсроченные доходы (6210, 6220, 6230)	640	590 665	785 368
Солиқ ва мажбурий тўловлар бўйича кечиктирилган мажбуриятлар (6240) Отсроченные обязательства по налогам и обязательным Платежам (6240)	650	-	-
Бошқа кечиктирилган мажбуриятлар (6250, 6290) Прочие отсроченные обязательства (6250, 6290)	660	562 559	239 287
Олинган бўнақлар (6300) Полученные авансы (6300)	670	15 269 646	15 182 748
Бюджетга тўловлар бўйича қарз (6400) Задолженность по платежам в бюджет (6400)	680	61 296 537	-
Сугурталар бўйича қарз (6510) Задолженность по страхованию (6510)	690	1	-
Мақсадли давлат жамғармаларига тўловлар бўйича қарз (6520) Задолженность по платежам в государственные целевые фонды	700	1 000 825	132 807 257
Таъсисчиларга бўлган қарзлар (6600) Задолженность учредителям (6600)	710	-	-
Меҳнатга ҳақ тўлаш бўйича қарз (6700) Задолженность по оплате труда (6700)	720	37 127 654	50 563 486
Қисқа муддатли банк кредитлари (6810) Краткосрочные банковские кредиты (6810)	730	67 038 687	-
Қисқа муддатли қарзлар (6820, 6830, 6840) Краткосрочные займы (6820, 6830, 6840)	740	869 010	885 148
Узоқ муддатли мажбуриятларнинг жорий қисми (6950) Текущая часть долгосрочных обязательств (6950)	750	83 727	769 288 055
Бошқа кредиторлик қарзлар (6950 дан ташқари 6900) Прочие кредиторские задолженности (6900 кроме 6950)	760	6 379 596	9 381 320
II бўлим бўйича жами (сатр.490+600) Итого по разделу II (стр.490+600)	770	1 823 873 739	5 387 534 255
БАЛАНС ПАССИВИ БҮЙИЧА ЖАМИ (сатр.480+770) ВСЕГО ПО ПАССИВУ БАЛАНСА (стр.480+770)	780	5 782 901 145	9 543 528 544

**БАЛАНДАН ТАШКАРИ СЧЁТЛАРДА ХИСОБГА ОЛИНАДИГАН КИЙМАТЛИКЛАРНИНГ
МАВЖУДЛИГИ ТЎГРИСИДА МАЪЛУМОТ**

**СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ
НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ**

Кўрсаткичлар номи Наименование показателя	Сатр коди Код стр.	Хисобот даври бошига На начало отчетного периода	Хисобот даври охирига На конец Отчетного периода
Киска муддатли ижарага олинган асосий воситалар (001) Основные средства, полученные по краткосрочной аренде (001)	790	22 523	8 864
Масъул саклашга кабул килинган товар-моддий кийматликлар (002) Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение (002)	800	-	-
Кайта ишлашга кабул килинган материаллар (003) Материалы, принятые в переработку (003)	810	39 471	35 093
Комиссияга кабул килинган товарлар (004) Товары, принятые на комиссию (004)	820	33 292	71 151
Ўрнатиш учун кабул килинган ускуналар (005) Оборудование, принятое для монтажа (005)	830	10 617 989	26 175 037
Катъий хисобот бланкалари (006) Бланки строгой отчетности (006)	840	3 664	4 713
Тўловга қобилиятсиз дебиторларнинг зарар хисобдан чиқарилган қарзи (007) Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов (007)	850	2 357 141	3 191 573
Олинган мажбурият ва тўловларнинг таъминоти (008) Обеспечение обязательств и платежей - полученные (008)	860	-	-
Берилган мажбурият ва тўловларнинг таъминоти (009) Обеспечение обязательств и платежей - выданные (009)	870	-	-
Узоқ муддатли ижара шартномасига асосан берилган асосий воситалар (010) Основные средства, сданные по договору долгосрочной аренды (010)	880	-	-
Ссуда шартномаси бўйича олинган мулклар (011) Имущество, полученное по договору ссуды (011)	890	-	-
Келгуси даврларда солиқ солинадиган базадан чиқариладиган ҳаражатлар (012) Расходы, исключаемые из налогооблагаемой базы следующих периодов (012)	900	-	-
Вактинчалик солиқ имтиёзлари (турлари бўйича) (013) Временные налоговые льготы (по видам) (013)	910	-	-
Фойдаланишдаги инвентар ва хўжалик жихозлари (014) Инвентарь и хозяйственные принадлежности в эксплуатации (014)	920	73 011 034	93 126 497

Рахбар
Руководитель

Бош бухгалтер
Главный бухгалтер


 Каримов У.Д.

 Тен Н.К.

Приложение Г

(обязательное)

Отчет о финансовых результатах АО «АГМК» за 2017 г.

МОЛИЯВИЙ НАТИЖАЛАР ТЎГРИСИДАГИ ХИСОБОТ – 2 - сонли шакл
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ – форма № 2

01 январ 2018 йилга на 01 января 2018 года		БХУТ бўйича 1-шакл Форма № 1 по ОКУД	Кодлар Коды 0710002
Корхона, ташкилот Предприятие, организация	АО «АГМК»	КТУТ бўйича По ОКПО	0193950
Тармок Отрасль	Добыча и обогащение руд цветных и драгоценных металлов	ИФУТ бўйича по ОКЭД	24440
Ташкилий-хукукий шакли Организационно-правовая форма	Акционерное общество	ТХШТ бўйича По КОПФ	1151
Мулкчилик шакли Форма собственности	Собственность акционерных обществ	МШТ бўйича По КФС	144
Вазирлик, идора ва бошкалар Министерства, ведомства и другие	Кабинет Министров РУз	ДБИБТ бўйича По СООГУ	06213
Солик тўловчининг идентификацион раками Идентификационный номер налогоплательщика		СТИР ИНН	202328794
Худуд Территория		МХОБТ СОАТО	1727404
Манзил Адрес	г. Алмалык, Ташкентская область	Жўнатилган сана Дата высылки	
Ўлчов бирлиги, минг сўм Единица измерения,	тыс. сум	Кабул килинган сана Дата получения	
		Такдим қилиш муддати Срок представления	

Кўрсаткичлар номи Наименование показателя	Сатр коди Код строки	Ўтган йилнинг шу даврида За соответствующий период прошлого года		Хисобот даврида За отчетный период	
		Даромадлар (фойда) Доходы (прибыль)	Харажатлар (зарарлар) Расходы (убытки)	Даромадлар (фойда) Доходы (прибыль)	Харажатлар (зарарлар) Расходы (убытки)
Махсулот (товар, иш ва хизмат) ларни сотишдан соф тушум Чистая выручка от реализации продукции (товаров, работ и услуг)	010	2 979 506 386	X	5 273 160 334	X
Сотилган махсулот (товар, иш ва хизмат) ларнинг таннари Себестоимость реализованной продукции (товаров, работ и услуг)	020	X	1 524 967 858	X	1 747 438 298
Махсулот (товар, иш ва хизмат)ларни сотиш- нинг ялли фойдаси (зарари) (сатр.010-020) Валовая прибыль (убыток) от реализации про- дукции (товаров, работ и услуг) (стр.010-020)	030	1 454 538 528	-	3 525 722 036	-
Давр харажатлари, жами (сатр.050+060+070+080), шу жумладан: Расходы периода, всего (стр.050+060+070+080), в том числе:	040	X	909 713 401	X	1 425 210 942
Сотиш харажатлари Расходы по реализации	050	X	17 721 123	X	31 315 933
Маъмурий харажатлар Административные расходы	060	X	71 986 733	X	87 568 962
Бошка операцион харажатлар Прочие операционные расходы	070	X	820 005 545	X	1 306 326 047
Келгусида соликка тортиладиган базадан чиқариладиган хисобот даври харажатлари Расходы отчетного периода, исключаемые из налогооблагаемой базы в будущем	080	X	-	X	-
Асосий фаолиятнинг бошка даромадлари Прочие доходы от основной деятельности	090	174 762 256	X	370 900 040	X
Асосий фаолиятнинг фойдаси (зарари) (сатр. 030-040+090) Прибыль (убыток) от основной деятельности (стр.030-040+090)	100	719 587 383	-	2 471 411 134	-
Молиявий фаолиятнинг даромадлари, жами (сатр.120+130+140+150+160), шу жумладан: Доходы от финансовой деятельности, всего (стр.120+130+140+150+160), в том числе:	110	61 951 643	X	1 606 465 226	X
Дивидендлар шаклидаги даромадлар Доходы в виде дивидендов	120	3 311 296	X	3 954 347	X
Фоизлар шаклидаги даромадлар Доходы в виде процентов	130	545 850	X	870 059	X
Узок муддатли ижара (лизинг)дан даромадлар Доходы от долгосрочной аренды (лизинг)	140	-	X	-	X
Валюта курси фарқидан даромадлар Доходы от валютных курсовых разниц	150	58 094 497	X	1 578 125 040	X
Молиявий фаолиятнинг бошка даромадлари Прочие доходы от финансовой деятельности	160		X	23 515 780	X

Кўрсаткичлар номи Наименование показателя	Сатр коди	Ўтган йилнинг шу даврида За соответствующий период прошлого года		Хисобот даврида За отчетный период	
	Код строки	Даромадлар (фойда) Доходы (прибыль)	Харажатлар (зарарлар) Расходы (убытки)	Даромадлар (фойда) Доходы (прибыль)	Харажатлар (зарарлар) Расходы (убытки)
Молиявий фаолият бўйича харажатлар (сатр.180+190+200+210), шу жумладан: Расходы по финансовой деятельности (стр.180+190+200+210), в том числе:	170	X	306 209 237	X	3 270 114 023
Фоизлар шаклидаги харажатлар Расходы в виде процентов	180	X	40 037 509	X	75 818 516
Узок муддатли ижара (лизинг) бўйича фоизлар шаклидаги харажатлар Расходы в виде процентов по долгосрочной аренде (лизингу)	190	X	-	X	-
Валюта курси фаркидан зарарлар Убытки от валютных курсовых разниц	200	X	266 161 710	X	3 194 295 507
Молиявий фаолият бўйича бошка харажатлар Прочие расходы по финансовой деятельности	210	X	10 018	X	-
Умумхўжалик фаолиятининг фойдаси (зарари) (сатр.100+110-170) Прибыль (убыток) от общехозяйственной деятельности (стр.100+110-170)	220	475 329 789	-	807 762 337	-
Фавкулуддаги фойда ва зарарлар Чрезвычайные прибыли и убытки	230	-	-	-	-
Даромад (фойда) солигини тўлагунга кадар фойда (зарар) (сатр.220+/-230) Прибыль (убыток) до уплаты налога на доходы (прибыль) (стр.220+/-230)	240	475 329 789	-	807 762 337	-
Даромад (фойда) солиги Налог на доходы (прибыль)	250	X	16 159 326	X	22 476 752
Налог на сверхприбыль	251		99 139 622		292 007 011
Отчисления от сверхприбыли на целевое финансирование	252		38 754 412		195 517 966
Фойдадан бошка соликлар ва йигимлар Прочие налоги и сборы от прибыли	260	X	5 603 253	X	10 410 112
ХИСОБОТ ДАВРИНИНГ СОФ ФОЙДАСИ (ЗАРАРИ) (сатр.240-250-260) ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА (стр.240-250-260)	270	315 673 176	-	287 350 496	-
В том числе:					
Сумма дополнительного дохода от реализации драгоценных металлов, в полном объеме направляемого на формирование специального инвестиционного счета для финансирование инвестиционных проектов			120 924 468		163 251 633
Итого расчетная чистая прибыль (убыток) отчетного периода		194 748 708		124 098 863	

Приложение Д

(обязательное)

Бухгалтерский баланс АО «АГМК» на 1 января 2019 г.

БУХГАЛТЕРИЯ БАЛАНСИ - 1- сонли шакл БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС - форма № 1		2018 йилга	2018 года
на _____		31 декабря	
		Кодлар	Коды
		БХУТ буйича 1-шакл Форма № 1 по ОКУД	0710002
Корхона, ташкилот Предприятие, организация	АО "Алмалыкский металлургический комбинат"	КТУТ буйича по ОКПО	0193950
Тармоқ Отрасль	добыча и обогащение руд цветных и драгоценных металлов	ХХТУТ буйича по ОКЭД	24440
Ташкилий-ҳуқуқий шакли Организационно-правовая форма	акционерная	ТХШТ буйича по КОПФ	1151
Мулчилик шакли Форма собственности	акционерное общество	МШТ буйича по КФС	144
Вазирлик, идора ва бошқалар Министерства, ведомства и другие	Кабинет Министров Руз	ДБИБТ буйича по СООГУ	06213
Солиқ тўловчининг идентификацион рақами Идентификационный номер налогоплательщика	_____	СТИР ИНН	202328794
Худуд Территория	_____	МХБТ СОАТО	1727404
Манзилгоҳ Адрес	г.Алмалык, Ташкентская область, ул. Амира Темура,53	Жўнатилган сана Дата высылки	_____
Ўлчов бирлиги, минг сўм Единица измерения, тыс. сум.	_____	Қабул қилинган сана Дата получения	_____
		Топшириш муддати Срок представления	_____

Курсакчларнинг номи Наименование показателей	Сатр коди Код строки	Ҳисобот даври бошига На начало отчетного года	Ҳисобот даври охирига На конец отчетного года
1	2	3	4
АКТИВ			
I. Узоқ муддатли активлар			
I. Долгосрочные активы			
<i>Асосий воситалар:</i>			
<i>Основные средства:</i>			
Бошлангич (қайта тиклаш) қиймат (0100, 0300) Первоначальная (восстановительная) стоимость (0100, 0300)	010	5 673 352 782	10 686 965 871
Эскириш суммаси (0200) Сумма износа (0200)	011	1 677 825 957	2 642 309 947
Қолдик қиймат (сатр.010 - 011) Остаточная (балансовая) стоимость (стр.010 - 011)	012	3 995 526 825	8 044 655 924
<i>Номоддий активлар:</i>			
<i>Нематериальные активы:</i>			
Бошлангич қиймат (0400) Первоначальная стоимость (0400)	020	32 939 612	30 613 374
Амортизация суммаси (0500) Сумма амортизации (0500)	021	6 759 625	7 135 944
Қолдик (баланс) қиймати (сатр.020 - 021) Остаточная (балансовая) стоимость (стр.020 - 021)	022	26 179 987	23 477 430
Узоқ муддатли инвестициялар, жами (сатр.040+050+060+070+080), шу жумладан: Долгосрочные инвестиции, всего (стр.040+050+060+070+080), в том числе:	030	147 275 690	304 263 494
Қимматли қоғозлар (0610) Ценные бумаги (0610)	040	147 275 690	304 263 494
Шуъба хўжалик жамиятларига инвестициялар (0620) Инвестиции в дочерние хозяйственные общества (0620)	050		
Қарам хўжалик жамиятларларига инвестициялар (0630) Инвестиции в зависимые хозяйственные общества (0630)	060		
Чет эл капитали мавжуд булган корхоналарга инвестициялар (0640) Инвестиции в предприятие с иностранным капиталом (0640)	070		
Бошқа узоқ муддатли инвестициялар (0690) Прочие долгосрочные инвестиции (0690)	080		
Уртаниладиган асбоб-ускуналар (0700) Оборудование к установке (0700)	090	30 892 975	28 091 624
Капитал қўйилмалар (0800) Капитальные вложения (0800)	100	1 059 555 573	1 332 593 482
Узоқ муддатли дебиторлик қарзлари (0910, 0920, 0930, 0940) Долгосрочная дебиторская задолженность (0910,0920,0930, 0940)	110		291 267 959
шундан муддати ўтган из нее просроченная	111		
Узоқ муддати кечиктирилган харажатлар (0950, 0960, 0990) Долгосрочные отсроченные расходы (0950, 0960, 0990)	120	633 267 245	7 386 367
I бўлим бўйича жами (сатр.012+022+030+090+100+110+120)	130	5 892 698 295	10 031 736 280
Итого по разделу I (стр.012+022+030+090+100+110+120)			
II. Жорий активлар			
II. Текущие активы			
Товар-моддий захиралари, жами (сатр.150+160+170+180), шу жумлади: Товарно-материальные запасы, всего (стр.150+160+170+180), в том числе	140	1 357 478 078	2 499 187 026
Ишлаб чиқариш захиралари (1000, 1100, 1500, 1600) Производственные запасы (1000, 1100, 1500, 1600)	150	827 819 830	1 277 256 246
Тугалланмаган ишлаб чиқариш (2000, 2100, 2300, 2700) Незавершенное производство (2000, 2100, 2300, 2700)	160	483 796 890	1 093 791 550

Кўрсакичларнинг номи Наименование показателей	Сатр коди Код строки	Ҳисобот даври бошига На начало отчетного года	Ҳисобот даври охирига На конец отчетного года
1	2	3	4
Тайермахсулот (2800) Готовая продукция (2800)	170	45 545 486	127 705 051
Товарлар (2900 дан 2980 нинг айирмаси) Товары (2900 за минусом 2800)	180	315 872	434 179
Келгуси давр харажатлари (3100) Расходы будущих периодов (3100)	190	203 811 382	74 514 569
Кечиктирилган харажатлар (3200) Отсроченные расходы (3200)	200	90 833 360	2 985
Дебиторлар, жами (сатр.220+230+240+250+260+270+280+290+300+310) Дебиторы, всего (стр.220+230+240+250+260+270+280+290+300+310)	210	443 572 929	920 855 273
шундан:муддати ўтган из нее: просроченная	211	38 311 945	44 505 021
Харидор ва буюртмачилар қарзи (4000 дан 4900 нинг айирмаси) Задолженность покупателей и заказчиков (4000 за минусом 4900)	220	311 951 712	317 188 704
Ажратилган бўлинмаларнинг қарзи (4110) Задолженность обособленных подразделений (4110)	230		
Шўба ва қарам хўжаликжамиятларнинг қарзи (4120) Задолженность дочерних и зависимых хозяйственных обществ (4120)	240		
Ходимларга берилган бўнақлар (4200) Авансы, выданные персоналу (4200)	250	3 385 818	101 488
Мол етказиб берувчилар ва пудратчиларга берилган бўнақлар (4300) Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам (4300)	260	123 195 822	567 322 893
Бюджетга солиқ ва йиғимлар бўйича бўнақ тўловлари (4400) Авансовые платежи по налогам и сборам в бюджет (4400)	270		22 723 109
Мақсадли давлат жамғармалари ва сугурталар бўйича бўнақ тўловлари (4500) Авансовые платежи в государственные целевые фонды и по страхованию (4500)	280		6 601 322
Таъсисчиларнинг устав капиталига улушлар бўйича қарзи (4600) Задолженность учредителей по вкладам в уставный капитал (4600)	290		
Ходимларнинг бошқа операциялар бўйича қарзи (4700) Задолженность персонала по прочим операциям (4700)	300	486 068	1 095 768
Бошқа дебиторлик қарзлари (4800) Прочие дебиторские задолженности (4800)	310	4 553 509	5 821 989
Пул маблағлари, жами (сатр.330+340+350+360), шу жумладан: Денежные средства, всего (стр. 330+340+350+360), в том числе:	320	1 236 535 094	2 696 412 386
Кассадаги пул маблағлари (5000) Денежные средства в кассе (5000)	330	1 696 196	329 842
Ҳисоблашиш счётидаги пул маблағлари (5100) Денежные средства на расчетном счете (5100)	340	529 216	7 771 238
Чет эл валютасидаги пул маблағлари (5200) Денежные средства в иностранной валюте (5200)	350	205 886 867	330 901 431
Бошқа пул маблағлари ва эквивалентлари (5500, 5600, 5700) Прочие денежные средства и эквиваленты (5500, 5600, 5700)	360	1 028 422 815	2 357 409 875
Қиска муддатли инвестициялар (5800) Краткосрочные инвестиции (5800)	370	6 136 926	12 241 348
Бошқа жорий активлар (5900) Прочие текущие активы (5900)	380	312 462 480	71 917 910
II бўлим бўйича жами (сатр.140+190+200+210+320+370+380) Итого по разделу II (стр.140+190+200+210+320+370+380)	390	3 650 830 249	6 275 131 497
Баланс активи бўйича жами (сатр.130+390) Всего по активу баланса (стр.130+390)	400	9 543 528 544	16 306 867 777

Кўраскичларнинг номи Наименование показателей	Сатр коди Код строки	Ҳисобот даври бошига На начало отчетного года	Ҳисобот даври охирига На конец отчетного года
1	2	3	4
ПАССИВ			
I.Ўз маблағлари манбалари			
I.Источники собственных средств			
Устав капитали (8300) Уставный капитал (8300)	410	397 295 314	356 129 921
Кушилган капитал (8400) Добавленный капитал (8400)	420		
Резерв капитали (8500) Резервный капитал (8500)	430	1 379 711 474	2 911 617 160
Сотиб олинган хусусий акциялар (8600) Выкупленные собственные акции (8600)	440		
Таксимланмаган фойда (копланмаган зарар) (8700) Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) (8700)	450	2 305 961 630	4 205 787 736
Максандли тушумлар (8800) Целевые поступления (8800)	460	73 025 871	104 052 457
Келгуси давр харажатлари ва тўловлари учун захиралар (8900) Резервы предстоящих расходов и платежей (8900)	470		
I бўлим бўйича жами (сатр.410+420+430+440+450+460+470) Итого по разделу I (стр.410+420+430+440+450+460+470)	480	4 155 994 289	7 577 587 274
II.Мажбуриятлар			
II.Обязательства			
Узоқ муддатли мажбуриятлар, жами (сатр.500+510+520+530+540+550+560+570+580+590) Долгосрочные обязательства, всего (стр.500+510+520+530+540+550+560+570+580+590)	490	4 909 305 540	7 003 595 586
шу жумладан: узоқ муддатли кредиторлик қарзлари (сатр.500+520+540+560+590) в том числе: долгосрочная кредиторская задолженность (стр.500+520+540+560+590)	491		1 669 918 426
шундан: муддати ўтган узоқ муддатли кредиторлик қарзлари из нее: просроченная долгосрочная кредиторская задолженность	492		
Мол етказиб берувчилар ва пудратчиларга узоқ муддатли қарз (7000) Долгосрочная задолженность поставщикам и подрядчикам (7000)	500		
Ажратилган бўлинмаларга узоқ муддатли қарз (7110) Долгосрочная задолженность обособленным подразделениям (7110)	510		
Шуъба ва қарам хўжалик жамиятларга узоқ муддатли қарз (7120) Долгосрочная задолженность дочерним и зависимым хозяйственным обществам (7120)	520		
Узоқ муддатли кечиктирилган даромадлар (7210, 7220, 7230) Долгосрочные отсроченные доходы (7210, 7220, 7230)	530		
Солик ва мажбурий тўловлар бўйича узоқ муддатли кечиктирилган мажбуриятлар (7240) Долгосрочные отсроченные обязательства по налогам и обязательным платежам (7240)	540		
Бошқа узоқ муддатли кечиктирилган мажбуриятлар (7250, 7290) Прочие долгосрочные отсроченные обязательства (7250, 7290)	550	1 080 878	488 012 483
Харидорлар ва бузуртмачилардан олинган бўнақлар (7300) Авансы, полученные от покупателей и заказчиков (7300)	560		1 669 918 426
Узоқ муддатли банк кредитлари (7810) Долгосрочные банковские кредиты (7810)	570	4 908 224 662	4 845 664 677
Узоқ муддатли қарзлар (7820, 7830, 7840) Долгосрочные займы (7820, 7830, 7840)	580		
Бошқа узоқ муддатли кредиторлик қарзлар (7900) Прочие долгосрочные кредиторские задолженности (7900)	590		

Курсакичларнинг номи Наименование показателей	Сатр коди Код строки	Ҳисобот даври бошига На начало отчетного года	Ҳисобот даври охирига На конец отчетного года
1	2	3	4
Жорий мажбуриятлар, жами (сатр.610+630+640+650+660+670+680+690+700+710+720+730+740+750+760) Текущие обязательства, всего(сатр.610+620+630+640+650+660+670+680+690+700+710+720+730+740+750+760)	600	478 228 715	1 725 684 917
шу жумлардан: жорий кредиторлик қарзлари (сатр.610+630+650+670+680+690+700+710+720+760) в том числе: текущая кредиторская задолженность (стр.610+630+650+670+680+690+700+710+720+760)	601	475 203 998	1 145 762 263
шундан: муддати ўтган жорийкредиторлик қарзлари из нее: просроченная текущая кредиторская задолженность	602	15 545 046	
Мол отказиб берувчилар ва пудратчиларга қарз (6000) Задолженность поставщикам и подрядчикам (6000)	610	267 269 187	192 464 717
Ажратилган бўлинмаларга қарз (6110) Задолженность обособленным подразделениям (6110)	620		
Шўба ва қарам хўжалик жамиятларга қарз (6120) Задолженность дочерним и зависимым хозяйственным обществам (6120)	630		
Кечиктирилган даромадлар (6210, 6220, 6230) Отсроченные доходы (6210, 6220, 6230)	640	785 368	1 112 076
Солиқ ва мажбурий тўловлар бўйича кечикрилган мажбуриятлар (6240) Отсроченные обязательства по налогам и обязательным платежам (6240)	650		
Бошқа кечиктирилган мажбуриятлар (6250, 6290) Прочие отсроченные обязательства (6250, 6290)	660	239 287	
Олиган бунақлар (6300) Полученные авансы (6300)	670	15 182 748	248 355 121
Бюджетга тўловлар бўйича қарз (6400) Задолженность по платежам в бюджет (6400)	680		469 964 439
Сугурталар бўйича қарз (6510) Задолженность по страхованию (6510)	690		
Мақсадли давлат жамғармаларига тўловлар бўйича қарз (6520) Задолженность по платежам в государственные целевые фонды (6520)	700	132 807 257	138 871 059
Таъсисчиларга бўлган қарзлар (6600) Задолженность учредителям (6600)	710		
Меҳнатга ҳақ тўлаш бўйича қарз (6700) Задолженность по оплате труда (6700)	720	50 563 486	84 260 883
Қиска муддатли банк кредитлари (6810) Краткосрочные банковские кредиты (6810)	730		304 033 812
Қиска муддатли қарзлар (6820, 6830, 6840) Краткосрочные займы (6820, 6830, 6840)	740	885 148	4 954 197
Узоқ муддатли мажбуриятларнинг жорий қисми (6950) Текущая часть долгосрочных обязательств (6950)	750	1 114 914	269 822 569
Бошқа кредиторлик қарзлар (6950 дан ташқари 6900) Прочие кредиторские задолженности (6900 кроме 6950)	760	9 381 320	11 846 044
II бўлим бўйича жами (сатр.490+600) Итто по разделу II (стр.490+600)	770	5 387 534 255	8 729 280 503
Баланс пассиви бўйича жами (сатр.480+770) Всего по пассиву баланса (стр.480+770)	780	9 543 528 544	16 306 867 777



 Республика Ўзбекистоннинг
 Қўрашувчи
 Бош бухгалтер
 Главный бухгалтер

Бош бухгалтер
 Главный бухгалтер

Приложение Е

(обязательное)

Отчет о финансовых результатах АО «АГМК» за 2018 г.

МОЛИЯВИЙ НАТИЖАЛАР ТЎҒРИСИДАГИ ҲИСОБОТ - 2- сонли шакл ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ - форма № 2 1 январдан _____ 2018 йилгача с 1 января по 31 _____ декабря _____ 2018 года		
		Кодлар Коды
		БХУТ буйича 2-шакл Форма № 2 по ОКУД
		0710002
Корхона, ташкилот Предприятие, организация	АО "Алмалыкский металлургический комбинат"	КТУТ буйича по ОКПО
		0193950
Тармоқ Отрасль	добыча и обогащение руд цветных и драгоценных металлов	ХҲТУТ буйича по ОКЭД
		24440
Ташкилий-ҳуқуқий шакли Организационно-правовая форма	акционерная	ТХШТ буйича по КОПФ
		1151
Мулкчилик шакли Форма собственности	акционерное общество	МШТ буйича по КФС
		144
Вазирлик, идора ва бошқалар Министерства, ведомства и другие		ДБИЕТ буйича по СООГУ
		06213
Солиқ тўловчининг идентификацион рақами Идентификационный номер налогоплательщика		СТИР ИНН
		202328794
Худуд Территория		МХБТ СОАТО
		1727404
Манзилгоҳ Адрес	г.Алмалык, Ташкентская область, ул. Амира Темура,53	Жунатилган сана Дата высылки
Ўлчов бирлиги, минг сум Единица измерения, тыс. сум.		Қабул қилінган сана Дата получения
		Топшириш муддати Срок представления

Кўрсаткичлар номи Наименование показателя	Сатр коди Код строки	Утган йилнинг шу даврида За соответствующий период прошлого года		Ҳисобот даврида За отчетный период	
		даромадлар (фойда) доходы (прибыль)	харажатлар (зарар) расходы (убыток)	даромадлар (фойда) доходы (прибыль)	харажатлар (зарар) расходы (убыток)
1	2	3	4	5	6
Махсулот (товар, иш ва хизмат)ларни сотишдан соф тушум	010	5 273 160 334	x	9 133 655 393	x
Чистая выручка от реализации продукции (товаров, работ, услуг)					
Сотилган махсулот (товар, иш ва хизмат)ларнинг таннарихи	020	x	1 747 438 298	x	2 966 098 524
Себестоимость реализованной продукции (товаров, работ и услуг)					
Махсулот (товар, иш ва хизмат)ларни сотишнинг ялли фойдаси (зарари) (сатр 010-020)	030	3 525 722 036		6 167 556 869	
Валовая прибыль (убыток) от реализации продукции (товаров, работ и услуг) (стр.010-020)					
Давр харажатлари, жами (сатр 050+060+070+080) шу жумладан	040	x	1 425 210 942	x	3 068 275 002
Расходы периода, всего (стр.050+060+070+080) в том числе					
Сотиш харажатлари	050	x	31 315 933	x	45 077 480
Расходы по реализации					
Мазмурий харажатлар	060	x	87 568 962	x	144 068 140
Административные расходы					
Бошка операцион харажатлар	070	x	1 306 326 047	x	2 879 129 382
Прочие операционные расходы					
Келгусида солиққа тортиладиган базадан чиқариладиган ҳисоб даври харажатлари	080	x		x	
Расходы отчетного периода, исключаемые из налогооблагаемой базы в будущем					
Асосий фаолиятнинг бошка даромадлари	090	370 900 040	x	138 739 062	x
Прочие доходы от основной деятельности					
Асосий фаолиятнинг фойдаси (зарари) (сатр 030-040+090)	100	2 471 411 134		3 238 020 929	
Прибыль (убыток) от основной деятельности (стр.030-040+090)					
Молиявий фаолиятнинг даромадлари, (сатр 120+130+140+150+160), шу жумладан	110	1 606 465 226	x	436 739 318	x
Доходы от финансовой деятельности, всего (стр.120+130+140+150+160), в том числе					
Дивидендлар шаклидаги даромадлар	120	3 954 347	x	14 906 077	x
Доходы в виде дивидендов					
Фоизлар шаклидаги даромадлар	130	870 059	x	1 975 321	x
Доходы в виде процентов					
Узоқ муддатли ижара (лизинг)дан даромадлар	140		x		x
Доходы от долгосрочной аренды (лизинг)					
Валюта курси фарқидан даромадлар	150	1 578 125 040	x	419 804 889	x
Доходы от валютных курсовых разниц					
Молиявий фаолиятнинг бошка даромадлари	160	23 515 780	x	53 031	x
Прочие доходы от финансовой деятельности					
Молиявий фаолият бўйича харажатлар (сатр 180+190+200+210), шу жумладан	170	x	3 270 114 023	x	734 798 822
Расходы по финансовой деятельности (стр.180+190+200+210), в том числе					
Фоизлар шаклидаги харажатлар	180	x	75 818 516	x	112 838 991
Расходы в виде процентов					
Узоқ муддатли ижара (лизинг) бўйича фоизлар шаклидаги харажатлар	190	x		x	
Расходы в виде процентов по долгосрочной аренде (лизингу)					
Валюта курси фарқидан зарарлар	200	x	3 194 295 507	x	546 105 040
Убытки от валютных курсовых разниц					
Молиявий фаолият бўйича бошка харажатлар	210	x		x	70 854 791
прочие расходы по финансовой деятельности					
Умумқўражик фаолиятнинг фойдаси (зарари) (сатр 100+110-170)	220	807 762 337		2 939 961 425	
Прибыль (убыток) от общехозяйственной деятельности (стр.100+110-170)					
Фавқуллоддаги фойда ва зарарлар	230				
Чрезвычайные прибыли и убытки					
Даромад (фойда)солиғини тўлагунига қадар фойда (зарар) (сатр 220+/-230)	240	807 762 337		2 939 961 425	
Прибыль (убыток) до уплаты налога на доходы (прибыль) (стр.220+/-230)					
Даромад (фойда) солиғи	250	x	22 476 752	x	306 138 042
Налог на доходы (прибыль)					
Налог на сверхприбыль	251		292 007 011		495 523 290
Отчисления от сверхприбыли на целевое финансирование	252		195 517 966		424 104 378
Фойдалан бошка солиқлар ва Янгилар	260	x	173 661 745	x	302 105 546
Прочие налоги и сборы от прибыли					
Ҳисобот даврининг соф фойдаси (зарари) (сатр 240-250-260)	270	124 098 863		1 412 090 169	
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода (стр.240-250-260)					