



Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение высшего образования  
«Национальный исследовательский Томский политехнический университет» (ТПУ)

Школа инженерного предпринимательства  
Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент  
ООП/ОПОП Производственный менеджмент

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА БАКАЛАВРА**

Тема работы
<i>Диагностика финансового состояния предприятия горно-металлургического комплекса</i> УДК 658.15:005.52:622.012

Обучающийся

Группа	ФИО	Подпись	Дата
<b>Д-3А81</b>	<b>Ахмедова Р.А.</b>		

Руководитель ВКР

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
<b>Старший преподаватель</b>	<b>Бочарова Ю.С.</b>	<b>К.Э.Н.</b>		

**КОНСУЛЬТАНТЫ ПО РАЗДЕЛАМ:**

По разделу «Социальная ответственность»

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
<b>ст. преподаватель</b>	<b>Феденкова А.С.</b>	<b>-</b>		

Нормоконтроль

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
<b>ст. преподаватель</b>	<b>Громова Т.В.</b>	<b>-</b>		

**ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ:**

Руководитель ООП/ОПОП, Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
<b>ст. преподаватель</b>	<b>Громова Т.В.</b>	<b>-</b>		

Томск – 2023 г.



Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение высшего образования  
«Национальный исследовательский Томский политехнический университет» (ТПУ)

Школа инженерного предпринимательства  
Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент  
ООП/ОПОП Производственный менеджмент

УТВЕРЖДАЮ:  
Руководитель ООП/ОПОП  
Громова Т.В.  
(Подпись) (Дата) (Ф.И.О.)

## ЗАДАНИЕ

**на выполнение выпускной квалификационной работы**

Обучающийся:

Группа	ФИО
Д-3А81	Ахмедова Регина Аскарали кизи

Тема работы:

<i>Диагностика финансового состояния предприятия горно-металлургического комплекса</i>	
<i>Утверждена приказом директора (дата, номер)</i>	№125-46/с от 05.05.2023 г.

Срок сдачи обучающимся выполненной работы:	12.06.2023
--	------------

### ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ:

<p><b>Исходные данные к работе</b> <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 функционированию (эксплуатации) объекта или изделия в плане безопасности эксплуатации, влияния на окружающую среду, энергозатратам; экономический анализ и т. д.)</i></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Научно-методическая, периодическая литература.</li> <li>2. Данные официальной статистики.</li> <li>3. Отчеты производственной и преддипломной практики.</li> <li>4. Данные, предоставленные АО «АГМК».</li> </ol>
--	---

<p><b>Перечень разделов пояснительной записки подлежащих исследованию, проектированию и разработке</b>  <i>(аналитический обзор литературных источников с целью выяснения достижений мировой науки техники в рассматриваемой области; постановка задачи исследования, проектирования, конструирования; содержание процедуры исследования, проектирования, конструирования; обсуждение результатов выполненной работы; наименование дополнительных разделов, подлежащих разработке; заключение по работе)</i></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия</li> <li>2. Особенности диагностики финансового состояния предприятий горно-металлургического комплекса</li> <li>3. Диагностика финансового состояния АО «Алмалыкский ГМК» и разработка мероприятий по его улучшению</li> <li>4. Социальная ответственность предприятия</li> </ol>
<p><b>Перечень графического материала</b>  <i>(с точным указанием обязательных чертежей)</i></p>	<p>Рисунок 1 – Задачи финансового анализа предприятия  Рисунок 2 – Этапы проведения анализа финансового состояния  Рисунок 3 – Основные методы проведения анализа финансового состояния предприятия  Рисунок 4 – Основные производства горно-металлургического комплекса РФ  Рисунок 5 – Основные характеристики Ташкентского металлургического завода  Рисунок 6 – Индекс промышленного производства по отрасли, в % к среднемесячному значению 2020 года  Рисунок 7 – Структура выручки предприятия в 2022 г. по видам продукции, услуг, %  Рисунок 8 – Структура реализации предприятия в 2022 г., %  Рисунок 9 – Структура выручки предприятия в 2020-2022 гг. по времени реализации, %  Рисунок 10 – Динамика в 2020-2022 гг. уровня претензий в выручке, %  Рисунок 11 – Структура себестоимости предприятия в 2020-2022 гг. по экономическим элементам, %  Рисунок 12 – Структура активов и пассивов предприятия в 2020-2022 гг., %  Рисунок 13 – Динамика активов и пассивов предприятия в 2020-2022 гг., %  Рисунок 14 – Структура в 2020-2022 гг. собственного капитала предприятия, %  Рисунок 15 – Динамика в 2020-2022 гг. показателей ликвидности предприятия, коэфф.  Рисунок 16 – Динамика в 2020-2022 гг. показателей финансовой устойчивости предприятия, коэфф.  Рисунок 17 – Динамика в 2020-2022 гг. показателей рентабельности предприятия, %  Рисунок 18 – Динамика в 2020-2022 гг. показателей деловой активности предприятия, дни  Рисунок 19 – Динамика в 2020-2022 гг. среднего срока службы основных средств предприятия, лет  Рисунок 20 – Динамика в 2022-2023 гг. чистой прибыли с учетом внесенных предложений, млн. сум  Рисунок 21 – Динамика в 2020-2022 гг. затрат предприятия на программы социальной ответственности, млрд. сум</p>

<p><b>Консультанты по разделам выпускной квалификационной работы</b>  <i>(с указанием разделов)</i></p>	
<p style="text-align: center;">Раздел</p>	<p style="text-align: center;">Консультант</p>
<p style="text-align: center;"><b>Социальная ответственность</b></p>	<p style="text-align: center;"><b>Феденкова А.С.</b></p>

<p><b>Дата выдачи задания на выполнение выпускной квалификационной работы по линейному графику</b></p>	
--	--

**Задание выдал руководитель:**

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
<b>Старший преподаватель</b>	<b>Бочарова Юлия Сергеевна</b>	<b>К.Э.Н.</b>		

**Задание принял к исполнению обучающийся:**

Группа	ФИО	Подпись	Дата
<b>Д-3А81</b>	<b>Ахмедова Регина Аскарали кизи</b>		



Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение высшего образования  
«Национальный исследовательский Томский политехнический университет» (ТПУ)

Школа инженерного предпринимательства  
Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент  
ООП/ОПОП Производственный менеджмент  
Уровень образования бакалавриат  
Период выполнения весенний семестр 2022/2023 учебного года

**КАЛЕНДАРНЫЙ РЕЙТИНГ-ПЛАН  
выполнения выпускной квалификационной работы**

Обучающийся:

Группа	ФИО
<b>Д-3А81</b>	<b>Ахмедова Регина Аскарали кизи</b>

Тема работы:

<i>Диагностика финансового состояния предприятия горно-металлургического комплекса</i>
--

Срок сдачи обучающимся выполненной работы:	12.06.2023
--	------------

Дата контроля	Название раздела (модуля) / вид работы (исследования)	Максимальный балл раздела (модуля)
13.03.2023	Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия	30
10.04.2023	Особенности диагностики финансового состояния предприятий горно - металлургического комплекса	30
15.05.2023	Диагностика финансового состояния АО «Алмалыкский ГМК» и разработка мероприятий по его улучшению	30
01.06.2023	Социальная ответственность предприятия	10
Итого		100

**СОСТАВИЛ:**

**Руководитель ВКР**

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
<b>ст. преподаватель</b>	<b>Бочарова Ю.С.</b>	<b>к.э.н.</b>		

**СОГЛАСОВАНО:**

**Руководитель ООП/ОПОП**

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
<b>ст. преподаватель</b>	<b>Громова Т.В.</b>	<b>-</b>		

**Обучающийся**

Группа	ФИО	Подпись	Дата
<b>Д-3А81</b>	<b>Ахмедова Р.А.</b>		

**Планируемые результаты освоения ООП**  
**38.03.02 Менеджмент**

<b>Код компетенции</b>	<b>Наименование компетенции</b>
<b>Универсальные компетенции</b>	
УК(У) – 1	Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач
УК(У) – 2	Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений
УК(У) – 3	Способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде
УК(У) – 4	Способен осуществлять деловую коммуникацию в устной и письменной формах на государственном и иностранном (-ых) языке
УК(У) – 5	Способен воспринимать межкультурное разнообразие общества в социально-историческом, этическом и философском контекстах
УК(У) – 6	Способен управлять своим временем, выстраивать и реализовывать траекторию саморазвития на основе принципов образования в течение всей жизни
УК(У) – 7	Способен поддерживать должный уровень физической подготовленности для обеспечения полноценной социальной и профессиональной деятельности
УК(У) – 8	Способен создавать и поддерживать безопасные условия жизнедеятельности, в том числе при возникновении чрезвычайных ситуаций
<b>Универсальные компетенции университета</b>	
ДУК(У) – 1	Способен использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности
ДУК(У) – 2	Способен проявлять предприимчивость в профессиональной деятельности, в том числе в рамках разработки коммерчески перспективного продукта на основе научно - технической идеи
<b>Общепрофессиональные компетенции</b>	
ОПК(У) – 1	Владеть навыками поиска, анализа и использования нормативных и правовых документов в своей профессиональной деятельности
ОПК(У) – 2	Способен находить организационно-управленческие решения и готовностью нести за них ответственность с позиций социальной значимости принимаемых решений
ОПК(У) – 3	Способен проектировать организационные структуры, участвовать в разработке стратегий управления человеческими ресурсами организаций, планировать и осуществлять мероприятия, распределять и делегировать полномочия с учетом личной ответственности за осуществляемые мероприятия
ОПК(У) – 4	Способен осуществлять деловое общение и публичные выступления, вести переговоры, совещания, осуществлять деловую переписку и поддерживать электронные коммуникации
ОПК(У) – 5	Владеть навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем
ОПК(У) – 6	Владеть методами принятия решений в управлении операционной

	(производственной) деятельностью организаций
ОПК(У) – 7	Способен решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно - коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности
<b>Профессиональные компетенции</b>	
ПК(У) – 1	Владеть навыками использования основных теорий мотивации, лидерства и власти для решения стратегических и оперативных управленческих задач, а также для организации групповой работы на основе знания процессов групповой динамики и принципов формирования команды, умение проводить аудит человеческих ресурсов и осуществлять диагностику организационной культуры
ПК(У) – 2	Владеть различными способами разрешения конфликтных ситуаций при проектировании межличностных, групповых и организационных коммуникаций на основе современных технологий управления персоналом, в том числе в межкультурной среде
ПК(У) – 3	Владеть навыками стратегического анализа, разработки и осуществления стратегии организации, направленной на обеспечение конкурентоспособности
ПК(У) – 4	Уметь применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации
ПК(У) – 5	Способен анализировать взаимосвязи между функциональными стратегиями компаний с целью подготовки сбалансированных управленческих решений
ПК(У) – 6	Способен участвовать в управлении проектом, программой внедрения технологических и продуктовых инноваций или программой организационных изменений
ПК(У) – 7	Владеть навыками поэтапного контроля реализации бизнес-планов и условий заключаемых соглашений, договоров и контрактов, умением координировать деятельность исполнителей с помощью методического инструментария реализации управленческих решений в области функционального менеджмента для достижения высокой согласованности при выполнении конкретных проектов и работ
ПК(У) – 8	Владеть навыками документального оформления решений в управлении операционной (производственной) деятельности организаций при внедрении технологических, продуктовых инноваций или организационных изменений
<b>Профессиональные компетенции университета</b>	
ДПК(У) – 1	Уметь применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета
ДПК(У) – 2	Владеть навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно - управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления

## Реферат

Выпускная квалификационная работа содержит 110 страниц, 21 рисунок, 26 таблиц, 33 использованных источника, 1 приложение.

Ключевые слова: финансовый анализ; финансовое состояние; горно-металлургический комплекс, рентабельность; платежеспособность; ликвидность.

Объект исследования – финансовое состояние предприятия горно-металлургического комплекса АО «АГМК».

Цель работы – разработка комплекса мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия горно-металлургического комплекса (на примере АО «АГМК»).

В ходе работы проводилось исследование теоретических основ финансового анализа предприятия, его источников, обобщались и анализировались модели, методы и показатели оценки финансового состояния предприятия, выявлялись особенности финансового анализа предприятий горно-металлургического комплекса России и Узбекистана. В практической части проводилась оценка финансового состояния АО «АГМК» и разрабатывались мероприятия по его улучшению.

В результате исследования обобщены подходы к понятию финансового состояния предприятия; раскрыта сущность финансового анализа и методические особенности его проведения для предприятий горно-металлургического комплекса; получена оценка финансового состояния АО «АГМК» на основе методов горизонтального и вертикального анализа, анализа относительных показателей, сравнительного анализа и анализа тренда; разработаны мероприятия по улучшению финансового состояния АО «АГМК», в том числе структуры баланса, снижению себестоимости услуг и увеличению прибыли организации.

Результаты исследования могут применяться в практике финансового менеджмента и общего менеджмента организации.

## **Определения, обозначения, сокращения и нормативные ссылки**

АГМК – Алмалыкский горно – металлургический комбинат

АО – акционерное общество (одна из организационно - правовых форм, согласно гражданскому законодательству РУ и России)

Г. – год

Гг. – года

ЕС – Европейский Союз

И пр. – и прочее

КНР – Китайская Народная Республика

Млн. сум – миллион сум (сум – валюта Республики Узбекистан)

РУ – Республика Узбекистан

РФ – Россия (Российская Федерация)

СССР – Союз советских социалистических республик

Тыс. руб. – тысяча рублей (рубли – валюта России)

## Оглавление

Введение.....	10
1 Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия..	13
1.1 Цели, этапы и содержание финансового анализа предприятия.....	13
1.2 Информационная основа финансового анализа предприятия.....	17
1.3 Показатели для диагностики финансового состояния предприятия...	21
1.4 Методы принятия управленческих решений по результатам оценки финансового состояния предприятия.....	27
2 Особенности диагностики финансового состояния предприятий горно - металлургического комплекса.....	33
2.1 Характеристика горно - металлургического комплекса Республики Узбекистан.....	33
2.2 Сравнение тенденций финансового состояния горно - металлургических предприятий России и Узбекистана.....	37
2.3 Методы и модели финансового анализа горно - металлургических предприятий.....	48
3 Диагностика финансового состояния АО «Алмалыкский ГМК» и разработка мероприятий по его улучшению.....	52
3.1 Краткая характеристика деятельности предприятия и основные показатели его деятельности за 2020 - 2022 гг. ....	52
3.2 Диагностика финансового состояния предприятия за 2020 - 2022 гг.	60
3.3 Разработка и обоснование рекомендаций по повышению эффективности деятельности АО «Алмалыкский ГМК».....	79
4 Социальная ответственность предприятия.....	86
Заключение.....	101
Список использованных источников.....	104
Приложение А Бухгалтерская отчетность предприятия за 2020-2022гг..	108

## Введение

Рыночные условия, конкуренция на рынках предполагают, что каждый хозяйствующий субъект несет полную финансово - материальную ответственность за результаты своей деятельности, принятые руководством управленческие решения в различных сферах – от инвестиций до ассортимента производимой продукции, от кадровой политики до организации производственной, сбытовой, снабженческой, складской и иной деятельности. Все стороны управления предприятием, а также положение предприятия на рынке, в том числе по отношению к конкурентам, требуют получения на определенную дату информации, которая бы характеризовала через определенные показатели уровень финансового благополучия и самостоятельности предприятия, результативность его деятельности. Такая информация может носить как ретроспективный, так и перспективный характер, помогает руководству видеть слабые места и проблемы в деятельности предприятия, а также возникающие резервы, которые могут быть направлены на укрепление финансовой состоятельности и развитие предприятия. Среди авторов, исследующих проблемы финансового состояния организаций, можно отметить А.Д. Шеремета, Л.Б. Сунгатуллину, С.И. Пучкову, Э.Н. Самедову, В.Д. Герасимову и пр.

Диагностикой финансового состояния предприятия интересуется не только руководство предприятия, но также его действующие и потенциальные партнеры и инвесторы, конкуренты и иные контрагенты, каждый из которых преследует свои цели. Именно поэтому так важно, чтобы у предприятия, особенно если оно крупное, является флагманом отрасли, например, горно-металлургической, было крепкое финансовое состояние, что может стать для такого предприятия одним из конкурентных преимуществ. Финансовым состоянием предприятия горно-металлургической отрасли можно и нужно управлять. Для этого необходимо не только грамотно выстроить систему финансового менеджмента, но также разработать такую систему показателей, а

также методику их расчета и сбора информации, необходимой для расчета данных показателей. Для каждого предприятия горно - металлургической отрасли такая система должна носить индивидуальный характер, поскольку деятельность предприятий отличается от деятельности других предприятий, как минимум, направлениями и масштабами бизнеса. В настоящее время горно-металлургическая отрасль является одной из основ экономик РФ и РУ, вносящим ежегодно в ВВП страны, по разным оценкам, от 5 до 9 %.

Приведенные аргументы показывают значимость для теоретического и практического исследования выбранной темы, делают ее не только интересной для изучения, но и полезной с практической точки зрения.

Цель работы – разработка комплекса мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия горно-металлургического комплекса (на примере АО «АГМК»).

Объект исследования – финансовое состояние предприятия горно-металлургического комплекса АО «АГМК».

Предметом исследования является диагностика финансового состояния АО «АГМК» с целью разработки предложений по укреплению финансового состояния предприятия.

Задачи проведения исследования заключаются в изучении:

- 1) теоретических подходов и показателей проведения диагностики финансового состояния предприятия в горно - добывающей промышленности;
- 2) финансового состояния АО «АГМК» в период с 2020 по 2022 гг.;
- 3) возможности с помощью внесенных предложений сократить негативное влияние выявленных в результате проведенной диагностики проблем, наиболее грамотно распорядиться выявленными резервами, обернув их на пользу предприятию.

Структурно работа включает в себя три главы и раздел, посвященный социальной ответственности предприятия. В первом разделе работы рассмотрены цели и задачи, содержание и этапы проведения диагностики финансового состояния предприятия, какие при проведении диагностики

применяются показатели, что является информационной базой проведения диагностики. Во второй главе работы рассматриваются особенности проведения диагностики финансового состояния предприятий, действующих в горно-металлургическом секторе национальной экономики.

В третьей главе работы проведена диагностика финансового состояния одного из самых крупных не только в горно-металлургическом промышленности, но и во всей национальной экономике Республики Узбекистан предприятия – Акционерного общества «Алмалыкский горно-металлургический комбинат» (АО «АГМК»). Диагностика проведена за период 2020-2022 гг. По результатам проведенного анализа был предложен комплекс мер, направленных на укрепление финансового состояния предприятия. Эффективность предлагаемого комплекса мер подтверждена экономическими расчетами.

Теоретическая значимость работы связана с обобщением теоретических основ проведения диагностики финансового состояния предприятия, действующего в горно-металлургической промышленности. Практическая значимость работы связана с разработкой для АО «АГМК» комплекса мер, которые могут укрепить финансовое состояние предприятия.

# **1 Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия**

## **1.1 Цели, этапы и содержание финансового анализа предприятия**

В своей финансово-хозяйственной деятельности предприятие совершает значительное количество операций, каждая из которых по-своему оказывает влияние на финансовую результативность и благополучие предприятия, создает или, наоборот, решает проблемы предприятия, влияя на эффективность бизнеса. Дать оценку совершенным предприятием за определенный период операциям позволяет финансовый анализ. Само по себе проведение такого анализа не является обязательным для предприятия, но позволяет своевременно видеть, в том числе, нарастание негативных факторов в деятельности предприятия, выявлять резервы роста, а нерационально используемые средства направлять на нужды предприятия. Финансовый анализ можно считать одним из факторов конкурентоспособности предприятия, факторов успешного управления не только финансовой стороной, но и деятельностью предприятия в целом[1].

В результатах анализа финансового состояния предприятия могут быть заинтересованы не только внутренние, но также и внешние пользователи. К внутренним пользователям результатов анализа финансового состояния предприятия следует отнести:

- 1) собственников;
- 2) руководство;
- 3) работников предприятия.

К внешним пользователям предприятия относят:

- 1) конкурентов;
- 2) потенциальных и действующих партнеров предприятия: потребители продукции (услуг), поставщики, совместная деятельность;
- 3) инвесторы (потенциальные и действующие);

- 4) государственные контролирующие органы;
- 5) иные пользователи (например, студенты).

Широкий круг пользователей результатов анализа финансового состояния предприятия говорит о важности его проведения. В системе управления любого предприятия финансовый анализ должен занимать важное место [2].

Финансовый анализ является изучением результатов финансовой деятельности предприятия, и помогает решать следующие задачи – рисунок 1.

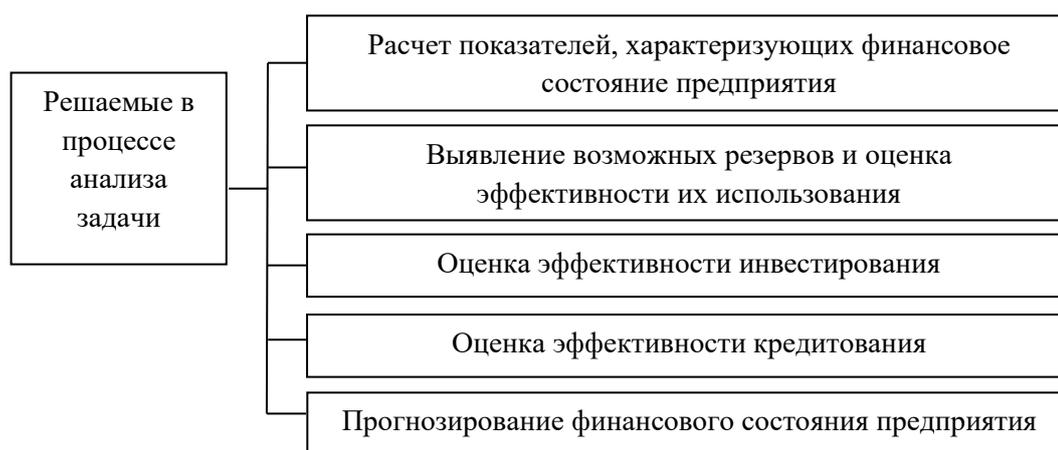


Рисунок 1 – Задачи финансового анализа предприятия

Опираясь на полученные результаты финансового анализа, предприятие снижает неопределенность относительно своего будущего, что и является основной целью его проведения.

Финансовый анализ принято разделять на внутренний и внешний. При проведении внешнего анализа пользователи опираются на стандартизированные (типовые) методики его проведения, а также открытую финансовую информацию о деятельности предприятия. Как правило, такая информация публикуется самим предприятием. Количество рассчитываемых при таком анализе показателей ограничено, в том числе из-за отсутствия необходимой для проведения расчетов информации. Основной акцент при проведении внешнего анализа смещен на применение сравнительных методов [3]. Часто пользователи при помощи внешнего анализа определяют: в каком объеме и с каким предприятием строить или продолжать сотрудничество, и в какой форме целесообразно такое сотрудничество.

В отличие от внешнего, внутренний анализ отличается:

- 1) большей требовательностью и доступностью информации, необходимой для расчетов;
- 2) большим акцентом на изучение причин, которые привели к изменению финансового состояния предприятия;
- 3) большим количеством рассчитываемых показателей и применяемых для их расчета методик [4].

При проведении финансового анализа реализуются следующие этапы – рисунок 2.

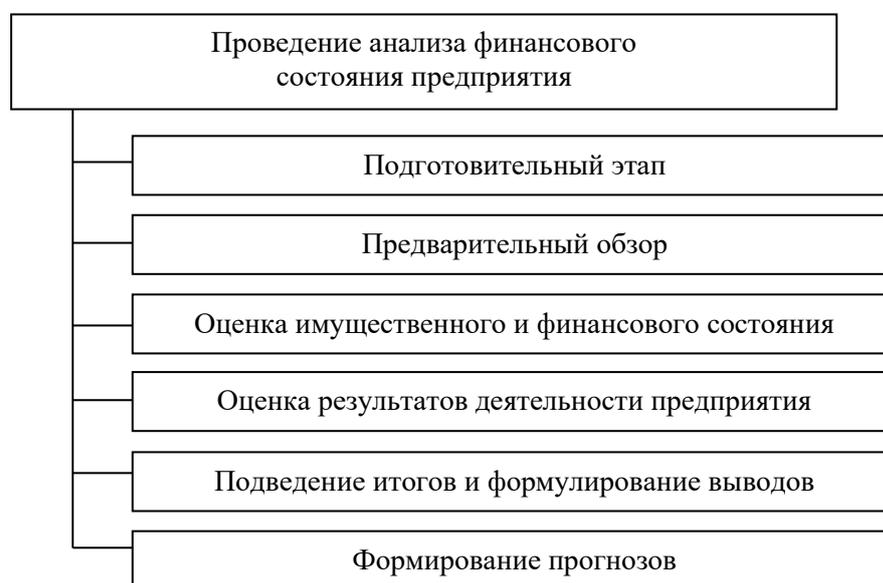


Рисунок 2 – Этапы проведения анализа финансового состояния

На начальном этапе производится:

- 1) определение целей и задач, а также формата проведения анализа;
- 2) выбор методик, с помощью которых будет проводиться анализ;
- 3) определение круга пользователей результатами анализа;
- 4) определение требуемых информационных источников для проведения анализа и уровня доступности источников для аналитика [5].

На этапе предварительного обзора собираются сведения о ключевых показателях деятельности предприятия, в том числе:

- 1) об условиях его деятельности;
- 2) о результатах, которых достигло предприятия в предыдущие периоды;
- 3) о текущем имущественно - финансовом положении предприятия;
- 4) о перспективах деятельности предприятия.

На этапе оценки имущественного положения предприятия выполняются:

- 1) вертикальный и горизонтальный анализ баланса;
- 2) оценивается эффективность вложения предприятием средств в тот или иной актив;
- 3) расчет показателей ликвидности и финансовой устойчивости;
- 4) оценка структуры внеоборотных активов и основных средств, собственного капитала, дебиторской и кредиторской задолженности;
- 5) анализ ликвидности баланса и степени финансовой устойчивости предприятия;
- 6) оцениваются показатели движения основных средств, уровень их годности и пр.

На этапе оценки результатов деятельности предприятия выполняются:

- 1) вертикальный и горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах;
- 2) расчет и оценка динамики показателей рентабельности и оборачиваемости (деловой активности);
- 3) факторный анализ формирования прибыли предприятия;
- 4) маржинальный анализ [6].

На этапе подведения итогов анализа производится сбор всех показателей, участвовавших в расчетах, на основании которых определяется финансовое состояние предприятия за анализируемый период. Данный этап для многих аналитиков является завершающим. Результатом выполнения данного этапа становится подготовка доклада для пользователей анализа. Также на данном этапе должны быть разработаны рекомендации по снижению негативного воздействия выявленных проблем, использованию выявленных резервов [7].

Завершающим этапом анализа финансового состояния должен являться прогноз на кратко- и среднесрочную перспективу. Источником информации для построения трендов являются данные проведенного анализа.

## **1.2 Информационная основа финансового анализа предприятия**

Основным источником информации для проведения финансового анализа являются данные бухгалтерского учета. Поскольку, как уже отмечалось, финансовый анализ классифицируется на внешний и внутренний, данные бухгалтерского учета также могут быть получены как внешними, так и внутренними пользователями [8]. Так, внешним пользователям данными о деятельности предприятия и аналитикам доступны бухгалтерские финансовые отчеты. Как правило, это бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах. Крупные предприятия часто публикуют на своих сайтах полный перечень форм годовой бухгалтерской отчетности, который включает в себя:

- 1) бухгалтерский баланс (информация за 3 года);
- 2) отчет о финансовых результатах (информация за 2 года);
- 3) отчет об изменениях капитала (информация за 3 года);
- 4) отчет о движении денежных средств (информация за 2 года);
- 5) пояснения к бухгалтерскому балансу (информация за 2 – 3 года);
- 6) отчет о целевом использовании средств (информация за текущий год).

Кроме того, крупные предприятия в составе своей годовой бухгалтерской отчетности часто публикуют:

- 1) аудиторское заключение (в некоторых случаях является обязательным);
- 2) пояснительную записку (не является обязательным документом), раскрывающую наиболее существенные факты финансово-хозяйственной деятельности за отчетный год.

Предприятия малого и среднего бизнеса могут, в соответствии с законодательством, публиковать только:

- 1) бухгалтерский баланс;
- 2) отчет о финансовых результатах.

Некоторые малые и средние предприятия не имеют собственных сайтов, поэтому информацию о деятельности таких предприятий можно получить на специализированных порталах. Например, в РФ, уже несколько лет существует портал «За честный бизнес» [9], на котором по запросу можно не только получить основную информацию о деятельности предприятия, но и его отчетность за 5 последних лет.

В качестве информационного источника бухгалтерский баланс используется при проведении следующих исследований:

- 1) горизонтальный (в динамике) анализ имущества предприятия и его источников;
- 2) вертикальный (структурный) анализ имущества предприятия и его источников;
- 3) анализ ликвидности баланса;
- 4) определение абсолютных показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия;
- 5) определение относительных показателей ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости;
- 6) определение показателей рентабельности и деловой активности;
- 7) соотношение дебиторской и кредиторской задолженности.

В бухгалтерском балансе представлены данные об имуществе предприятия и его источниках за последние три года (отчетный год и два года, предшествующие отчетному), что позволяет оценивать показатели в динамике.

В качестве информационного источника отчет о финансовых результатах используется при проведении следующих исследований:

- 1) горизонтальный (в динамике) анализ показателей, формирующих финансовый результат;
- 2) вертикальный (структурный) анализ показателей, формирующих финансовый результат;

- 3) факторный анализ формирования прибыли;
- 4) определение показателей рентабельности и деловой активности.

В отчете о финансовых результатах представлены данные формирования конечного финансового результата за последние два года (отчетный и год, предшествующий отчетному), что позволяет оценивать показатели в динамике.

В качестве информационного источника отчет об изменении капитала используется при проведении следующих исследований:

- 1) динамика изменения стоимости собственного капитала и его элементов;
- 2) структура собственного капитала предприятия;
- 3) чистые активы предприятия.

В отчете об изменении капитала представлены данные о собственном капитале предприятия за последние три года (отчетный год и два года, предшествующие отчетному), что позволяет оценивать показатели в динамике.

В качестве информационного источника отчет о движении денежных средств используется при проведении следующих исследований:

- 1) структура совокупного денежного потока (от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности);
- 2) динамика изменений совокупного денежного потока в результате изменения денежных потоков от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

В отчете о движении денежных средств представлены данные формирования совокупного денежного потока за последние два года (отчетный и год, предшествующий отчетному), что позволяет оценивать показатели в динамике.

В качестве информационного источника пояснения к бухгалтерскому балансу используются при проведении следующих исследований:

- 1) динамика и структура основных средств предприятия в целом и по видам;

2) динамика и структура нематериальных активов предприятия в целом и по видам;

3) динамика и структура капитальных вложений предприятия в целом и по видам;

4) показатели движения и уровень годности основных средств в целом и по видам;

5) динамика и структура дебиторской и кредиторской задолженности предприятия в целом и по видам;

6) динамика и структура себестоимости продукции (работ, услуг) предприятия в целом и по видам;

7) динамика и структура обеспечений предприятия (выданных и полученных) в целом и по видам;

8) данные о проведенных НИОКР (виды, структура, затраты).

В пояснениях к бухгалтерскому балансу данные частично представлены за два года (отчетный год и год, предшествующий отчетному), а также часть разделов содержит информацию за три отчетных года (отчетный год и два года, предшествовавших отчетному), что позволяет оценивать показатели в динамике.

В качестве информационного источника отчет о целевом использовании средств используются при проведении следующих исследований:

1) объем и структура средств (по направлениям), полученных на реализацию тех или иных целей;

2) объем и структура средств (по источникам поступления), полученных на реализацию тех или иных целей;

3) остатки целевых средств на начало и конец отчетного года.

В отчете о целевом использовании средств данные представлены только за отчетный год.

Помимо информации, содержащейся в бухгалтерской отчетности, внешние аналитики могут в качестве информационных источников использовать:

- 1) данные официальной статистики (по региону, в котором действует предприятие или по стране в целом);
- 2) аналитические обзоры, в которые включена также информация о деятельности анализируемого предприятия;
- 3) информацию, которая публикуется предприятием на собственном сайте;
- 4) данные наблюдения за деятельностью предприятия.

Внутренним пользователям, как уже отмечалось, доступны большие массивы информации. Помимо перечисленных выше информационных источников, внутренние аналитики используют в качестве информационных источников:

- 1) данные бухгалтерского финансового и бухгалтерского управленческого учета предприятия, что позволяет расширить и углубить перечень анализируемых показателей, например, проводить анализ в разрезе различных видов продукции или по структурным подразделениям;
- 2) данные кадрового учета, что позволяет, например, рассчитывать такие показатели, как: коэффициенты движение персонала, фондовооруженность, производительность труда, динамика средней заработной платы, прибыль в расчете на одного работника и пр.;
- 3) данные налогового учета, что позволяет, например, оценить уровень налоговой нагрузки на предприятие;
- 4) данные учетной политики, что позволяет, например, оценивать эффективность применения того или иного метода начисления амортизации по внеоборотным активам или метода списания материалов в производство, что также оказывает влияние на формирование себестоимости и пр.

### **1.3 Показатели для диагностики финансового состояния предприятия**

В учебной и научной литературе принято разделять методы, по которым проводится анализ финансового состояния, на следующие – рисунок 3.



Рисунок 3 – Основные методы проведения анализа финансового состояния предприятия

При проведении горизонтального (временного или динамического) анализа производится сравнение каждой позиции с:

- 1) данными прошлого года;
- 2) данными базисного периода;
- 3) фактических данных с плановыми [10].

По результатам сравнения определяются изменения, а также как они повлияли на финансовое состояние предприятия.

При проведении вертикального (структурного) анализа производится расчет доли (удельного веса, то есть отношения части совокупности ко всей совокупности, принимаемой за 100 %) по каждой статье, например, имущества или его источников, доли той или иной статьи, формирующей финансовый результат, в выручке и пр. По результатам определения удельных весов оценивается их динамика, определяются отклонения, оцениваются произошедшие в структуре изменения.

При проведении трендового анализа каждая позиция за несколько предшествующих периодов участвует в формировании тренда, что демонстрирует основные тенденции в динамике анализируемого показателя. При формировании тренда производится очищение показателя от случайных влияний и особенностей отдельных временных периодов (так называемое выравнивание тренда). Полученные тренды представляют собой прогноз (перспективу) по тому или иному анализируемому показателю[11].

При проведении сравнительного (пространственного) анализа производится сравнение данных, полученных по анализируемому предприятию, с данными:

- 1) предприятий-конкурентов;
- 2) предприятий одной отрасли;
- 3) по среднеотраслевым показателям;
- 4) структурных подразделений анализируемого предприятия и пр.

При проведении факторного (интегрального) анализа производится оценка влияния того или иного фактора на результирующий показатель. Различают следующие подходы к проведению факторного анализа:

- 1) прямой анализ, при котором результирующий показатель дробят на отдельные элементы (составные части);
- 2) синтез, при котором из отдельных элементов формируют результирующий показатель.

При проведении анализа с использованием относительных показателей, как правило, производится расчет следующих групп коэффициентов:

1. Показатели ликвидности.

Определяют способность предприятия к немедленному погашению за счет своих текущих активов собственных текущих обязательств (краткосрочные обязательства). Наиболее популярными показателями при расчете коэффициентов ликвидности являются:

- 1) коэффициент текущей ликвидности – отношение текущих активов к текущим пассивам;
- 2) коэффициент быстрой ликвидности – отношение наиболее ликвидных (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения) и быстрых активов (краткосрочная дебиторская задолженность и наиболее ликвидные запасы продукции / товаров) к текущим пассивам;
- 3) коэффициент абсолютной ликвидности – отношение наиболее ликвидных (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения) к текущим пассивам.

Ранее для показателей данной группы были установлены унифицированные нормативы, которые в настоящее время не применяются. Каждый аналитик, особенно при проведении внутреннего анализа финансового состояния должен опираться на такую шкалу нормативов, которая соответствовала бы масштабам и видам деятельности анализируемого предприятия. Например, оптимальными для многих отраслей считаются следующие нормативы:

- 1) для коэффициента абсолютной ликвидности – не менее 0,1;
  - 2) для коэффициента быстрой ликвидности – не менее 0,6 – 0,8;
  - 3) для коэффициента текущей ликвидности – от 1 до 3 [12].
2. Показатели финансовой устойчивости и платежеспособности.

Определяют уровень финансовой независимости предприятия. Наиболее часто применяемыми показателями при расчете коэффициентов финансовой устойчивости являются:

- 1) коэффициент соотношения собственных и заемных средств;
- 2) коэффициент автономии – отношение собственного капитала к общей величине пассивов. Установленное нормативное значение – не менее 0,6;
- 3) коэффициент маневренности собственного оборотного капитала – отношение собственного оборотного капитала (разницы между собственным капиталом и внеоборотными активами) к собственному капиталу;
- 4) коэффициент финансовой устойчивости – отношение суммы собственного и долгосрочного заемного капитала к общей величине пассивов;
- 5) коэффициент краткосрочной задолженности – отношение текущих обязательств к сумме долгосрочных и краткосрочных обязательств;
- 6) степень платежеспособности предприятия – отношение собственного капитала к сумме долгосрочных и краткосрочных обязательств.

Ранее для показателей данной группы были установлены унифицированные нормативы, которые в настоящее время не применяются. Каждый аналитик, особенно при проведении внутреннего анализа финансового состояния должен опираться на такую шкалу нормативов, которая

соответствовала бы масштабам и видам деятельности анализируемого предприятия[13].

### 3. Показатели рентабельности.

Определяют доходность ведения бизнеса и использования того или иного вида активов / источников. Показатели данной группы рассчитываются в процентах. В числителе при расчете показателей данной группы, как правило:

- 1) чистая прибыль;
- 2) прибыль от продаж;
- 3) прибыль до налогообложения (балансовая прибыль).

К наиболее часто рассчитываемым показателям данной группы относят:

- 1) рентабельность общая – отношение прибыли до налогообложения или чистой прибыли к выручке;
- 2) рентабельность продаж – отношение прибыли от продаж к выручке;
- 3) рентабельность активов – отношение чистой прибыли к стоимости активов на конец года;
- 4) рентабельность собственного капитала – отношение чистой прибыли к стоимости собственного капитала на конец года;
- 5) рентабельность основных средств – отношение чистой прибыли к стоимости основных средств на конец года;
- 6) рентабельность производства – отношение прибыли от продаж к себестоимости.

Не существует единых, унифицированных нормативов для показателей данной группы. Каждое предприятия должно самостоятельно определять для себя нормативные значения рентабельности, ориентируясь, например, на среднеотраслевой уровень или деятельность своих основных конкурентов.

### 4. Показатели оборачиваемости (деловой активности).

Показатели данной группы характеризуют количество оборотов, совершаемых тем или иным активом за анализируемый период, а также средние сроки оборота по активам / пассивам. В числителе при расчете количества оборотов по тому или иному активу / пассиву за анализируемый

период всегда находится выручка, в знаменателе – среднегодовая стоимость актива / пассива (определяется как средняя арифметическая простая). При расчете среднего срока оборота производится деление количества дней в анализируемом периоде (например, 360, 180, 90) на количество оборотов актива / пассива. Наиболее часто при анализе оборачиваемости проводится расчет следующих показателей:

- 1) ресурсоотдача - количество оборота активов за анализируемый период;
- 2) фондоотдача – количество выручки на каждый рубль вложений в основные средства;
- 3) материалоотдача – количество выручки на каждый рубль, вложенный в материалы;
- 4) средние сроки оборота дебиторской и кредиторской задолженности, запасов, денежных средств;
- 5) производственный цикл – сумма средних сроков оборота запасов и дебиторской задолженности;
- 6) финансовый цикл – разница между временем производственного цикла и средним за период сроком оборота кредиторской задолженности.

Не существует единых, унифицированных нормативов для показателей данной группы. Каждое предприятие должно самостоятельно определять для себя нормативные значения рентабельности, ориентируясь, например, на среднеотраслевой уровень или деятельность своих основных конкурентов.

При проведении анализа с использованием коэффициентов следует принимать во внимание влияние следующих факторов:

- 1) учетная политика предприятия – оказывает значительное влияние на финансовый результат;
- 2) если деятельность предприятия диверсифицирована, то сложнее проводить сравнительный анализ коэффициентов, поскольку они будут варьироваться в зависимости от видов и масштабов бизнеса;
- 3) не следует ориентироваться на унифицированные нормативы по тому или иному показателю. Необходима разработка и, при необходимости,

корректировка нормативных значений по тому или иному показателю в соответствии с особенностями и видами деятельности предприятия, условиями и масштабами ведения бизнеса.

5. Показатели рыночной активности, например:

- 1) доля выплаченных дивидендов;
- 2) прибыль на одну акцию;
- 3) ценность акции.

При проведении маржинального анализа, как правило, проводится расчет следующих показателей:

- 1) маржинальный доход – разница между выручкой и переменными затратами;
- 2) удельный маржинальный доход – маржинальный доход в расчете на единицу продукции;
- 3) точка безубыточности – точка, в которой доходы равны затратам на производство;
- 4) запас финансовой прочности – величина дохода после прохождения предприятием точки безубыточности.

Показатели данной группы могут определяться как в целом по предприятию, так и по отдельным его видам производств. Также может рассчитываться удельный вес точки безубыточности и запаса финансовой прочности в общей сумме выручки.

#### **1.4 Методы принятия управленческих решений по результатам оценки финансового состояния предприятия**

Как уже отмечалось, по результатам проведенного анализа финансового состояния аналитиком должен быть составлен отчет (служебная записка), в котором отражаются:

- 1) общее финансовое состояние предприятия;

2) выявленные проблемы, которые в настоящее время или в перспективе будут оказывать на деятельность и финансовое состояние предприятия негативное воздействие;

3) выявленные резервы, которые могут быть направлены на те или иные направления деятельности предприятия;

4) факты нерационального использования активами предприятия;

5) факты нерационального финансирования активов предприятия;

6) перспективы и возможности, на которые руководство предприятия должно обратить внимание для того, чтобы предприятие развивалось и успешно функционировало [14].

На основании выводов, полученных по результатам проведенного анализа финансового состояния, руководство принимает управленческие решения. Как правило, такие управленческие решения касаются:

1) управления активами;

2) финансирования активов;

3) перспектив расширения объемов деятельности [15].

Значительная часть управленческих решений по результатам анализа связана с управлением активами. При этом наиболее популярными объектами при принятии решений по результатам проведенного анализа финансового состояния становятся:

1) основные средства;

2) запасы;

3) денежные средства [16].

В части управления основными средствами проведенный анализ может указать на наличие следующих проблем:

1) избыточное количество основных средств (простаивают, находятся на консервации), что подразумевает, например:

- расходы на их содержание;

- уплату (по некоторым видам основных средств) транспортного налога и налога на имущество;

- потерю части потенциального дохода (неиспользуемые основные средства могли быть проданы);

2) наличие основных средств, которые физически и морально устарели, что может принести предприятию, например, следующие проблемы:

- выпуск бракованной продукции;
- снижение темпов производства;
- травмирование работников в результате работы на неисправном оборудовании;

3) нерациональная амортизационная политика, что может привести, например, к следующим негативным последствиям:

- искажение себестоимости (завышение / занижение сумм);
- неверное начисление налога на имущество (по некоторым объектам основных средств), и, соответственно, налога на прибыль.

В части управления запасами проведенный анализ может указать на наличие следующих проблем:

- 1) на складах обнаружены неликвиды;
- 2) неравномерная поставка сырья, что приводит к остановке производства;
- 3) ошибки в закупочной деятельности сырья ведут к увеличению себестоимости;
- 4) нерациональная организация складского хозяйства приводит к увеличению затрат на хранение сырья;
- 5) высокий уровень порчи сырья при хранении, брака при производстве и пр.

В части управления денежными средствами проведенный анализ может указать на наличие следующих проблем:

- 1) переизбыток свободных денежных средств на счетах предприятия, что ведет к потере потенциального дохода, так как временно свободные денежные средства могли бы быть временно, например, помещены на депозит или вложены в высокодоходные краткосрочные финансовые вложения;

2) неравномерные денежные поступления, что может быть следствием, например:

- отсутствия / неверного планирования бюджета денежных средств;
- проблем с управлением дебиторской задолженностью, в результате чего у предприятия могут образовываться кассовые разрывы, а само предприятие вынуждено или увеличивать свою кредиторскую задолженность (возрастают риски получения штрафов и иных санкций) или прибегать к заимствованиям (дополнительные расходы в виде процентов). Кроме того, упущения в управлении дебиторской задолженностью не позволяют предприятию получать дополнительный доход в виде процентов за предоставление товарного кредита и штрафных санкций от покупателей за просрочку платежей [17].

По приведенным примерам, а также по иным выявляемым при проведении анализа финансового состояния проблемам руководством предприятия должны приниматься управленческие решения, направленные на:

- 1) приведение к рациональной структуре и объема используемых основных средств;
- 2) оптимизации объема запасов и совершенствованию процессов поставок сырья и иных запасов;
- 3) совершенствованию политики управления дебиторской и кредиторской задолженностью;
- 4) организации / совершенствованию процессов планирования на предприятии;
- 5) рациональному вложению денежных средств с целью получения дополнительных доходов.

В целом, структура активов предприятия должна периодически оптимизироваться: оборудование должно обновляться, неиспользуемые активы – продаваться, что избавит от нерациональных затрат и позволит получить дополнительный доход [18]. Структура пассивов также должна периодически пересматриваться, что также будет способствовать рациональному использованию источников имущества предприятия.

Выводы по первой главе:

1) под финансовым анализом понимают изучение финансово-экономического «здоровья» предприятия. Изучение производится на основании набора критериев. В широком смысле финансовый анализ представляет собой изучение состояния и использования капитала предприятия, уровень его выполнения обязательств перед контрагентами и государством, платежеспособности, ликвидности, рентабельности его деятельности и пр. В узком смысле финансовый анализ представляет собой методы оценки текущего финансового состояния и прогноза финансового состояния предприятия на перспективу;

2) круг решаемых финансовым анализом задач достаточно широк, и включает в себя, в том числе: расчет показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, и определение с их помощью текущего состояния предприятия, прогнозирование на основе проведенных расчетов финансового состояния на перспективу, оценка эффективности деятельности, инвестирования и кредитования и пр.;

3) пользователей результатами финансового анализа классифицируют на внешних и внутренних. Также по таким критериям, как: цель и акценты, объект исследования и применяемые методики, а также доступность к данным для проведения расчетов финансовый анализ классифицируют на внутренний и внешний;

4) проведение анализа финансового состояния разбито на несколько последовательных этапов, каждый из которых имеет свои задачи. По результатам анализа разрабатываются рекомендации по устранению выявленных проблем, рациональному использованию выявленных резервов, а также строятся тренды на кратко- и среднесрочную перспективу;

5) при проведении анализа финансового состояния используется широкий круг информационных источников, основным из которых является бухгалтерская финансовая отчетность;

6) внешним аналитикам, как правило, доступна только годовая финансовая отчетность предприятия;

7) внутренние аналитики имеют доступ к широкому массиву информации, связанной с деятельностью предприятия, что значительно расширяет перечень показателей, которые могут быть рассчитаны для анализа, а также позволяет проводить анализ более углубленно;

8) при проведении анализа финансового состояния могут использоваться различные методы, применение которых будет зависеть от степени доступности для аналитика информации. Наиболее часто применяемыми методами для проведения анализа финансового состояния являются: вертикальный и горизонтальный анализ, применение относительных показателей (коэффициентов);

9) финансовые коэффициенты разделяют на следующие группы: рентабельность, ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость, рыночная активность и пр.;

10) к наиболее значимым абсолютным показателям при проведении финансового анализа следует отнести: валюту баланса, чистую прибыль, совокупный денежный поток, чистые активы предприятия, выручку и себестоимость, прибыль от продаж, степень ликвидности баланса, уровень финансовой устойчивости предприятия и пр.;

11) на основании результатов проведенного анализа финансового состояния руководством предприятия должны приниматься управленческие решения, которые чаще всего направлены на оптимизацию структуры активов предприятия;

12) также, помимо устранения выявленных проблем, важно принимать управленческие решения по выявленным резервам и открывающимся перспективам.

## 2 Особенности диагностики финансового состояния предприятий горно-металлургического комплекса

### 2.1 Характеристика горно-металлургического комплекса Республики Узбекистан

Большая часть предприятий советского горно-металлургического комплекса связана между собой единой технологической цепочкой. К примеру, руда добывается и перерабатывается для металлопрокатного производства[19]. В свою очередь, металлопрокат является основой для деятельности трубных предприятий. Именно по этой причине все предприятия данного сектора национальной экономики принято объединять в комплекс. Такой подход существовал в СССР, и до сих используется в данном секторе экономике в странах СНГ, как в России, так и в Республике Узбекистан.

В своем составе горно-металлургический комплекс, как в РФ, так и в РУ включает в себя – рисунок 4.



Рисунок 4 – Основные производства горно-металлургического комплекса РУ

Во многом основание, развитие и современное состояние горно-металлургического комплекса РУ зависит от периода Великой Отечественной Войны, когда в целях эвакуации в РУ перевозились многие крупные промышленные предприятия СССР, попадавшие либо в зону оккупации, либо в зону боевых действий [20]. После ВОВ, с конца 70-х гг. XX века началось активное развитие отрасли. Так, именно в тот период были заложены, и впоследствии получили свое развитие такие гиганты современной горно-металлургической отрасли РУ, как:

- 1) Алмалыкский горно-металлургический комбинат;
- 2) Навоийский горно-металлургический комбинат;
- 3) Узбекский металлургический комбинат.

Данные предприятия, благодаря богатейшим залежам цветных руд, поставляли свою продукцию не только по всему СССР, но и за рубеж.

После развала СССР, были потеряны многие экономические связи. Развитие капитализма в стране обусловило переход к рыночным отношениям, получению предприятиями новой организационно-правовой формы [21]. В настоящее время все перечисленные предприятия являются открытыми акционерными обществами. Государственное финансирование и заказы были заменены на контракты с узбекскими и зарубежными потребителями. Значительную часть пакетов акций указанных компаний держат иностранные инвесторы, в том числе и из РФ [22].

В настоящее время крупнейшие предприятия горно-металлургической отрасли РУ можно охарактеризовать следующим образом:

1. Алмалыкский горно-металлургический комбинат.

Лидер по добыче и переработке руд, благородных и цветных металлов. Представляет собой сложный промышленный комплекс, включающий шесть рудников, пять обогатительных комплексов, три металлургических завода, Ангренский трубный завод основан ориентированный на экспорт медных труб, а также Джизакский и Шерабадский цементные заводы.

2. Навоийский горно-металлургический комбинат.

Подразделения АО «НГМК» расположены в семи областях республики. В состав Навоийского горно-металлургического комбината входят четыре основных рудоуправления: Центральное рудоуправление, Северное рудоуправление, Южное рудоуправление, рудоуправление «Гидрометаллургический завод № 1», а также такие крупные подразделения, как Навоийский машиностроительный завод и Зарафшанское управление строительства. Также в структуре предприятия функционируют геолого-разведочная экспедиция, Центральная научно-исследовательская лаборатория, управление автоматизации производства, цех сетей и подстанций, автобаза № 3, управление информационно-коммуникационных технологий, Центральная материально-техническая база, учебный центр, представительства в городах Ташкенте и Москве.

### 3. Узбекский металлургический комбинат.

Является ведущим предприятием черной металлургии в республике. Вся продукция комбината имеет сертификаты соответствия, системы менеджмента качества сертифицирована в Национальной и в Международной системе сертификации. Комбинат активно развивает кооперационные связи с предприятиями республики, а также с предприятиями малого бизнеса и частного предпринимательства, создает новые рабочие места, вносит значительный вклад в развитие социальной инфраструктуры г. Бекабада и Бекабадского района.

Необходимо отметить, что отрасль не стоит на месте, активно развиваясь [23]. Так, в 2020 г. при финансовой поддержке РФ в РУ было открыто новое производство – Ташкентский металлургический завод – рисунок 5. В реализации проекта по открытию нового производства принимали участие российские проектировщики, а в строительстве участвовали российские компании.



Рисунок 5 – Основные характеристики

Ташкентского металлургического завода [24]

Кроме того, в настоящее время российский «Уралмашзавод» и промышленная компания Enter Engineering завершают строительство одного из самых крупных в мире горнодобывающих предприятий. Медно-обогатительный комбинат будет расположен на территории республики Узбекистан близ города Алмалык. Действующий рядом с Алмалыком медный рудник «Кальмакыр», который станет частью будущего комбината, был освоен советскими специалистами горного дела еще в 20-х годах прошлого века. На его территории в 1954 году была построена фабрика по переработке руды и медеплавильные цеха. С тех пор это месторождение входит в десятку самых больших отраслевых предприятий в мире.

Сегодня на руднике карьера «Кальмакыр» расположен единственный в Узбекистане производитель меди Алмалыкский горно-металлургический комбинат.

Предприятие добывает и производит сырьевую медь, металлический цинк и другие металлы. На его долю приходится более 90% всего серебра и порядка 20% золота в стране.

Российская сторона берет на себя полное оснащение предприятия техникой, оборудованием, технологиями и материалами для строительства. Общая стоимость совместного проекта составляет 2 миллиарда долларов. Сдача обогатительного комбината запланирована на 2023 год [25].

К 2035 году комбинат должен выйти на объем в 74 миллиона тонн в год, а количество рабочих мест возрастет до шести тысяч [26].

Конечная цель совместного проекта – увеличение объемов добычи черных и цветных металлов, их переработки и освоение новых технологий. Для Узбекистана это возможность вовлечь в работу большое количество безработного местного населения, тем самым снизив показатель безработицы в стране [27]. Также государство намерено укрепить позиции на местном рынке металлов и увеличить долю своего присутствия в этой отрасли в соседних регионах.

## **2.2 Сравнение тенденций финансового состояния горно-металлургических предприятий России и Узбекистана**

При сравнении тенденций финансового состояния горно-металлургических предприятий РФ и РУ следует опираться на следующие критерии:

- 1) уровень развития отрасли;
- 2) масштабы деятельности предприятий отрасли как внутри страны, так и за рубежом;
- 3) влияние состояния национальной экономики;

4) влияние геополитики.

По состоянию на конец 2022 года горно-металлургический комплекс России объединяет в себе около 800 предприятий, на которых трудится свыше 703 тысяч работников, что составляет около 9,5 % от общей численности занятых в российской промышленности. На горно-металлургический комплекс РФ приходится около 5 % ВВП страны и 18 % от всего промышленного производства [28].

Цветная металлургия России включает в себя 16 под отраслей и около 100 предприятий, к наиболее крупным из которых относят: РУСАЛ, Норникель, Русскую медную компанию, УГМК.

Черная металлургия включает в себя свыше 200 предприятий, в том числе таких, как: ЕВРАЗ НТМК, Выксунский, Чусовской и Череповецкий металлургические заводы, Уральская сталь.

Рейтинг крупнейших предприятий горно-металлургического комплекса России возглавляют (по состоянию на конец 2022 года):

- 1) Магнитогорский металлургический комбинат;
- 2) Новолипецкий металлургический комбинат;
- 3) Северсталь;
- 4) Западно-Сибирский металлургический комбинат;
- 5) Нижнетагильский металлургический комбинат;
- 6) Челябинский трубопрокатный комбинат;
- 7) Выксунский металлургический комбинат;
- 8) Челябинский металлургический комбинат;
- 9) Оскольский электрометаллургический комбинат;
- 10) Волжский трубный комбинат [29].

Каждое из приведенных в рейтинге предприятий существует еще со времен СССР, давно имеют заслуженную положительную деловую репутацию, выпускают в год такой объем продукции, которого хватает как для внутреннего потребления в стране, так и на экспорт. Каждое из указанных предприятий имеет свои особенности деятельности и производственного цикла, в

соответствии с которыми подобран штат, произведено оснащение необходимым оборудованием.

Количество предприятий горно-металлургической отрасли РУ намного меньше, что обуславливается, в том числе, масштабами стран.

При рассмотрении характеристик отрасли по итогам 2022 года можно отметить, что:

1) в декабре 2022 года в сравнении с декабрем 2021 года было отмечено сокращение объемов производства на 3,0 %. В целом по итогам 2022 года в сравнении с 2021 годом объемы производства сократились по отрасли на 0,8 %;

2) с началом СВО горно-металлургический комплекс страны претерпел изменения условий хозяйствования, на что оказали влияние такие факторы, как: санкции и изменение международных отношений, ограничения со стороны некоторых стран к технологиям и новому оборудованию, сокращение спроса в некоторых странах на продукцию российского горно-металлургического комплекса;

3) изменения условий хозяйствования привели, в том числе, к росту себестоимости продукции предприятий горно-металлургического комплекса;

4) ранее существовавшая в отрасли зависимость от экспорта и падение объемов экспорта в одни страны вызвала необходимость для предприятий отрасли переориентироваться на новые рынки, изменять годами выстраиваемую логистику, искать новые рынки сбыта. Необходимо отметить, что перечисленные процессы являются не только длительными по времени, но и капиталоемкими, а результаты производимых с 2022 года изменений сложно спрогнозировать даже в краткосрочной перспективе;

5) вместе с тем, предприятия российского горно-металлургического комплекса активно адаптируются к новым рыночным условиям, в том числе активно инвестируют в разработку новых (отечественных) цифровых технологий.

Анализ современной рыночной ситуации позволяет прогнозировать для отрасли следующие тренды [30]:

## 1. Обеспечение непрерывности бизнеса.

Данный тренд связан с изменением конъюнктуры рынка, уходом из страны части инвесторов, особенно западных. В связи с этим практически все предприятия отрасли в целях стабилизации собственной деятельности занимаются переформатированием бизнес-процессов, и, соответственно, производственных процессов.

В связи с этим в отрасли коренным образом меняется подход к горизонту планирования, особенно по проектам, связанным с информационными технологиями. По сложившейся десятилетиями традиции, предприятия данной отрасли были ориентированы на долгосрочные перспективы, в том числе в сфере перехода применяемых западных информационных технологий. В связи с изменением международной обстановки предприятиям горно-металлургического комплекса страны требуется в сжатые сроки перейти на отечественные разработки.

Государство, заинтересованное в значительной степени в росте уровня информационной и технологической независимости предприятий отрасли, определяет сроки исполнения распоряжений Правительства РФ с учетом масштабов необходимых в данной сфере работ. В настоящее время в данном секторе экономики, как и для всей российской промышленности требуется определенное время для того, чтобы максимально заместить импортные программное обеспечение и оборудование на российское, а также довести работу программного обеспечения и оборудования до состояния, пригодного к использованию. Поэтому, в соответствии с принятой Стратегией развития страны, переходный период продлится до 2020 года. К указанному сроку объем промышленного программного обеспечения и оборудования (ПАКов, серверов, радиоэлектронного оборудования, автоматизированных рабочих мест и пр.) должен превысить 82 %.

Необходимо отметить, что предприятия горно-металлургического комплекса достаточно длительное время с осторожностью относились к

вопросу перехода с импортных на российские решения, что было связано с влиянием следующих факторов:

1) функционал импортного программного обеспечения устраивал отрасль, был доступен, в его приобретение и доработку на местах были вложены значительные инвестиции;

2) отсутствием на рынке полнофункциональных, на уровне импортных, программных решений российской разработки. В основной массе до СВО российские программные продукты применялись предприятиями отрасли в связи с реализацией тех или иных вспомогательных процессов автоматизации различных производств.

В настоящее время государство продолжает придерживаться установленных горизонтов планирования, но создает условия для ускорения процессов перехода на отечественные программные решения. Кроме того, у самих предприятий горно-металлургической отрасли в связи с уходом западных компаний горизонты планирования сократились, и в целях недопущения ситуации по остановке производств руководством предприятий отрасли предпринимаются ускоренные меры по стабилизации собственных информационных систем и структуры.

## 2. Изменение подходов к внедрению технологий.

Традиционно предприятия горно-металлургического комплекса были достаточно консервативными в применении информационных технологий. В настоящее время в тренде по данным предприятиям находятся такие направления, как: применение искусственного интеллекта, работа с большими данными, машинное обучение и пр. Для отрасли все более актуальным становится применение различных моделей решения задач с помощью современных технологий. При реализации цифровых новаций предприятия ориентированы, в первую очередь, на реальный, а не гипотетический, как это было ранее, экономический эффект. При этом предприятия горно-металлургического комплекса в настоящее время не просто стараются

приобрести интересующую технологию, но получить на нее эксклюзивные права.

### 3. Укрепление промышленных зон.

Для предприятий данного сектора экономики в настоящее время характерно функционирование крупных металлургических комбинатов, часть из которых имеет полный производственный цикл. К примеру, такие комбинаты функционируют и расширяют свою деятельность в Новгородской, Ленинградской, Вологодской областях, в Карелии и Республике Коми, в Череповце, Кандалакше, Оленегорске [31].

4. Преодоление проблемы недостаточно быстрых темпов развития машиностроительной отрасли и медленных темпов технического перевооружения.

Для решения данной проблемы предприятиями отрасли предпринимаются следующие шаги:

- 1) налаживание более тесного сотрудничества с банковской сферой;
- 2) осуществление проектов по техническому перевооружению, в которых участвует государство;
- 3) активное внедрение использования лизинга, в том числе в обход установленных санкций;
- 4) активное развитие собственных НИОКР;
- 5) использование мер налогового стимулирования, предоставляемых государством;
- 6) налаживание более тесных связей с химической, угольной и энергетическими отраслями народного хозяйства.

В 2022 году в российском горно-металлургическом комплексе впервые за несколько лет был получен по итогам года спад – 0,8 % от уровня 2021 года. В металлургическом производстве спад достиг по итогам 2022 года 3,0 % -  
рисунок 6.

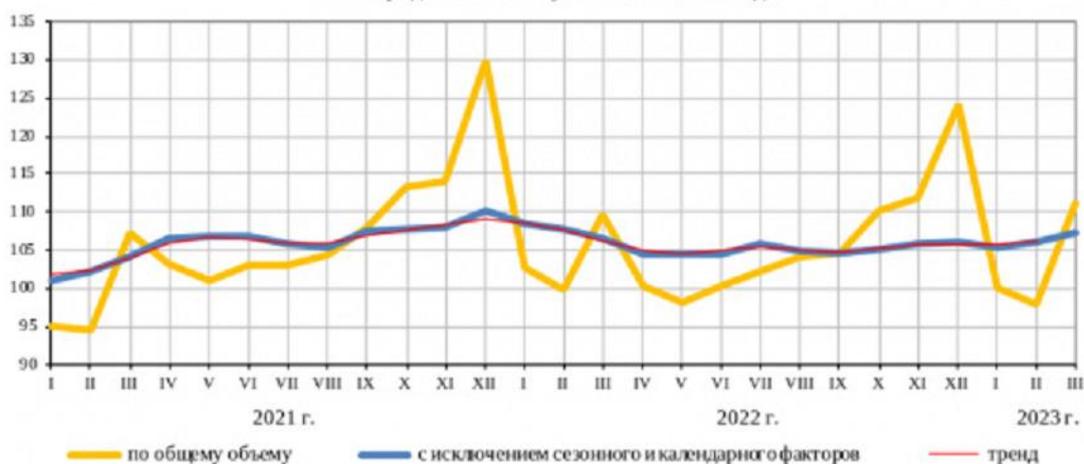


Рисунок 6 – Индекс промышленного производства по отрасли, в % к среднемесячному значению 2020 года [31]

При этом, несмотря на давление санкций, спад производства оказался намного ниже уровня падения производства в предыдущие кризисные периоды. Например, в 2009 году в результате мирового кризиса спад в отрасли достигал 13,5 %.

Основной причиной спада производства 2022 года является сокращение экспорта в связи с санкциями ЕС на поставки продукции черной и цветной металлургии. По данным статистики ФТС, спад экспорта черных металлов в 2022 году составил 15,2 % от уровня 2021 года. При этом спад поставок произошел по странам ЕС, в то время как КНР, наоборот, в 2022 году активно нарастил (в полтора раза) импорт черных металлов [32].

Одновременно с падением экспорта, в 2022 году был отмечен рост спроса на внутреннем рынке – от 3 до 5 % по оценкам разных экспертов. Прирост внутреннего спроса на продукцию отрасли связан с ростом спроса со стороны нефтегазового и строительного сектора национальной экономики. Так, на фоне снижения спроса на сталь и стальной прокат в 2022 году отмечен рост спроса на стальные трубы, что привело к росту их выпуска на 15,4 % от уровня 2021 года. Наибольший спрос – на трубы большого диаметра, которые и ранее занимали значительную долю в выпуске трубопрокатного производства – прирост на 37,4 % от уровня 2021 года. Основным потребителем таких труб в

2022 году стал «Газпром», который ведет строительство второго участка трубопровода «Сила Сибири», а также газопроводов «Ухта-Торжок» и «Бованенково-Ухта». Также в 2022 году был зафиксирован прирост спроса на трубы для бурения нефтяных скважин, которых в 2022 году в сравнении с 2021 годом было введено в действие на 12,1 % больше [32].

В цветной металлургии в 2022 году прирост производства составил 0,1 % от уровня 2021 года. Основным фактором прироста, в отличие от черной металлургии, стал не внутренний, а внешний спрос. Поскольку санкции не были распространены на цветные металлы в 2022 году, потребители, опасаясь их введения, активно закупают продукцию цветной металлургии российского производства впрок, что привело, например, к росту сбыла никеля в 2,9 раза, алюминия – на 7,0 %, а меди – на 16,7 %.

Прогнозируется, что в 2023 году в различных секторах российской горно-металлургической отрасли ситуация с финансовым положением предприятий будет развиваться по-разному. Ожидается, что в секторе черной металлургии из-за переориентации с западного потребителя на восточного, произойдет стабилизация экспорта стального проката. Кроме того, спрос на внутреннем рынке также продолжит расти за счет реализации различных инфраструктурных проектов при активной поддержке со стороны государства, а также ожидаемых положительных трендов в сфере машиностроения.

В цветной металлургии, напротив, прогнозируется падение спроса из-за отказа части западных потребителей от цветных металлов российского производства. При этом данное падение спроса не сможет быть компенсировано ростом внутреннего спроса.

Кроме того, часть специалистов прогнозирует, что в ситуации возникновения масштабного мирового финансового кризиса наподобие того, что был в 2008-2009 годах, можно ожидать обвального спада спроса на металлы. При таком развитии событий сохранение в 2023 году параметров отрасли на уровне 2022 года можно будет считать положительным событием.

В целом, на текущее финансовое состояние отрасли РФ оказывают негативное влияние следующие факторы:

1) укрепление рубля. Поскольку большая часть продукции данного сектора экономики отправляется на экспорт, в отрасли применяются преимущественно мировые цены, которые номинированы в иностранной валюте, как правило, в долларах США и евро. В связи с этим укрепление рубля происходит снижение доходов предприятий данной отрасли, а сам бизнес становится менее рентабельным;

2) западные санкции. В настоящее время под санкциями находятся, например, экспорт золота, угля, стали. Также часть предприятий остановили / приостановили свое производство. Например, из-за прекращения поставок из Австралии была приостановлена деятельность Николаевского глиноземного завода. В целом, практически все предприятия цветной металлургии в той или иной степени пострадали от западных санкций. Исключение составил Норильский никель, поскольку предприятие занимает доминирующее положение на мировом рынке;

3) нарушение логистических цепочек и связей. Логистические проблемы возникли практически на каждом предприятии отрасли в связи с введением многочисленных западных санкций, а также отказом части западных потребителей от поставок продукции цветной и черной металлургии из России. В связи с переориентацией на иные рынки сбыта, а также политикой обхода западных санкций, многим предприятиям отрасли пришлось оперативно решать возникшие проблемы с логистикой, выстраивать новые логистические цепочки и связи. Так, из-за значительной переориентации на рынок Азиатско-Тихоокеанского региона, произошло увеличение времени транспортировки, что, соответственно, привело к росту затрат, ростом потребности предприятий в оборотном капитале.

В целом, за 2018-2022 гг. в РУ появилось более 200 новых предприятий черной металлургии. В отрасли сейчас трудится более 25 тысяч человек. Только за 2022 г. предприятия произвели продукции на 15 трлн. сумов.

Тем не менее, потребность в железе и изделиях из него в РУ высока – в жилищном строительстве расходы на металлические изделия составляет 15%, в машиностроении – 40%. Соответственно, перед республикой стоит задача повысить производство.

Руководство страны обозначило следующие основные направления развития отрасли:

1. Гарантированное обеспечение сырьем металлургических предприятий. По данным правительства, запасы руды в республике составляют 1 млрд 200 млн тонн.

2. Стимулирование создания предприятий по выпуску металлической продукции во всех регионах. Глава государства пообщался с руководителями таких предприятий, поручил ответственным лицам изучить возможность освободить от таможенных пошлин ввозимое металлическое сырье и оборудование, не производимое в республике.

3. Налаживание производства современных металлоконструкций для производств, создающих высокую добавленную стоимость. Для этого президент дал распоряжение в следующем году локализовать продукцию на сумму \$500 млн и наладить гарантированную закупку новой локализованной продукции госпредприятиями.

4. Обеспечение подготовки квалифицированных кадров, развивать науку и инновации в данной области. Для этого в республике откроются Научный центр металлургии при «Узметкомбинате», научная лаборатория черных металлов в Геологическом университете, технологические парки. Молодые специалисты смогут пройти повышение квалификации в престижных зарубежных компаниях и инжиниринговых центрах.

С учетом рассмотренных тенденций в развитии и финансовом состоянии предприятий горно-металлургической отрасли РФ и РУ, для целей анализа финансового состояния предприятий данного сектора национальных экономик можно предложить следующие приоритетные направления проведения анализа:

1. Классический набор показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия (ликвидность, финансовая устойчивость, оборачиваемость, рентабельность).

2. Показатели использования материалов – общие и удельные (по видам продукции).

3. Показатели использования основных средств:

- 1) структура;
- 2) движение;
- 3) уровень годности;
- 4) сроки использования;
- 5) эффективность использования;
- 6) эффективность применяемых методов амортизации и пр.

4. Исследование реализации:

- 1) структура;
- 2) уровень претензий со стороны потребителей;
- 3) по кварталам;
- 4) по потребителям и пр.

5. Показатели использования трудовых ресурсов:

- 1) структура персонала;
- 2) движение (поступление, выбытие, текучесть кадров и пр.);
- 3) эффективность использования (прибыль на 1 работника, производительность труда и пр.);
- 4) уровень оплаты труда и социального пакета;
- 5) удовлетворенность работой и пр.

6. Показатели себестоимости и общих затрат:

- 1) структура по экономическим элементам;
- 2) динамика, в том числе по кварталам, переделам;
- 3) уровень затрат по видам продукции и пр.

7. Маржинальный анализ.

8. Оценка эффективности инвестиций.

Вместе с тем, необходимо отметить, что предложенный для использования в анализе финансового состояния предприятий горно-металлургического комплекса требует значительного объема информации, который доступен только внутренним аналитикам. Основываясь на данных бухгалтерской отчетности, возможно проведение анализа только по п.1 из указанных показателей.

### **2.3 Методы и модели финансового анализа горно-металлургических предприятий**

В настоящее время различными авторами, например, Г.В. Савицкая, Э.А. Марьян, А.Д. Шеремет и пр., предложены различные методики проведения анализа финансового состояния предприятия. При этом ни один из российских или зарубежных авторов не предлагает методики проведения финансового анализа предприятия горно-металлургического комплекса. В тоже время, для данной отрасли методика потребность в разработке методики проведения финансового анализа, адекватной особенностям деятельности горно-металлургического комплекса, является крайне актуальной. С другой стороны, часть предприятий отрасли не придает проведению анализа собственного финансового состояния особой значимости, важность которого на самом деле заключается в проведении оперативной оценки текущего финансового состояния предприятия, получении возможности определения причин возникновения того или иного финансового состояния, разработке нормативов по различным показателям, характеризующим деятельность и финансовое состояние предприятия, соответствующих особенностям деятельности в отрасли.

Методика оценки финансового состояния предприятия горно-металлургического комплекса должна включать в себя группы показателей, которые:

1) дают представление о состоянии и эффективности использования имущественного комплекса предприятия. Прежде всего, это касается использования вне оборотных активов, и, в особенности, - основных производственных фондов;

2) характеризующих финансовую устойчивость и ликвидность, в том числе проведение расчетов абсолютных и относительных показателей данной группы;

3) характеризующих рентабельность деятельности, активов и собственных средств предприятия;

4) характеризующих показатели оборачиваемости, с расчетом и анализом сроков производственного и финансового циклов;

5) характеризующих состояние дебиторской и кредиторской задолженности, в том числе с изучением динамики по просроченной, сомнительной и нереальной для взыскания дебиторской и кредиторской задолженности, необходимо сопоставление дебиторской и кредиторской задолженности, средних сроков ее оборота;

б) также анализу должны подлежать:

- показатели управления собственными средствами;
- структура и стоимость использования кредитных средств;
- уровень обеспеченности предприятия средствами и предметами труда;
- уровень достаточности человеческих ресурсов;
- наличие, динамика и качество финансирования различных инновационных проектов;
- показатели движения и годности основных средств;
- ритмичность поставок на предприятие необходимого сырья;
- ритмичность выпуска предприятием готовой продукции и отгрузки ее покупателям;
- динамика и качество претензий со стороны покупателей;
- структура выручки;

- соблюдение сроков оплаты покупателями за отгруженную продукцию и оплаты самим предприятием счетов, выставленных поставщиками;

- динамика, структура по различным показателям, показатели движения и эффективности использования трудовых ресурсов предприятия;

- уровень производственного травматизма на предприятии;

- уровень и динамика социального пакета предприятия;

- наличие и затраты на социальную ответственность предприятия и пр.;

7) также проводимый анализ финансового состояния предприятия должен включать в себя маржинальный анализ, позволяющий оценивать:

- точку безубыточности как по отдельным структурным подразделениям, так и по предприятию в целом;

- запас финансовой прочности как по отдельным структурным подразделениям, так и по предприятию в целом;

- изменение прибыли как по отдельным структурным подразделениям, так и по предприятию в целом при изменении выручки, постоянных и переменных затрат.

Расчет перечисленных показателей должен проводиться при решении следующих вопросов:

- 1) периодичность проведения расчетов перечисленных выше показателей;

- 2) организации системы сбора данных от каждого структурного подразделения предприятия для получения по результатам расчетов объективной, соответствующей действительности информации о положении дел на предприятии;

- 3) организации вопросов максимальной автоматизации процессов сбора данных и проведения на основе собранных данных расчета перечисленных выше показателей;

- 4) определения системы нормативов, которые бы объективно соответствовали особенностям деятельности предприятия, отражали бы реальное положение дел на предприятии, не контрастировали бы с принятыми в отрасли / подотрасли нормативами.

Выводы по второй главе:

1) в связи со значительной ориентацией многих предприятий отрасли на экспорт, мировыми геополитическими процессами, санкционных войн, сектор горно-металлургической промышленности России характеризовался в 2022 году и будет характеризоваться в краткосрочной перспективе большей нестабильностью, чем ранее. В отличие от РФ, горно-металлургический комплекс РУ находится в более выгодном положении, поскольку на него не оказывается санкционное давление. Изменение части бизнес-процессов, проблемы с получением доходов, логистикой, негативным влиянием западных санкций делают горно-металлургический комплекс РФ менее привлекательным для инвесторов, менее рентабельным;

2) каждому предприятию необходимо самостоятельно разработать для себя такую методику, а также нормативы, на которые следует ориентироваться по результатам проведенных расчетов;

3) помимо разработки методики проведения анализа, следует решить вопросы по сбору и аккумулированию у аналитика всей необходимой для проведения анализа информации, а также максимально возможной автоматизации проведения расчетов;

4) помимо разработки методики проведения анализа, следует решить вопросы по сбору и аккумулированию у аналитика всей необходимой для проведения анализа информации, а также максимально возможной автоматизации проведения расчетов.

### **3 Диагностика финансового состояния АО «Алмалыкский ГМК» и разработка мероприятий по его улучшению**

#### **3.1 Краткая характеристика деятельности предприятия и основные показатели его деятельности за 2020-2022 гг.**

АО «Алмалыкский горно-металлургический комбинат» является одним из крупнейших промышленных предприятий Республики Узбекистан, которое уже свыше 70 лет вносит свой вклад в развитие реального сектора экономики страны, обеспечивает рабочими местами тысячи граждан[33]. Производственный потенциал предприятия базируется на следующих факторах:

1) богатые залежи драгоценных, редкоземельных металлов, а также меди вольфрама, молибдена и иных металлов. В добываемых полезных ископаемых можно встретить практически всю таблицу Менделеева (месторождения расположены в Наманганской, Джизакской, Ташкентской, Сурхандарьинской областях РУ;

2) человеческих ресурсах предприятия, на котором трудятся рабочие и специалисты различных специальностей. Предприятие уже много лет успешно инвестирует в развитие своего человеческого потенциала. Многие специалисты, работающие на предприятии, имеют еще советскую инженерную школу;

3) уникальные технологии производства. Предприятие также активно инвестирует в НИОКР, что снижает его зависимость от иностранных технологий;

4) проводимая с 2016 года активная политика по модернизации производственного оборудования, которое последовательно заменяется на новое, более производительное, во всех структурных подразделениях предприятия;

5) наличие программы социальной ответственности, которая постоянно расширяется и совершенствуется. Ежегодно предприятие увеличивает финансирование собственных программ социальной ответственности.

Помимо основной производственной деятельности, предприятие:

1) имеет в своем составе вспомогательные производства, обслуживающие хозяйства, что позволяет предприятию обеспечивать себя запасными частями, работников – средствами индивидуальной защиты и специальной одеждой, а также экологически чистыми продуктами (мясо, овощи, фрукты);

2) несколько совместных предприятий, занятых производством товаров народного потребления.

Вся продукция предприятия, как основного, так и иных производств, проходит строгий контроль качества, благодаря чему пользуется спросом, как внутри страны, так и за рубежом.

Оценим основные экономические показатели деятельности предприятия за 2020-2022 гг. Информационной основой для проведения анализа являются данные бухгалтерского учета и годовой бухгалтерской отчетности за указанный период. Структуру выручки от реализации по направлениям деятельности проанализируем в таблице 1.

Таблица 1 – Структура выручки предприятия по направлениям деятельности

Показатель	Значение на 31.12 года, млн. сум			Удельные веса, %				
	2020 года	2021 года	2022 года	значение на 31.12			откл., %	
				2020 года	2021 года	2022 года	2021/ 2020	2022/ 2021
Горно-добывающее производство	4405403	5332296	6194504	23,2	21,2	21,0	-2,1	-0,2
Цветная металлургия	6282867	8647648	10077890	33,1	34,3	34,1	1,2	-0,2
Прокат и изготовление изделий	6421307	8614873	10346831	33,9	34,2	35,0	0,3	0,8
Продукция совместных предприятий	1126478	1709360	2077641	5,9	6,8	7,0	0,8	0,3

Продолжение таблицы 1

Показатель	Значение на 31.12 года, млн. сум			Удельные веса, %				
	2020 года	2021 года	2022 года	значение на 31.12			откл., %	
				2020 года	2021 года	2022 года	2021/ 2020	2022/ 2021
Продукция обслуживающих производств и хозяйств	527207	658028	638365	2,8	2,6	2,2	-0,2	-0,5
Услуги	201021	249597	218699	1,1	1,0	0,7	-0,1	-0,3
Итого реализация	18964284	25211802	29553930	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0

Из представленных данных можно видеть, что в рассматриваемом периоде выручка от реализации увеличивалась в течение всего периода. Наибольший прирост произошел в 2021 году. В структуре выручки в течение всего рассматриваемого периода наибольшие удельные веса занимает продукция цветной металлургии, а также прокат и изготовление изделий из металлов – рисунок 7.



Рисунок 7 – Структура выручки предприятия в 2022 г. по видам продукции, услуг, %

Также велика доля продукции горнодобывающего производства. В целом, можно видеть достаточно стабильную структуру выручки по видам деятельности, о чем говорят незначительные колебания удельных весов.

Структуру выручки предприятия по месту реализации рассмотрим в таблице 2.

Таблица 2 – Структура выручки предприятия по потребителям

Показатель	Значение на 31.12 года, млн. сум			Удельные веса, %				
				значение на 31.12 года			откл., %	
	2020 года	2021 года	2022 года	2020 года	2021 года	2022 года	2021/ 2020	2022/ 2021
Потребители внутри страны	8541514	10856202	12595885	45,0	43,1	42,6	-2,0	-0,4
На экспорт	9125613	12691621	15214363	48,1	50,3	51,5	2,2	1,1
Потребление для нужд предприятия	1297157	1663979	1743682	6,8	6,6	5,9	-0,2	-0,7
Итого реализация	18964284	25211802	29553930	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0

В 2020-2022 гг. наибольшие удельные веса в общей сумме выручки занимала реализация как внутри страны, так и на экспорт. При этом к концу рассматриваемого периода доля экспорта возросла до 51,5 % - рисунок 8.

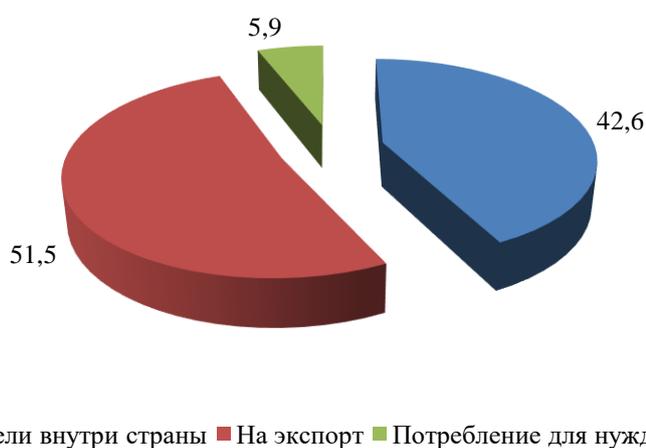


Рисунок 8 – Структура реализации предприятия в 2022 г., %

Доля потребления продукции предприятия для собственных нужд в течение всего периода сокращалась.

Структуру реализации предприятия по кварталам рассмотрим в таблице 3.

Таблица 3 – Структура выручки предприятия по времени реализации

Показатель	Значение на 31.12 года, млн. сум			Удельные веса, %				
	2020 года	2021 года	2022 года	значение на 31.12 года			откл., %	
				2020 года	2021 года	2022 года	2021/ 2020	2022/ 2021
1 квартал	3826993	5544075	5662533	20,2	22,0	19,2	1,8	-2,8
2 квартал	4198692	5241534	6773761	22,1	20,8	22,9	-1,4	2,1
3 квартал	4923128	6252527	7394393	26,0	24,8	25,0	-1,2	0,2
4 квартал	6015471	8173666	9723243	31,7	32,4	32,9	0,7	0,5
Итого реализация	18964284	25211802	29553930	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0

В целом, можно видеть достаточно стабильную структуру выручки, наибольшую долю в которой в течение 2020-2022 гг. занимают третий и четвертый кварталы – рисунок 9.

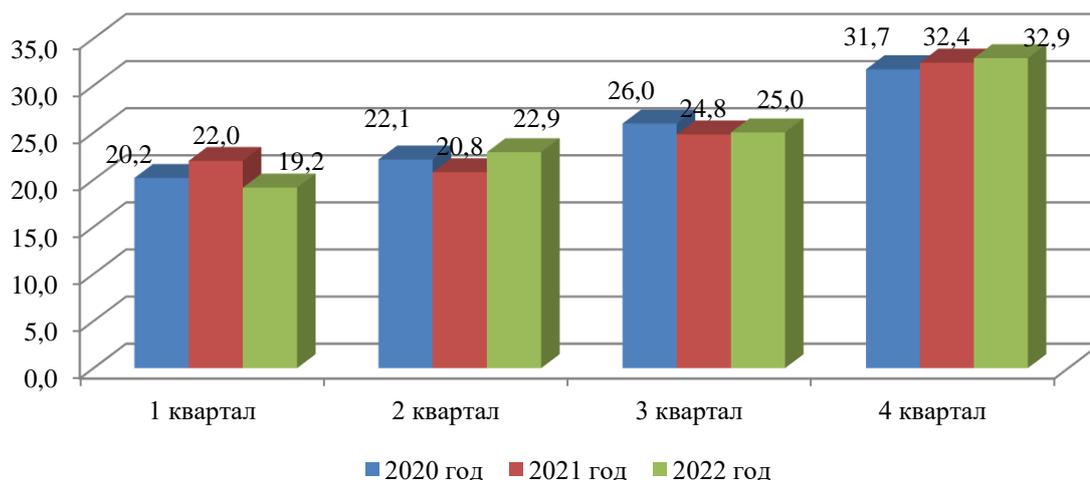


Рисунок 9 – Динамика и структура выручки предприятия в 2020-2022 гг., %

Структуру формирования выручки рассмотрим в таблице 4, из которой видно, что в течение 2020-2022 гг. наибольшие удельные веса в выручке занимают себестоимость (удельный вес колебался от 38,6 % в 2020 году до 34,3 % в 2022 году), а также налоговые платежи (удельный вес колебался от 21,3 % в 2020 году до 20,8 % в 2022 году).

Доля чистой прибыли в выручке в течение 2020-2022 гг. невелика, и колебалась от 10,4 % в 2020 году до 12,0 % в 2022 году.

Таблица 4 – Структура финансового результата предприятия

Показатель	Значение на 31.12 года, млн. сум			Удельные веса, %				
				значение на 31.12 года			откл., %	
	2020 года	2021 года	2022 года	2020 года	2021 года	2022 года	2021/ 2020	2022/ 2021
Выручка	18964284	25211802	29553930	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0
Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг	7318028	8704254	10138804	38,6	34,5	34,3	-4,1	-0,2
Операционные расходы	4592587	5781372	9581919	24,2	22,9	32,4	-1,3	9,5
Прочие доходы от основной деятельности	345031	200879	194500	1,8	0,8	0,7	-1,0	-0,1
Доходы от финансовой деятельности	907292	409273	556986	4,8	1,6	1,9	-3,2	0,3
Расходы от финансовой деятельности	2299197	989742	915021	12,1	3,9	3,1	-8,2	-0,8
Налог на прибыль(доход)	4043689	6525529	6134291	21,3	25,9	20,8	4,6	-5,1
Чистая прибыль	1963106	3821056	3535382	10,4	15,2	12,0	4,8	-3,2

Показатели претензионной работы на предприятии рассмотрим в таблице 5.

Таблица 5 – Показатели претензионной работы на предприятии

Показатель	Значение на 31.12 года			Отклонение			
				абсол.		отн., %	
	2020 года	2021 года	2022 года	2021/ 2020	2022/ 2021	2021/ 2020	2022/ 2021
Абсолютные значения, млн. сум							
Выручка	18964284	25211802	29553930	6247518	4342128	32,9	17,2
Выставленные претензии со стороны потребителей	1244057	1303450	1291507	59393	-11943	4,8	-0,9

Продолжение таблицы 5

Показатель	Значение на 31.12 года			Отклонение			
				абсол.		отн., %	
	2020 года	2021 года	2022 года	2021/2020	2022/2021	2021/2020	2022/2021
Удовлетворено претензий со стороны потребителей	724436	1010993	614722	286558	-396272	39,6	-39,2
Расчетные показатели, %							
Доля выставленных претензий в выручке	6,6	5,2	4,4	-1,4	-0,8	-21,2	-15,5
Доля удовлетворенных претензий в выручке	3,8	4,0	2,1	0,2	-1,9	5,0	-48,1

В 2020-2022 гг. за счет усиления работы по контролю за качеством производимой продукции сокращалась (при росте выручки от реализации) доля удовлетворенных претензий со стороны покупателей – рисунок 10.

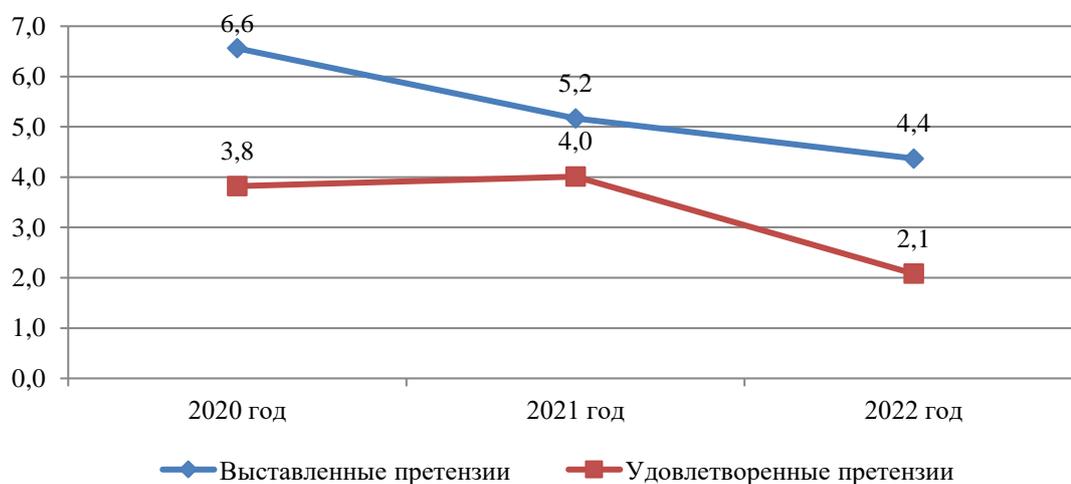


Рисунок 10 – Динамика в 2020-2022 гг. уровня претензий в выручке, %

При этом растет также и качество юридического сопровождения сбыта, о чем свидетельствует тот факт, что не все претензии потребителей к качеству продукции справедливы, и могут быть удовлетворены предприятием.

Структуру себестоимости продукции предприятия по экономическим элементам рассмотрим в таблице 6.

Таблица 6 – Структура себестоимости предприятия по элементам

Показатель	Значение на 31.12 года, млн. сум			Удельные веса, %				
	2020 года	2021 года	2022 года	значение на 31.12 года			откл., %	
				2020 года	2021 года	2022 года	2021/ 2020	2022/ 2021
Материальные затраты	2811586	3255391	3869982	38,42	37,40	38,17	-1,0	0,8
Оплата труда	2191018	2552087	2990947	29,94	29,32	29,50	-0,6	0,2
Взносы во внебюджетные фонды	737657	934837	1014894	10,08	10,74	10,01	0,7	-0,7
Амортизация	260522	296815	342692	3,56	3,41	3,38	-0,2	0,0
Прочие затраты	1317245	1665124	1920290	18,00	19,13	18,94	1,1	-0,2
Итого реализация	7318028	8704254	10138804	100,00	100,00	100,00	0,0	0,0

В 2020-2022 гг. в структуре себестоимости, которую можно считать очень стабильной, наиболее удельные веса занимали такие экономические элементы, как материальные затраты и оплата труда – рисунок 11, в связи с чем продукцию и деятельность предприятия можно считать трудо- и материалоемкой.

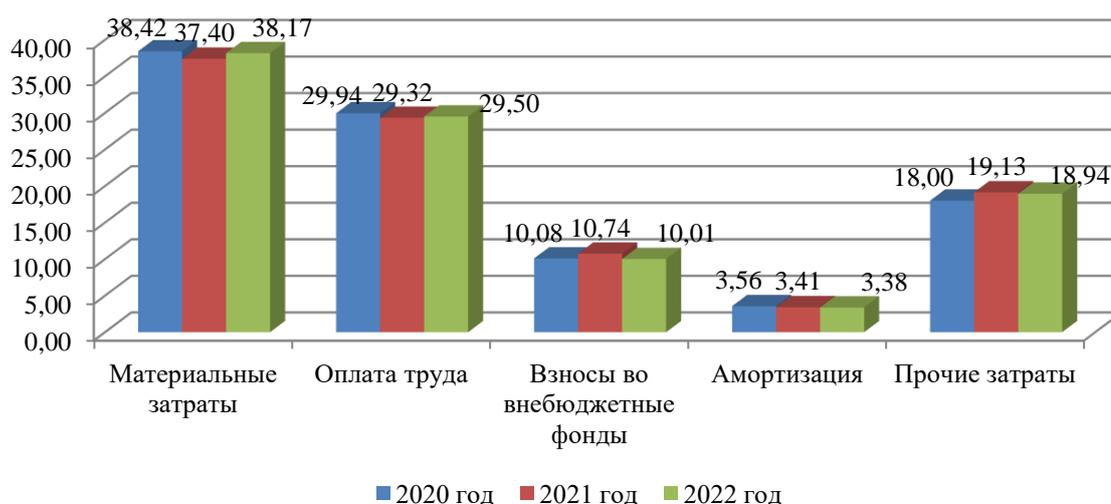


Рисунок 11– Структура себестоимости предприятия в 2020-2022 гг. по экономическим элементам, %

Кроме того, в 2020-2022 гг. в структуре себестоимости велика доля прочих затрат – около 18-19 % от суммы всех затрат.

### 3.2 Диагностика финансового состояния предприятия за 2020-2022 гг.

Анализ финансового состояния предприятия начнем с оценки структуры имущества и его источников – таблица 7, из которой видно, что большую часть активов предприятия составляют вне оборотные активы, которые в основном состоят их основных средств и капитальных вложений – рисунок 11. Высокая доля вне оборотных активов в структуре имущества связана как видом осуществляемой предприятием деятельности, так и с проводимой программой модернизации оборудования, в результате чего основные средства не только модернизируются, но и увеличиваются в стоимости.

Таблица 7 – Структурный анализ баланса предприятия

Показатель	Значение на 31.12 года, %			Отклонение			
	2020 года	2021 года	2022 года	абсол, %		отн., %	
				2021/ 2020	2022/ 2021	2021/ 2020	2022/ 2021
<b>I Долгосрочные активы</b>							
Основные средства остаточная стоимость	45,2	44,6	44,0	-0,6	-0,6	-1,3	-1,4
Нематериальные активы остаточная стоимость	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	-32,6	-0,1
Долгосрочные инвестиции	2,1	1,9	2,6	-0,2	0,7	-8,9	38,0
Оборудование к установке	0,6	0,6	0,6	-0,1	0,1	-12,4	9,8
Капитальные вложения	11,6	14,7	13,8	3,1	-0,9	26,8	-6,0
Итого по разделу I	59,7	61,9	61,2	2,2	-0,7	3,7	-1,1
<b>II Текущие активы</b>							
Материальные запасы	20,7	18,5	18,9	-2,1	0,3	-10,3	1,9
Расходы будущих периодов	0,6	0,6	0,6	0,0	0,0	-5,9	2,3

Продолжение таблицы 7

Показатель	Значение на 31.12 года, млн. сум			Отклонение			
	2020 года	2021 года	2022 года	абсол, млн. сум		отн., %	
				2021/ 2020	2022/ 2021	2021/ 2020	2022/ 2021
Дебиторы	2,2	2,3	3,0	0,1	0,7	2,2	30,4
Денежные средства	15,6	15,1	14,7	-0,5	-0,4	-3,3	-2,6
Краткосрочные инвестиции	1,0	1,5	1,5	0,4	0,1	41,4	3,9
Прочие текущие активы	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	-9,9	-14,8
Итого по разделу II	40,3	38,1	38,8	-2,2	0,7	-5,5	1,8
Баланс актив	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Показатель	Значение на 31.12 года, млн. сум			Отклонение			
	2020 года	2021 года	2022 года	абсол, млн. сум		отн., %	
				2021/ 2020	2022/ 2021	2021/ 2020	2022/ 2021
<b>I. Источники собственных средств</b>							
Уставный капитал	3,6	3,0	3,4	-0,5	0,3	-14,8	11,0
Резервный капитал	19,0	16,2	19,5	-2,8	3,3	-14,8	20,1
Нераспределенная прибыль	27,8	31,2	39,4	3,4	8,1	12,4	26,1
Целевые поступления	7,1	5,5	5,7	-1,5	0,2	-21,7	3,7
Итого по разделу I	57,5	56,0	68,0	-1,4	11,9	-2,5	21,3
<b>II. Обязательства</b>							
Долгосрочные обязательства	11,4	10,0	6,6	-1,4	-3,5	-12,1	-34,6
Долгосрочные банковские кредиты	9,7	8,8	11,3	-0,9	2,5	-9,2	28,5
Долгосрочные займы	12,6	14,6	6,0	2,0	-8,7	15,9	-59,3
Текущие обязательства	5,2	5,9	5,7	0,6	-0,1	11,6	-1,8
Краткосрочные банковские кредиты	2,3	3,1	1,1	0,8	-2,0	34,9	-65,7
Краткосрочные займы	1,3	1,6	1,5	0,3	-0,1	22,6	-8,5
Итого по разделу II	42,5	44,0	32,0	1,4	-11,9	3,4	-27,1
Баланс пассив	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0	0,0	0,0

В 2020-2022 гг. в структуре активов предприятия изменения можно считать значительными. Так, в течение всего анализируемого периода наибольшую долю составляют вне оборотные активы – от 59,7 (2020 г.) до 62,2

% (2022 г.) – рисунок 12. На долю оборотных активов приходится, соответственно, от 40,3 % (2020 г.) до 38,8 % (2022 г.). Снижение удельного веса оборотных активов привело к росту удельного веса вне оборотных активов, в составе которых наибольший удельный вес занимают основные средства и капитальные вложения. В структуре оборотного капитала наибольшую долю занимают материальные запасы и дебиторская задолженность.

В пассиве наибольшую долю занимают источники собственных средств, доля которых в 2020 г. составляла 57,5 %, увеличившись к концу 2022 г. до 68,0 %. В структуре собственного капитала наибольшие удельные веса занимают Рост удельного веса собственных средств привел к сокращению удельного веса долгосрочных обязательств, которые сократились с 33,7 (2020 г.) до 23,8 % (2022 г.). Удельный вес текущих обязательств в 2020-2022 гг. оставался практически неизменным – 8,8 % (2020 г.) – 8,3 % (2022 г.).

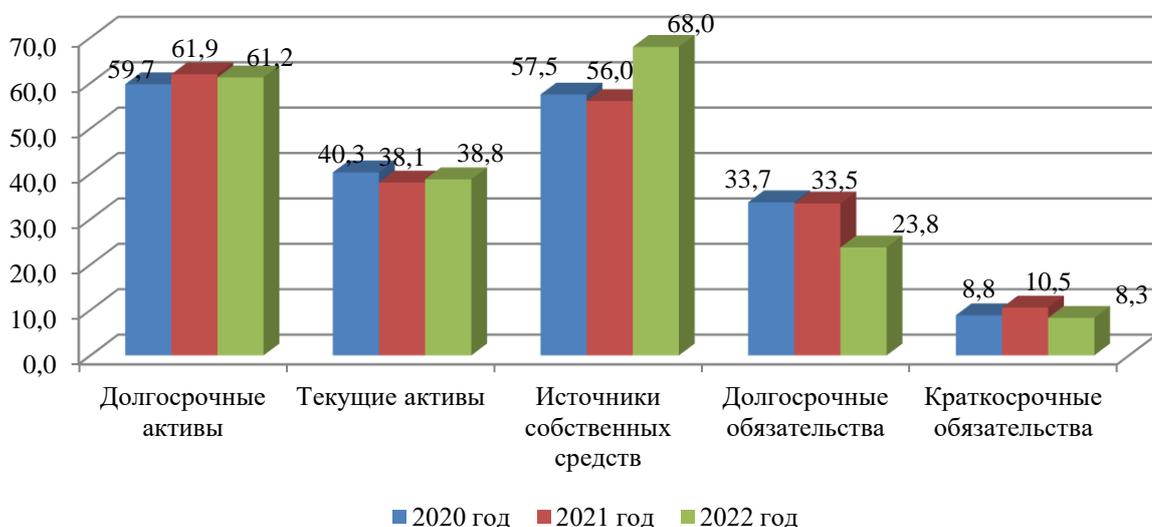


Рисунок 12 – Структура активов и пассивов предприятия в 2020-2022 гг., %

Динамику изменения активов и пассивов предприятия рассмотрим в таблице 8. Общее изменение активов и пассивов в 2021 году составило 17,4 %, в 2022 году – 1,0 %. В активах наибольший прирост произошел по вне оборотным активам – за счет роста стоимости капитальных вложений и основных средств.

Таблица 8 – Горизонтальный анализ баланса предприятия

Показатель	Значение на 31.12 года, млн. сум			Отклонение			
	2020 года	2021 года	2022 года	абсол, млн. сум		отн., %	
				2021/ 2020	2022/ 2021	2021/ 2020	2022/ 2021
<b>I Долгосрочные активы</b>							
Основные средства остаточная стоимость	10346868	11990628	11944967	143760	-45 661	15,9	-0,4
Нематериальные активы остаточная стоимость	29 700	23 502	23 713	-6 198	211	-20,9	0,9
Долгосрочные инвестиции	481 235	514 945	717 823	33 710	202 878	7,0	39,4
Оборудование к установке	148 624	152 883	169 544	4 259	16 661	2,9	10,9
Капитальные вложения	2 658 211	3 956 451	3 755 687	1298240	-200 764	48,8	-5,1
Итого по разделу I	13664638	16638409	16611734	2973771	-26 675	21,8	-0,2
<b>II Текущие активы</b>							
Материальные запасы	4 733 685	4 982 492	5 125 651	248 807	143 159	5,3	2,9
Расходы будущих периодов	142 658	157 680	162 819	15 022	5 139	10,5	3,3
Дебиторы	514 831	617 994	813 581	103 163	195 587	20,0	31,6
Денежные средства	3 565 812	4 049 636	3 982 164	483 824	-67 472	13,6	-1,7
Краткосрочные инвестиции	238 149	395 447	414 886	157 298	19 439	66,1	4,9
Прочие текущие активы	27 823	29 436	25 334	1 613	-4 102	5,8	-13,9
Итого по разделу II	9 222 958	10232685	10524435	1009727	291 750	10,9	2,9
Баланс актив	22887596	26871094	27136169	3983498	265 075	17,4	1,0
<b>I. Источники собственных средств</b>							
Уставный капитал	814 335	814 335	912 864	0	98 529	0,0	12,1
Резервный капитал	4 358 000	4 358 000	5 286 400	0	928 400	0,0	21,3
Нераспределенная прибыль	6 356 800	8 389 120	10680000	2032320	2290880	32,0	27,3
Целевые поступления	1 620 800	1 490 000	1 560 000	-130800	70 000	-8,1	4,7
Итого по разделу	13149935	15051455	18439264	1901520	3387809	14,5	22,5

I							
---	--	--	--	--	--	--	--

Продолжение таблицы 8

Показатель	Значение на 31.12 года, млн. сум			Отклонение			
	2020 года	2021 года	2022 года	абсол, млн. сум		отн., %	
				2021/ 2020	2022/ 2021	2021/ 2020	2022/ 2021
<b>II. Обязательства</b>							
Долгосрочные обязательства	2 614 228	2 699 000	1 782 000	84 772	-917 000	3,2	-34,0
Долгосрочные банковские кредиты	2 211 219	2 357 290	3 058 089	146 071	700 799	6,6	29,7
Долгосрочные займы	2 891 000	3 933 459	1 614 894	1042459	-2318565	36,1	-58,9
Текущие обязательства	1 199 981	1 572 500	1 558 953	372 519	-13 547	31,0	-0,9
Краткосрочные банковские кредиты	523 113	828 449	286 781	305 336	-541 668	58,4	-65,4
Краткосрочные займы	298 120	428 941	396 188	130 821	-32 753	43,9	-7,6
Итого по разделу II	9 737 661	11819639	8 696 905	2081978	-3122734	21,4	-26,4
Баланс пассив	22887596	26 71 94	27 36 69	3983498	265 075	17,4	1,0

В оборотных активах увеличились остатки дебиторской задолженности и материальных запасов – рисунок 13. В пассиве прирост, в основном, происходил в составе собственных средств – за счет увеличения нераспределенной прибыли. Также увеличились долгосрочные обязательства (по займам).

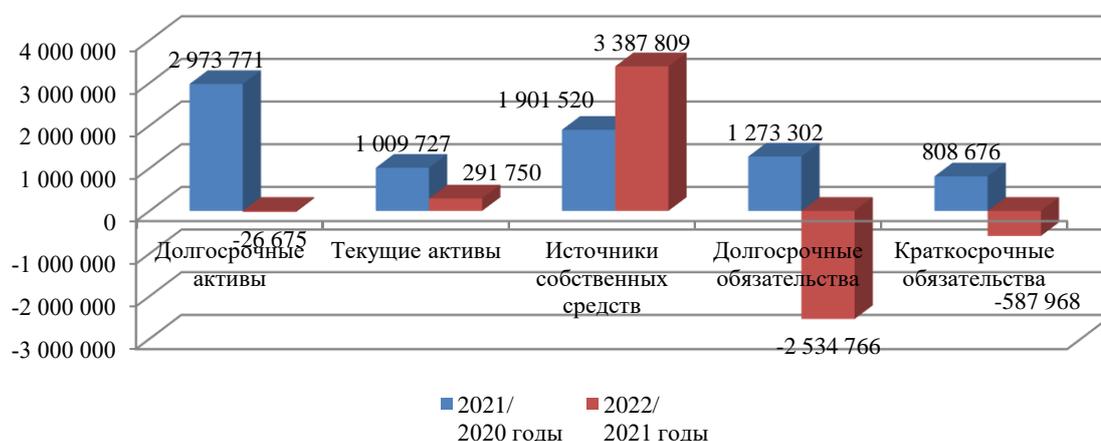


Рисунок 13 – Динамика активов и пассивов предприятия в 2020-2022 гг., %

Анализ ликвидности баланса проведем в таблице 9.

Таблица 9 – Анализ ликвидности баланса предприятия

Показатель	Значение на 31.12 года, млн. сум			Отклонение			
	2020 года	2021 года	2022 года	абсол, млн. сум		отн., %	
				2021/ 2020	2022/ 2021	2021/ 2020	2022/ 2021
<b>Группировка активов по степени ликвидности</b>							
А1 Наиболее ликвидные активы	3 803 961	4 445 083	4 397 050	641 122	-48 033	16,9	-1,1
А2 Быстро реализуемые активы	514 831	617 994	813 581	103 163	195 587	20,0	31,6
А3 Медленно реализуемые активы	4 904 166	5 169 608	5 313 804	265 442	144 196	5,4	2,8
А4 Трудно реализуемые активы	13664638	16638409	16611734	2973771	-26 675	21,8	-0,2
Баланс актив	22887596	26871094	27136169	3983498	265 075	17,4	1,0
<b>Группировка пассивов по степени срочности погашения</b>							
П1 Наиболее срочные пассивы	821 233	1 257 390	682 969	436 157	-574 421	53,1	-45,7
П2 Срочные к погашению пассивы	1 199 981	1 572 500	1 558 953	372 519	-13 547	31,0	-0,9
П3 Долгосрочные пассивы	7 716 447	8 989 749	6 454 983	1273302	-2534766	16,5	-28,2
П4 Собственные пассивы	13149935	15051455	18439264	1901520	3 387 809	14,5	22,5
Баланс пассив	22887596	26871094	27136169	3983498	265 075	17,4	1,0
<b>Платежный недостаток / излишек</b>							
А1 > П1	2982728	3187693	3714081	204 965	526 388	6,9	16,5
А2 > П2	-685150	-954506	-745372	-269 356	209 134	39,3	-21,9
А3 > П3	-2812281	-3820141	-1141179	-1007860	2 678 962	35,8	-70,1
А4 < П4	-514 703	-1586954	1 827 530	-1072251	3 414 484	208,3	-215

В 2020-2021 гг. по предприятию выполняется только первое неравенство, у предприятия отсутствует собственный оборотный капитал. В 2022 году ситуация улучшается, у предприятия появляется собственный оборотный капитал, не выполняется только второе и третье неравенства. Баланс

предприятия не является абсолютно ликвидным, у предприятия имеются проблемы с финансовой устойчивостью.

Тип финансовой устойчивости предприятия определим в таблице 10.

Таблица 10 – Определение типа финансовой устойчивости предприятия

Показатель	Значение на 31.12 года, млн. сум			Отклонение			
	2020 года	2021 года	2022 года	абсол, млн. сум		отн., %	
				2021/ 2020	2022/ 2021	2021/ 2020	2022/ 2021
<b>Источники финансирования</b>							
СОС Собственные оборотные средства	-514 703	-1586954	1 827 530	-1072251	3 414 484	208,3	- 215,2
СДИ Собственные и долгосрочные источники	7 201 744	7 402 795	8 282 513	201 051	879 718	2,8	11,9
ОВИ Общая величина источников формирования запасов	8 022 977	8 660 185	8 965 482	637 208	305 297	7,9	3,5
<b>Величина запасов</b>							
З Запасы	4 733 685	4 982 492	5 125 651	248 807	143 159	5,3	2,9
<b>Излишек / недостаток средств</b>							
СОС - З Собственные оборотные средства	-5248388	-6569446	-3298121	-1321058	3 271 325	25,2	-49,8
СДИ - З Собственные и долгосрочные источники	2 468 059	2 420 303	3 156 862	-47 756	736 559	-1,9	30,4
ОВИ - З Общая величина источников формирования запасов	3 289 292	3 677 693	3 839 831	388 401	162 138	11,8	4,4
<b>Тип финансовой устойчивости</b>							
Тип финансовой устойчивости	Нормальная финансовая устойчивость			---	---	---	---

В 2020-2022 гг. у предприятия нормальная финансовая устойчивость.

Структуру собственного капитала предприятия проанализируем в таблице 11.

Таблица 11 – Структура собственного капитала предприятия

Показатель	Значение на 31.12 года, %			Отклонение			
	2020 года	2021 года	2022 года	абсол, %		отн., %	
				2021/ 2020	2022/ 2021	2021/ 2020	2022/ 2021
Уставный капитал	6,2	5,4	5,0	-0,8	-0,5	-12,6	-8,5
Резервный капитал	33,1	29,0	28,7	-4,2	-0,3	-12,6	-1,0
Нераспределенная прибыль	48,3	55,7	57,9	7,4	2,2	15,3	3,9
Целевые поступления	12,3	9,9	8,5	-2,4	-1,4	-19,7	-14,5
Итого собственный капитал	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0	0,0	0,0

В 2020-2022 гг. большую часть собственного капитала предприятия составляет нераспределенная прибыль – от 48,3 (2020 год) до 57,9 % (2022 год) – рисунок 14.

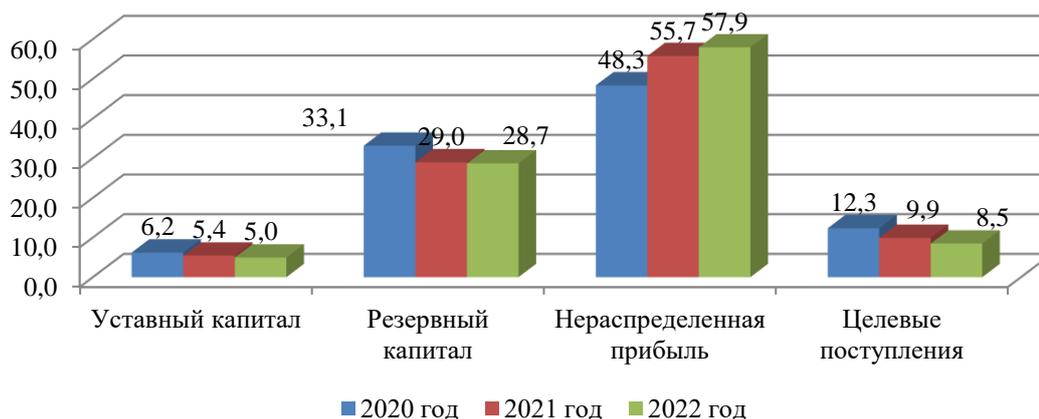


Рисунок 14 – Структура в 2020-2022 гг. собственного капитала предприятия, %

Структуру дебиторской задолженности предприятия проанализируем в таблице 12.

Из таблицы 12 видно, что вся задолженность предприятия – краткосрочная. Наибольшую долю в дебиторской задолженности предприятия занимают обязательства покупателей, а также авансы, выданные поставщикам и подрядчикам.

Таблица 12 – Структура дебиторской задолженности предприятия

Показатель	Значение на 31.12 года, млн. сум			Удельные веса, %				
	2020 года	2021 года	2022 года	значение на 31.12 года			откл., %	
				2020 года	2021 года	2022 года	2021/ 2020	2022/ 2021
Задолженность покупателей и заказчиков	129 547	222 069	282 890	25,2	35,9	34,8	10,8	-1,2
Авансы, выданные персоналу	284	424	17	0,1	0,1	0,0	0,0	-0,1
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам	356 057	252 353	402 891	69,2	40,8	49,5	-28,3	8,7
Авансовые платежи по налогам и сборам в бюджет	12 206	90 301	75 460	2,4	14,6	9,3	12,2	-5,3
Авансовые платежи в государственные целевые фонды и по страхованию	8 126	47 994	48 253	1,6	7,8	5,9	6,2	-1,8
Задолженность персонала по прочим операциям	5 758	2 602	1 711	1,1	0,4	0,2	-0,7	-0,2
Прочие дебиторские задолженности	2 853	2 251	2 359	0,6	0,4	0,3	-0,2	-0,1
Итого дебиторская задолженность	514 831	617 994	813 581	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0
в том числе:								
просроченная задолженность	103 871	100 293	0	20,2	16,2	0,0	-3,9	-16,2

Негативным моментом также является наличие просроченной дебиторской задолженности.

Структуру кредиторской задолженности предприятия проанализируем в таблице 13.

Таблица 13 – Структура кредиторской задолженности предприятия

Показатель	Значение на 31.12 года, млн. сум			Удельные веса, %				
	2020 года	2021 года	2022 года	значение на 31.12 года			откл., %	
				2020 года	2021 года	2022 года	2021/ 2020	2022/ 2021
Задолженность поставщикам и подрядчикам	670 837	648 443	851 067	55,9	41,2	54,6	-14,7	13,4
Полученные авансы	187 199	426 214	187 350	15,6	27,1	12,0	11,5	-15,1
Задолженность по платежам в бюджет	78 650	245 110	252 718	6,6	15,6	16,2	9,0	0,6
Задолженность по платежам в государственные целевые фонды	46 497	38 571	49 582	3,9	2,5	3,2	-1,4	0,7
Задолженность учредителей	110 614	80 446	68 456	9,2	5,1	4,4	-4,1	-0,7
Задолженность по оплате труда	106 184	133 716	149 780	8,8	8,5	9,6	-0,3	1,1
Итого кредиторская задолженность	1199981	1572500	1558953	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0

Большую часть кредиторской задолженности в 2020-2022 гг. составляют обязательства перед поставщиками и подрядчиками. При этом негативным моментом является увеличение доли задолженности по платежам в бюджет.

Показатели ликвидности проанализируем в таблице 14.

Таблица 14 – Показатели ликвидности предприятия

Показатель	Значение на 31.12 года, коэфф.			Отклонение			
	2020 года	2021 года	2022 года	абсол., коэфф.		отн., %	
				2021/ 2020	2022/ 2021	2021/ 2020	2022/ 2021
Текущая ликвидность	4,6	3,6	4,7	-0,9	1,1	-20,8	29,8
Быстрая ликвидность	2,1	1,8	2,3	-0,3	0,5	-16,3	29,9

Абсолютная ликвидность	1,9	1,6	2,0	-0,3	0,4	-16,5	24,9
------------------------	-----	-----	-----	------	-----	-------	------

В 2020-2022 гг. показатели ликвидности снижали свое значение в 2021 году, в 2022 году показатели ликвидности практически полностью восстановились к уровню 2020 года. В целом, предприятие имеет высокие показатели ликвидности – рисунок 15.

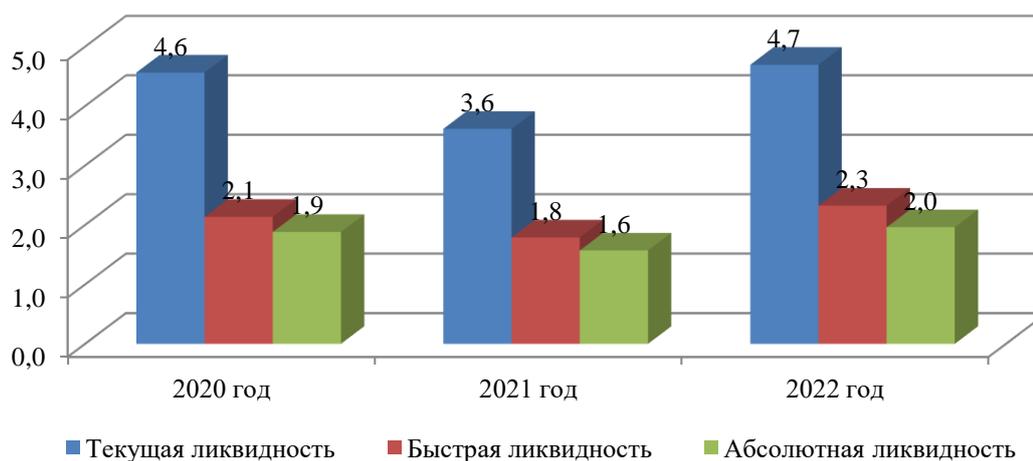


Рисунок 15 – Динамика в 2020-2022 гг. показателей ликвидности предприятия, коэфф.

Показатели финансовой устойчивости проанализируем в таблице 15.

Таблица 15 – Показатели финансовой устойчивости предприятия

Показатель	Значение на 31.12 года, коэфф.			Отклонение			
	2020 года	2021 года	2022 года	абсол, коэфф.		отн., %	
				2021/2020	2022/2021	2021/2020	2022/2021
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	1,4	1,3	2,1	-0,1	0,8	-5,7	66,5
Коэффициент автономии	0,6	0,6	0,7	0,0	0,1	-2,5	21,3
Коэффициент маневренности собственного оборотного капитала	0,0	-0,1	0,1	-0,1	0,2	169,4	-194
Коэффициент финансовой устойчивости	0,9	0,9	0,9	0,0	0,0	-1,9	2,5
Коэффициент краткосрочной	0,2	0,2	0,3	0,0	0,0	15,3	7,7

задолженности							
---------------	--	--	--	--	--	--	--

В 2020-2022 гг. можно видеть снижение уровня значений показателей финансовой устойчивости в 2021 году, и восстановление (прирост) показателей в 2022 году к уровню 2020 года. В целом, предприятие имеет высокие показатели финансовой устойчивости – рисунок 16.

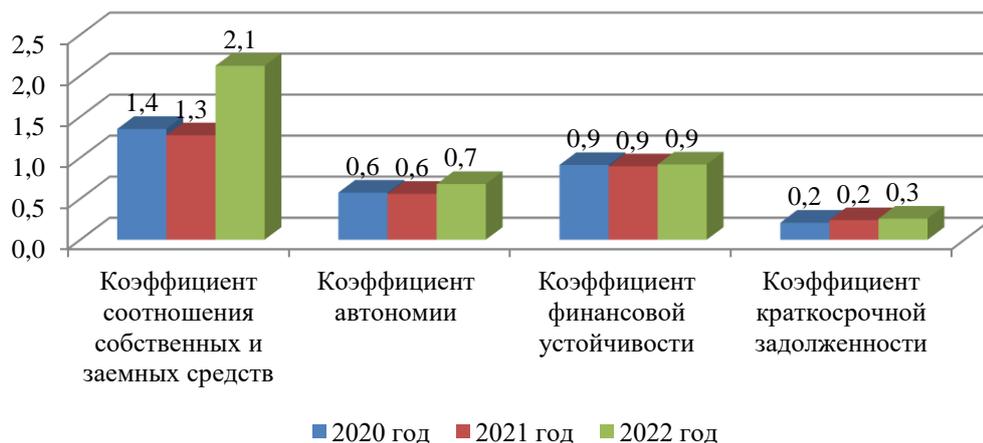


Рисунок 16 – Динамика в 2020-2022 гг. показателей финансовой устойчивости предприятия, коэфф.

Показатели рентабельности проанализируем в таблице 16.

Таблица 16 – Показатели рентабельности предприятия

Показатель	Значение на 31.12 года, %			Отклонение			
	2020 года	2021 года	2022 года	абсол, %		отн., %	
				2021/2020	2022/2021	2021/2020	2022/2021
Рентабельность общая	10,4	15,2	12,0	4,8	-3,2	46,4	-21,1
Рентабельность продаж	39,0	43,3	33,9	4,3	-9,4	11,1	-21,7
Рентабельность активов	8,9	15,4	13,1	6,4	-2,3	72,3	-14,8
Рентабельность собственного капитала	14,9	27,1	21,1	12,2	-6,0	81,5	-22,1
Рентабельность основных средств	15,2	25,3	21,0	10,1	-4,3	66,3	-16,8
Рентабельность производства	101,1	125,5	98,9	24,4	-26,6	24,2	-21,2

В 2020-2022 гг. у предприятия показатели рентабельности, за исключением рентабельности производства, находятся на среднем уровне. В 2022 году можно видеть снижение значений показателей рентабельности, что связано с замедлением темпов роста чистой прибыли – рисунок 17.

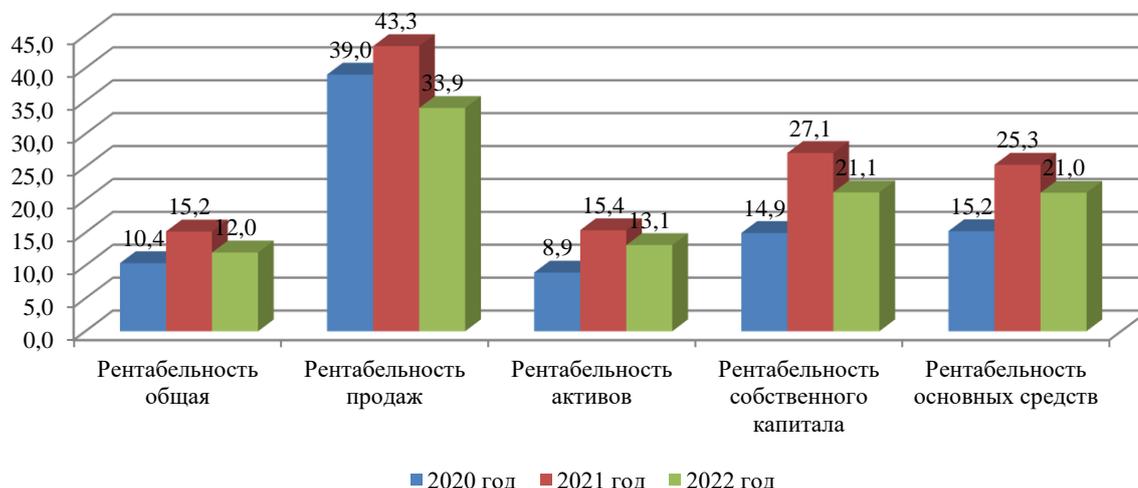


Рисунок 17 – Динамика в 2020-2022 гг. показателей рентабельности предприятия, %

Показатели деловой активности проанализируем в таблице 17.

Таблица 17 – Показатели деловой активности предприятия

Показатель	Значение на 31.12 года			Отклонение			
				абсол.		отн., %	
	2020 года	2021 года	2022 года	2021/2020	2022/2021	2021/2020	2022/2021
<b>Количество оборотов, раз</b>							
Активы	0,9	1,0	1,1	0,2	0,1	17,7	8,0
Запасы	4,3	5,2	5,8	0,9	0,7	19,7	12,7
Дебиторская задолженность	33,2	44,5	41,3	11,3	-3,2	34,1	-7,2
Кредиторская задолженность	11,6	18,2	18,9	6,6	0,7	57,4	3,8
Денежные средства	6,0	6,6	7,4	0,6	0,7	10,6	11,1
Основные средства	6,0	6,6	7,4	0,6	0,7	10,6	11,1
Капитальные вложения	6,9	7,6	7,7	0,7	0,0	10,0	0,5
Собственный капитал	1,4	1,8	1,8	0,3	0,0	24,0	-1,3
<b>Средний срок оборота, дни</b>							
Активы	418,0	355,3	328,9	-62,7	-26,3	-15,0	-7,4
Запасы	83,0	69,4	61,6	-13,6	-7,8	-16,4	-11,3

Дебиторская задолженность	10,8	8,1	8,7	-2,8	0,6	-25,4	7,8
Кредиторская задолженность	31,2	19,8	19,1	-11,4	-0,7	-36,5	-3,6
Денежные средства	60,1	54,4	48,9	-5,7	-5,5	-9,6	-10,0
Основные средства	60,1	54,4	48,9	-5,7	-5,5	-9,6	-10,0

Продолжение таблицы 17

Показатель	Значение на 31.12 года			Отклонение			
				абсол.		отн., %	
	2020 года	2021 года	2022 года	2021/2020	2022/2021	2021/2020	2022/2021
Капитальные вложения	51,9	47,2	47,0	-4,7	-0,3	-9,0	-0,5
Собственный капитал	249,6	201,3	204,0	-48,2	2,6	-19,3	1,3
Средний срок цикла, дни							
Производственный	93,9	77,5	70,3	-16,4	-7,2	-17,5	-9,3
Финансовый	62,7	57,7	51,2	-5,0	-6,5	-8,0	-11,2

В 2020-2022 гг. происходило увеличение количества оборотов активов и пассивов предприятия, в результате произошло снижение среднего срока оборота по активам и пассивам. Основной причиной снижения среднего срока оборота является прирост выручки, что повлияло, в том числе, на сокращение среднего срока производственного и финансового циклов – рисунок 18.

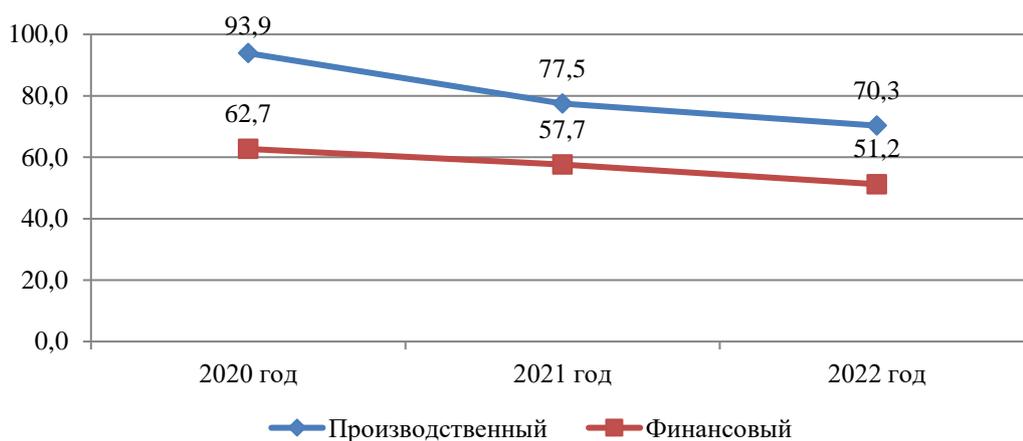


Рисунок 18 – Динамика в 2020-2022 гг. показателей деловой активности предприятия, дни

В 2022 году производственный цикл в среднем составлял 70 дней (93,9 дня в 2020 году), а финансовый цикл – 51,2 дня (62,7 дня в 2020 году).

Структуру основных средств проанализируем в таблице 18, из которой видно, что большую часть основных средств предприятия составляют машины и оборудование, транспортные средства (то есть, активная часть основных

средств), а также здания. Высокая доля активной части основных средств связана с тем, что именно по этим видам проводится активная замена.

Таблица 18 – Структура основных средств предприятия

Показатель	Значение на 31.12 года, млн. сум			Удельные веса, %				
				значение на 31.12 года			откл., %	
	2020 года	2021 года	2022 года	2020 года	2021 года	2022 года	2021/ 2020	2022/ 2021
Здания	4127974	4908607	4866882	29,7	30,1	28,1	0,5	-2,0
Сооружения	1369035	1654660	1734833	9,8	10,2	10,0	0,3	-0,1
Машины и оборудование	4058409	4836948	5225276	29,2	29,7	30,2	0,5	0,5
Транспортные средства	3536673	3893988	4484250	25,4	23,9	25,9	-1,5	2,0
Инвентарь производственный и хозяйственный	634431	794758	815475	4,6	4,9	4,7	0,3	-0,2
Прочие основные средства	186434	197061	186988	1,3	1,2	1,1	-0,1	-0,1
Итого основные средства	13912956	16286021	17313705	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0
в том числе:								
Активная часть	7 595 083	8 730 936	9 709 526	54,6	53,6	56,1	-1,0	2,5
Пассивная часть	6 317 873	7 555 085	7 604 179	45,4	46,4	43,9	1,0	-2,5

Высокая доля по зданиям связана со значительной их стоимостью. Несмотря на изменения в стоимости, структура основных средств в 2020-2022 гг. практически неизменна, о чем свидетельствуют незначительные колебания удельных весов в анализируемом периоде.

Показатели годности основных средств рассмотрим в таблице 19.

Таблица 19 – Показатели годности основных средств предприятия

Показатель	Значение на 31.12 года			Отклонение			
				абсол.		отн., %	
	2020 года	2021 года	2022 года	2021/ 2020	2022/ 2021	2021/ 2020	2022/ 2021
Абсолютные значения, млн. сум							
Первоначальная стоимость	13912956	16286021	17313705	2373064	1027684	17,1	6,3
Износ	3566088	4295392	5368738	729304	1073345	20,5	25,0
Остаточная стоимость	10346868	11990628	11944967	1643760	-45661	15,9	-0,4

Продолжение таблицы 19

Показатель	Значение на 31.12 года			Отклонение			
				абсол.		отн., %	
	2020 года	2021 года	2022 года	2021/2020	2022/2021	2021/2020	2022/2021
Коэффициенты, коэфф.							
Годности	0,7	0,7	0,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Износа	0,3	0,3	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0

В 2020-2022 гг. за счет проводимой предприятием политики обновления основных средств, несмотря на прирост их стоимости, уровень годности составляет 70 %.

Средний срок службы оборудования проанализируем в таблице 20.

Таблица 20 – Средний срок службы основных средств предприятия

Показатель	Значение на 31.12 года, млн. сум			Удельные веса, %				
				значение на 31.12 года			откл., %	
	2020 года	2021 года	2022 года	2020 года	2021 года	2022 года	2021/2020	2022/2021
Менее 1 года	991994	1354997	2075913	7,13	8,32	11,99	1,2	3,7
От 1 до 5 лет	2431985	3081315	4041019	17,48	18,92	23,34	1,4	4,4
От 5 до 10 лет	2130074	2736051	2553771	15,31	16,80	14,75	1,5	-2,1
От 10 до 15 лет	2818765	3643183	4241858	20,26	22,37	24,50	2,1	2,1
От 15 до 20 лет	2977373	3004771	2664579	21,40	18,45	15,39	-3,0	-3,1
Свыше 20 лет	2562767	2465704	1736565	18,42	15,14	10,03	-3,3	-5,1
Итого основные средства	13912956	16286021	17313705	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0
в том числе:								
Средний срок эксплуатации основных средств, лет	12,1	11,3	9,9	---	---	---	---	---

В 2020 году наибольшие удельные веса занимают основные средства, срок службы которых составлял от 10 до 15 и 15 до 20 лет. С 2021 года и в 2022 году основную долю составляют основные средства, срок службы которых составляет от 1 до 5 лет, а также используемые предприятием от 10 до 15 лет. Как положительный фактор можно отметить снижение удельного веса

основных средств, срок службы которых составляет от 15 до 20 лет и свыше 20 лет. Проводимая предприятием программа модернизации производственного оборудования привела к обновлению основных средств и, соответственно, к снижению среднего срока их эксплуатации – рисунок 19.

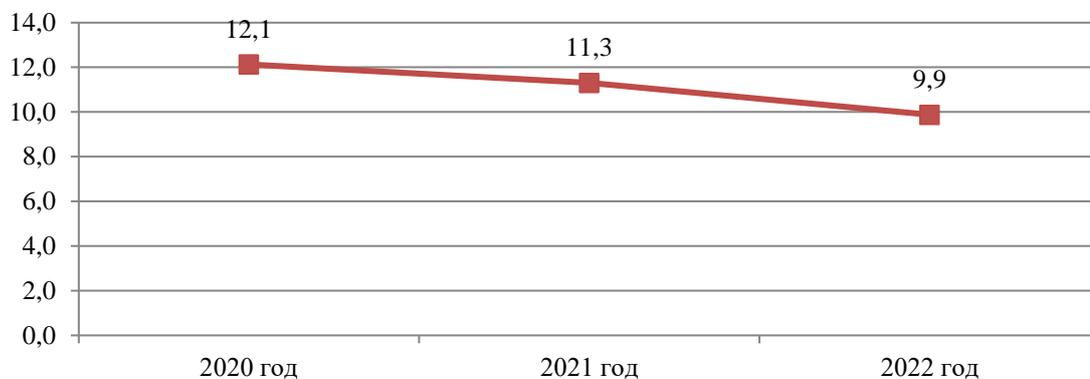


Рисунок 19 – Динамика в 2020-2022 гг. среднего срока службы основных средств предприятия, лет

Показатели движения основных средств проанализируем в таблице 21.

Таблица 21 – Показатели движения основных средств предприятия

Показатель	Значение на 31.12 года			Отклонение			
	2020 года	2021 года	2022 года	абсол.		отн., %	
				2021/2020	2022/2021	2021/2020	2022/2021
Абсолютные значения, млн. сум							
Стоимость на начало года	11894671	13912956	16286021	2018285	2373065	17,0	17,1
Поступило основных средств	2 686 451	3 289 447	2 994 830	602 996	-294 617	22,4	-9,0
Выбыло по различным причинам основных средств	668 166	916 382	1 967 146	248 216	1050764	37,1	114,7
Стоимость на конец года	13912956	16286021	17313705	2373065	1027684	17,1	6,3
Коэффициенты, коэфф.							
Поступления	0,2	0,2	0,2	0,0	0,0	4,6	-14,4
Выбытия	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1	17,3	83,4
Прироста	0,1	0,1	0,1	0,0	-0,1	0,4	-59,3

В целом в 2020-2022 гг. у предприятия невысокие показатели движения основных средств, а динамика таких показателей – достаточно стабильная. Так, обновлялось ежегодно в рассматриваемом периоде 2 % от первоначальной стоимости основных средств на конец года, выбывало – 1 % от стоимости основных средств на начало года.

Эффективность использования основных средств оценим в таблице 22.

Таблица 22 – Показатели эффективности использования основных средств предприятия

Показатель	Значение на 31.12 года			Отклонение			
				абсол.		отн., %	
	2020 года	2021 года	2022 года	2021/ 2020	2022/ 2021	2021/ 2020	2022/ 2021
Абсолютные значения, млн. сум							
Среднегодовая стоимость	12903814	15099489	16799863	2195675	1700375	17,0	11,3
Численность персонала, чел.	14861	14362	14088	-499	-274	-3,4	-1,9
Выручка	18964284	25211802	29553930	6247518	4342128	32,9	17,2
Прибыль чистая	1963106	3821056	3535382	1857950	-285675	94,6	-7,5
Расчетные показатели							
Фондоотдача, сум.	1,5	1,7	1,8	0,2	0,1	13,6	5,4
Фондоемкость, сум	0,7	0,6	0,6	-0,1	0,0	-12,0	-5,1
Фондовооруженность, млн. сум./чел.	868,3	1 051,3	1 192,5	183,0	141,1	21,1	13,4
Фондорентабельность, %	15,2	25,3	21,0	10,1	-4,3	66,3	-16,8

В 2020-2022 гг. все показатели данной группы показали положительную динамику. Так, фондоотдача за счет увеличения выручки от реализации увеличилась за период с 1,5 до 1,8 сум, соответственно, фондоемкость сократилась с 0,7 до 0,6 сум. Ежегодно увеличивалась фондовооруженность персонала – с 868,3 до 1 192,5 сум, а также фондорентабельность – с 15,2 до 21,0 %. Положительная динамика показателей данной группы говорит об эффективности использования предприятием собственных основных средств.

### **3.3 Разработка и обоснование рекомендаций по повышению эффективности деятельности АО «Алмалыкский ГМК»**

По результатам проведенной диагностики финансового состояния предприятия за 2020-2022 гг. были выявлены следующие положительные моменты:

- 1) увеличение выручки, валюты баланса, собственного капитала;
- 2) высокие показатели ликвидности;
- 3) нормальная финансовая устойчивость;
- 4) ежегодно в рассматриваемом периоде предприятие получало прибыль, величина которой имела только положительную динамику;
- 5) в структуре обязательств преобладают долгосрочные;
- 6) доля денежных средств в структуре активов ежегодно увеличивалась, и превышает 10 % от стоимости всех активов, даже при условии увеличения стоимости всех активов;
- 7) свыше 40 % от активов составляют основные средства;
- 8) велика доля капитальных вложений, которые впоследствии при вводе в эксплуатацию станут основными средствами;
- 9) высока доля годных основных средств;
- 10) с 2022 года у предприятия есть собственный оборотный капитал;
- 11) в рассматриваемом периоде произошло снижение среднего срока оборота по производственному и финансовому циклам;
- 12) в структуре пассивов на конец 2022 года доля собственного капитала составляет 68 %;
- 13) низкий уровень дебиторской задолженности;
- 14) у предприятия есть финансовые вложения, как долгосрочные, так и краткосрочные.

Вместе с тем, при проведении анализа были выявлены также следующие негативные моменты:

1) в 2020-2021 гг. у предприятия не было собственного оборотного капитала;

2) в течение всего рассматриваемого периода баланс предприятия не является абсолютно ликвидным;

3) периодически возникает просроченная дебиторская задолженность;

4) в структуре кредиторской задолженности высок уровень обязательств перед поставщиками за полученные сырье, товары, работы, услуги, и бюджетом по налогам и сборам;

5) низкий уровень чистой прибыли в общей сумме выручки;

6) динамика показателей ликвидности и финансовой устойчивости нестабильна (снижения чередуются с ростом показателей данной группы);

7) высок уровень основных средств со сроком службы от 10 до 20 лет;

8) высокий уровень фондоемкости.

Перечисленные негативные факторы либо в текущем времени, либо в перспективе представляют для предприятия угрозы его финансовой стабильности. Степень данных угроз в настоящее время невелика, но для роста финансовой стабильности, укрепления финансового положения, увеличения доходности и эффективности использования имеющихся у предприятия активов и их источников можно предложить:

1. Продолжать увеличение собственного капитала.

Для этих целей можно предложить:

1) увеличить размер уставного капитала, например, за счет дополнительного выпуска акций;

2) увеличить размер дополнительного капитала, например, за счет проведения переоценки основных средств и нематериальных активов, а также за счет получения эмиссионного дохода;

3) увеличивать размер чистой прибыли за счет:

- увеличения выручки. Рост выручки возможен за счет: расширения объемов деятельности, диверсификации деятельности, роста цен, открытия совместных производств;

- сокращения затрат. В первую очередь, необходимо сокращать материальные затраты и прочие затраты. Снижение материальных затрат должно происходить без снижения качества продукции. Данного эффекта можно добиться за счет применения берегающих материалов, более эффективной организации производства (избавление от простоев и брака). Прочие затраты могут быть сокращены, например, за счет представительских расходов, экономии коммунальных ресурсов, снижения затрат на управление. Нельзя секвестировать затраты на оплату труда, поскольку это приведет к снижению производительности и качества труда, потере ценных для предприятия кадров. Также возможным направлением снижения затрат является изменение подходов к начислению амортизации;

- более тщательного налогового планирования. В первую очередь, предприятию следует обратить внимание на налог на прибыль, НДС и транспортный налог. Снижение налоговых платежей должно быть только законными методами, с применением таких инструментов, как: льготы, отсрочка по уплате налогов, совместные предприятия, оффшоры и пр.;

- сокращения внереализационных расходов, например: штрафов, пеней, неустоек, выплаченных в пользу контрагентов, потери (брак, порча материальных ценностей, недостача, вывод из строя дорогостоящего оборудования);

- увеличение внереализационных доходов, например, за счет: продажи, сдачи в аренду имущества, не используемого в деятельности предприятия, вложения в краткосрочные высоколиквидные финансовые вложения.

2. Изменить подходы к управлению дебиторской и кредиторской задолженности. В 2022 году уровень дебиторской задолженности составлял 3,0 %, а кредиторской – 5,7 %. Для роста эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженности можно предложить:

- усиливать договорную работу, более конкретно указывая в договорах санкции за просрочку платежей;

- не допускать возникновения просроченной, и тем более нереальной для взыскания дебиторской задолженности;

- скорректировать график платежей для максимального снижения уровня текущих обязательств, особенно перед поставщиками и бюджетом.

3. Оптимизировать состав основных средств, для чего необходимо:

1) проанализировать наличие и использование каждым структурным подразделением основных средств;

2) при выявлении неиспользуемых подразделением основных средств либо передать их нуждающимся подразделениям, либо продать, что принесет предприятию либо дополнительный доход за счет реализации неиспользуемых в деятельности предприятия основных средств, либо экономию по приобретению основных средств для нуждающихся в них подразделениях;

3) рассмотреть возможность и эффективность не приобретения основных средств в собственность, а использование лизинга. Особенно это актуально для основных средств, которые используются в деятельности предприятия нерегулярно. Возможно, затраты на лизинг или простую аренду таких средств окажутся ниже, чем затраты на их содержание и хранение, а также суммы уплачиваемых по ним налогов.

4. Провести ревизию расходов, как производственных, так и непроизводственных.

Снижение производственных затрат влияет на снижение себестоимости. Непроизводственные затраты предприятие производит за счет чистой прибыли, следовательно, снижение их уровня также влияет на уровень собственного капитала (меньше затрат за счет чистой прибыли, больше уровень нераспределенной прибыли).

Прогнозируется, что применение внесенных предложений позволит:

1) увеличить выручку предприятия на 3 %;

2) сократить производственные затраты на 1 %;

3) увеличить прочие доходы на 5 %;

4) сократить непроизводственные затраты на 7 %;

5) сократить налоговые платежи на 1 %.

Прогноз финансового результата деятельности предприятий за счет внесенных предложений представлен в таблице 23, из которой видно, что применение внесенных предложений позволит увеличить чистую прибыль предприятия на 2 268 798 млн. сум (62,4 %) – рисунок 20.

Таблица 23 – Прогноз финансового результата деятельности предприятия за счет внесенных предложений

Показатель	Значение на 31.12 года, млн. сум		Отклонение	
	2022 года	2023 года	абсол., млн. сум	отн., %
Выручка	29 553 930	30 440 548	886 618	3,0
Себестоимость	10 138 804	10 037 416	-101 388	-1,0
Валовая прибыль	19 415 126	20 403 132	988 006	5,1
Прочие доходы	751 486	789 060	37 574	5,0
Прочие расходы	10 016 199	9 315 065	-701 134	-7,0
Прибыль до налогообложения	9 669 672	11 877 127	2 207 455	22,8
Налоговые платежи	6 134 291	6 072 948	-61 343	-1,0
Чистая прибыль	3 535 382	5 804 180	2 268 798	64,2

Рост чистой прибыли позволит предприятию, как уже отмечалось, дополнительно увеличить собственный капитал, что позволит повысить также уровень финансовой устойчивости.

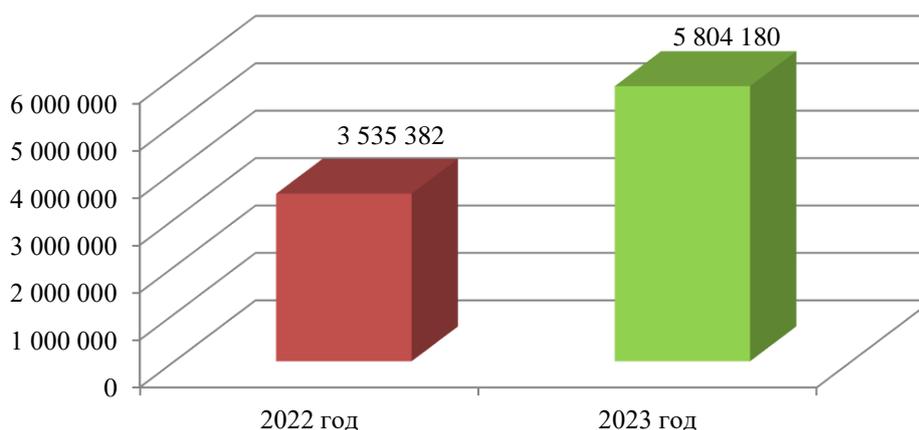


Рисунок 20 – Динамика в 2022-2023 гг. чистой прибыли с учетом внесенных предложений, млн. сум

Выводы по третьей главе:

1) АО «АГМК» является крупным, развивающим и диверсифицирующим свою деятельность предприятием, которое предоставляет работу нескольким десяткам тысяч граждан РУ и иностранным специалистам;

2) процветание предприятия основано на следующих факторах: богатые залежи природных ископаемых, НИОКР и развитие человеческого капитала, использование современных технологий и проведение программы модернизации производственного оборудования. Кроме того, на предприятии заботятся о качестве продукции, что повышает спрос на нее, и, соответственно, доходы предприятия;

3) выручка предприятия в 2020-2022 гг. постоянно увеличивалась. В структуре выручки преобладают продукция горно-добывающего производства и металлургии. Наибольший уровень сбыта продукции – в третьем и четвертом кварталах, продукция в большей степени идет на экспорт, но также велика доля продукции, которая потребляется внутри страны. Продукция предприятия является трудо- и материалоемкой;

4) в 2020-2022 гг. произошло увеличение валюты баланса, выручки и чистой прибыли. Предприятие продолжало активно обновлять собственные основные средства;

5) баланс предприятия не является абсолютно ликвидным, у предприятия имеются некоторые проблемы с ликвидностью и финансовой устойчивостью. При этом оценка предприятия на уровень финансовой устойчивости показывает нормальную финансовую устойчивость;

6) у предприятия средние показатели рентабельности и деловой активности. За счет роста выручки произошло сокращение среднего срока производственного и финансового циклов;

7) предприятие эффективно использует собственные основные средства, о чем говорит только положительная динамика фондоотдачи, фондоемкости, фондорентабельности. Уровень годности основных средств предприятия

составляет 70 %, а средний срок их эксплуатации за рассматриваемый период сократился с 12,1 до 9,9 лет;

8) с целью укрепления финансового состояния предприятия была предложена программа, которая включает в себя: увеличение собственного капитала, оптимизацию использования основных средств, программу снижения производственных и непроизводственных затрат, усиление работы по управлению дебиторской и кредиторской задолженностью;

9) по результатам применения предлагаемых мероприятий ожидается увеличение чистой прибыли на 2 268 798 млн. сум (62,4 %).

## ЗАДАНИЕ К РАЗДЕЛУ «СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ»

Обучающемуся:

<b>Группа</b>	<b>ФИО</b>
Д-ЗА81	Ахмедовой Регине Аскарали кизи

<b>Школа</b>	<b>Школа инженерного предпринимательства</b>		
<b>Уровень образования</b>	Бакалавриат	<b>Направление/ООП/ОПОП</b>	38.03.02 Менеджмент/ Производственный менеджмент

<b>Исходные данные к разделу «Социальная ответственность»:</b>	
<p>1. Описание организационных условий реализации социальной ответственности –заинтересованные стороны (стейкхолдеры) программ социальной ответственности организации, проекта, инновационной разработки, на которых они оказывают воздействие;</p> <p>– стратегические цели организации, проекта, внедрения инновации, которые нуждаются в поддержке социальных программ;</p> <p>– цели текущих программ социальной ответственности организации</p>	<p>Исходные данные для составления раздела:</p> <p>1. Органы местной власти (Хокимият города Алмалык) заинтересованы в создании дополнительных рабочих мест, акционеры АО АГМК заинтересованы в устойчивом развитии социальной, социально-экономической сферы, руководство АО АГМК и сотрудники АО АГМК в свою очередь заинтересованы в стабильных выплатах конкурентоспособных заработных плат и других финансовых выплат;</p> <p>2. Социальная поддержка необходима в реализации проектов по модернизации профессиональных колледжей, строительстве и оптимизации деятельности ВУЗов города Алмалык</p> <p>3. Обеспечение устойчивого и уверенного роста уровня доходов сотрудников АО АГМК, развитие смежного производства для местного потребительского рынка и сдерживание роста цен, создание условия интеграции образовательных учреждений в производство.</p>
<p>2. Законодательные и нормативные документы</p>	<p>Трудовой кодекс Республики Узбекистан (с изменениями от 28.10.2022 г.)</p> <p>Локальные нормативные акты предприятия в сфере охраны труда, положение о внутреннем трудовом распорядке, кадрового планирования, поддержки молодых специалистов.</p> <p>Положение о социальной ответственности предприятия.</p>
<b>Перечень вопросов, подлежащих исследованию, проектированию и разработке:</b>	
<p>1. Анализ факторов внутренней социальной</p>	<p>1. Коллективный договор АО АГМК,</p>

<p>ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- принципы корпоративной культуры исследуемой организации;</li> <li>- системы организации труда и его безопасности;</li> <li>- развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации;</li> <li>- системы социальных гарантий организации;</li> <li>- оказание помощи работникам в критических ситуациях.</li> </ul>	<p>кодекс о служебные этики.</p> <p>2. Положение об организации работ по охране труда АО АГМК, должностные инструкции, инструкции по охране труда и техники безопасности по профессиям.</p> <p>3. Имеется программа повышение квалификации работников АО АГМК, подготовка и переподготовка работников.</p> <p>4. Наличие медико- санитарной части, а также санаторий- профилактория АО АГМК. Лечебно- профилактическое питание работников, занятых во вредных условиях труда.</p> <p>Закон Республики Узбекистан « Об обязательном страховании гражданской ответственности работодателя»</p>
<p>2. Анализ факторов внешней социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- содействие охране окружающей среды;</li> <li>- взаимодействие с местным сообществом и местной властью;</li> <li>- спонсорство и корпоративная благотворительность;</li> <li>- ответственность перед потребителями товаров и услуг (выпуск качественных товаров);</li> <li>-готовность участвовать в кризисных ситуациях и т.д.</li> </ul>	<p>1. Наличие отдела охраны окружающей среды. Имеется Дорожная карта (доведения экологических требований и нормативов к международным стандартам)</p> <p>2. Тесное сотрудничество с местными органами власти.</p> <p>3. Спонсирование средне специального и высшего образования, благотворительная помощь государственным учреждениям.</p> <p>4. Наличие Отдела контроля качества выпускаемой продукции.</p> <p>5. Активное содействие в предотвращении тяжелых социально- экономических последствий COVID- 19. Активное участие в устранении последствия аварии в Сардобинском водохранилище 2020 г.</p>
<p>3. Правовые и организационные вопросы обеспечения социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- анализ правовых норм трудового законодательства;</li> <li>- анализ специальных (характерные для исследуемой области деятельности) правовых и нормативных законодательных актов;</li> <li>- анализ внутренних нормативных документов и регламентов организации в области исследуемой деятельности.</li> </ul>	<p>Трудовой кодекс Республики Узбекистан. Государственный контроль и ведомственный контроль за соблюдением трудового законодательства и иных нормативных правовых актов, содержащих нормы трудового права.</p> <p>Правила внутреннего распорядка.</p> <p>Положение о хранении персональных данных работника.</p>
<p><b>Перечень графического материала:</b></p>	
<p>При необходимости представить эскизные графические материалы к расчётному заданию (обязательно для специалистов и магистров)</p>	<p>Таблица 24– Распределение стейкхолдеров предприятия в сфере социальной ответственности</p> <p>Таблица 25 – Структура программ социальной ответственности АО «АГМК»</p> <p>Таблица 26 – Затраты предприятия на реализацию программ социальной</p>

	ответственности Рисунок 21 – Динамика в 2020-2022 гг. затрат предприятия на программы социальной ответственности, млрд. сум
--	--

<b>Дата выдачи задания к разделу в соответствии с календарным учебным графиком</b>	
--	--

**Задание выдал консультант по разделу «Социальная ответственность»:**

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
ст. преподаватель	Феденкова А.С.	-		

**Задание принял к исполнению обучающийся:**

Группа	ФИО	Подпись	Дата
Д-3А81	Ахмедова Регина Аскарали кизи		

## **4 Социальная ответственность предприятия**

### **4.1 Корпоративные ценности и цели предприятия в сфере социальной ответственности**

Изучение миссии и ценностей предприятия позволяет выделить следующие основные направления деятельности предприятия в сфере социальной ответственности:

#### 1. Поддержка собственных работников:

1) молодых специалистов и стажеров;

2) действующих работников:

- подарки к значительным датам;

- обучение;

- охрана труда;

- создание комфортных рабочих мест;

- снижение ручного труда и автоматизация рабочих мест;

- медицинские осмотры;

- лечение, в том числе в санаториях и лечебных заведениях, которые не принадлежат предприятию;

- культурное воспитание и проведение досуга;

- представление возможностей для занятия спортом;

3) поддержка ветеранов предприятия.

#### 2. Экология:

1) применение оборудования, которое снижает вредные выбросы;

2) восстановление территорий после промышленной деятельности предприятия;

3) программа озеленения и пр.;

3. Забота о населении в местах, где располагаются производственные подразделения предприятия.

4. Поддержка властей и жителей тех населенных пунктов, где располагаются производственные подразделения предприятия.

5. Работа по улучшению качества выпускаемой продукции.

#### **4.2 Стейкхолдеры предприятия в сфере социальной ответственности**

В соответствии с перечисленными направлениями, можно обозначить стейкхолдеров в сфере реализации предприятием политики социальной ответственности – таблица 24.

Таблица 24– Распределение стейкхолдеров предприятия в сфере социальной ответственности

Прямые	Косвенные
Работник предприятия, в том числе молодые специалисты Будущие работники предприятия и стажеры Семьи работников предприятия	Власти и население Контролирующие организации Конкуренты предприятия Потребители продукции предприятия

Основным направлением политики социальной ответственности предприятие считает собственных работников. Именно для них, в первую очередь, планируются и реализуются многочисленные программы социальной ответственности, в том числе:

1) программа заботы о здоровье:

- медосмотры;
- лечение;
- реабилитация и пр.;

2) программа защиты труда:

- приобретение или самостоятельное изготовление силами вспомогательных подразделений средств индивидуальной защиты;
- проведение инструктажей и/или обучения персонала безопасности рабочего места;

- создание на рабочем месте максимально комфортных для человеческого организма условий труда;

- сокращение рабочей смены во вредных и опасных условиях труда (без потери в оплате труда);

3) программа культурного развития:

- содержание на балансе предприятия Дворца культуры;

- поддержание работы многочисленных кружков творчества;

- организация и проведение многочисленных массовых культурно-досуговых мероприятий для работников предприятия и их семей;

4) программа спортивного воспитания:

- содержание на балансе предприятия спортивных объектов;

- организация деятельности спортивных секций;

- организация и проведение массовых спортивных праздников;

5) программа поддержки ветеранов предприятия:

- оказание материальной помощи;

- подарки к памятным датам и праздникам;

6) программа поддержки молодых специалистов предприятия:

- обучение и переобучение;

- закрепление за молодыми специалистами наставников;

- материальная поддержка молодых специалистов, в том числе иногородних;

7) программа поддержки семей работников предприятия:

- выделение материальной помощи в трудных жизненных ситуациях;

- возможность посещения детей вместе с родителями спортивных и творческих занятий;

- подарки детям работников к праздникам;

- содержание на балансе предприятия нескольких загородных детских лагерей и пр.

Вторым по значимости для предприятия является направление экологии, и по данному направлению можно выделить следующих стейкхолдеров:

- 1) контролирующие органы;
- 2) местные власти;
- 3) жители населенных пунктов, в непосредственной близости от которых располагаются производственные подразделения предприятия.

Кроме того, АО «АГМК» вкладывает значительные средства в поддержание города Алмалык, населения данного города:

- 1) оказание помощи учреждениям государственного сектора;
- 2) озеленение и благоустройство города;
- 3) решение транспортных проблем города и пр.

#### **4.3 Правовые и организационные вопросы реализации предприятием программ в сфере социальной ответственности**

Структуру программ социальной ответственности АО «АГМК» рассмотрим в таблице 25.

Таблица 25 – Структура программ социальной ответственности АО «АГМК»

Наименование программы	Элемент	Стейкхолдеры	Сроки реализации	Ожидаемые результаты от реализации
Здоровьесберегающие технологии для работников предприятия	Социальные инвестиции	Работники предприятия	Текущий финансовый год и два последующих за текущим финансовым годом	Сохранение здоровья человеческого потенциала предприятия
Защита труда персонала предприятия	Социальные инвестиции	Работники предприятия		Снижение уровня профессиональных заболеваний и производственного травматизма
Культурное развитие работников предприятия	Социальные инвестиции	Работники предприятия и их семьи		Развитие культурного уровня работников
Поддержание спорта	Социальные инвестиции			Поддержание здоровья
Поддержка ветеранов	Социальные инвестиции	Пенсионеры - ветераны предприятия		Поддержание бывших работников

Продолжение таблицы 25

Наименование программы	Элемент	Стейкхолдеры	Сроки реализации	Ожидаемые результаты от реализации
Защита и сохранение экологии	Социальные инвестиции	Власти и жители населенных пунктов в местах производственной деятельности предприятия	Текущий финансовый год и два последующих за текущим финансовым годом	Забота и сбережение экологии Забота о населении
Поддержание города Алмалык	Социальные инвестиции	Власти и население города		Помощь властям города в решении сложных вопросов, в том числе в сфере финансирования текущих и перспективных потребностей города
Качество продукции	Социальные инвестиции	Покупатели продукции Контролирующие органы		Победа в конкурентной борьбе Укрепление имиджа предприятия

Представленные в таблице 25 программы фактически представляют собой комплекс мероприятий. Рассмотрим кратко каждое из перечисленных в таблице 25 направлений:

1. Здоровьесберегающие технологии для работников предприятия.

В рамках данной программы предприятием проводятся следующие мероприятия:

1) ежегодное обследование персонала (в рамках медицинских осмотров), в том числе на наличие и развитие профессиональных заболеваний;

2) направление работников предприятия на профилактическое лечение. Для этих целей на балансе предприятия находится санаторий, который круглогодично принимает работников предприятия. Санаторий оснащен современным оборудованием, а работающий в нем медицинский персонал имеет высокую квалификацию и ежегодно проходит повышение квалификации,

финансирование которого также производится за счет средств данной программы;

3) направление работников вредных производств на лечение, в том числе профилактическое, в другие санатории и на курорты.

Реализация направлений данной программы позволяет сохранять здоровье работников предприятия, а также дает работникам предприятия понимание о том, что предприятие заботится о них. Положительные последствия от применения данной программы:

- 1) рост производительности труда;
- 2) снижение периода нетрудоспособности у персонала;
- 3) снижение уровня оплаты труда другим работникам предприятия, замещающим заболевших;
- 4) снижение уровня брака.

## 2. Защита труда персонала предприятия

В рамках данной программы предприятием проводятся следующие мероприятия:

- 1) обследование рабочих мест на предмет вредных и опасных факторов воздействия на работников;
- 2) применение современных средств защиты работников от вредных и опасных факторов;
- 3) проведение инструктажей с работниками по защите от вредных и опасных факторов;
- 4) выдача персоналу современных средств индивидуальной защиты сверх предусмотренных установленными законодательством нормами (двойные комплекты);
- 5) организация системы мониторинга по воздействию на персонал вредных и опасных факторов производства.

Положительные последствия от применения данной программы:

- 1) рост производительности труда;

2) снижение уровня производственных заболеваний и производственного травматизма;

3) формирование в сознании персонала мысли о том, что предприятие заботится о своем персонале, сохраняет ему здоровье.

3. Культурное развитие работников предприятия.

В рамках данной программы предприятием проводятся следующие мероприятия:

1) организация деятельности более 30 кружков и секций по развитию:

- различных направлений творчества (пение, живопись, театр и пр.);

- поддержание национальных традиций;

- общее культурное развитие;

2) содержание на балансе предприятия Дворца культуры, в котором размещаются данные кружки и секции;

3) организация корпоративных массовых праздников и мероприятий.

В работе данных секций и кружков задействованы не только работники предприятия, но также их семьи.

Положительные последствия от применения данной программы:

1) рост производительности труда;

2) формирование в сознании персонала мысли о том, что предприятие заботится о своем персонале;

3) рост общей культуры среди персонала предприятия;

4) сплочение работников предприятия в коллектив.

4. Поддержание спорта.

В рамках данной программы предприятием проводятся следующие мероприятия:

1) содержание на балансе предприятия комплекса спортивных сооружений;

2) предоставление работникам предприятия места для проведения досуга и физического развития;

3) организация корпоративных спортивных соревнований и массовых спортивных мероприятий.

Положительные последствия от применения данной программы:

- 1) рост производительности труда;
  - 2) укрепление здоровья работников предприятия;
  - 3) сплочение работников предприятия в коллектив.
5. Поддержка ветеранов.

В рамках данной программы предприятием проводятся следующие мероприятия:

- 1) материальная поддержка бывших работников предприятия (пособия, подарки к праздникам);
- 2) организация мероприятий для бывших работников предприятия.

Положительные последствия от применения данной программы:

- 1) действующие и бывшие работники предприятия понимают, что предприятие заботится, и будет о них заботиться после окончания трудовой деятельности;
- 2) решение части проблем города (за счет решения, в том числе, бытовых вопросов ветеранов предприятия).

6. Защита и сохранение экологии.

В рамках данной программы предприятием проводятся следующие мероприятия:

- 1) организация и проведение мониторинга воздействия на экологию деятельности предприятия;
- 2) установка новых и модернизация имеющихся защитных систем, улавливающих вредные выбросы в окружающую среду;
- 3) облагораживание территорий, экология которых была нарушена в результате промышленной деятельности предприятия, например, озеленение.

Положительные последствия от применения данной программы:

- 1) сохранение окружающей среды;

2) поддержание установленных нормативами уровней загрязнений и работа по снижению вредного воздействия предприятия на окружающую среду;

3) снижение уровня претензий к вредным выбросам предприятия со стороны местной администрации и контролирующих органов.

#### 7. Поддержание города Алмалык

В рамках данной программы предприятием проводятся следующие мероприятия:

1) оказание материальной помощи городским властям, в том числе в сфере организации движения общественного транспорта города Алмалык;

2) финансовая поддержка бюджетных учреждений города Алмалык.

Положительные последствия от применения данной программы:

1) снижение уровня социальной напряженности;

2) решение части проблем города Алмалык;

3) благосклонность местной власти и контролирующих органов.

#### 8. Качество продукции.

В рамках данной программы предприятием проводятся следующие мероприятия:

1) организация мониторинга по качеству выпускаемой продукции;

2) разработка программ по улучшению качества выпускаемой продукции;

3) модернизация оборудования и повышение квалификации персонала.

Положительные последствия от применения данной программы:

1) рост качества продукции предприятия;

2) увеличение выручки от реализации продукции;

3) снижение претензий по качеству со стороны потребителей;

4) укрепление имиджа предприятия как производителя только качественной продукции.

Многочисленные программы социальной ответственности требуют от предприятия значительного объема затрат – таблица 26.

Таблица 26 – Затраты предприятия на реализацию программ социальной ответственности

Показатели	Фактические данные, млрд. сум		
	2020 год	2021 год	2022 год
Здоровьесберегающие технологии для работников предприятия	216,0	226,8	238,1
Защита труда персонала предприятия	148,0	159,8	172,6
Культурное развитие работников предприятия	99,0	107,9	117,6
Поддержание спорта	105,0	115,5	127,1
Поддержка ветеранов	0,4	0,4	0,4
Защита и сохранение экологии	334,0	350,7	368,2
Поддержание города Алмалык	198,0	221,8	243,9
Качество продукции	372,0	401,8	441,9
Итого	1 472,4	1 584,7	1 710,0

В 2020-2022 гг. предприятие ежегодно увеличивало как общую сумму затрат на реализацию программ социальной ответственности, так и по отдельно взятой программе – рисунок 21. Наибольший прирост затрат на программы социальной ответственности произошел в 2022 г.

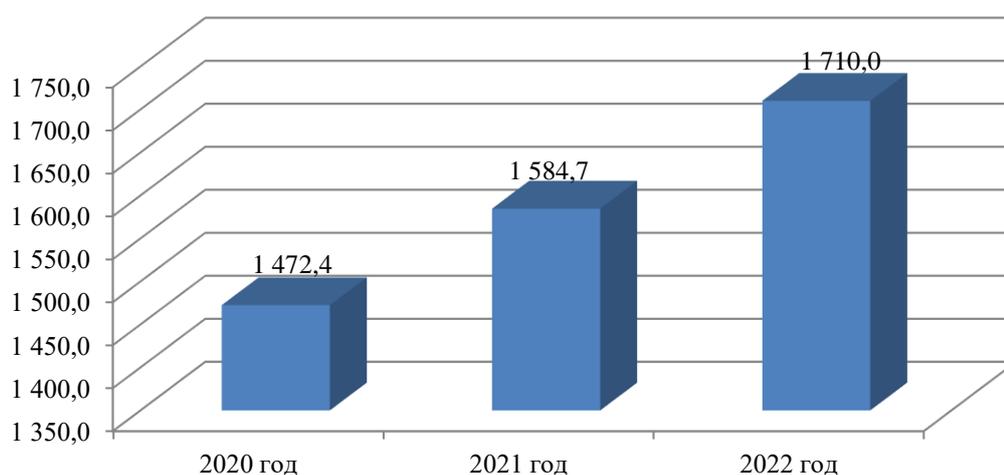


Рисунок 21 – Динамика в 2020-2022 гг. затрат предприятия на программы социальной ответственности, млрд. сум

Наибольшую долю занимают затраты предприятия на такие программы, как:

- 1) здоровьесберегающие технологии для работников предприятия;

- 2) защита труда персонала предприятия;
- 3) защита и сохранение экологии;
- 4) поддержание города Алмалык;
- 5) качество продукции.

В целом, по результатам рассмотрения деятельности предприятия в сфере социальной ответственности можно сделать следующие выводы:

1. Реализуемые программы социальной ответственности полностью соответствуют миссии предприятия и его ценностям.

2. Программы социальной ответственности предусматривают наличие как прямых, так и косвенных стейкхолдеров. При этом основное внимание предприятия при реализации данных программ сосредоточено на прямых стейкхолдерах – работниках предприятия.

Предприятие реализует следующие программы социальной ответственности: здоровьесберегающие технологии для работников предприятия, защита труда персонала предприятия, культурное развитие работников предприятия, поддержание спорта, поддержка ветеранов, защита и сохранение экологии, поддержание города Алмалык и качество продукции.

3. Как прямые, так и косвенные стейкхолдеры полностью получают все блага от реализации предприятием программ социальной ответственности. Предприятие ежегодно расширяет мероприятия по каждой из перечисленных программ.

4. Ежегодно предприятие затрачивает значительные средства для реализации запланированных программ социальной ответственности, рассчитывая на получение для себя следующих выгод:

- 1) укрепление собственного имиджа;
- 2) создание положительного образа работодателя и поднятие престижа работы на предприятии;
- 3) снижение проверок со стороны контролирующих органов;
- 4) благосклонное отношение властей всех уровней и местного населения;
- 5) благосклонность имеющихся и потенциальных инвесторов;

б) получение налоговых и иных льгот от государства.

5. Недостатком программ социальной ответственности предприятия можно считать отсутствие в таких программах направления по повышению социальной и гражданской активности работников предприятия, в связи с чем можно рекомендовать:

1) разработку программ социальной ответственности, которые направлены именно на развитие социальной ответственности и активной гражданской позиции работников предприятия;

2) разработать бюджет для таких программ;

3) привлечение работников предприятия в участия в таких программах;

4) стимулировать работников предприятия участвовать в таких программах семьями.

Примером таких программ могут быть:

1) помощь пожилым и лицам, оказавшимся в трудной жизненной ситуации (инвалиды, многодетные семьи, инвалиды);

2) различные волонтерские движения и пр.

## Заключение

По результатам проведенного исследования были решены поставленные задачи, а цели – достигнуты. На основании теоретического и практического исследования по заданной теме были получены следующие выводы:

1. Финансовый анализ представляет собой комплекс действий по изучению финансово-экономического положения предприятия. Оценка производится на основании определенных критериев.

2. Основная цель анализа – укрепление финансового состояния предприятия на перспективу. В круг решаемых анализом задач входят, в том числе: расчет показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, и определение с их помощью текущего состояния предприятия, прогнозирование на основе проведенных расчетов финансового состояния на перспективу, оценка эффективности деятельности, инвестирования и кредитования и пр.

3. Анализ финансового состояния классифицируют на внешний и внутренний. Внешний анализ опирается на доступные внешним аналитикам источники (в основном, бухгалтерскую отчетность), внутренний анализ в силу доступности широкого круга информационных источников, является более широким по охвату и глубоким по степени изучения.

4. Как внешние, так и внутренние аналитики при проведении анализа могут использовать различные методы и показатели. К наиболее популярным в использовании методам следует отнести: вертикальный и горизонтальный анализ, расчет коэффициентов (рентабельность, ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость, рыночная активность и пр.).

5. На основании результатов проведенного анализа финансового состояния руководством предприятия должны приниматься управленческие решения, которые чаще всего направлены на оптимизацию структуры активов предприятия, использование выявленных резервов и пр.

6. В РФ горно-металлургический комплекс очень развит, представлен значительным количеством предприятий, в том числе с полным циклом производства, включающим в себя не только добычу сырья, но также производство и выпуск, например, стальных труб, металлов. Значительная часть продукции предприятий данной отрасли реализуется на экспорт.

7. Происходящие в последнее время мировые процессы вынуждают предприятия горно-металлургической отрасли перенастраиваться не только на новые рынки сбыта, но также: менять программное обеспечение и программные решения с импортного на отечественные, изменять некоторые бизнес-процессы, перенастраивать логистические цепочки.

8. Также политическая обстановка в мире и внутри страны оказывает не всегда позитивное влияние на финансовое состояние предприятий отрасли. Происходящие трансформации требуют предоставления руководству для принятия важных решений объективной картины финансового положения предприятия.

9. С этой целью требуется разработка и применение разнообразных методик проведения анализа финансового состояния предприятия горно-металлургической отрасли. В настоящее время не существует ни одной методики проведения анализа финансового состояния применительно именно к предприятиям горно-металлургического комплекса, что требует исправления.

10. Помимо разработки методики проведения анализа, следует решить вопросы по сбору и аккумулированию у аналитика всей необходимой для проведения анализа информации, а также максимально возможной автоматизации проведения расчетов.

11. АО «АГМК» является крупным, развивающим и диверсифицирующим свою деятельность предприятием, которое предоставляет работу нескольким десяткам тысяч граждан РУ и иностранным специалистам.

12. В 2020-2022 гг выручка предприятия постоянно увеличивалась. В структуре выручки преобладают продукция горно-добывающего производства и металлургии. Наибольший уровень сбыта продукции – в третьем и четвертом

кварталах, продукция в большей степени идет на экспорт, но также велика доля продукции, которая потребляется внутри страны. Продукция предприятия является трудо- и материалоемкой. Также в 2020-2022 гг. произошло увеличение валюты баланса, выручки и чистой прибыли. Предприятие продолжало активно обновлять собственные основные средства.

13. По результатам проведенного анализа было выявлено, что баланс предприятия не является абсолютно ликвидным, у предприятия имеются некоторые проблемы с ликвидностью и финансовой устойчивостью. При этом оценка предприятия на уровень финансовой устойчивости показывает нормальную финансовую устойчивость. У предприятия средние показатели рентабельности и деловой активности. За счет роста выручки произошло сокращение среднего срока производственного и финансового циклов.

14. В целом, по результатам проведенного анализа были выявлены как положительные, так и отрицательные стороны финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

15. С целью укрепления финансового состояния предприятия была предложена программа, которая включает в себя: увеличение собственного капитала, оптимизацию использования основных средств, программу снижения производственных и непроизводственных затрат, усиление работы по управлению дебиторской и кредиторской задолженностью. По результатам применения предлагаемых мероприятий ожидается увеличение чистой прибыли на 2 268 798 млн. сум (62,4 %).

## Список использованных источников

1. Серебрякова, Т.Ю. Управленческий анализ в контексте внутреннего контроля / Т.Ю. Серебрякова // Международный бухгалтерский учет. – 2020. – № 6. – С. 627 – 642.
2. Графов, А.В. К вопросу оценки финансового состояния предприятия / А.В. Графов, А.В. Юсупов, С.А. Шахватова, Д.Ю. Михалев // Аудитор. – 2018. – № 11. – С. 47 – 51.
3. Финансовый анализ: базовые понятия и коэффициенты. –URL: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения 29.04.2022). – Текст: электронный.
4. Шеремет, А.Д. Анализ и диагностика финансово–хозяйственной деятельности предприятия: учебник. 2–е изд., доп. / А.Д. Шеремет. – М.: ИНФРА–М, 2017. – 374 с.
5. Экономический анализ: учебное пособие / автор–сост. Л. В. Земцова. – Томск: Эль Контент, 2013. – 234 с.
6. Астраханцева И.А., Учет и анализ банкротств: учебное пособие. 2–е изд., перераб. и доп. / И.А.Астраханцева, И.Г. Кукукина. – М.: ИНФРА–М, 2021. –377 с.
7. Короткевич, А.И. Экономический анализ деятельности организации (предприятия) / Учебно–методический комплекс / А.И. Короткевич, К.Л. Куриленок, Б.В. Лапко, Д.В. Шпарун. – Минск: БГУ, 2018. – 313 с.
8. Бестужев Н.А. Комплексный анализ хозяйственной деятельности / Н.А. Бестужев.– URL: <https://www.fd.ru/articles/159615–kompleksnyu–analiz–hozyaustvennoy–deyatelnosti> (дата обращения 27.04.2023).– Текст: электронный.
9. Всероссийская система проверки контрагентов «За честный бизнес». – URL: <https://zachestnyibiznes.ru/> (дата обращения 29.04.2022).– Текст: электронный.
10. Анализ финансово–хозяйственной деятельности организации: как и зачем проводить.– URL: <https://www.business.ru/article/2711–analiz–finansovo–hozyaustvennoy–deyatelnosti> (дата обращения 29.04.2022).– Текст: электронный.

11. Егорова, И.С. Особенности анализа показателей финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта в рамках обязательного аудита / И.С. Егорова // Аудитор. – 2018. – № 1. – С. 36 – 43.
12. Глущенко, А.В. Анализ имущественного потенциала как приоритетное направление оценки финансового положения предприятия / А.В. Глущенко, Д.С. Пешков // Бухгалтерский учет. – 2020. – № 18. – С. 2 – 8.
13. Савицкая, Г.В. Экономическая сущность оборотного капитала как объекта бухгалтерского учета и анализа / Г.В. Савицкая, Е.А. Гудкова // Международный бухгалтерский учет. – 2019. – № 7. – С. 828 – 842.
14. Пучкова, С. Анализ финансовой устойчивости компаний на основе моделей прогнозирования банкротства / С.И. Пучкова, Ю.Д. Сотнева, М.А. Семенова // Аудитор. – 2020. – № 3. – С. 46 – 53.
15. Лапченко, Д.А. Анализ производственно-хозяйственной деятельности: финансовый анализ: учебно-методическое пособие / Д.А. Лапченко, Е.И. Тымуль. – Минск: БНТУ. – 2018. – 55 с.
16. Ермакова, Ж.А. Экономический анализ организаций туризма (конспект лекций): учебное пособие / Ж.А. Ермакова. – Оренбург: ОГУ, 2017. – 94 с.
17. Куликова, Л.И. Развитие финансовой отчетности в условиях цифровизации / Л.И. Куликова, Р.З. Мухаметзянов // Международный бухгалтерский учет. – 2022. – № 2. – С. 180 – 197.
18. Соловей, Т.Н. Практика нефинансовой отчетности: возможные пути развития / Т.Н.Соловей, В.А. Пучкова // Международный бухгалтерский учет. – 2021. – № 7. –С. 781 – 803.
19. Сайидова М.Г. Истоки горнодобывающего и перерабатывающего производства на территории Узбекистана / М.Г. Сайидова. –URL: <file:///C:/Users/User/Downloads/istoki-gornodobyvayuschego-i-pererabatyvayuschego-proizvodstva-na-territorii-uzbekistana.pdf> (дата обращения 16.05.2023).– Текст: электронный.

20. Как эвакуация в годы ВОВ заложила основы промышленности Узбекистана? –URL: <https://ia-centr.ru/experts/iats-mgu/kak-evakuatsiya-v-gody-vov-zalozhila-osnovy-promyshlennosti-uzbekistana/> (дата обращения 10.05.2023).– Текст: электронный.

21. Понятие об Узбекостанской экономике, ее развитие после распада СССР. –URL: <https://onlineserviceip.ru/polezno/istorii-uspeha/ekonomika-uzbekistana-что-predstavlyaet-soboi.html> (дата обращения 11.05.2023).– Текст: электронный.

22. Холикулова Ш.Б. История и будущее горной промышленности (на примере Навоийской области) / Ш.Б. Холикулова // Молодой ученый. - 2017. - № 10 (144). - С. 359-361.

23. Металлургическая промышленность в Республике Узбекистан. –URL: <https://stat.uz/ru/press-tsentr/novosti-goskomstata/19278-o-zbekiston-respublikasida-metallurgiya-sanoati-4> (дата обращения 18.05.2023).– Текст: электронный.

24. Металлургия с нового листа: как и кем создавался ТМЗ. –URL: <https://uz.sputniknews.ru/20201204/Metallurgiya-s-novogo-lista-kak-i-kem-sozdavalsya-TMZ-15538833.html> (дата обращения 16.05.2023).– Текст: электронный.

25. Якубова Д.М. Развитие черной металлургии Узбекистана путем построения математических моделей / Д.М. Якубова. –URL: [http://sociosphera.com/publication/journal\\_paradigmata\\_poznani/2023/168/razvitie\\_c\\_hernoj\\_metallurgii\\_uzbekistana\\_putem\\_postroeniya\\_matematicheskikh\\_modelej/](http://sociosphera.com/publication/journal_paradigmata_poznani/2023/168/razvitie_c_hernoj_metallurgii_uzbekistana_putem_postroeniya_matematicheskikh_modelej/) (дата обращения 14.05.2023).– Текст: электронный.

26. Четыре направления: как будет развиваться металлургия. –URL: <https://uz.sputniknews.ru/20220813/chetyre-napravleniya-kak-budet-razvivatsya-metallurgiya-27088981.html/> (дата обращения 15.05.2023).– Текст: электронный.

27. Медный богатырь Узбекистана подвел итоги 2022 года. –URL: <https://nuz.uz/ekonomika-i-finansy/1264763-mednyj-bogatyr-uzbekistana-podvel-itogi-2022-goda.html> (дата обращения 14.05.2023).– Текст: электронный.

28. Что известно про новый горно-обогатительный комбинат, который строят на самом крупном месторождении медной руды. –URL: <https://fabricators.ru/article/chto-izvestno-pro-novyy-gorno-obogatitelnyy-kombinat-kotoryy-stroyat-na-samom-krupnom> (дата обращения 22.05.2023).– Текст: электронный.

29. Кириченко, В.А. Анализ состояния российской металлургической промышленности / В.А. Кириченко, Т.П. Некрасова// Молодой ученый. – 2022. – № 45 (387). – С. 154 – 156.

30. Сектор металлургии и горной добычи РФ. Стратегия 2023. –URL: <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/sekto-metallurgii-i-gorno-dobychi-rf-strategiia-2023> (дата обращения 11.05.2023).– Текст: электронный.

31. Будрис А. Стальные нервы. Как российские металлурги выбираются из кризиса / А. Будрис. –URL: <https://www.forbes.ru/biznes/487762-stal-nye-nervy-kak-rossijskie-metallurgi-vybirautsa-iz-krizisa> (дата обращения 10.05.2023).– Текст: электронный.

32. Два главных технологических тренда в российском горно-металлургическом комплексе. –URL: <https://habr.com/ru/companies/croc/news/735510/> (дата обращения 11.05.2023).– Текст: электронный.

33. Официальный сайт АО «Алмалыкский горно–металлургический комбинат». –URL: <https://www.agmk.uz/ru/> (дата обращения 25.04.2023).– Текст: электронный.

## Приложение А

### Бухгалтерская отчетность предприятия за 2020-2022 гг.

#### Бухгалтерский баланс за 2019-2022 гг. (извлечение)

Актив	По состоянию на 31.12 года, млн. сум			
	2019	2020	2021	2022
<b>I Долгосрочные активы</b>				
Основные средства остаточная стоимость	9 856 421	10 346 868	11 990 628	11 944 967
Нематериальные активы остаточная стоимость	47 205	29 700	23 502	23 713
Долгосрочные инвестиции	366 842	481 235	514 945	717 823
Оборудование к установке	159 723	148 624	152 883	169 544
Капитальные вложения	2 812 420	2 658 211	3 956 451	3 755 687
<b>Итого по разделу I</b>	<b>13 242 611</b>	<b>13 664 638</b>	<b>16 638 409</b>	<b>16 611 734</b>
<b>II Текущие активы</b>				
Материальные запасы	4 012 824	4 733 685	4 982 492	5 125 651
Расходы будущих периодов	82 641	142 658	157 680	162 819
Дебиторы	628 140	514 831	617 994	813 581
Денежные средства	2 768 121	3 565 812	4 049 636	3 982 164
Краткосрочные инвестиции	405 000	238 149	395 447	414 886
Прочие текущие активы	12 618	27 823	29 436	25 334
<b>Итого по разделу II</b>	<b>7 909 344</b>	<b>9 222 958</b>	<b>10 232 685</b>	<b>10 524 435</b>
<b>Баланс актив</b>	<b>21 151 955</b>	<b>22 887 596</b>	<b>26 871 094</b>	<b>27 136 169</b>
Пассив	По состоянию на 31.12 года, млн. сум			
	2019	2020	2021	2022
<b>I. Источники собственных средств</b>				
Уставный капитал	814 335	814 335	814 335	912 864
Резервный капитал	4 058 000	4 358 000	4 358 000	5 286 400
Нераспределенная прибыль	7 021 481	6 356 800	8 389 120	10 680 000
Целевые поступления	1 250 715	1 620 800	1 490 000	1 560 000
<b>Итого по разделу I</b>	<b>13 144 531</b>	<b>13 149 935</b>	<b>15 051 455</b>	<b>18 439 264</b>
<b>II. Обязательства</b>				
Долгосрочные обязательства	2 180 635	2 614 228	2 699 000	1 782 000
Долгосрочные банковские кредиты	1 802 520	2 211 219	2 357 290	3 058 089
Долгосрочные займы	520 800	2 891 000	3 933 459	1 614 894
Текущие обязательства	2 083 457	1 199 981	1 572 500	1 558 953
Краткосрочные банковские кредиты	814 200	523 113	828 449	286 781
Краткосрочные займы	605 812	298 120	428 941	396 188
<b>Итого по разделу II</b>	<b>8 007 424</b>	<b>9 737 661</b>	<b>11 819 639</b>	<b>8 696 905</b>
<b>Баланс пассив</b>	<b>21 151 955</b>	<b>22 887 596</b>	<b>26 871 094</b>	<b>27 136 169</b>

## Отчет о прибылях и убытках за 2019-2022 гг. (извлечение)

Наименование показателей	По состоянию на 31.12 года, млн. сум			
	2019	2020	2021	2022
Чистая выручка от реализации	16 829 751	18 964 284	25 211 802	29 553 930
Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг	6 414 862	7 318 028	8 704 254	10 138 804
Валовая прибыль (убыток) от реализации продукции (товаров, работ, услуг)	10 414 889	11 646 256	16 507 548	19 415 126
Расходы периода, всего	4 596 789	4 592 587	5 781 372	9 581 919
Расходы на реализацию	205 613	119 700	129 488	169 720
Административные расходы	418 364	231 611	349 917	311 021
Прочие операционные расходы	3 972 812	4 241 276	5 301 968	9 101 178
Прочие доходы от основной деятельности	289 606	345 031	200 879	194 500
Прибыль (убыток) от основной деятельности	6 107 706	7 398 700	10 927 054	10 027 707
Доходы от финансовой деятельности, всего	676 394	907 292	409 273	556 986
Доходы в виде дивидендов	52 178	49 712	48 956	75 809
Доходы в виде процентов	94 480	104 072	43 889	17 453
Доходы от курсовых валютных разниц	529 736	753 508	316 428	463 724
Расходы от финансовой деятельности, всего	1 419 201	2 299 197	989 742	915 021
Расходы в виде процентов	420 837	314 629	172 913	205 812
Убытки от курсовых валютных разниц	998 364	1 984 568	816 829	709 209
Прибыль (убыток) от общехозяйственной деятельности	5 364 899	6 006 795	10 346 585	9 669 672
Чрезвычайные прибыли и убытки	0	0	0	0
Прибыль (убыток) до уплаты налога на доход (прибыль)	5 364 899	6 006 795	10 346 585	9 669 672
Налог на прибыль(доход)	4 289 451	4 043 689	6 525 529	6 134 291
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	1 075 448	1 963 106	3 821 056	3 535 382