

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет
(национальный исследовательский университет)»
Высшая школа экономики и управления
Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Зав. кафедрой
_____ И.И. Просвирина
«__» _____ 2020 г.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ АО «РУСАЛ САЯНАЛ»

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ВЫПУСКНОЙ
КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ
ЮУрГУ–38.03.01.2020.713.ВКР

Руководитель ВКР, доцент
_____ М.Ю. Гвоздев
_____ 08.06.2020 г.

Автор ВКР, студент группы ЭУ-573
_____ А.Я. Шигабитдинова
_____ 01.06.2020 г.

Нормоконтролер, старший преподаватель
_____ М.И. Лаврова
_____ 13.06.2020 г.

Челябинск 2020

РЕФЕРАТ

Шигабитдинова, А.Я. Анализ финансовой отчетности АО «РУСАЛ САЯНАЛ». – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ–573, 2020. – 79 с., 21 табл., библиогр. список – 65 наим., 5 прил.

Объект работы – финансово-хозяйственная деятельность АО «РУСАЛ САЯНАЛ».

Предмет работы – бухгалтерская (финансовая) отчетность АО «РУСАЛ САЯНАЛ».

Цель выпускной квалификационной работы – разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния и финансовых результатов АО «РУСАЛ САЯНАЛ» на основе данных анализа финансовой отчетности.

Выпускная квалификационная работа состоит из двух разделов. В первом разделе приведены методические аспекты анализа финансовой отчетности, во втором разделе выполнен анализ финансовой отчетности АО «РУСАЛ САЯНАЛ».

Разработаны рекомендации по результатам проведенной работы. Предлагается увеличить объемы выпуска продукции, при этом сократив затраты на закупаемое сырье и материалы путем пересмотра условий действующих договоров с поставщиками. Практическая значимость работы заключается в том, что разработанные рекомендации позволят увеличить прибыль АО «РУСАЛ САЯНАЛ», что в свою очередь поспособствует повышению показателей рентабельности, а значит и эффективности деятельности предприятия в целом.

Предложения и выводы работы могут быть использованы в практической деятельности АО «РУСАЛ САЯНАЛ» для повышения эффективности его деятельности.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	4
1 МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ.....	6
1.1 Нормативно-правовое регулирование составления финансовой отчетности в России	6
1.2 Назначение, характеристика и состав финансовой отчетности	10
1.3 Основные методы и показатели анализа финансовой отчетности	16
Выводы по разделу один	25
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ АО «РУСАЛ САЯНАЛ»	27
2.1 Финансово-хозяйственная характеристика АО «РУСАЛ САЯНАЛ»	27
2.2 Анализ финансового состояния на основе данных бухгалтерской отчетности.....	30
2.3 Рекомендации по улучшению финансового состояния и финансовых результатов предприятия.....	51
Выводы по разделу два.....	58
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	59
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	61
ПРИЛОЖЕНИЯ	
ПРИЛОЖЕНИЕ А КОЭФФИЦИЕНТЫ ОЦЕНКИ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ.....	67
ПРИЛОЖЕНИЕ Б ПОКАЗАТЕЛИ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ.....	69
ПРИЛОЖЕНИЕ В ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОЦЕНКИ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ.....	72
ПРИЛОЖЕНИЕ Г БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ АО «РУСАЛ САЯНАЛ»	73
ПРИЛОЖЕНИЕ Д АНАЛИТИЧЕСКИЙ БАЛАНС АО «РУСАЛ САЯНАЛ»....	78

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность работы обусловлена тем, что на современном этапе невозможно обеспечить эффективную деятельность предприятия без качественного анализа его финансового состояния. Бухгалтерская (финансовая) отчетность является единой системой данных о финансовом состоянии организации, а также о финансовых результатах ее деятельности. На ее основе появляется возможность оценивать и текущее финансовое состояние организации, и определять перспективы дальнейшего развития. Учитывая это, бухгалтерская отчетность служит инструментом планирования и контроля достижения экономических целей предприятия.

АО «РУСАЛ САЯНАЛ», осуществляющий свою деятельность с 2001 года, является одним из крупнейших предприятий России по производству фольги и упаковочных материалов на ее основе. Результаты анализа финансовой отчетности предприятия необходимы как собственникам и руководству АО «РУСАЛ САЯНАЛ», так и внешним пользователям (банкам, инвесторам, поставщикам, налоговым органам). Собственникам важно установить эффективность использования активов, собственного и заемного капитала предприятия, их способность генерировать максимальный объем дохода (прибыли). Внешние пользователи делают выводы о том, какова прибыльность и ликвидность предприятия, стоит ли в него вкладывать деньги, имеет ли предприятие средства, чтобы выплачивать проценты и своевременно погашать долги, соблюдает ли предприятие обязательства перед государством.

Для оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия на основе данных финансовой отчетности проводится финансовый анализ. Он является одним из главных инструментов финансового управления предприятием.

Анализ финансовой отчетности представляет собой систему исследования финансового состояния и финансовых результатов, формирующихся в процессе осу-

ществления хозяйственной деятельности предприятия в условиях влияния объективных и субъективных факторов, получающих отражение в бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Анализ финансовой отчетности дает возможность своевременно выявить и устранить недостатки в финансовой деятельности предприятия, а также выявить резервы для улучшения его финансового состояния.

Объектом работы является финансово-хозяйственная деятельность АО «РУСАЛ САЯНАЛ».

Предметом работы является бухгалтерская (финансовая) отчетность АО «РУСАЛ САЯНАЛ».

Цель выпускной квалификационной работы – разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния и финансовых результатов АО «РУСАЛ САЯНАЛ» на основе данных анализа финансовой отчетности.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- определить методические аспекты анализа финансовой отчетности;
- определить особенности деятельности организации и провести анализ финансовой отчетности АО «РУСАЛ САЯНАЛ»;
- разработать рекомендации по улучшению финансового состояния и финансовых результатов АО «РУСАЛ САЯНАЛ» на основе данных проведенного анализа.

Для решения поставленных задач использованы нормативно-правовые акты Российской Федерации, учебные пособия, справочно-правовые системы «Гарант», «КонсультантПлюс», а также данные бухгалтерской (финансовой) отчетности АО «РУСАЛ САЯНАЛ».

1 МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1.1 Нормативно-правовое регулирование составления финансовой отчетности в России

В Российской Федерации (РФ) бухгалтерский учет строго регламентируется на государственном уровне. Составление бухгалтерской отчетности и ведение бухгалтерского учета в целом осуществляются в соответствии с имеющими разный статус нормативными документами. Некоторые из них организации должны применять обязательно, а другие носят лишь рекомендательный характер.

В соответствии со статьей 71 Конституции РФ вопросы бухгалтерского учета находятся в ведении РФ и не входят в сферу совместного ведения РФ и ее субъектов. Таким образом, субъекты РФ не вправе устанавливать собственные правила формирования бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Главную роль в системе нормативного регулирования бухгалтерского учета в России выполняет Федеральный закон от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете», во второй главе которого изложены общие требования к бухгалтерскому учету, а статьи 13-19 данной главы посвящены требованиям к финансовой отчетности. В законе о бухгалтерском учете приводится определение бухгалтерской (финансовой) отчетности, определяется ее состав, отчетная дата и отчетный период, устанавливаются общие требования к ней. Так, бухгалтерская (финансовая) отчетность – это информация о финансовом положении экономического субъекта на отчетную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчетный период, систематизированная в соответствии с требованиями, установленными данным Федеральным законом. В данном законе также представлены особенности формирования бухгалтерской (финансовой) отчетности при ликвидации, а также реорганизации юридического лица.

В соответствии со статьей 21 Федерального закона № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» к документам в области регулирования бухгалтерского учета относятся:

- 1) федеральные стандарты бухгалтерского учета, федеральные стандарты бухгалтерского учета государственных финансов;
- 2) отраслевые стандарты бухгалтерского учета, отраслевые стандарты бухгалтерского учета государственных финансов;
- 3) нормативные акты Центрального банка Российской Федерации;
- 4) рекомендации в области бухгалтерского учета;
- 5) стандарты экономического субъекта.

Федеральные и отраслевые стандарты являются обязательными к применению, а рекомендации можно применять на добровольной основе. Субъект самостоятельно устанавливает необходимость и порядок разработки, утверждения, изменения и отмены стандартов экономического субъекта.

Независимо от вида экономической деятельности федеральные стандарты устанавливают состав, содержание и порядок формирования информации, представленной в бухгалтерской (финансовой) отчетности, включая образцы форм бухгалтерской отчетности и состав приложений к бухгалтерскому балансу, отчету о финансовых результатах и отчету о целевом использовании средств.

К федеральным стандартам относятся Гражданский и Налоговый кодекс РФ, иные федеральные законы, указы Президента РФ и постановления Правительства РФ. Также весьма важными законами первого уровня, относящиеся к нормативному регулированию бухгалтерской отчетности, являются также законы, касающиеся деятельности отдельных организационно-правовых форм экономических субъектов. К таким законам следует отнести, например, Федеральный закон «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26.12.1995, в статье 88 которого раскрываются вопросы бухгалтерского учета и бухгалтерской (финансовой) отчетности общества; Федеральный закон от 08.02.1998 г. № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью».

К важным документам этого уровня относятся положения по бухгалтерскому учету (ПБУ), регламентирующие порядок бухгалтерского учёта активов и обязательств или событий хозяйственной деятельности. При составлении бухгалтерской

отчётности и ведении регистров бухгалтерского учёта организации обязаны соблюдать требования, изложенные в положениях по бухгалтерскому учёту.

В настоящий момент Министерством финансов приняты 24 положения по бухгалтерскому учёту, в большинстве из них последний раздел называется «Раскрытие информации в бухгалтерской отчетности». Для составления финансовой отчетности особую роль играет ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации», которое устанавливает состав, содержание, правила оценки статей бухгалтерской отчетности, раскрывает информацию, сопутствующую бухгалтерской отчетности, а также об аудите, публичности и промежуточной бухгалтерской отчетности.

Положение по ведению бухгалтерского учёта и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденное Приказом Минфина РФ № 34н от 29.07.1998 г. устанавливает основные правила ведения бухгалтерского учёта, а также основные правила составления и представления бухгалтерской отчетности, в том числе правила оценки статей бухгалтерской отчетности, порядок ее предоставления, а также основные правила сводной бухгалтерской отчетности.

Отраслевые стандарты устанавливают особенности применения федеральных стандартов в отдельных видах экономической деятельности.

Рекомендации в области бухгалтерского учёта используются организациями в целях корректного применения федеральных и отраслевых стандартов, для уменьшения расходов на организацию бухгалтерского учёта и распространения передового опыта ведения и организации бухгалтерского учёта, результатов исследований и разработок в области бухгалтерского учёта.

К рекомендациям в области бухгалтерского учёта относятся методические рекомендации (указания), письма Минфина РФ и других ведомств. К таким документам в первую очередь относится приказ Минфина РФ от 02.07.2010 г. № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций». Он устанавливает формы бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и примеры оформления пояснений к ним, также устанавливает формы отчета об изменениях капитала, отчета о

движении денежных средств, устанавливает упрощенные формы бухгалтерской отчетности. Следует отметить, что согласно п.3 данного приказа детализация показателей по статьям вышеупомянутых отчетов определяется организацией самостоятельно.

Стандарты экономического субъекта предназначены для упорядочения организации и ведения им бухгалтерского учета. К стандартам экономического субъекта относятся рабочие документы по бухгалтерскому учету самого предприятия, которые определяют особенности организации и ведения учета в нем. Это прежде всего учетная политика, которая разрабатывается и утверждается согласно требованиям ПБУ 1/2008 «Учетная политика организации». В учетной политике определяются методы ведения бухгалтерского учета, оценки различных объектов, которые непосредственно влияют на показатели бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах.

Организации обязаны представлять один экземпляр годовой финансовой отчетности в налоговый орган по месту нахождения не позднее трех месяцев после окончания отчетного периода. При этом субъекты малого предпринимательства могут предоставить отчетность как на бумажном носителе, так и в электронном виде, все иные организации – только в виде электронного документа.

До 1 января 2020 года организации были обязаны предоставлять бухгалтерскую отчетность помимо налоговой службы, в Росстат. С 2020 года на ФНС России возложены функции по формированию и ведению государственного информационного ресурса бухгалтерской (финансовой) отчетности. Согласно п.5 закона № 444-ФЗ с 1 января 2020 года организациям не нужно будет представлять бухгалтерскую отчетность, начиная с отчетности за 2019 год, в органы государственной статистики. Обязанность предоставлять отчетность в Росстат останется только для организаций, годовая бухгалтерская отчетность которых содержит государственную тайну, либо в иных случаях, установленных Правительством РФ.

1.2 Назначение, характеристика и состав финансовой отчетности

По своему назначению бухгалтерская (финансовая) отчетность – это основной источник информации о финансовом состоянии предприятия. Благодаря отражению информации, представленной в табличной форме за несколько следующих друг за другом периодов, появляется возможность оценить динамику показателей. На основе отчетности можно оценить финансовые результаты – была ли успешна деятельность компании за определенный период, приносила ли она прибыль или же деятельность была убыточна.

Финансовая отчетность представляет интерес для всех участников финансово-хозяйственных отношений, как для руководства самой организации, так и для внешних пользователей, взаимодействующих с данной организацией. Руководству важно оценить, насколько эффективно используются активы компании, ее заемный и собственный капитал, приносят ли они максимально возможную прибыль. Инвесторам необходимо оценить, стоит ли вкладывать в предприятие свои денежные средства, получают ли они с этого доход. Кредиторы делают выводы о платежеспособности своего контрагента – способна ли организация полностью и своевременно выплачивать проценты и погашать долги.

Финансовые отчеты компании фиксируют важные финансовые данные по каждому аспекту деятельности бизнеса. Как таковые они могут быть оценены на основе прошлых, текущих и прогнозируемых показателей. В целом, финансовая отчетность в России основана на общепринятых принципах бухгалтерского учета (РСБУ). Эти принципы требуют от компании создания и ведения двух основных финансовых отчетов: бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. В США же, например, действуют стандарты GAAP, в соответствии с которыми от компаний требуют создания и ведения, в отличие от российских стандартов, трех основных финансовых отчетов: бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках и отчета о движении денежных средств. По российским стандартам, отчет о

движении денежных средств и отчет об изменениях капитала входит в состав пояснений к бухгалтерскому балансу.

Публичные компании, которыми часто выступают предприятия цветной металлургии, имеют более строгие стандарты отчетности. Публичные компании должны следовать стандартам РСБУ, которые требуют учета по методу начисления. Более мелкие компании обладают большей гибкостью при составлении финансовой отчетности, а также имеют возможность использовать метод начисления или кассовый метод.

Орлова О.Е. выделяет три вида финансовой отчетности:

- отчетность, составленная по российским правилам бухгалтерского учета;
- отчетность, составленная по МСФО;
- управленческая отчетность [46, с.25].

Бухгалтерская отчетность является обязательной, составляется на основании Закона N 402-ФЗ «О бухгалтерском учете», при ее составлении руководствуются российскими правилами бухгалтерского учета (ПБУ). Отчетность представляется в зависимости от организации либо в налоговые органы, либо в органы статистики, и в случаях, установленных законодательством, публикуется в открытом доступе.

Составление отчетности по МСФО необязательно, она ориентирована прежде всего на зарубежных инвесторов. Обычно, отчетность по МСФО организации составляют с целью размещения облигаций на международных биржах или получения кредитов от иностранных банков.

Наряду с официальной бухгалтерской отчетностью организации также самостоятельно разрабатывают формы управленческой отчетности для того, чтобы обеспечить управленцев необходимой для принятия обоснованных управленческих решений информацией. В отличие от бухгалтерской, управленческая отчетность не подчиняется общим правилам и призвана удовлетворять запросы руководителя организации.

Законом N 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» установлено, что бухгалтерская (финансовая) отчетность состоит из:

- бухгалтерского баланса;
- отчета о финансовых результатах;
- Приложений к данным документам – в частности, Приложениями являются отчет о движении денежных средств и отчет об изменениях капитала (рисунок 1). Аудиторское заключение не входит в состав бухгалтерской отчетности, но это не отменяет проведение обязательного аудита.



Рисунок 1 – Состав бухгалтерской финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс – это форма отчетности, которая представляет собой таблицу, состоящую из двух равных по сумме разделов, в одном из которых представлена информация об имуществе организации, в другом – об источниках формирования данного имущества. Бухгалтерский баланс представляет собой отчет о финансовой стоимости компании с точки зрения балансовой стоимости. В соответствии с МСФО баланс разбит на три части, включающие активы, обязательства и собственный капитал компании. В активе отражены ресурсы, контроль над которыми компания получила в результате уже свершившихся фактов хозяйственной деятельности и которые при эффективной работе должны принести ей экономическую выгоду. Краткосрочные активы, такие как денежные средства и дебиторская задолженность, могут многое сказать об операционной эффективности компании.

Пассив включает обязательства и капитал. Обязательства включают в себя договоренности о расходах и погашаемый долговой капитал. Акционерный капитал включает информацию об инвестициях в основной капитал и нераспределенной прибыли при получении чистой прибыли. Акционерный капитал считается балансовой стоимостью компании. Это значение является важным показателем эффективности, который увеличивается или уменьшается в зависимости от финансовой деятельности компании.

Отчет о финансовых результатах представляет доходы, которые получает компания и расходы, связанные с ее бизнесом, чтобы получить итог – чистую прибыль или убыток. Отчет о финансовых результатах разбит на три части, которые помогают проанализировать эффективность бизнеса в трех разных аспектах. Он начинается с выручки и прямых затрат, связанных с выручкой, для определения валовой прибыли. Затем он переходит к прибыли от продаж (или от основной деятельности компании), которая вычитает косвенные расходы, такие как затраты на маркетинг, общие расходы. Далее отражаются доходы и расходы, связанные с финансовой деятельностью компании, а также прочие расходы. Наконец, отчет заканчивается чистой прибылью, которая вычисляется путем уменьшения прибыли до налогообложения на сумму налогов.

Базовый анализ отчета о финансовых результатах обычно включает в себя расчет валовой прибыли, операционной прибыли и чистой прибыли, каждый из которых делит прибыль на доход. Маржа прибыли помогает показать, где затраты компании являются низкими или высокими в разных точках деятельности.

Отчет о движении денежных средств дает обзор денежных потоков компании от текущей деятельности, инвестиционной деятельности и финансовой деятельности. Текущая деятельность включает денежные потоки по основной деятельности компании (поступления денежных средств от выручки, платежи поставщикам за сырье и услуги, по налогам, работникам компании в качестве заработной платы и страховых взносов). Инвестиционная деятельность включает денежные потоки, связанные с общефирменными инвестициями. Раздел финансовой деятельности

включает денежные потоки от долгового и долевого финансирования. Суть отчета о движении денежных средств состоит в том, что он показывает, сколько денег было у компании, сколько она их получила и потратила, а также сколько в итоге их стало у компании.

Отчет об изменениях капитала несет в себе информацию о движении собственного капитала, к которому относятся уставный, резервный и добавочный капитал, информацию об изменениях нераспределенной прибыли (убытка), а также об изменении количества и номинальной стоимости акций.

Состав бухгалтерской отчетности для разных категорий организаций отражает таблица 1.

Таблица 1 – Состав бухгалтерской отчетности

Категория организаций	Перечень представляемых форм	Указания по заполнению формы
Для организаций, не относящихся к субъектам малого предпринимательства	Бухгалтерский баланс	Приказы Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 19.04.2019), Письмо ФНС России от 16.07.2018 N ПА-4-6/13687 (изм. от 01.03.2019) @ «О представлении бухгалтерской (финансовой) отчетности в электронной форме по ТКС»
	Отчет о финансовых результатах	
	Отчет об изменениях капитала	
	Отчет о движении денежных средств	
	Отчет о целевом использовании полученных средств	
Для субъектов малого предпринимательства	Бухгалтерский баланс	Приказ N 66н (ред. от 19.04.2019), Письмо ФНС России от 16.07.2018 N ПА-4-6/13687@ «О представлении бухгалтерской (финансовой) отчетности в электронной форме по ТКС»
	Отчет о финансовых результатах	Приказ N 66н (ред. от 19.04.2019), Информация Минфина России «Об особенностях формирования бухгалтерской отчетности некоммерческих организаций» (ПЗ-1/2015)
Для некоммерческих организаций	Бухгалтерский баланс	
	Отчет о финансовых результатах	
	Отчет о целевом использовании средств	

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах включают в себя детализацию статей бухгалтерского баланса и отчета о финансовых

результатах, которые нецелесообразно включать в основные формы, что позволяет наиболее полно оценить финансовое положение компании и ее финансовые результаты. Расшифровка отдельных показателей Пояснения включает 9 разделов: нематериальные активы и расходы на НИОКР, основные средства, финансовые вложения, запасы, дебиторская и кредиторская задолженность, затраты на производство, оценочные обязательства, обеспечения обязательств, государственная помощь.

Таким образом, информация, содержащаяся в бухгалтерской отчетности, является систематизированной, неотъемлемой информационной базой для проведения анализа финансового положения организации и анализа ее финансовых результатов. В таблице 2 выделим цель и основные задачи анализа бухгалтерской отчетности, учитывая детализацию по каждой отдельной форме.

Таблица 2 – Цели и задачи оценки результатов работы организации на основе бухгалтерской отчетности

Форма бухгалтерской отчетности	Цель анализа	Основные задачи анализа
Бухгалтерский баланс	Анализ имущества и источников финансирования	1. Анализ состава и структуры активов организации 2. Анализ собственного и заемного капитала 3. Анализ ликвидности и платежеспособности 4. Анализ финансовой устойчивости организации
Отчет о финансовых результатах	Анализ финансовых результатов	1. Анализ состава и структуры доходов и расходов 2. Анализ финансовых результатов организации и факторов, их определяющих 3. Оценка деловой активности организации 4. Анализ показателей рентабельности
Отчет об изменениях капитала	Анализ собственного капитала	1. Анализ состава и структуры, движения собственного капитала организации 2. Анализ чистых активов организации
Отчет о движении денежных средств	Анализ денежных потоков	1. Анализ денежных потоков от текущих, инвестиционных и финансовых операций прямым и косвенным методом 2. Анализ эффективности денежных потоков организации
Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах	Анализ основных средств, материальных ресурсов, дебиторской и кредиторской задолженностей организации	1. Анализ состава и структуры основных средств 2. Анализ показателей эффективности использования основных средств 3. Анализ состава и структуры и материальных ресурсов 4. Анализ показателей эффективности использования материальных ресурсов 5. Анализ состава и структуры, состояния и движения дебиторской и кредиторской задолженностей организации

Таким образом, анализ финансовой отчетности зависит от цели его проведения и используется для оценки деятельности руководства предприятия, установления проблем управления предприятием, определяет направления инвестирования капитала и одновременно выступает инструментом планирования различных показателей и финансовой деятельности предприятия в целом.

Цели и задачи анализа бухгалтерской отчетности зависят от того, кем и для кого проводится анализ. Кредиторы и инвесторы, а также менеджеры используют анализ финансовой отчетности для оценки прошлых результатов и текущего положения компании, а также для оценки ее будущего потенциала и рисков, связанных с ним. Но, кредиторы используют информацию, полученную в результате их анализа, для предоставления надежных кредитов, которые будут погашаться с процентами, в то время, например, как инвесторы используют эту информацию для осуществления инвестиций, которые обеспечат доход, который стоит риска.

Итак, эффективность финансового анализа напрямую зависит от полноты и качества информационной базы. Основным информационным источником для проведения финансового анализа являются данные финансовой отчетности. Каждый ее отдельный компонент несет свою определенную смысловую нагрузку, но все они служат одной цели – обеспечить всех заинтересованных пользователей достоверной финансовой информацией о деятельности организации.

1.3 Основные методы и показатели анализа финансовой отчетности

Анализ финансовой отчетности является системой изучения и прогнозирования финансового состояния организации, а также финансовых результатов ее деятельности. Главной целью анализа финансовой отчетности является своевременное выявление и устранение недостатков в экономической деятельности организации по результатам оценки состояния финансовых ресурсов организации, эффективности их использования, а также выявление резервов для улучшения финансового положения организации.

Объектом анализа финансовой отчетности являются результаты хозяйственной деятельности организации, находящие свое отражение в финансовой отчетности.

Анализ финансовой отчетности позволяет решить следующие задачи:

- оценить общее финансовое положение организации и факторы его изменения;
- изучить имущество организации и источники его формирования, рациональность их размещения и эффективность использования;
- своевременно выявить и устранить недостатки в финансовой деятельности;
- спрогнозировать возможные финансовые результаты исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличия собственных и заемных средств;
- разработать мероприятия, предложить конкретные рекомендации, направленные на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния организации.

Анализ финансовой отчетности является базой для разработки экономической стратегии организации, поэтому его важное значение для организации трудно переоценить.

Каждая из форм бухгалтерской отчетности позволяет получить данные для анализа тех или иных аспектов финансового состояния, и стоит отметить, что не исключено использование информации одновременно из нескольких форм отчетности для любого из направлений анализа.

Таким образом, базой для проведения анализа финансовой отчетности служат данные бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах, а также приложений к ним и пояснительной записки. И при проведении анализа каждой из перечисленных форм отчетности преследуются разные цели и ставятся разные задачи анализа.

Анализ финансовой отчетности – это процесс анализа финансовой отчетности компании для целей принятия решений. Внешние заинтересованные стороны используют его для понимания общего состояния организации, а также для оценки

финансовых показателей и стоимости бизнеса. Внутренние заинтересованные стороны используют его в качестве инструмента мониторинга для управления финансами.

Анализ бухгалтерской отчетности осуществляется с помощью применения различных методов (рисунок 2).

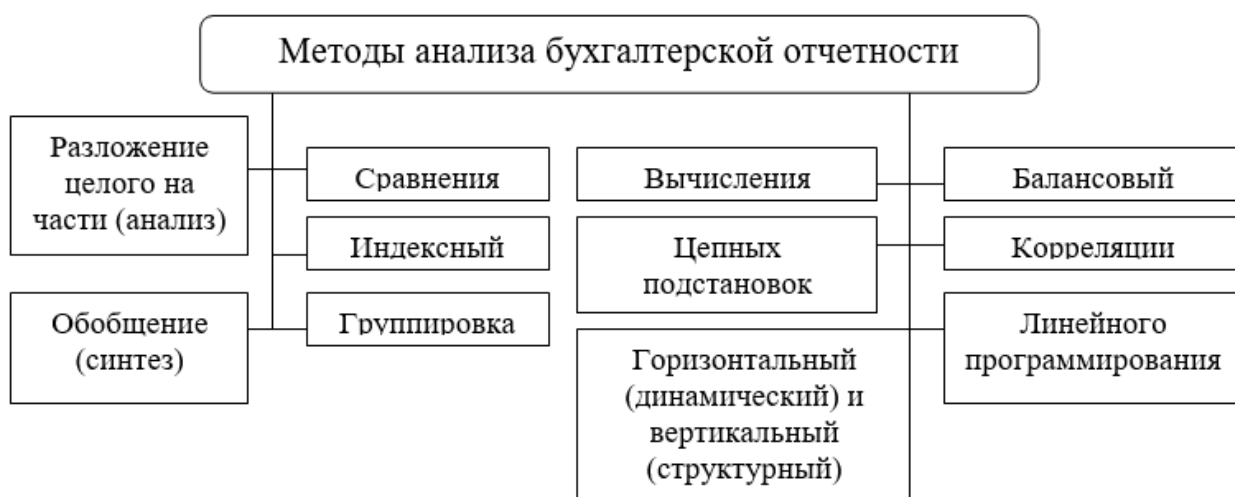


Рисунок 2 – Методы анализа бухгалтерской отчетности

К важнейшим концептуальным подходам анализа бухгалтерской отчетности и оценки финансового состояния предприятий следует отнести следующие методы:

- основанные на анализе бухгалтерского баланса организации (горизонтальный, вертикальный и трендовый анализ, методы расчета финансовых коэффициентов);
- основанные на неформальных интуитивных подходах и обобщении опыта решения аналогичных заданий (эвристические), а также методы экспертных оценок;
- экономико-математического моделирования.

Три из наиболее важных методов включают горизонтальный анализ, вертикальный анализ и анализ коэффициентов. Горизонтальный анализ сравнивает данные по горизонтали, анализируя значения позиций за два или более года. Для целей горизонтального анализа используются такие показатели как абсолютное изменение,

темпа роста или прироста того или иного значения. Вертикальный анализ предполагает изучение структуры (состава и соотношения), то есть анализируется доля отдельных составляющих в итоговой величине. Анализ коэффициентов использует важные метрики для расчета статистических отношений.

Существует множество различных методик анализа финансового состояния, которые можно применить на предприятиях, но основным инструментом анализа и прогнозирования финансового состояния является определение финансовых коэффициентов по данным бухгалтерского баланса.

Финансовые коэффициенты являются очень мощными инструментами для быстрого анализа финансовой отчетности. Данные коэффициенты помогают определить динамику показателей, а также допустимые пределы значений и соотношений показателей. На основе финансовых коэффициентов можно дать качественную оценку финансовому состоянию предприятия. Платежеспособность, ликвидность, финансовая устойчивость и деловая активность являются наиболее распространенными финансовыми коэффициентами при анализе финансового состояния предприятий.

Методика комплексной оценки финансового состояния предприятия различается от автора к автору (таблица 3).

Так, А.А. Канке [37] выделяет в анализе финансового состояния пять направлений и отличает его методику от других авторов наличием такого направления как анализ кредиторской и дебиторской задолженностей, что актуально в современной кризисной ситуации.

М.Ю. Гинзбург [25] в оценку финансового состояния предприятия включил показатели рентабельности и инвестиционных критериев (некое новое для оценки финансового состояния).

И.Т. Абдукаримов и Савицкая Г.В. включили анализ финансовой устойчивости, содержащий очень важные показатели для оценки реального финансового состояния предприятия. Они же считают, что оценка финансового состояния должна дополняться показателями оценки потенциального банкротства [10]. Несомненно, это

важные показатели и при наличии значительных временных рамок для анализа их имеет смысл рассчитывать.

Таблица 3 – Сравнение содержания методик оценки финансового состояния предприятия различных авторов

Автор	Содержание методики (этапы анализа)
Канке А.А.	Общая оценка финансового состояния Анализ финансовой устойчивости Анализ ликвидности баланса Анализ деловой активности и платежеспособности Анализ оборачиваемости запасов и задолженностей
Гинзбург М.Ю.	Анализ ликвидности Анализ структуры капитала Анализ рентабельности Анализ деловой активности Оценка инвестиционных критериев
Абдукаримов И. Т.	Анализ имущественного положения Анализ и оценка ликвидности Анализ и оценка платежеспособности Анализ и оценка финансовой устойчивости Анализ и оценка экономической состоятельности
Савицкая Г.В.	Анализ источников формирования капитала Анализ размещения капитала и оценка имущественного состояния Анализ эффективности и интенсивности использования капитала Анализ финансовой устойчивости Анализ платежеспособности и диагностика риска банкротства
Камысовская С. В.	Анализ динамики и структуры активов и пассивов Оценка ликвидности баланса Оценка влияния факторов на изменение коэффициента текущей ликвидности Оценка платежеспособности

Интересен опыт С. В. Камысовской [36], которая предлагает показатели финансового состояния раскладывать на факторы, для выявления причин тех или иных изменений и более точных управленческих решений, направленных на устранение проблем.

Показатели каждого отдельного направления анализа финансового состояния даже имея одинаковое название и оптимальное значение, могут рассчитываться по-разному. Конечно, экономическая наука в области методик анализа должна разви-

ваться и иметь множество направлений для своего усовершенствования, но различное трактование одинаковых показателей может привести к ряду проблем. Т.к. интерпретация одних и тех же показателей, имеющих одинаковое значение, но разные методики анализа, может приводить к ошибочным управленческим решениям, что, в конечном счете, может негативно отразиться либо на финансовом состоянии организации, либо оказать влияние на его взаимодействие с экономическими субъектами.

Анализ финансового состояния и финансовых результатов может включать в себя следующие этапы.

Первый этап. Анализ динамики и структуры баланса.

Вертикальный и горизонтальный анализ относятся к общетеоретическим методам исследования объектов. В них реализуется такой метод познания, как сравнение. Важным направлением является вертикальный анализ баланса, в ходе которого оцениваются удельный вес и структурная динамика отдельных групп и статей актива и пассива баланса.

В процессе анализа активов и пассивов следует рассчитывать и оценивать изменения следующих соотношений между ними: соотношение собственного и заемного капитала, которое позволяет дать оценку финансовой устойчивости организации; соотношение оборотных активов и краткосрочных обязательств, которое дает возможность оценить текущую платежеспособность организации; соотношение собственного капитала и внеоборотных активов. Если величина данного соотношения больше единицы, то это говорит о наличии оборотного собственного капитала, что является важнейшей характеристикой финансовой устойчивости организации.

Баланс предприятия можно считать «хорошим», если выполняются следующие условия:

- валюта баланса увеличивается к концу анализируемого периода в сравнении с началом анализируемого периода;
- темпы прироста внеоборотных активов меньше, чем темпы прироста оборотных активов;

- темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности предприятия должны быть примерно равны;
- доля собственного капитала больше доли заемного капитала, а также темпы прироста собственного капитала превышают темпы прироста заемного капитала;
- доля собственных оборотных средств в оборотных активах составляет не менее 10 %;
- в балансе организации нет непокрытого убытка [30].

Второй этап. Анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия.

Ликвидность баланса означает наличие оборотных средств в размере, необходимом для погашения краткосрочных обязательств. Ликвидность баланса является основой платежеспособности организации.

Коэффициенты ликвидности используются для определения того, как быстро организация сможет трансформировать свои активы в денежные средства, если она испытывает финансовые трудности.

Оценка ликвидности баланса может производиться различными методами, в том числе на основе расчета основных коэффициентов ликвидности. При расчетах данных коэффициентов используются сгруппированные по степени ликвидности активы (т.е. по способности превращаться в денежные средства).

Формулы показателей ликвидности и платежеспособности представлены в приложении А, таблице П.А.1.

Третий этап. Анализ финансовой устойчивости организации.

Финансовая устойчивость определяет насколько стабильно финансовое положение коммерческой организации. Финансовая устойчивость, в отличие от других характеристик финансового состояния организации, характеризуется, прежде всего, составом и структурой источников финансирования деятельности.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости:

- наличие реального собственного капитала (чистых активов);
- наличие собственных оборотных средств и чистого оборотного капитала.

Формулы относительных показателей финансовой устойчивости представлены в таблице П.Б.1, приложении Б.

Четвертый этап. Анализ деловой активности.

Для оценки деловой активности компании применяются показатели результативности, рентабельности и оборачиваемости.

Основные направления анализа финансовых результатов деятельности предприятия представлены на рисунке 3.

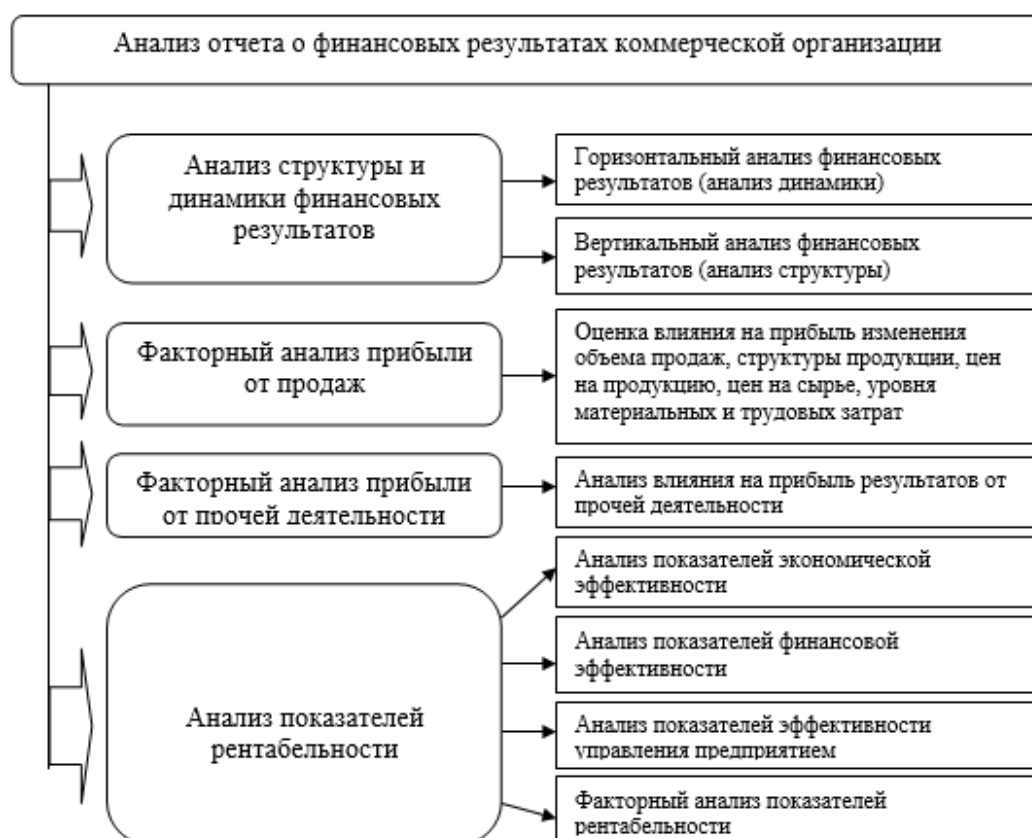


Рисунок 3 – Анализ финансовых результатов деятельности предприятия

Главным фактором, формирующим прибыль организации, является прибыль от реализации товаров, продукции, работ, услуг.

Более детальный анализ предполагает изучение каждого элемента прибыли и повлиявших на нее факторов (рисунок 4).

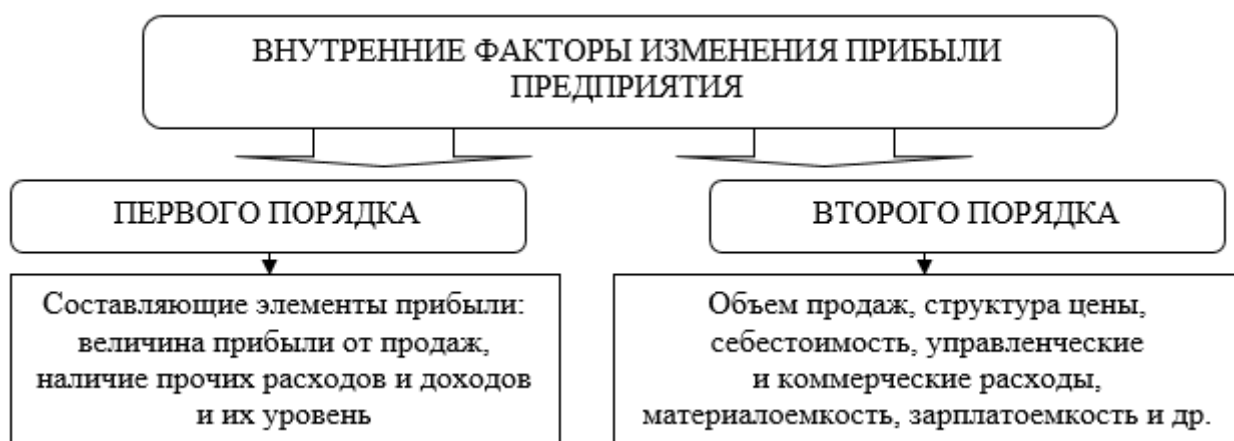


Рисунок 4 – Внутренние факторы, влияющие на прибыль предприятия

Прибыль от продаж является основным источником формирования прибыли до налогообложения. Формулу для формализованного расчета прибыли от продаж можно представить следующим образом (формула (1)):

$$\text{П продаж} = \text{В} - \text{С} - \text{КР}, \quad (1)$$

где П продаж – прибыль от продаж, тыс. руб.;

В – выручка, тыс. руб.;

С – себестоимость продаж, тыс. руб.;

КР – коммерческие расходы тыс. руб.

Если в соответствии с учетной политикой организация списывает управленческие расходы с кредита счета 26 в дебет счета 90, то они отражаются в отчете о финансовых результатах отдельной строкой. В таком случае сумма прибыли определяется по формуле (2).

$$\text{П продаж} = \text{В} - \text{С} - \text{КР} - \text{УР}, \quad (2)$$

где УР – управленческие расходы, тыс. руб.

Далее следует провести оценку факторов любым из методов факторного детерминированного анализа. Наилучшим в данной ситуации будет использование метода цепных подстановок, абсолютных разниц или дифференциального метода оценки.

Так как прибыль от продаж напрямую связана с факторами производства и продажи продукции, при анализе финансовых результатов основное внимание должно концентрироваться на исследовании причин и факторов изменений поданному показателю.

Наиболее полно эффективность деятельности компании отражают показатели рентабельности. Формулы расчета основных из них представлены в таблице П.В.1, приложении В.

В заключение дается обобщающая оценка финансовой устойчивости предприятия и его платежеспособности. Определяются проблемы, проводится разработка мероприятий по решению проблем и осуществляется прогноз на будущее.

Анализ финансовой отчетности обычно выполняется в программном обеспечении для работы с электронными таблицами и обобщается в различных форматах.

Выводы по разделу один

Итак, бухгалтерская (финансовая) отчетность – основной источник информации для проведения финансового анализа, поскольку в традиционном понимании финансовый анализ – это и есть анализ данных финансовой отчетности. Значимость бухгалтерской отчетности для целей анализа определяется тем, что она содержит комплексную информацию о финансовом положении организации, в том числе информацию о наличии и движении денежных средств, размерах дебиторской и кредиторской задолженностей, наличии и динамике изменения собственного и заемного капитала, основных и оборотных средств, о финансовых результатах от обычной и прочей деятельности организации.

Таким образом, анализ данных внешней финансовой отчетности включает следующие этапы:

- отбор данных из форм бухгалтерской отчетности;
- преобразование типовых форм бухгалтерской отчетности в аналитическую форму: характеристика структуры бухгалтерского баланса (вертикальный анализ) и расчет относительных и абсолютных показателей динамики (горизонтальный анализ);
- группировки и расчеты показателей по основным направлениям анализа (ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость, финансовые результаты);
- определение взаимосвязей между исследуемыми показателями и интерпретация полученных в ходе анализа результатов;
- формулирование выводов о финансовом положении предприятия: разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния и финансовых результатов организации, на основе выявленных в результате анализа проблем.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ АО «РУСАЛ САЯНАЛ»

2.1 Финансово-хозяйственная характеристика АО «РУСАЛ САЯНАЛ»

АО «РУСАЛ САЯНАЛ» является одним из предприятий Объединенной компании «РУСАЛ» (ОК РУСАЛ) – одного из крупнейших в мире производителей алюминия. Основной продукцией, выпускаемой компанией ОК РУСАЛ является первичный алюминий, сплавы из него, фольга и глинозем. Активы ОК РУСАЛ включают в себя весь комплекс предприятий, задействованных в цепочке производства конечного продукта, – от горнодобывающих комбинатов до алюминиевых и фольгопрокатных заводов. Это позволяет компании контролировать все этапы производственного процесса, обеспечивая высокое качество продукции.

Сегодня АО «РУСАЛ САЯНАЛ» – лидер российской фольгопрокатной отрасли по объему производства и разнообразию ассортимента продукции, крупнейший российский завод по производству фольги и упаковочных материалов на ее основе.

АО «РУСАЛ САЯНАЛ» расположено по адресу: 655603, Российская Федерация, Республика Хакасия, город Саяногорск, территория Промплощадка, 1.

АО «РУСАЛ САЯНАЛ» филиалов и представительств не имеет. Решения по финансово-хозяйственным вопросам и подавляющая часть его операций контролируется Объединенной Компанией «РУСАЛ».

Единоличным акционером АО «РУСАЛ САЯНАЛ» является АО «РУССКИЙ АЛЮМИНИЙ» (размер доли – 100 %). Размер уставного капитала составляет 359 415 966,59 рублей.

Среднесписочная численность работающих в АО «РУСАЛ САЯНАЛ» составляет 799 человек.

Основным видом деятельности АО «РУСАЛ САЯНАЛ» является производство алюминиевой фольги и упаковочных материалов на основе алюминиевой фольги, и других алюминиевых полуфабрикатов.

АО «РУСАЛ САЯНАЛ» создан в 1993 году с участием итальянской машиностроительной компании FATA и американской Reynolds Metals Company, одного из крупнейших мировых производителей упаковочных материалов на основе алюминия.

На протяжении последних лет АО «РУСАЛ САЯНАЛ» числится среди крупнейших участников европейского рынка – производителей алюминиевой фольги. В своей деятельности предприятие использует сырье и материалы в том числе от ведущих европейских фирм, что позволяет выпускать упаковочные материалы на основе фольги стабильно высокого качества. Ежегодные инвестиции в систему менеджмента качества составляют не менее десяти миллионов рублей.

Алюминий для производства фольги доставляется на предприятие с расположенного поблизости Саяногорского алюминиевого завода.

Основная продукция, выпускаемая на АО «РУСАЛ САЯНАЛ»:

- гладкая фольга (твердая и мягкая – для упаковки пищевых продуктов, изготовления упаковочных материалов, бытовых и технических целей);
- алюминиевая фольга с термосвариваемым покрытием;
- комбинированный многослойный материал на основе алюминиевой фольги для закупоривания потребительской тары;
- гибкая упаковка с термосвариваемым покрытием (в рулонах) для лекарственных препаратов;
- кашированная бумагой алюминиевая фольга для пищевой и табачной промышленности;
- лакированная, окрашенная, печатная, тисненая алюминиевая фольга.

Цикл по производству фольги начинается с того, что с Саяногорского алюминиевого завода завозится жидкий (расплавленный) алюминий. Примерно 80% алюминия-сырца АО «РУСАЛ САЯНАЛ» получает в термосах, затем алюминий выливается в печь, и уже с него производится литая заготовка толщиной 7-8 мм. Сегодня технология позволяет изготавливать фольгу в 6,35 микрон, что тоньше челове-

ского волоса в три раза. Лист раскатывается на ту толщину, которая нужна по заказу. После проката фольга подвергается отжигу, он убирает напряжение с фольги, удаляет смазку и после этого происходит дальнейшая прокатка. В самом конце технологической цепочки каждый вид фольги упаковывается в свою упаковку – фольга висит на подвесе, упаковывается сначала в полиэтилен, затем в деревянный ящик.

Фольга толщиной 100 микрон идет на радиаторы в автомобили, изготавливаемые в Европе. Общий же разбег фольги, производимой на АО «РУСАЛ САЯНАЛ», составляет от 6,35 микрон до 200 микрон. Фольга, которая идет на отделку, в зависимости от заказа размером от 40 микрон и ниже. Из нее производится гибкая упаковочная лента. АО «РУСАЛ САЯНАЛ» создал солидную конкуренцию бумажной упаковочной ленте. В фольге увеличивается срок хранения продукции и лучше сохраняется герметичность продукта.

На сегодня потребителями продукции АО «РУСАЛ САЯНАЛ» являются организации пищевой, кондитерской, фармацевтической, строительной, автомобильной, табачной промышленности, из нее также производят бытовую фольгу «Саянская». В настоящее время 75% выпускаемой в мире алюминиевой фольги применяется именно в этих целях. Как правило, алюминиевая фольга применяется в комбинации с другими материалами (бумагой, полимерными пленками, лаками и т.д.). Высокий спрос на алюминиевую фольгу предопределяется совокупностью технических свойств, обеспечивающих конкурентное преимущество материала.

АО «РУСАЛ САЯНАЛ» заботится о качестве выпускаемой продукции и имеет сертификаты: ISO 14001:2015 (международный стандарт системы экологического менеджмента); ISO 9001:2015 (международный стандарт системы менеджмента качества); ISO 22000:2005, ISO/TS 22002-4 and additional FSSC 22000 requirements (система менеджмента безопасности пищевых продуктов).

В 2014-2016 годах АО «РУСАЛ САЯНАЛ» отработал технологию производства следующих видов продукции: фольги кашированной бумагой, окрашенной в брендовые цвета, для сигаретной упаковки; фольги с тиснением для производства

ПИР панелей; фольги с низкотемпературными лаками для упаковывания плавленных сырков, фольги с лаковым покрытием для производства крышек для кофе, а также производство ленты из сплава 3003 под производство пищевых контейнеров.

В 2017-2019 годах АО «РУСАЛ САЯНАЛ» отработал технологию производства следующих видов продукции: фольги кашированной бумагой, окрашенной в брендовые цвета, для сигаретной упаковки; фольги с тиснением для производства ПИР панелей; фольги с низкотемпературными лаками для упаковывания плавленных сырков, фольги с лаковым покрытием для производства крышек для капсул с кофе.

В планах на 2020-2022 года: приобретение, установка и запуск оборудования для изготовления ленты технического и строительного назначения.

Производственная мощность предприятия составляет 40 000 тонн фольги и упаковочных материалов на ее основе.

Таким образом, АО «РУСАЛ САЯНАЛ» является ведущим предприятием в Российской Федерации по производству гладкой фольги и гибкой упаковки на ее основе. Для оценки экономических показателей деятельности предприятия необходимо произвести анализ финансового состояния на основе данных бухгалтерской отчетности.

2.2 Анализ финансового состояния на основе данных бухгалтерской отчетности

Для проведения анализа финансового состояния АО «РУСАЛ САЯНАЛ» используем следующие направления финансового анализа:

- 1) анализ аналитического баланса;
- 2) анализ ликвидности и платежеспособности;
- 3) анализ финансовой устойчивости;
- 4) анализ финансовых результатов.

В рамках первого направления проведем горизонтальный и вертикальный анализы бухгалтерского баланса. Источником информации для анализа служит бухгалтерская отчетность АО «РУСАЛ САЯНАЛ» за 2017-2019 годы (приложение Г).

Горизонтальный и вертикальный анализ дополняют друг друга, поэтому используем объединяющую их форму – аналитический баланс. В таблице П.Д.1, приложении Д представлен аналитический баланс АО «РУСАЛ САЯНАЛ».

Горизонтальный анализ баланса показал следующие результаты. В 2017 году общая стоимость активов АО «РУСАЛ САЯНАЛ» составляла 5 239 809 тыс. руб. Сначала наблюдается прирост активов на 54,55 %. Прирост активов оценивается положительно и свидетельствует об увеличении потенциала организации генерировать прибыль для собственников. Но тенденция не сохранилась и на конец 2019 года наблюдается снижение в сравнении с показателем 2018 года – на 13,03 %.

На конец 2017 года общая стоимость внеоборотных активов составляла 1 370 678 тыс. руб. За исследуемый период стоимость внеоборотных активов не претерпевала существенных изменений, так в 2018 году наблюдается снижение суммы внеоборотных активов на 3,18 %, а в 2019 году – незначительное увеличение на 0,42 %.

Что касается оборотных активов предприятия, то к концу 2019 года мы можем наблюдать увеличение по следующим статьям:

1) налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям – на 3 116 тыс. руб. или на 18,14 %;

2) прочие оборотные активы – на 14 313 тыс. руб. или на 149,3 %.

Не смотря на увеличение данных статей, оборотные активы к концу отчетного периода уменьшились на 1 060 881 тыс. руб. или на 15,67 %, что в основном, связано с уменьшением денежных средств (на 65,76 %), краткосрочных финансовых вложений (на 19,99 %) и запасов (на 15,88 %).

Проведенный горизонтальный анализ пассивов организации показал, что собственный капитал к концу 2019 года увеличился на 435 356 тыс. руб. или 8,28 % за счет увеличения нераспределенной прибыли на 17,54 %. В то же время долгосрочные обязательства снизились на 5,51 %, что связано с уменьшением суммы отложенных налоговых активов на 5,51 %. Краткосрочные обязательства значительно уменьшились на 1 487 668 тыс. руб. или на 53,44 % во многом за счет полного погашения заемных средств на 100 %.

В целом, в 2017 году общая стоимость пассивов составляла 5 239 809 тыс. руб. Сначала наблюдается прирост пассивов на 54,55 %. Этот факт свидетельствует о повышении общей суммы финансовых ресурсов предприятия для осуществления своей деятельности. Но тенденция не сохранилась и на конец 2019 года наблюдается снижение в сравнении с показателем 2018 года – на 13,03 %.

Вертикальный анализ баланса позволяет сделать вывод о структуре баланса, проанализировать динамику этой структуры. На рисунках 5,6 можно наглядно увидеть структуру активов АО «РУСАЛ САЯНАЛ» на начало и конец 2019 года.



Рисунок 5 – Структура активов АО «РУСАЛ САЯНАЛ» на 1 января 2019 г., в процентах



Рисунок 6 – Структура активов АО «РУСАЛ САЯНАЛ» на 31 декабря 2019 г., в процентах

Анализируя структуру активов, можно заметить, что за весь анализируемый период неизменно наибольший удельный вес составляют оборотные активы.

В 2017 году доля оборотных активов составляла 73,84 %, в 2018 году доля увеличилась на 9,77 %, в 2018 году доля оборотных активов незначительно снизилась (на 2,54 %) и составила 81,08 %. На конец 2019 года наибольший удельный вес составляют дебиторская задолженность (26,77 %), финансовые вложения (26,90 %) и запасы (26,69 %). Следует обратить внимание, что прослеживается тенденция к снижению доли запасов, что с одной стороны, свидетельствует об уменьшении производственного потенциала, с другой стороны позволяет избежать затоваривания.

Доля внеоборотных активов в активе баланса составила в 2017 году 26,16 %. На конец 2018 года доля внеоборотных активов уменьшилась на 9,77 %, но в 2019 году тенденция не сохранилась, и доля внеоборотных активов увеличилась на 2,54 %. За весь анализируемый период наибольший удельный вес в разделе внеоборотных активов составляют основные средства.

В пассиве баланса немалое значение имеет соотношение собственного и заемного капитала. Чем больше удельный вес личных средств, тем выше финансовая устойчивость предприятия, оно меньше зависит от кредиторов, ему не грозит банкротство. На рисунках 7,8 можно наглядно увидеть структуру пассивов АО «РУСАЛ САЯНАЛ» на начало и конец 2019 года.



Рисунок 7 – Структура пассивов АО «РУСАЛ САЯНАЛ» на 1 января 2019 г.,

в процентах



Рисунок 8 – Структура пассивов АО «РУСАЛ САЯНАЛ» на 31 декабря 2019 г., в процентах

В АО «РУСАЛ САЯНАЛ» значительный удельный вес в 2017 году составляют краткосрочные обязательства (58,69 %), но в 2018 году во многом благодаря увеличению добавочного капитала и снижению краткосрочных заемных средств, доля собственного капитала в итоге баланса увеличивается на 24,44 %. Кроме того, прослеживается тенденция к увеличению доли собственного капитала предприятия и в 2019 году его доля составляет 80,87 %, что свидетельствует о финансовой устойчивости предприятия и о снижении степени зависимости АО «РУСАЛ САЯНАЛ» от внешних инвесторов и кредиторов.

К наиболее часто применяемым методам, с помощью которых оценивается финансовое положение организации, относится анализ платежеспособности. Как правило, анализ ликвидности и платежеспособности проводят с целью оценки способности предприятия погашать краткосрочные обязательства с помощью своих активов.

Сгруппируем активы АО «РУСАЛ САЯНАЛ» по степени убывания ликвидности, обязательства по пассиву – по степени снижения срочности погашения.

В таблице 4 представим полученные данные в виде реструктурированного баланса АО «РУСАЛ САЯНАЛ».

Таблица 4 – Реструктурированный баланс АО «РУСАЛ САЯНАЛ» за 2017-2019 годы, в тысячах рублей

Актив	Сумма			Пассив	Сумма		
	2017	2018	2019		2017	2018	2019
А ₁ всего, в том числе:	25 455	2 387 049	1 900 845	П ₁ всего, в том числе:	667 279	1 160 035	1 252 400
– денежные средства и де- нежные эквиваленты	25 455	19 573	6 701	– кредиторская задолжен- ность	667 279	1 160 035	1 252 400
– краткосрочные финансо- вые вложения	0	2 367 476	1 894 144				
А ₂ всего, в том числе:	1 929 753	2 409 197	2 007 648	П ₂ всего, в том числе:	2 408 049	1 623 874	43 841
– краткосрочная дебиторская задолженность	1 899 440	2 122 570	1 885 240	– заемные средства	2 359 264	1 576 177	0
– товары отгруженные	30 313	286 627	122 408	– оценочные обязательства	29 576	30 692	33 183
				– прочие обязательства	19 209	17 005	10 658
А ₃ всего, в том числе:	1 913 923	1 974 593	1 801 465	П ₃ всего, в том числе:	41 415	53 792	50 829
– запасы, за исключением то- варов отгруженных	1 860 760	1 947 833	1 757 276	– долгосрочные обязательства	41 415	53 792	50 829
– НДС	36 022	17 173	20 289				
– прочие оборотные активы	17 141	9 587	23 900				
А ₄ всего, в том числе:	1 370 678	1 327 119	1 332 725	П ₄ всего, в том числе:	2 123 066	5 260 257	5 695 613
– нематериальные активы	1 494	1 132	2 523	– уставный капитал	359 416	359 416	359 416
– основные средства	1 151 838	1 146 752	1 096 372	– добавочный капитал	590	2 400 590	2 400 590
– доходные вложения в мате- риальные ценности	164 910	156 266	164 937	– резервный капитал	17 971	17 971	17 971
– отложенные налоговые ак- тивы	9 846	5 922	12 830	– нераспределенная прибыль	1 745 089	2 482 280	2 917 636
– прочие внеоборотные ак- тивы	42 590	17 047	56 063				
Баланс	5 239 809	8 097 958	7 042 683	Баланс	5 239 809	8 097 958	7 042 683

В таблице 5 представим сравнение показателей реструктурированного баланса за 2017-2019 годы.

Таблица 5 – Сравнение показателей реструктурированного баланса АО «РУСАЛ САЯНАЛ» за 2017-2019 годы

Условия абсолютной ликвидности баланса	На конец 2017 года	На конец 2018 года	На конец 2019 года
$A_1 \geq P_1$	$A_1 < P_1$	$A_1 > P_1$	$A_1 > P_1$
$A_2 \geq P_2$	$A_2 < P_2$	$A_2 > P_2$	$A_2 > P_2$
$A_3 \geq P_3$	$A_3 > P_3$	$A_3 > P_3$	$A_3 > P_3$
$A_4 \leq P_4$	$A_4 < P_4$	$A_4 < P_4$	$A_4 < P_4$

Проанализировав таблицу 5, мы видим, что в 2017 году не выполняются первые два неравенства, следовательно, высоколиквидных активов недостаточно для погашения обязательств. В 2018 и 2019 году стоимость активов, имеющих определенную ликвидность, больше, чем сумма обязательств с соответствующим сроком погашения, следовательно, АО «РУСАЛ САЯНАЛ» способно своевременно и в полном объеме погашать свои обязательства перед заемщиками.

Для более полной и наглядной оценки платежеспособности используем относительные показатели – коэффициенты ликвидности. Расчет данных коэффициентов производится путем соотнесения платежных средств, функцию которых выполняют активы, с обязательствами компании. Полученные данные представим в таблице 6. На рисунке 9 представим динамику изменения основных коэффициентов ликвидности АО «РУСАЛ САЯНАЛ» за 2017-2019 годы.

Таблица 6 – Коэффициенты ликвидности АО «РУСАЛ САЯНАЛ» за 2017-2019 годы, в долях единицы

Наименования показателя	Нормативное значение	Значение			Абсолютное изменение	
		2017	2018	2019	2018 к 2017	2019 к 2018
1. Коэффициент абсолютной ликвидности, $K_{абс.л.}$	0,05-0,5	0,01	0,86	1,47	0,85	0,61

Наименования показателя	Нормативное значение	Значение			Абсолютное изменение	
		2017	2018	2019	2018 к 2017	2019 к 2018
2. Коэффициент быстрой ликвидности, $K_{б.л.}$	0,8-1,2	0,64	1,72	3,02	1,09	1,29
3. Коэффициент текущей ликвидности, $K_{т.л.}$	1,5-2,5	1,26	2,43	4,41	1,17	1,97
4. Коэффициент перспективной ликвидности, $K_{п.л.}$	≥ 1	46,21	36,71	35,44	-9,51	-1,27
5. Коэффициент «цены» ликвидации, $K_{ц.л.}$	≥ 1	1,68	2,85	5,23	1,17	2,37

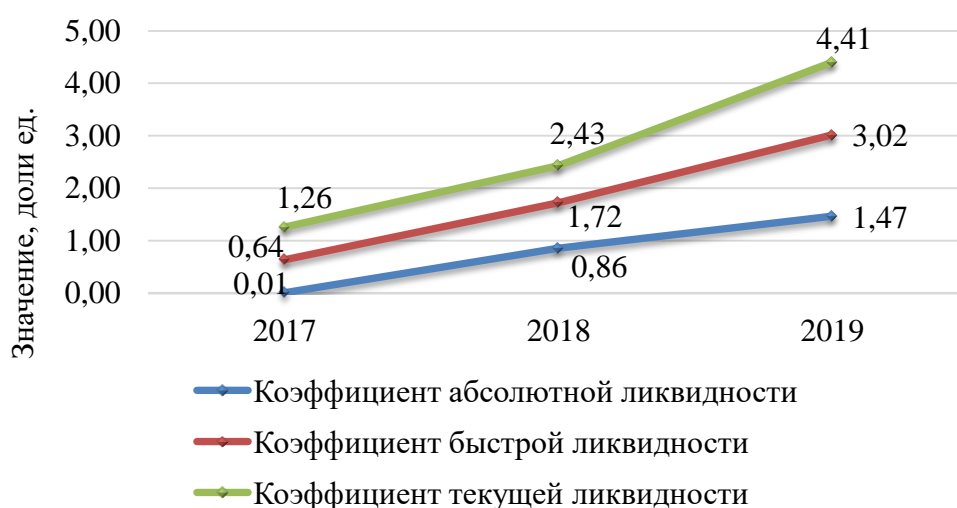


Рисунок 9 – Динамика изменения коэффициентов ликвидности АО «РУСАЛ САЯНАЛ» за 2017-2019 годы, в долях единицы

Проанализировав полученные в таблице 6, и представленные на рисунке 9 данные, можно сделать следующие выводы:

1) коэффициент абсолютной ликвидности не соответствует нормативному значению за весь анализируемый период. В 2017 году лишь 1% краткосрочной задолженности предприятие могло погасить только за счет высоколиквидных активов. Далее наблюдается тенденция к увеличению данного показателя, и в 2018, 2019 годах АО «РУСАЛ САЯНАЛ» в состоянии немедленно оплатить краткосрочные обязательства. Но слишком высокое значение коэффициента говорит о неоправданно

высоких объемах свободных денежных средств, которые можно было бы использовать для развития деятельности предприятия;

2) значение коэффициента быстрой ликвидности увеличивается на протяжении анализируемого периода, и к 2019 году коэффициент превышает нормативное значение. Это означает, что АО «РУСАЛ САЯНАЛ» способно погасить краткосрочные обязательства без нарушения сроков погашения. Рост коэффициента указывает на увеличение способности быстро погашать текущие обязательства;

3) коэффициент текущей ликвидности имеет позитивную динамику и к 2019 году превышает нормативное значение, что свидетельствует о способности предприятия погашать текущие обязательства за счёт только оборотных активов. Но превышение значения коэффициента над нормативным означает, что оборотные активы используются недостаточно активно;

4) коэффициент перспективной ликвидности показывает, что значительная часть долгосрочных обязательств может быть при необходимости в перспективе погашена медленно реализуемыми активами;

5) значение коэффициента «цены» ликвидации больше единицы за весь анализируемый период, это означает, что в случае ликвидации АО «РУСАЛ САЯНАЛ» способно погасить все свои обязательства, и при этом часть активов останется в распоряжении собственников и инвесторов.

С целью прогноза платежеспособности рассчитаем коэффициенты восстановления и потери платежеспособности, полученные данные, сведём в таблице 7.

Таблица 7 – Коэффициенты восстановления и утраты платежеспособности
АО «РУСАЛ САЯНАЛ» за 2017-2019 годы, в долях единицы

Наименования показателя	Нормативное значение	Значение		Абсолютное изменение
		2018	2019	2019 к 2018
Коэффициент восстановления платежеспособности, $K_{вос}$	>1	1,51	2,70	1,19
Коэффициент утраты платежеспособности, $K_{ур}$	>1	1,36	2,45	1,09

По данным таблицы 7 мы видим, что за весь анализируемый период АО «РУСАЛ САЯНАЛ» коэффициенты восстановления и утраты платежеспособности превышают нормативное значение, из этого следует, что организация не имеет тенденции к утрате платежеспособности в ближайшие три месяца и в случае затруднений способна восстановить платежеспособность в течение ближайших шести месяцев.

Используя финансовые коэффициенты, оценим обеспеченность активов собственными средствами (таблица 8).

Таблица 8 – Коэффициенты обеспеченности активов собственными средствами АО «РУСАЛ САЯНАЛ» за 2017-2019 годы, в долях единицы

Наименования показателя	Нормативное значение	Значение			Абсолютное изменение	
		2017	2018	2019	2018 к 2017	2019 к 2018
1. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами, $K_{об.СОС}$	$\geq 0,1$	0,21	0,59	0,77	0,38	0,18
2. Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, $K_{об.зап.СОС}$	0,6-0,8	0,42	1,78	2,35	1,36	0,56
3. Коэффициент маневренности, $K_{ман}$	0,5	0,37	0,76	0,77	0,38	0,02
4. Коэффициент маневренности оборотных активов, $K_{ман.ОА}$	–	0,01	0,35	0,33	0,35	-0,02
5. Коэффициент маневренности собственных оборотных средств, $K_{ман.СОС}$	–	0,03	0,60	0,43	0,57	-0,17
6. Коэффициент инвестирования, $K_{инв.}$	≥ 1	1,55	3,96	4,27	2,41	0,31

Проанализировав полученные в таблице 8 данные, мы видим, что в целом у АО «РУСАЛ САЯНАЛ» достаточно собственных средств для финансирования текущей деятельности, а положительная динамика говорит об увеличении финансовой устойчивости предприятия. Более 70% собственных средств находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать этими средствами.

В целом баланс АО «РУСАЛ САЯНАЛ» за 2019 год нельзя назвать «хорошим», так как ровно половина условий для этого не соблюдаются. Так, валюта баланса уменьшилась к концу 2019 года в сравнении с началом года, темп прироста внеоборотных активов (+0,42 %) больше темпа прироста оборотных активов (-15,67 %), темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженностей значительно различаются. Положительным фактом является значительное превышение доли собственного капитала (80,87 %) над долей заемного капитала (19,13 %), также прослеживается положительная тенденция в отношении изменения данных показателей. Доля собственных оборотных средств в оборотных активах АО «РУСАЛ САЯНАЛ» составляет 77 % на конец 2019 года, что безусловно является положительным моментом. Также в балансе отсутствует непокрытый убыток, более того прослеживается тенденция к росту нераспределенной прибыли на протяжении всего анализируемого периода.

Целью анализа финансовой устойчивости является оценка структуры и динамики источников финансирования деятельности АО «РУСАЛ САЯНАЛ» в долгосрочной перспективе. Для начала определим тип финансовой устойчивости.

Для определения типа финансовой устойчивости используем трехмерный показатель (формула 3):

$$\bar{S} = \{S_1(x_1); S_2(x_2); S_3(x_3)\}, \quad (3)$$

где $x_1 = (СК - ВОА) - РТД$;

$x_2 = (СК + ДО - ВОА) - РТД$;

$x_3 = (СК + ДО + КО - ВОА) - РТД$;

СК – собственный капитал;

ВОА – внеоборотные активы;

ДО – долгосрочные обязательства;

КО – краткосрочные обязательства;

РТД – Запасы + НДС по приобретенным ценностям.

Функция $S_i(x_i)$ определяется условиями:

$$S_i = \begin{cases} 1, & \text{если } x_i \geq 0; \\ 0, & \text{если } x_i < 0. \end{cases}$$

Расчет произведем в таблице 9.

Таблица 9 – Определение типа финансовой устойчивости АО «РУСАЛ САЯНАЛ»

Показатель	Абсолютная величина, тыс. руб.			Изменение			
				Абсолютная величина, тыс. руб.		Темп прироста, %	
	2017	2018	2019	2018	2019	2018	2019
x_1	-1 174 707	1 681 505	2 462 915	2 856 212	781 410	-243,14	46,47
$S_1(x_1)$	0	1	1	–	–	–	–
x_2	-1 133 292	1 735 297	2 513 744	2 868 589	778 447	-253,12	44,86
$S_2(x_2)$	0	1	1	–	–	–	–
x_3	1 942 036	4 519 206	3 809 985	2 577 170	-709 221	132,70	-15,69
$S_3(x_3)$	1	1	1	–	–	–	–
$\bar{S} = \{S_1(x_1), S_2(x_2), S_3(x_3)\}$	0;0;1	1;1;1	1;1;1	–	–	–	–

Из таблицы 9 мы видим, что в 2017 году наблюдается неустойчивое финансовое состояние. Оно характеризуется нарушением платежеспособности: АО «РУСАЛ САЯНАЛ» было вынуждено привлекать дополнительные источники покрытия запасов и затрат, но тем не менее, еще имелись возможности для улучшения ситуации, положение не критично.

В 2018 и 2019 году финансовое состояние АО «РУСАЛ САЯНАЛ» абсолютно устойчивое – запасы и затраты полностью покрыты собственными оборотными средствами. Негативным моментом является то, что предприятие недостаточно использует внешние источники финансирования в своей финансово-хозяйственной деятельности.

По данным пассива баланса рассчитаем коэффициенты капитализации АО «РУСАЛ САЯНАЛ», полученные данные сведем в таблицу 10.

Таблица 10 – Коэффициенты капитализации АО «РУСАЛ САЯНАЛ» за 2017-2019
годы, в долях единицы

Показатель	Нормативное значение	Абсолютная величина			Абсолютное изменение	
		2017	2018	2019	2018	2019
1. Коэффициент финансовой независимости, $K_{\text{фн}}$	$\geq 0,5$	0,405	0,650	0,809	0,244	0,159
2. Коэффициент финансовой зависимости, $K_{\text{фз}}$	1,0-2,0	2,468	1,539	1,237	-0,929	-0,303
3. Коэффициент концентрации заемного капитала, $K_{\text{конц.ЗК}}$	$\leq 0,5$	0,595	0,350	0,191	-0,244	-0,159
4. Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников, $K_{\text{фнз.ки}}$	0,6-1,0	0,981	0,990	0,991	0,009	0,001
5. Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников, $K_{\text{фз.ки}}$	0,0-0,4	0,019	0,010	0,009	-0,009	-0,001
6. Коэффициент финансовой устойчивости, $K_{\text{фу}}$	0,75-0,9	0,413	0,656	0,816	0,243	0,160
7. Коэффициент финансирования, $K_{\text{фин}}$	0,7-1,5	0,681	1,854	4,228	1,173	2,374
8. Уровень финансового левериджа, $У_{\text{фл}}$	≤ 1	0,020	0,010	0,009	-0,009	-0,001

По данным таблицы 10 видно, что большая часть коэффициентов капитализации за весь анализируемый период соответствует нормативным значениям, также наблюдается положительная динамика изменения показателей финансовой устойчивости АО «РУСАЛ САЯНАЛ».

Так, коэффициент финансовой независимости в 2017 году показывает, что финансирование деятельности предприятия осуществляется на 40,5 % из собственных источников. Далее наблюдается увеличение данного показателя и в 2019 году финансирование осуществляется на 80,9 % из собственных средств, что оценивается положительно. Чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчива, стабильна и независима от кредиторов организация.

Уменьшение коэффициентов финансовой зависимости и концентрации заемного капитала в динамике означают уменьшение доли заемных средств в финансировании АО «РУСАЛ САЯНАЛ», и стремление к финансовой независимости, что является положительным моментом.

Увеличение коэффициента финансовой независимости капитализированных источников, и, следовательно, уменьшение коэффициента финансовой зависимости капитализированных источников свидетельствует о том, что степень финансовой устойчивости АО «РУСАЛ САЯНАЛ» становится выше на протяжении анализируемого периода. При этом доля собственного капитала в общей сумме долгосрочных источников финансирования очень велика. Так, в 2017 году в одном рубле капитализированных источников имеется 98 копеек собственного капитала, в 2018 и 2019 году – 99 копеек.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает, что в 2017 году доля капитализированных источников в общей сумме источников финансирования составляет 41,3 %, в дальнейшем прослеживается тенденция увеличения данного показателя и в 2018 году доля составляет 65,6 %, в 2019 году – 81,6 %. Рост финансовой устойчивости безусловно является положительным моментом.

Коэффициент финансирования показывает, что в 2017 году на один рубль заемного капитала приходится 68 копеек собственного капитала. В дальнейшем данный показатель значительно увеличивается и в 2018 году 1,85 рубль собственного капитала приходится на 1 рубль заемного капитала, в 2019 году – 4,23 рубля. Из чего следует вывод – АО «РУСАЛ САЯНАЛ» не зависит от внешних источников финансирования. Уровень финансового левериджа показывает, что в 2017 году лишь 2 копейки долгосрочных заемных средств приходится на один рубль собственных средств, в 2018 и 2019 году – 1 копейка. Низкое значение данного показателя является положительным моментом с точки зрения кредиторов, ведь они вкладываются в предприятия с меньшим коэффициентом финансового левериджа, так как данное предприятие финансово не зависимо и имеет меньший риск банкротства. Но с другой стороны инвесторы и владельцы предприятий предпочитают более высокий коэффициент финансового левериджа, потому что это обеспечивает большую рентабельность предприятия, а, следовательно, получение большей прибыли.

По данным отчета о финансовых результатах в таблицах 11, 12 проведем вертикальный и горизонтальный анализ общих доходов и общих расходов.

Таблица 11 – Расчет показателей структуры и динамики общих доходов АО «РУСАЛ САЯНАЛ» за 2017-2019 годы

Показатель	Абсолютная величина, тыс. руб.			Доля в общих доходах, %			Изменение					
							Абсолютная величина, тыс. руб.		Доля, %		Темп прироста, %	
	2017	2018	2019	2017	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Общие доходы всего, в том числе:	7 516 977	8 097 437	8 818 085	100,00	100,00	100,00	580 460	720 648	0,00	0,00	7,72	8,90
– выручка	7 512 837	7 886 978	8 708 303	99,94	97,40	98,76	374 141	821 325	-2,54	1,35	4,98	10,41
– проценты к получению	0	25 683	99 677	0,00	0,32	1,13	25 683	73 994	0,32	0,81	–	288,10
– прочие доходы	4 140	184 776	10 105	0,06	2,28	0,11	180 636	-174 671	2,23	-2,17	4 363,19	-94,53

Таблица 12 – Расчет показателей структуры и динамики общих расходов АО «РУСАЛ САЯНАЛ» за 2017-2019 годы

Показатель	Абсолютная величина, тыс. руб.			Доля в общих доходах, %			Изменение					
							Абсолютная величина, тыс. руб.		Доля, %		Темп прироста, %	
	2017	2018	2019	2017	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Общие расходы всего, в том числе:	7 376 869	7 171 736	8 266 787	100,00	100,00	100,00	-205 133	1 095 051	0,00	0,00	-2,78	15,27
– себестоимость продаж	6 352 646	6 407 755	7 303 283	86,12	89,35	88,34	55 109	895 528	3,23	-1,00	0,87	13,98
– коммерческие расходы	298 073	189 062	201 706	4,04	2,64	2,44	-109 011	12 644	-1,40	-0,20	-36,57	6,69
– управленческие расходы	400 799	431 441	532 568	5,43	6,02	6,44	30 642	101 127	0,58	0,43	7,65	23,44
– проценты к уплате	193 001	75 926	16 992	2,62	1,06	0,21	-117 075	-58 934	-1,56	-0,85	-60,66	-77,62
– прочие расходы	132 350	67 552	212 238	1,79	0,94	2,57	-64 798	144 686	-0,85	1,63	-48,96	214,18

По данным таблицы 11 мы видим, что общие доходы АО «РУСАЛ САЯНАЛ» увеличиваются на протяжении анализируемого периода и в 2019 году составляют 8 818 085 тысяч рублей, что на 8,9 % больше чем в 2018 году. Наибольшую долю в общих доходах предприятия составляет выручка – 99,94 % в 2017 году, 97,4 % и 98,76 % в 2018 и 2019 годах соответственно. На протяжении всего анализируемого периода наблюдается увеличение выручки – в 2018 году на 4,98 %, в 2019 году на 10,41 %. На конец анализируемого периода выручка АО «РУСАЛ САЯНАЛ» составляет 8 708 303 тысяч рублей. Доля процентов к получению и прочих доходов в составе общих доходов невелика и не превышает 2,28 % на протяжении всего анализируемого периода.

Анализируя полученные в таблице 12 результаты, мы видим, что общие расходы АО «РУСАЛ САЯНАЛ» в 2018 году снизились на 2,78 %, но тенденция не сохранилась и в 2019 году общие расходы увеличились на 15,27 % и составили 8 266 787 тысяч рублей.

Наибольшую долю в составе общих расходов составляет себестоимость продаж: в 2017 году – 86,12 %, в 2018 году – 89,35 %, в 2019 году – 88,34 %. Себестоимость продаж имеет тенденцию к увеличению, так в 2018 году себестоимость увеличилась на 0,87 %, а в 2019 году на 13,98 %. Проценты к уплате уменьшаются на протяжении всего анализируемого периода и на конец 2019 года составляют 16 992 тысячи рублей. Коммерческие, управленческие и прочие расходы увеличились к концу анализируемого периода.

В качестве финансового результата обычных видов деятельности рассмотрим валовую прибыль и прибыль от продаж. Валовая прибыль не содержит условно-переменных затрат, признанных как расходы, формирующие себестоимость, но включает в себя условно-постоянные затраты, признанные как коммерческие и управленческие расходы. В то время как прибыль от продаж показывает «чистый» финансовый результат обычных видов деятельности [30].

В таблице 13 представим исходные данные и результаты обычных видов деятельности АО «РУСАЛ САЯНАЛ», проведем горизонтальный анализ.

Таблица 13 – Расчет показателей динамики результатов обычных видов деятельности АО «РУСАЛ САЯНАЛ» за 2017-2019 годы

Показатель	Абсолютная величина, тыс. руб.			Изменение			
				Абсолютная величина, тыс. руб.		Темп прироста, %	
	2017	2018	2019	2018	2019	2018	2019
1. Выручка	7 512 837	7 886 978	8 708 303	374 141	821 325	4,98	10,41
2. Себестоимость продаж	6 352 646	6 407 755	7 303 283	55 109	895 528	0,87	13,98
3. Валовая прибыль	1 160 191	1 479 223	1 405 020	319 032	-74 203	27,50	-5,02
4. Коммерческие расходы	298 073	189 062	201 706	-109 011	12 644	-36,57	6,69
5. Управленческие расходы	400 799	431 441	532 568	30 642	101 127	7,65	23,44
6. Прибыль (убыток) от продаж	461 319	858 720	670 746	397 401	-187 974	86,14	-21,89

Из таблицы 13 видно, что валовая прибыль к концу анализируемого периода снизилась на 5,02 %, что является негативным фактором. Прибыль от продаж снизилась на 21,89 % во многом за счет увеличения управленческих расходов и на конец 2019 года составила 670 746 тысяч рублей. Положительным моментом является увеличение выручки большими темпами, чем коммерческие расходы, можно сделать вывод об эффективности данных расходов.

Согласно «золотому правилу экономики» темп прироста прибыли ($T_{\text{прПпр}}$) должен быть выше темпа прироста выручки ($T_{\text{прВ}}$) и выше темпа прироста стоимости активов ($T_{\text{прА}}$). Сопоставим темпы прироста данных показателей за 2018 и 2019 годы: 2018: $T_{\text{прПпр}} > T_{\text{прВ}} < T_{\text{прА}}$; 2019: $T_{\text{прПпр}} < T_{\text{прВ}} > T_{\text{прА}}$.

«Золотое правило экономики» не выполняется на протяжении всего анализируемого периода. В 2018 году темп прироста активов превышает темп прироста выручки, что свидетельствует о том, что объемы продаж растут медленнее экономического потенциала АО «РУСАЛ САЯНАЛ». В 2019 году темп прироста выручки превышает темп прироста прибыли, что говорит об увеличении расходов предприятия.

В таблице 14 представим горизонтальный анализ результатов прочих видов деятельности АО «РУСАЛ САЯНАЛ».

Таблица 14 – Расчет показателей динамики результатов прочих видов деятельности АО «РУСАЛ САЯНАЛ» за 2017-2019 годы

Показатель	Абсолютная величина, тыс. руб.			Изменение			
				Абсолютная величина, тыс. руб.		Темп прироста, %	
	2017	2018	2019	2018	2019	2018	2019
1. Проценты к получению	0	25 683	99 677	25 683	73 994	–	288,10
2. Проценты к уплате	193 001	75 926	16 992	-117 075	-58 934	-60,66	-77,62
3. Прочие доходы	4 140	184 776	10 105	180 636	-174 671	4 363,19	-94,53
4. Прочие расходы	132 350	67 552	212 238	-64 798	144 686	-48,96	214,18
5. Прибыль (убыток) прочих видов деятельности	-321 211	66 981	-119 448	388 192	-186 429	120,85	-278,33

По данным таблицы 14 видно, что за 2019 год, не смотря на увеличение процентов к уплате на 288,10 % и снижение процентов к уплате на 77,62 % убыток прочих видов деятельности составил 119 448 тысяч рублей, так как прочие расходы превысили прочие доходы предприятия, что является негативным моментом.

Общим финансовым результатом деятельности организации считается чистая прибыль. Исходные данные и расчетные показатели финансовых результатов деятельности и их динамику представим в таблице 15.

Таблица 15 – Расчет показателей динамики финансовых результатов деятельности АО «РУСАЛ САЯНАЛ» за 2017-2019 годы

Показатель	Абсолютная величина, тыс. руб.			Изменение			
				Абсолютная величина, тыс. руб.		Темп прироста, %	
	2017	2018	2019	2018	2019	2018	2019
1. Прибыль до налогообложения	140 108	925 701	551 298	785 593	-374 403	560,71	-40,45
2. Прибыль до вычета проц. и налогов	333 109	1 001 627	568 290	668 518	-433 337	200,69	-43,26

Показатель	Абсолютная величина, тыс. руб.			Изменение			
				Абсолютная величина, тыс. руб.		Темп прироста, %	
	2017	2018	2019	2018	2019	2018	2019
3. Текущий налог на прибыль	-3 755	-172 215	-125 813	-168 460	46 402	4 486,28	-26,94
4. Изменение ОНО	-30 918	-12 377	2 963	18 541	15 340	-59,97	-123,94
5. Изменение ОНА	9 482	-3 924	6 908	-13 406	10 832	-141,38	-276,04
6. Прочее	-3 452	6	0	3 458	-6	-100,17	-100,00
7. Чистая прибыль	111 465	737 191	435 356	625 726	-301 835	561,37	-40,94

Из таблицы 15 мы видим, что чистая прибыль АО «РУСАЛ САЯНАЛ» в 2017 году составляла 111 465 тысяч рублей. За 2018 год удалось увеличить чистую прибыль на 625 726 тысяч рублей (561,37 %), но к концу 2019 года тенденция не сохранилась, и чистая прибыль уменьшилась на 301 835 рублей (40,94 %), что является негативным моментом для предприятия.

На рисунке 10 представим основные финансовые результаты деятельности АО «РУСАЛ САЯНАЛ» за 2017-2019 годы.

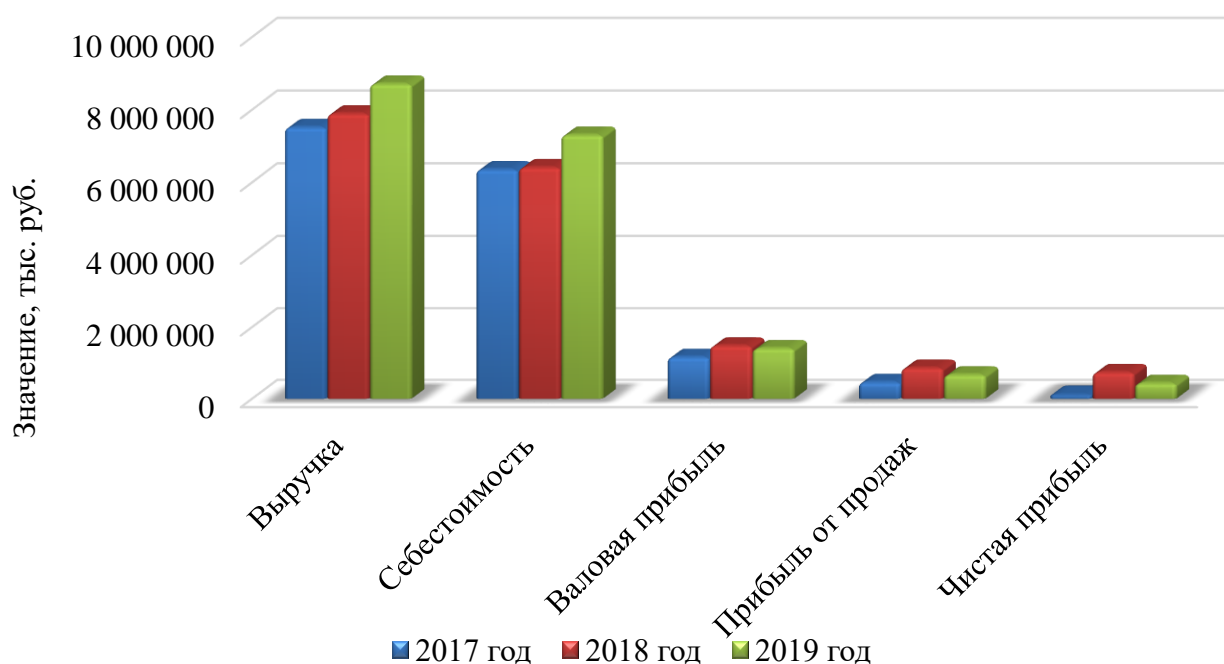


Рисунок 10 – Динамика основных результатов деятельности АО «РУСАЛ САЯНАЛ» за 2017-2019 годы, в тысячах рублей

На рисунке 10 видно, что в 2018 году наблюдался рост выручки и прибыли, себестоимость увеличилась незначительно, тогда как в 2019 году наблюдается значительный рост выручки и себестоимости продаж, но показатели прибыли имеют отрицательную динамику.

Рассчитаем показатели рентабельности АО «РУСАЛ САЯНАЛ» за 2017-2019 годы (таблица 16). На рисунке 11 представим динамику изменения основных показателей рентабельности.

Таблица 16 – Расчет показателей рентабельности АО «РУСАЛ САЯНАЛ» за 2017-2019 годы, в процентах

Показатель	Абсолютная величина			Изменение			
				Абсолютная величина		Темп прироста	
	2017	2018	2019	2018	2019	2018	2019
1. Рентабельность продаж, $R_{ПР}$	6,14	10,89	7,70	4,75	-3,19	77,31	-29,26
2. Рентабельность общих доходов, $R_{ОД}$	1,86	11,43	6,25	9,57	-5,18	513,34	-45,31
3. Рентабельность реализованной продукции (по полной себестоимости), $R_{РП}$	6,54	12,22	8,35	5,68	-3,87	86,76	-31,70
4. Рентабельность общих расходов, $R_{ОР}$	1,90	12,91	6,67	11,01	-6,24	579,60	-48,33
5. Рентабельность совокупных активов, $R_{СА}$	3,00	13,88	7,28	10,88	-6,60	363,24	-47,63
6. Рентабельность собственного капитала, $R_{СК}$	5,39	19,97	7,95	14,58	-12,02	270,37	-60,20
7. Рентабельность инвестированного капитала, $R_{ИК}$	5,32	19,71	7,87	14,39	-11,84	270,24	-60,07

По данным таблицы 16 видно, что в 2018 году наблюдается прирост по всем показателям рентабельности, но в 2019 году тенденция не сохранилась и наблюдается снижение рентабельности в сравнении с показателями 2018 года, это является неблагоприятной тенденцией.

Рентабельность продаж в 2019 году снизилась на 3,19 %, это связано с тем, что темпы роста затрат опережают темпы роста выручки. Рентабельность реализован-

ной продукции в 2012 году составляла 12,22 %, к концу 2019 года значение показателя снизилось и составило 8,35 %. По данным ФНС России среднеотраслевое значение рентабельности проданных товаров, продукции (работ, услуг) – 26 % [64]. Значение показателя АО «РУСАЛ САЯНАЛ» значительно ниже среднеотраслевого.

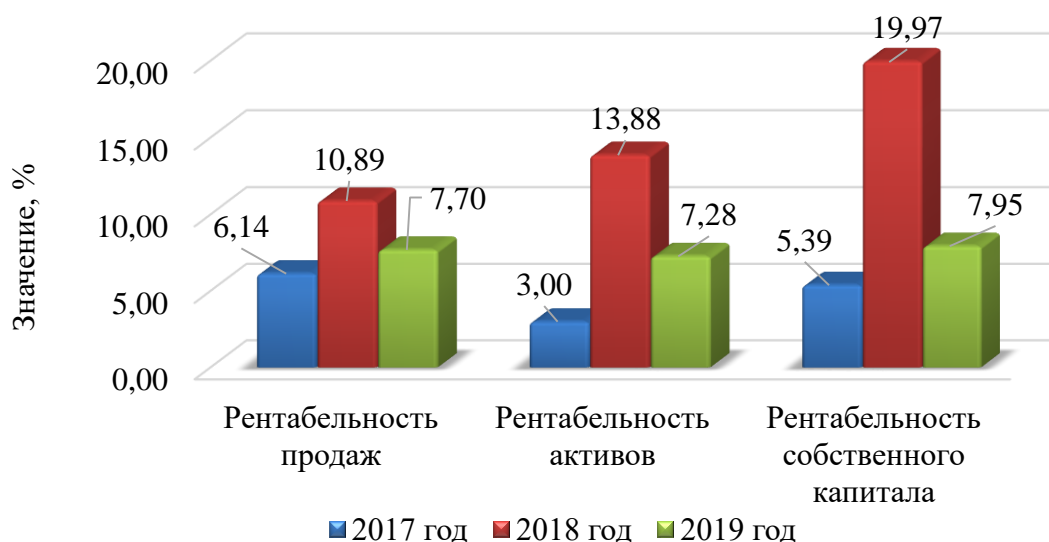


Рисунок 11 – Динамика изменения основных показателей рентабельности АО «РУСАЛ САЯНАЛ» за 2017-2019 годы, в процентах

Рентабельность активов в 2019 году снизилась на 6,6 %, что свидетельствует о снижении эффективности использования имущества АО «РУСАЛ САЯНАЛ», что оценивается как негативная тенденция.

Рентабельность собственного капитала показывает, сколько копеек чистой прибыли отдает каждый рубль среднегодовой величины собственного капитала организации. Как видно из таблицы 16 к концу 2019 года рентабельность собственного капитала значительно уменьшилась более чем в два раза – на 12,02 % и составила 7,95 %, что оценивается негативно.

Таким образом, показатели рентабельности АО «РУСАЛ САЯНАЛ» больше нуля, что свидетельствует об эффективности деятельности организации, но в динамике наблюдается снижение всех показателей рентабельности, что является негативной тенденцией и говорит о снижении эффективности деятельности компании.

2.3 Рекомендации по улучшению финансового состояния и финансовых результатов предприятия

По результатам проведенного анализа можно сделать вывод, что у АО «РУСАЛ САЯНАЛ» устойчивое финансовое состояние. Показатели платежеспособности и финансовой устойчивости в целом соответствуют нормативным значениям, а также прослеживается тенденция к увеличению данных показателей. Но стоит отметить, что у предприятия имеются неоправданно высокие объемы свободных денежных средств, которые можно было бы использовать для развития деятельности предприятия; оборотные активы используются недостаточно активно.

Негативным моментом является снижение показателей рентабельности АО «РУСАЛ САЯНАЛ». Несмотря на увеличение выпуска продукции наблюдается снижение прибыли от продаж, что вызвано увеличением себестоимости продаж, коммерческих и управленческих расходов предприятия.

На рисунке 12 представим сравнение темпов прироста выручки и себестоимости продаж «АО РУСАЛ САЯНАЛ».

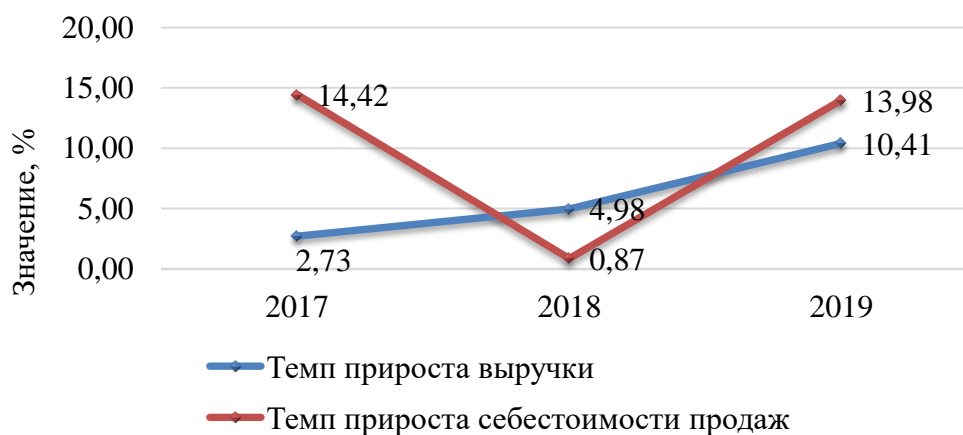


Рисунок 12 – Темпы прироста выручки и себестоимости продаж АО «РУСАЛ САЯНАЛ» за 2017-2019 годы, в процентах

На рисунке 12 видно, что темпы роста затрат опережают темпы роста выручки, что является негативной тенденцией и требует принятия мер.

Для оценки возможности увеличения объема выпуска продукции проведем дополнительное исследование алюминиевого рынка. В среднем мировая потребность в алюминии увеличивается на 5-7% ежегодно [55]. Спрос на упаковочные материалы из алюминия на российском рынке также из года в год стабильно увеличивается. Только за прошлый год, по данным аналитиков Алюминиевой ассоциации, их потребление в нашей стране расширилось примерно на 20 % [60]. Среди упаковочных материалов наибольший рост показали пищевые контейнеры (+29%) и бытовая фольга (+21%) [60].

РУСАЛ, пропустивший сезон контрактации в 2019 году из-за американских санкций, снятых в начале 2019 года, стремится вернуть клиентов и нарастить упавшую долю продукции. Санкционные риски ушли из переговоров и теперь условия контрактов диктует рынок [56].

Доля АО «РУСАЛ САЯНАЛ» на российском рынке алюминиевой фольги составляет около 40% [63]. Этот показатель свидетельствует о том, что компания является безусловным лидером в потребительских сегментах рынка, где фольга или изделия из нее востребованы. Растущий спрос на алюминиевую фольгу указывает на потребность в увеличении предложения. По результатам проведенного анализа АО «РУСАЛ САЯНАЛ» имеет в своем распоряжении достаточно собственных денежных средств для наращивания объемов производства. Более 70% собственных средств находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать этими средствами.

Таким образом, учитывая повышенный спрос на алюминиевую фольгу и возможности АО «РУСАЛ САЯНАЛ» предприятию рекомендуется увеличить объемы реализации продукции на 15 %.

При увеличении объемов выпуска продукции, увеличиваются и затраты на ее производство и реализацию. В данном случае рост себестоимости является тенденцией объективной, поэтому для роста прибыли необходим опережающий рост вы-

ручки по сравнению с ростом себестоимости. С целью определения наиболее значимой статьи затрат в таблице 17 проанализируем структуру затрат на производство продукции АО «РУСАЛ САЯНАЛ» за 2018-2019 годы.

Таблица 17 – Затраты на производство АО «РУСАЛ САЯНАЛ» за 2018-2019 годы

Наименование показателя	Сумма затрат, тыс. руб.		Доля затрат, %	
	2018	2019	2018	2019
Материальные затраты	5 803 261	6 177 363	80,42	78,78
Расходы на оплату труда	454 478	495 500	6,30	6,32
Отчисления на социальные нужды	144 689	158 260	2,01	2,02
Амортизация	156 034	211 290	2,16	2,69
Прочие затраты	657 819	798 843	9,12	10,19
Итого по элементам	7 216 281	7 841 256	100,00	100,00

Из таблицы 17 мы видим, что значительную долю в себестоимости продукции АО «РУСАЛ САЯНАЛ» занимают материальные затраты (80,42 % в 2018 году и 78,78 % в 2019 году), сокращение расходов по данной статье принесет наиболее весомый вклад в снижение себестоимости продукции в целом.

Рассмотрим вариант снижения затрат на закупку сырья и материалов. Найти поставщика сырья по более привлекательной цене на российском рынке, учитывая специфику деятельности АО «РУСАЛ САЯНАЛ» практически невозможно, так как значительную долю алюминия для производства фольги производят только предприятия Объединенной компании РУСАЛ. Исходя из этого предлагается пересмотреть условия уже действующих договоров с поставщиками сырья.

Для наращивания объемов выпуска продукции АО «РУСАЛ САЯНАЛ» требуется дополнительный объем материалов, следовательно, предлагается включить в условие договора предоставление оптовой скидки за увеличение партии закупаемого сырья. Для поставщика это выгодно тем, что увеличится товарооборот, а для АО «РУСАЛ САЯНАЛ» предоставление скидки позволит снизить среднюю цену на единицу закупаемого товара.

Чтобы спрогнозировать ожидаемый эффект снижения себестоимости продукции, в таблице 18 рассмотрим предлагаемую ситуацию на примере одного из самых

крупных поставщиков сырья и материалов АО «РУСАЛ САЯНАЛ» на российском рынке – ПАО «ДОЗАКЛ» [59]. При увеличении объема закупок на 15 %, оптимистичным будет считаться получение скидки в 4 %.

Таблица 18 – Расчет цены при предоставлении скидки ПАО «ДОЗАКЛ»

Договор	До изменения	После изменения	Изменение цены	
	Размер (цена) сделки	Размер (цена) сделки	Абсолютная величина, EUR	Темп прироста, %
№ SS-3 от 05.02.2019 г.	2 363,4 EUR x 1000	2 268,86 EUR x 1150	94,54	-4
№ SS-36 от 05.02.2019 г.	2 592,84 EUR x 1000	2 489,13 EUR x 1150	103,71	-4
№ SS-4 от 05.02.2019 г.	2 971,86 EUR x 1000	2 852,99 EUR x 1150	118,87	-4
№ SS-6 от 05.02.2019 г.	3 255,27 EUR x 1000	3 125,06 EUR x 1150	130,21	-4

Из таблицы 18 видно, что условиями договоров предусмотрена поставка в 1000 тонн продукции, при увеличении объема закупки на 15 % тоннаж составит 1 150 тонн продукции по каждому договору, предоставление скидки позволит снизить цены на 4%.

В таблице 19 рассчитаем затраты на закупаемое сырье по старым и новым ценам, учитывая увеличение объема закупки.

Таблица 19 – Расчет затрат при увеличении объема закупаемого сырья

Договор	Затраты по старой цене, EUR	Затраты по новой цене, EUR	Изменение затрат	
			Абсолютная величина, EUR	Темп прироста, %
№ SS-3 от 05.02.2019 г.	2 717 910	2 609 194	-108 716	-4
№ SS-36 от 05.02.2019 г.	2 981 766	2 862 495	-119 271	-4
№ SS-4 от 05.02.2019 г.	3 417 639	3 280 933	-136 706	-4
№ SS-6 от 05.02.2019 г.	3 743 561	3 593 818	-149 743	-4
Итого	12 860 876	12 346 440	-514 436	-4

Из таблицы 19 видно, что предоставление скидки позволит сократить затраты на 514 436 EUR, или примерно 40 954 250 рублей (в зависимости от курса валюты).

Таким образом при допущении, что при увеличении объема выпуска продукции АО «РУСАЛ САЯНАЛ» на 15 %, себестоимость продаж также увеличится на 15 %, предоставление скидки поставщика позволит снизить на 1 % темп прироста себестоимости продаж. Таким образом удастся добиться опережающего роста выручки по сравнению с ростом себестоимости, что позволит увеличить валовую прибыль.

Результаты экономического эффекта от предлагаемых рекомендаций представим в таблице 20.

Таблица 20 – Прогнозные финансовые результаты АО «РУСАЛ САЯНАЛ»

Наименование показателя	Абсолютная величина, тыс. руб.		Изменение	
	2019	прогнозный год	Абсолютная величина, тыс. руб.	Темп прироста, %
Выручка	8 708 303	10 014 548	1 306 245	15
Себестоимость продаж	7 303 283	8 357 821	1 054 538	14
Валовая прибыль (убыток)	1 405 020	1 656 727	251 707	18
Коммерческие расходы	201 706	201 706	0	0
Управленческие расходы	532 568	532 568	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	670 746	922 453	251 707	38
Прочие доходы	10 105	10 105	0	0
Прочие расходы	212 238	212 238	0	0
Прибыль (убыток) до налогообложения	551 298	803 005	251 707	46
Текущий налог на прибыль	125 813	160 601	34 788	28
Чистая прибыль (убыток)	435 356	642 404	207 048	48

Таким образом, выручка от реализации продукции может увеличиться на 1 306 245 тыс. руб. или на 15 %, а себестоимость продаж – на 1 054 538 тыс. руб. или на 14 %, в результате валовая прибыль увеличится на 251 707 тыс. руб. или на 18 % и составит 1 656 727 тыс. руб. Прибыль от продаж должна увеличиться на 251 707 тыс. руб. или на 38 %. В результате чистая прибыль увеличится на 207 048 тыс. руб. или на 48 % и составит 642 404 тыс. руб.

На рисунке 13 представим динамику изменения показателей.

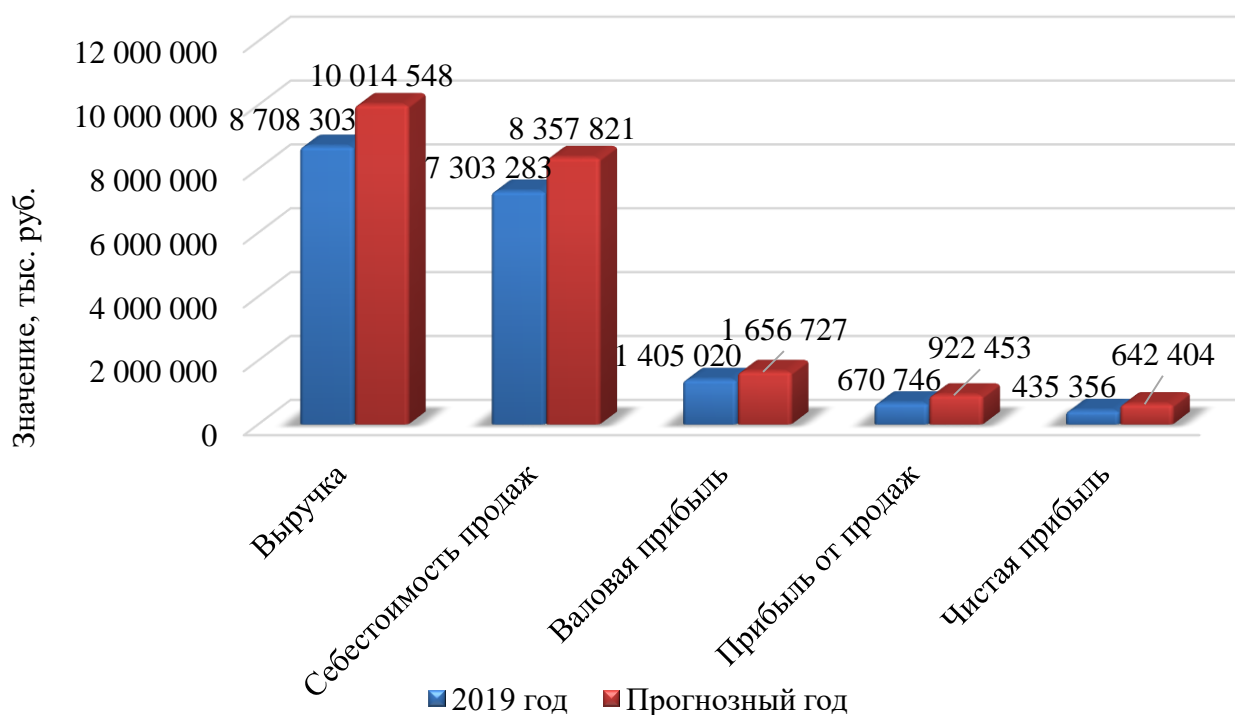


Рисунок 13 – Динамика изменения основных показателей финансовых результатов АО «РУСАЛ САЯНАЛ» в прогнозном году, в тысячах рублей

На рисунке 13 видно, что в прогнозном году АО «РУСАЛ САЯНАЛ» удастся добиться увеличения прибыли.

В таблице 21 рассмотрим, как изменятся показатели рентабельности АО «РУСАЛ САЯНАЛ» после проведения предлагаемых мероприятий.

Таблица 21 – Прогнозные показатели рентабельности АО «РУСАЛ САЯНАЛ», в процентах

Показатель	Абсолютная величина		Абсолютное изменение
	2019	прогнозный год	
Рентабельность продаж, $R_{ПР}$	7,70	9,21	1,51
Рентабельность общих доходов, $R_{ОД}$	6,25	7,93	1,68
Рентабельность реализованной продукции (по полной себестоимости), $R_{РП}$	8,35	10,15	1,80
Рентабельность общих расходов, $R_{ОР}$	6,67	8,61	1,95
Рентабельность совокупных активов, $R_{СА}$	7,28	10,61	3,32
Рентабельность собственного капитала, $R_{СК}$	7,95	10,68	2,73
Рентабельность инвестированного капитала, $R_{ИК}$	7,87	10,59	2,72

По данным таблицы 21 можно наблюдать положительное изменение показателей рентабельности. Благодаря увеличению объема выпуска продукции рентабельность продаж увеличится на 1,51 % и составит 9,21 %, т.е. с рубля продаж АО «РУСАЛ САЯНАЛ» будет иметь 9,21 копеек прибыли. Рентабельность активов увеличится на 3,32 % и составит 10,61 %, т.е. 10,61 копеек чистой прибыли будет отдавать каждый рубль среднегодовой стоимости активов. Произойдет увеличение рентабельности собственного капитала на 2,73 %, таким образом рентабельность составит 10,68 %, т.е. с каждого рубля привлеченных собственных средств будет получено 10,68 копеек прибыли.

На рисунке 14 представим динамику изменения основных показателей рентабельности АО «РУСАЛ САЯНАЛ» после реализации предлагаемых мероприятий.

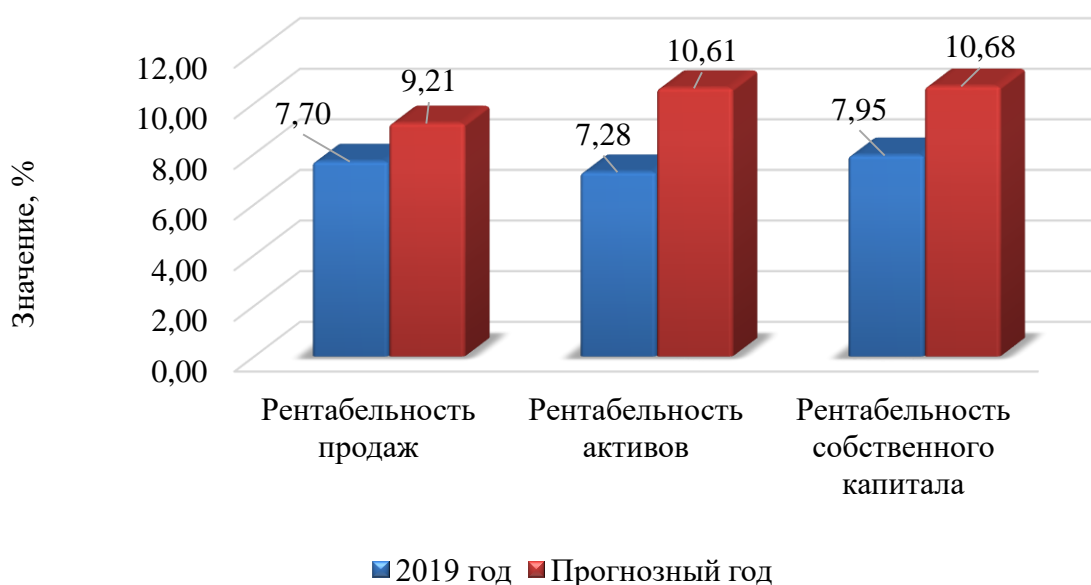


Рисунок 14 – Динамика изменения основных показателей рентабельности АО «РУСАЛ САЯНАЛ» в прогнозном году, в процентах

Таким образом, в прогнозном году наблюдается улучшение финансовых результатов предприятия, а также положительная динамика изменения показателей рентабельности.

Выводы по разделу два

Таким образом, АО «РУСАЛ САЯНАЛ» – лидер российской фольгопрокатной отрасли, крупнейший российский завод по производству фольги и упаковочных материалов на ее основе. Основным видом деятельности предприятия является производство алюминиевой фольги и упаковочных материалов на основе алюминиевой фольги, а также других алюминиевых полуфабрикатов.

В целом, проанализировав финансовые показатели АО «РУСАЛ САЯНАЛ» можно прийти к выводу что в 2019 году предприятие платежеспособно и финансово устойчиво, степень зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов оценивается как низкая. Кроме того, прослеживается тенденция к уменьшению доли краткосрочных обязательств и увеличению доли собственного капитала предприятия, что свидетельствует об увеличении финансовой независимости предприятия от кредиторов. АО «РУСАЛ САЯНАЛ» способно своевременно и в полном объеме погашать свои обязательства перед заемщиками

Негативным моментом является снижение показателей рентабельности АО «РУСАЛ САЯНАЛ». Несмотря на увеличение выпуска продукции наблюдается снижение прибыли от продаж, что вызвано увеличением себестоимости продаж, коммерческих и управленческих расходов предприятия. Темпы роста затрат опережают темпы роста выручки.

За счет увеличения выручки на 15 % можно будет добиться получения чистой прибыли в сумме 642 404 тыс. руб., что на 48 % больше, чем в 2019 году. Рост финансовых результатов АО «РУСАЛ САЯНАЛ» поспособствует повышению показателей рентабельности, а значит и эффективности деятельности предприятия в целом.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Бухгалтерская (финансовая) отчетность является единой системой данных о финансовом состоянии организации, а также о финансовых результатах ее деятельности. На ее основе оценивается и текущее финансовое состояние организации, и определяются перспективы дальнейшего развития. Для оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия на основе данных финансовой отчетности проводится финансовый анализ, результаты которого нужны как собственникам предприятия, так и внешним пользователям.

Актуальность работы нашла свое подтверждение в ходе анализа финансовой отчетности АО «РУСАЛ САЯНАЛ» – крупнейшего российского завода по производству фольги и упаковочных материалов на ее основе.

В ходе решения первой задачи были определены методические аспекты анализа финансовой отчетности, а именно нормативно-правовое регулирование составления финансовой отчетности, назначение, характеристика и состав финансовой отчетности, также были раскрыты основные методы и показатели анализа финансовой отчетности.

В ходе решения второй задачи была приведена краткая характеристика АО «РУСАЛ САЯНАЛ» и проведен анализ финансового состояния на основе данных бухгалтерской отчетности, а именно были использованы следующие направления анализа: анализ аналитического баланса, анализ ликвидности и платежеспособности, анализ финансовой устойчивости, анализ финансовых результатов.

По результатам проведенного анализа можно прийти к выводу что в 2019 году АО «РУСАЛ САЯНАЛ» имеет устойчивое финансовое состояние, степень зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов оценивается как низкая. Кроме того, прослеживается тенденция к уменьшению доли краткосрочных обязательств и увеличению доли собственного капитала предприятия, что свидетельствует об увеличении финансовой независимости предприятия от кредиторов.

АО «РУСАЛ САЯНАЛ» способно своевременно и в полном объеме погашать свои обязательства перед заемщиками.

По результатам анализа финансовых результатов были выявлены негативные тенденции, связанные с уменьшением прибыли предприятия в 2019 году и как следствие снижением рентабельности. Так, чистая прибыль значительно снизилась на 40,94 % в сравнении с показателем 2018 года. Темпы роста затрат опережают темпы роста выручки, что в перспективе может также негативно сказаться на прибыльности АО «РУСАЛ САЯНАЛ» и требует принятия мер.

В ходе решения третьей задачи были разработаны рекомендации по улучшению финансового состояния и финансовых результатов предприятия. Проведено дополнительное исследование рынка алюминиевой фольги, которое показывает, что есть возможности для увеличения сбыта продукции. В связи с повышенным спросом на алюминиевую фольгу на рынке и достаточным количеством свободных денежных средств АО «РУСАЛ САЯНАЛ» предлагается увеличить объемы выпуска продукции на 15 %, при этом сократив затраты на закупаемое сырье и материалы путем пересмотра условий действующих договоров с поставщиками. Таким образом темпы увеличения выручки превысят темпы увеличения затрат, что позволит добиться увеличения валовой прибыли.

Реализация данных мероприятий позволит АО «РУСАЛ САЯНАЛ»:

- 1) увеличить выручку на 1 306 245 тыс. руб. или на 15 %;
- 2) увеличить валовую прибыль на 251 707 тыс. руб. или на 18 %;
- 3) увеличить прибыль от продаж на 251 707 тыс. руб. или на 38 %;
- 4) увеличить чистую прибыль на 207 048 тыс. руб. или на 48 %.

Рост финансовых результатов АО «РУСАЛ САЯНАЛ» поспособствует повышению показателей рентабельности.

Таким образом, выполнена цель работы – разработаны рекомендации по улучшению финансового состояния и финансовых результатов АО «РУСАЛ САЯНАЛ».

Предложения и выводы могут быть использованы в практической деятельности АО «РУСАЛ САЯНАЛ» для повышения эффективности его деятельности.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1 Конституция Российской Федерации [Электронный ресурс]: принята всенародным голосованием 12.12.1993 г. (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 21.07.2014 № 11–ФКЗ) // СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения: 11.03.2020).

2 О бухгалтерском учете [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ по сост. на 26.07.2019 г.: принят Гос. Думой 22.11.2011 г.: одобр. Советом Федерации 29.11.2011 г. // СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения 15.03.2020).

3 О внесении изменений в Федеральный закон «О бухгалтерском учете» [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 28.11.2018 N 444-ФЗ (ред. от 26.07.2019): принят Гос. Думой 15.11.2018.: одобр. Советом Федерации 23.11.2018 г. // СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения 15.03.2020).

4 Об акционерных обществах [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 04.11.2019, с изм. от 07.04.2020): принят Гос. Думой 24.11.1995 г. // СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения 19.03.2020).

5 О формах бухгалтерской отчетности организаций [Электронный ресурс]: Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 19.04.2019) // СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения 15.03.2020).

6 Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) [Электронный ресурс]: Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018) // СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения 15.03.2020).

7 Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации [Электронный ресурс]: Приказ Минфина России от 29.07.1998 N 34 н (ред. от 11.04.2018) // СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения 15.03.2020).

8 Представление финансовой отчетности [Электронный ресурс]: Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 1 (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 25.11.2011 N 160н) (ред. от 11.07.2016) // СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения 15.03.2020).

9 О представлении бухгалтерской (финансовой) отчетности в электронной форме по ТКС [Электронный ресурс]: Письмо ФНС России от 16.07.2018 N ПА-4-6/13687@ (с изм. от 01.03.2019) // СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения 17.03.2020).

10 Абдукаримов, И. Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур: учебное пособие / И. Т. Абдукаримов, М. В. Беспалов. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 214 с.

11 Абдукаримов, И. Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): учебное пособие / И. Т. Абдукаримов. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 320 с.

12 Аксенов, А.П. Экономика предприятия: учебное пособие / А.П. Аксенов. – М.: КноРус, 2015. – 350 с.

13 Алексейчева, Е.Ю. Экономика организации (предприятия) / Е.Ю. Алексейчева, М.Д. Магомедов, И.Б. Костин. – М.: Дашков и К°, 2018. – 292 с.

14 Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / под ред. А.П. Гарнова. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 366 с.

15 Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебник / под ред. В. Я. Позднякова. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 617 с.

16 Анализ финансовой отчетности: учебник / под ред. М.А. Вахрушиной, Н.С. Пласковой. – М.: Вузовский учебник, 2019. – 367 с.

17 Артеменко, В. Г. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / В. Г. Артеменко. – М.: Омега-Л, 2015. – 272 с.

18 Базилевич, А.И. Экономика предприятия (фирмы): учебник / А.И. Базилевич – М.: Проспект, 2017. – 640 с.

- 19 Бариленко, В.И. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / В.И. Бариленко. – М.: КноРус, 2017. – 432 с.
- 20 Баскакова, О.В. Экономика предприятия (организации): учебник / О. В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. – М.: Дашков и К°, 2018. – 372 с.
- 21 Блажевич, О.Г. Рентабельность предприятия – важнейший показатель эффективности деятельности предприятия / О.Г. Блажевич, А.Л. Сулейманова // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. – 2017. – № 4. – С. 67–75.
- 22 Бухгалтерский учет и анализ: учебник / А.Е. Шевелев, Е.В. Шевелева, Е.А. Шевелева, Л.Л. Зайончик. – М.: КноРус, 2016. – 480 с.
- 23 Гиляровская, Л.Т. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник / Л.Т. Гиляровская. – М.: Проспект, 2017. – 360 с.
- 24 Гинзбург, А.И. Экономический анализ: учебное пособие / А.И. Гинзбург. – СПб.: Питер, 2017. – 448 с.
- 25 Гинзбург, М.Ю. Финансовый менеджмент: учебное пособие / М.Ю. Гинзбург, Л.Н. Краснова, Р.Р. Садыкова. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 287 с.
- 26 Горбулинская, А.П. Бухгалтерская (финансовая) отчетность как информационная база анализа финансового состояния организации / А.П. Горбулинская // Синергия Наук. – 2019. – № 36. – С. 48–56.
- 27 Гребнева, М.Е. Уровни оценки и пути повышения деловой активности в современных условиях / М.Е. Гребнева, О.С. Курашова // Политика, экономика и инновации. – 2018. – № 6. – С. 15.
- 28 Донцова, Л. В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова. – М.: Дело и Сервис, 2015. – 336 с.
- 29 Евдокимова, А.А. Деловая активность: теоретические аспекты / А.А. Евдокимова // Теория и практика современной науки. – 2017. – № 1. – С. 337–340.
- 30 Зайончик, Л.Л. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Л.Л. Зайончик. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2014. – 148 с.
- 31 Иванов, И.Н. Экономика промышленного предприятия: учебник / И.Н. Иванов. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 395 с.

- 32 Иголкина, Т. Н. Деловая активность как фактор повышения экономической состоятельности предприятия: учебное пособие / Т. Н. Иголкина. – Белгород: Эпицентр, 2019. – 164 с.
- 33 Илышева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Н.Н. Илышева, С.И. Крылов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 431 с.
- 34 Ионова, А.Ф. Финансовый менеджмент: учебник / А.Ф. Ионова. – М.: Проспект, 2017. – 592 с.
- 35 Кагарманова, А.И. Методика анализа деловой активности предприятия / А.И. Кагарманова, Д.В. Семеновский // Вестник современных исследований. – 2018. – № 11.6. – С. 183–186.
- 36 Камысовская, С. В. Бухгалтерская финансовая отчетность: формирование и анализ показателей: учебное пособие / С.В. Камысовская, Т.В. Захарова. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 432 с.
- 37 Канке, А. А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / А.А. Канке, И.П. Кошечая. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 288 с.
- 38 Кобелева, И. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций: учебное пособие / И.В. Кобелева, Н.С. Ивашина. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 292 с.
- 39 Ковалев, В.В. Корпоративные финансы: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2018. – 640 с.
- 40 Колесова, В.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / В.М. Колесова. – СПб.: ФГБОУ ВО ПГУПС, 2016. – 102 с.
- 41 Косолапова, М. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. – М.: Дашков и К°, 2018. – 248 с.
- 42 Краснова, Л.Н. Экономика предприятий: учебное пособие / Л.Н. Краснова, М.Ю. Гинзбург, Р.Р. Садыкова. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 374 с.
- 43 Крылов С.И. Финансовый анализ: учебное пособие / С.И. Крылов. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2016. – 160 с.

- 44 Маркаръян, Э.А. Финансовый анализ: учебное пособие / Э.А. Маркаръян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркаръян. – М.: КноРус, 2017. – 192 с.
- 45 Наумова, Н.А. Бухгалтерский учет и анализ: учебник / Н.А. Наумова, М.В. Беллендир, Е.В. Хоменко. – М.: КноРус, 2018. – 630 с.
- 46 Орлова, О.Е. Отчетность предприятия глазами руководителя / О.Е. Орлова // Актуальные вопросы бухгалтерского учета и налогообложения. – 2017. – № 4. – С. 25.
- 47 Прыкина, Л.В. Экономический анализ предприятия: учебник / Л.В. Прыкина. – М.: Дашков и К°, 2018. – 256 с.
- 48 Садыкова, Т. М. Бухгалтерский учет и анализ: учебник / Т.М. Садыкова, С.И. Церпенто. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 256 с.
- 49 Сироткин, С. А. Бухгалтерский учет и анализ: учебник / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 355 с.
- 50 Черненко, А.Ф. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / А. Ф. Черненко, А. В. Башарина. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2010. – 214 с.
- 51 Черненко, А.Ф. Критическая оценка «Золотого правила экономики» / А. Ф. Черненко // Экономика: вчера, сегодня, завтра. – 2015. – № 8-9. – С. 53–62.
- 52 Черненко, А.Ф. Основы оценки и анализа платежеспособности предприятия: учебное пособие / А.Ф. Черненко, А.В. Шишкина. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2017. – 24 с.
- 53 Чернышева, Ю. Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации): учебник / Ю.Г. Чернышева. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 421 с.
- 54 Шевелев, А.Е. Финансовая отчетность: учебное пособие / А.Е. Шевелев, В.М. Шikuнова. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2013. – 34 с.
- 55 AL. Сайт об алюминии. – URL: https://aluminiumleader.ru/economics/how_aluminium_market_works/ (дата обращения 25.03.2020).
- 56 Reuters. Новости бизнеса. – URL: <https://ru.reuters.com/article/idRUKBN1XS0YB-ORUBS> (дата обращения 25.03.2020).

57 География РУСАЛа. САЯНАЛ. – URL: <https://rusal.ru/about/13/> (дата обращения 25.03.2020).

58 Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности. – URL: <https://bo.nalog.ru/> (дата обращения 24.05.2020).

59 Ежеквартальный отчет ПАО «ДОЗАКЛ». Центр раскрытия корпоративной информации. – URL: <http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=842&type=5> (дата обращения 14.04.2020).

60 Металлоснабжение и сбыт. – URL: <https://www.metalinfo.ru/ru/news/114111> (дата обращения 01.04.2020).

61 О компании РУСАЛ. – URL: <https://rusal.ru/about/> (дата обращения 30.03.2020).

62 Публикации по рынкам цветных и черных металлов. – URL: <http://www.infogeo.ru/metalls/press/?act=show&rev=1991> (дата обращения 30.03.2020).

63 Саянская фольга. Официальный сайт. – URL: <https://folga.ru/media-center/news/uc-rusal-to-invest-in-foil-production-/> (дата обращения 30.03.2020).

64 Среднеотраслевые показатели, характеризующие финансово-хозяйственную деятельность налогоплательщиков за 2018 год. – URL: <https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/72147454/> (дата обращения 02.04.2020).

65 Финансовая (бухгалтерская) отчетность АО «РУСАЛ САЯНАЛ» по данным Росстата. – URL: <https://www.list-org.com/company/55611/report> (дата обращения 12.03.2020).