

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 «Экономическая безопасность»

ВКР ПРОВЕРЕНА

Рецензент,

_____/_____/

« ____ » _____ 2020 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Зав. кафедрой ЭБ, д.э.н., доцент

_____/ А.В. Карпушкина /

« ____ » _____ 2020 г.

Экспертное исследование бухгалтерской отчетности ПАО «Ашинский
металлургический завод» на предмет установления факта нестабильности
финансового состояния предприятия

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

ЮУрГУ – 38.05.01. 2020. XXX. ВКР

Руководитель ВКР доцент, к.э.н.

_____/ Голиков Ю.А./

« ____ » _____ 2020 г.

Автор

студент группы ЭУ – 548

_____/ Губина Е.А./

« ____ » _____ 2020 г.

Нормоконтролер, доцент, к.э.н.

_____/ Голованов Е.Б. /

« ____ » _____ 2020 г.

АННОТАЦИЯ

Губина Е.А. «Экспертное исследование бухгалтерской отчетности ПАО «Ашинский металлургический завод» на предмет установления факта нестабильности финансового состояния предприятия». – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ–548, 103 с., 14 ил., 38 табл., библиогр. список – 27 наим.

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью экспертного исследования бухгалтерской отчетности ПАО «Ашинский металлургический завод» на предмет установления факта нестабильности финансового состояния предприятия.

В выпускной квалификационной работе раскрыто понятие финансовой стабильности, как аспект экономической безопасности предприятия, показана значимость и раскрыто содержание экспертных исследований нестабильности финансового состояния предприятий в судопроизводстве по делам о несостоятельности (банкротстве).

На основе процессуального законодательства, научной и методической литературы уточнено содержание специальных терминов и определений, раскрыта методика оценки нестабильности финансового состояния предприятия.

Охарактеризовано экономическое положение, установлена вероятность банкротства, оценена нестабильность финансового состояния ПАО «Ашинский металлургический завод», что в конечном итоге повышает обоснованность судебных экспертных исследований в делах о несостоятельности (банкротстве) предприятий.

ОГЛАВЛЕНИЕ

| | |
|--|----|
| ВВЕДЕНИЕ..... | 8 |
| 1 НЕСТАБИЛЬНОСТЬ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ КАК ПРЕДМЕТ СУДЕБНОГО ЭКСПЕРТНОГО ИССЛЕДОВАНИЯ..... | 10 |
| 1.1 Финансовая стабильность и экономическая безопасность предприятия.. | 10 |
| 1.2 Судебное экспертное исследование нестабильности финансового состояния предприятия в судопроизводстве по делам о несостоятельности (банкротстве)..... | 16 |
| 1.3 Содержание заключения судебного эксперта по результатам исследования нестабильности финансового состояния предприятий... | 19 |
| 2 МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ЭКСПЕРТНОГО ИССЛЕДОВАНИЯ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРЕДМЕТ УСТАНОВЛЕНИЯ ФАКТА НЕСТАБИЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ..... | 24 |
| 2.1 Специальные термины и определения экспертного исследования, законодательные, нормативные акты, методические материалы, учебные пособия..... | 24 |
| 2.2 Методы и модели оценки экономического положения и финансового состояния предприятия..... | 28 |
| 2.3 Метод оценки нестабильности финансового состояния предприятия... | 40 |
| 3 ИССЛЕДОВАНИЕ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПАО «АШИНСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ ЗАВОД» НА ПРЕДМЕТ УСТАНОВЛЕНИЯ ФАКТА НЕСТАБИЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ..... | 43 |
| 3.1 Краткая характеристика исследуемого предприятия..... | 43 |
| 3.2 Финансовое состояние и вероятность банкротства предприятия..... | 46 |
| 3.3 Нестабильность финансового состояния предприятия..... | 76 |
| ЗАКЛЮЧЕНИЕ..... | 80 |

| | |
|---|-----|
| БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК..... | 82 |
| ПРИЛОЖЕНИЯ..... | 85 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ А. Альбом иллюстраций..... | 85 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Бухгалтерский баланс..... | 101 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ В. Отчет о финансовых результатах..... | 107 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ Г. Балльная оценка | 112 |

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы. В настоящее время в практике судебной экономической экспертной деятельности при рассмотрении дел о несостоятельности (банкротстве) в интересах обеспечения экономической безопасности предприятия и выявления признаков преднамеренного и фиктивного банкротства все большее внимание уделяют оценке нестабильности финансового состояния предприятия.

Степень разработанности темы ко времени начала исследования. В большинстве литературных источников основное внимание уделяется характеристике финансового состояния предприятий, а в последнее время выявлению вероятности его банкротства, при этом оценка нестабильности финансового состояния предприятий остается за пределами исследований.

Цель и задачи исследования. Целью настоящей работы является экспертное исследование оценки нестабильности финансового состояния предприятия ПАО «Ашинский металлургический завод» на предмет установления факта нестабильности финансового состояния предприятия. Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- показать значение оценки нестабильности финансового состояния предприятий в судебных делах об их несостоятельности (банкротстве);
- раскрыть методические основы установления факта нестабильности финансового состояния предприятий по частным и обобщающим показателям его оценки, включая вероятность банкротства;
- исследовать бухгалтерскую отчетность предприятия ПАО «Ашинский металлургический завод» на предмет установления факта нестабильности финансового состояния.

Объект и предмет исследования. Объектом исследования является бухгалтерская отчетность предприятия ПАО «Ашинский металлургический завод». Предметом исследования является оценка уровня нестабильности его финансового состояния по частным, обобщающим показателям, вероятности банкротства.

Теоретическая и практическая значимость работы состоит в применении методов экономической статистики для оценки нестабильности финансового состояния ПАО «Ашинский металлургический завод».

Указанные выше цель и задачи исследования определили содержание настоящей выпускной квалификационной работы.

ИНЕСТАБИЛЬНОСТЬ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ КАК ПРЕДМЕТ СУДЕБНОГО ЭКСПЕРТНОГО ИССЛЕДОВАНИЯ

1.1 Финансовая стабильность и экономическая безопасность предприятия

Обеспечение экономической безопасности и стабильности развития предприятия в настоящее время является актуальным для российской экономики.

Под экономической безопасностью предприятия понимается такое состояние его защищенности от различного рода негативного воздействия внешних и внутренних угроз, а также факторов дестабилизации, при которых происходит стабильная реализация ключевых коммерческих интересов и целей уставной деятельности. [25, с.18]

Основные задачи системы экономической безопасности предприятия следующие:

- защита законных прав и интересов предприятия и его сотрудников;
- сбор, анализ, оценка данных и прогнозирование развития обстановки;
- анализ финансового состояния и прогнозирование развития деятельности организации;
- своевременное выявление возможных внешних угроз безопасности к предприятию и его сотрудникам;
- защита информации, составляющей коммерческую тайну. [11, с.416]

Основной функциональной составляющей экономической безопасности предприятия выступает его финансовое состояние. То есть обеспечение устойчивого, стабильного и максимально эффективного развития в настоящее время и высокого потенциала развития и роста в будущем.

Определение уровня экономической безопасности осуществляется при помощи мониторинга его показателей и предполагает выявлений таких условий, где потенциальные риски становятся реальной угрозой для финансовой безопасности предприятия. [9, с.63]

Способность противостояния неблагоприятным воздействиям и угрозам предприятия зависит от финансового состояния предприятия и финансовой стабильности и устойчивости, так как для того, чтобы реализовать мероприятия превентивного либо компенсационного характера нужны финансовые средства.

В условиях рыночного хозяйствования задатком выживаемости, также основой устойчивого положения предприятия выступает финансовая стабильность.

Финансовой стабильностью является финансовое состояние предприятия, при котором, несмотря на существующие неблагоприятные воздействия и угрозы, оно сохраняет свою способность осуществлять свою производственно-хозяйственную деятельность, обслужить свои финансовые потребности и обязательства. [6, с.148]

В тоже время, стабильность финансового состояния зависит не только от результатов производственной, коммерческой, финансовой, инвестиционной деятельности предприятия, но и от воздействия внешних факторов национальной и мировой экономики, наличия целенаправленных усилий негативно влияющих на российскую экономику.

Причины появления нестабильности функционирования предприятия, помимо дестабилизирующих факторов и предпринимательских рисков, достаточно обширны и многообразны, большинство из них взаимосвязаны между собой.

Крайним выражением финансовой нестабильности можно рассматривать его финансовую несостоятельность, и крайнее ее проявление – банкротство предприятия. Оценка финансовой нестабильности должна включать в себя диагностику вероятности его банкротства. [13, с.20]

На финансовую нестабильность предприятия может приходиться много причин. Все они, как правило, сводятся к недостаткам внутреннего, в особенности финансового управления, в том числе неспособность грамотно отвечать на перемены внешней среды. То есть, финансовая стабильность предприятия является естественным результатом, происходящих в нем процессов. На работу предприятия стремительно воздействуют и процессы, которые происходят в обществе.

Факторы, оказывающие на финансовую устойчивость и стабильность деятельности предприятия большое влияние, представлены в таблице 1.1. [10, с.125]

Таблица 1.1 – Факторы финансовой нестабильности предприятия

| Внешние | Внутренние |
|---|---|
| <p>Факторы глобализации мирового развития:</p> <ul style="list-style-type: none"> – неопределенное функционирование, в связи с общим мировым кризисом и переменами; – невозможность управления систематическими рисками, которые зависят от изменений на международных фондовых площадках; – массовые конъюнктурные перемены; – изменения в политике на международной арене, которые отражаются на финансово-экономическом сотрудничестве государств. | <p>Управленческие:</p> <ul style="list-style-type: none"> – малоэффективная структура управления, невысокая степень квалификации сотрудников; – неэффективное управление, недостаток гибкости, мобильности, своевременности в управлении; – расхождение тактики и стратегии в управлении; – малое понимание конъюнктуры рынка. |
| <p>Общестрановые социально-экономические факторы общего развития страны:</p> <ul style="list-style-type: none"> – уровень инфляции, тенденции изменений; – нестабильная работа налоговой системы; – увеличение тарифов на обслуживание естественных монополий. | <p>Финансово-налоговые:</p> <ul style="list-style-type: none"> – неполноценное применение методов финансового управления (оптимизации структуры капитала, подбора оптимальных источников привлечения денежных средств, нормирования резервов); – погрешности в экономических расчетах, проектах; – отсутствие системы налогового управления. |
| <p>Рыночные факторы:</p> <ul style="list-style-type: none"> – сокращение емкости внутреннего рынка; – повышение конкуренции на рынке; – нестабильное функционирование валютного рынка; – малоблагоприятная конъюнктура цен на внешнем, а также внутреннем рынках. | <p>Производственные:</p> <ul style="list-style-type: none"> – инертность сформировавшейся структуры производства; – износ основных фондов; – невысокая производительность труда; – высокая себестоимость товаров, работ, услуг. |
| <p>Прочие внешние факторы:</p> <ul style="list-style-type: none"> – отсутствие политической стабильности; – различного рода стихийные бедствия; – осложнение криминогенной ситуации. | <p>Рыночные:</p> <ul style="list-style-type: none"> – большая степень коммерческого риска; – невысокая конкурентоспособность продукции; – зависимость от узкого круга поставщиков, а также покупателей. |

Влияние в совокупности всех указанных факторов в конечном итоге сказывается на финансовом состоянии предприятия. Стабильное финансовое состояние является неотъемлемым элементом финансовой безопасности предприятия.

Это и определяет роль оценки и анализа финансового состояния в обеспечении его поступательного развития и стабильности финансового состояния.

Состояние неплатежеспособности (банкротства) предприятия считается крайне негативным проявлением финансовой составляющей экономической безопасности.

В Федеральном законе «О несостоятельности (банкротстве)» несостоятельность (банкротство) характеризуется, как признанная арбитражным судом неспособность должника в абсолютном размере удовлетворить требования кредиторов согласно денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и об оплате труда лиц, работающих или работавших согласно трудовому договору, и исполнять обязанности по уплате обязательных платежей.

Из-за особой важности в практике арбитражного судопроизводства дела о несостоятельности (банкротстве) выделяются в отдельную категорию.

Всё более серьезной проблемой финансовой составляющей экономической безопасности российских предприятий выступает несостоятельность (банкротство). Убедиться в этом можно проанализировав данные статистики арбитражных судов, представленные в таблице 1.2.

Таблица 1.2 – Количество дел, рассмотренных арбитражными судами по категориям дел, тыс.дел

| Наименование | Период | | | | | |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. |
| Экономические споры, а также другие дела, возникающие из гражданских правоотношений | 979,1 | 1 149,5 | 1 233,1 | 1 176,5 | 1 149,9 | 1 167,1 |
| Экономические споры, а также другие дела, возникающие из административных и иных публичных правоотношений | 413,3 | 342,0 | 297,8 | 518,5 | 695,3 | 623,8 |
| О несостоятельности (банкротстве) | 26,3 | 30,7 | 31,8 | 46,6 | 59,6 | 85,5 |
| Прочие экономические споры | 7,6 | 10,0 | 9,4 | 7,1 | 3,3 | 4,2 |
| Рассмотрено дел, всего | 1 426,3 | 1 532,2 | 1 572,1 | 1 748,7 | 1 908,1 | 1 880,6 |

Динамика дел, рассмотренных арбитражными судами по категориям дел, в процентах к 2014 году, показана в таблице 1.3 и на рисунке 1.1 более наглядно.

Таблица 1.3 – Динамика дел, рассмотренных арбитражными судами по категориям дел, в % к 2014 году

| Наименование | Период | | | | | |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. |
| Экономические споры, а также другие дела, возникающие из гражданских правоотношений | 100,0 | 117,4 | 125,9 | 120,1 | 117,4 | 119,2 |
| Экономические споры, а также другие дела, возникающие из административных и иных публичных правоотношений | 100,0 | 82,7 | 72,0 | 125,4 | 168,2 | 150,9 |
| О несостоятельности (банкротстве) | 100,0 | 116,7 | 120,9 | 177,1 | 226,6 | 325,1 |
| Прочие экономические споры | 100,0 | 131,5 | 123,6 | 93,4 | 43,4 | 55,2 |
| Рассмотрено дел, всего | 100,0 | 107,4 | 110,2 | 122,6 | 133,8 | 131,8 |

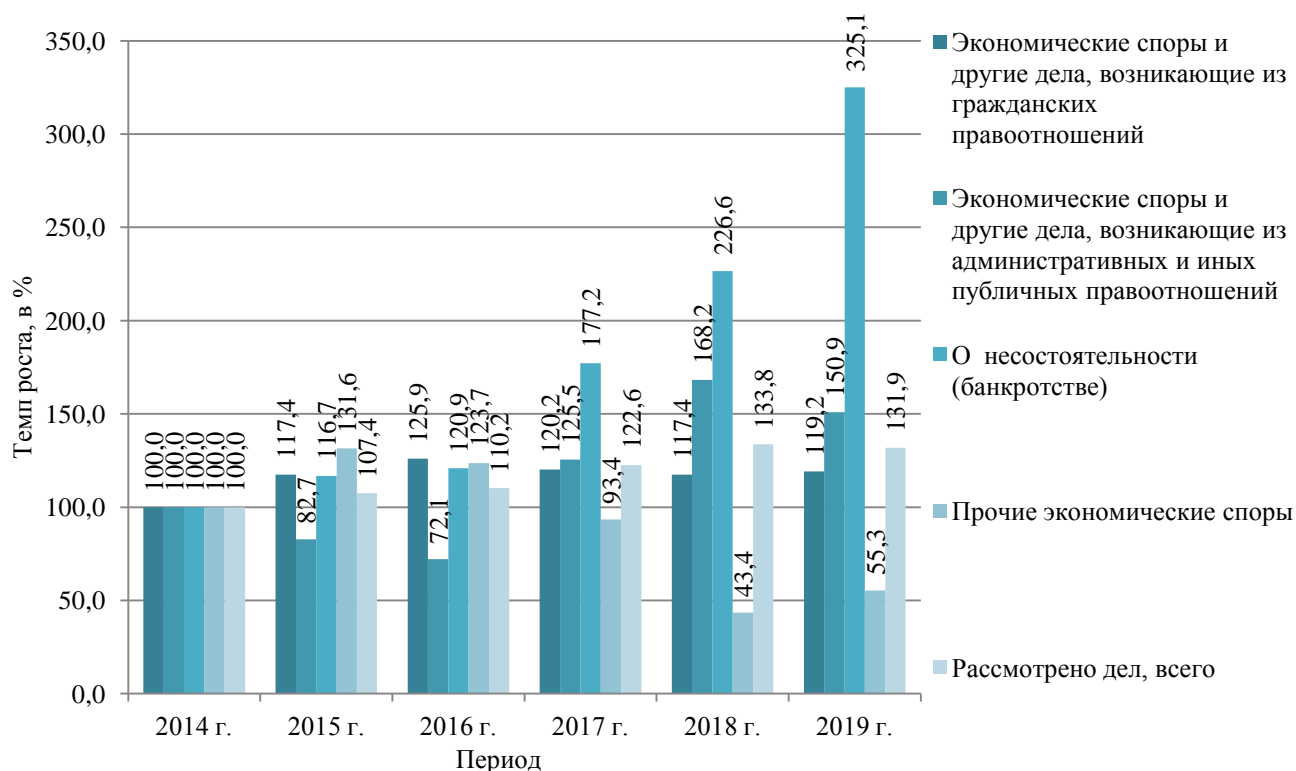


Рисунок 1.1 – Динамика дел, рассмотренных арбитражными судами, по категориям дел, в % к 2014 г.

Структура дел, рассмотренных арбитражными судами по категориям дел, в процентах к итогу, представлена в таблице 1.4 и более наглядно на рисунке 1.2.

Таблица 1.4 – Структура дел, рассмотренных арбитражными судами по категориям дел, в % к итогу

| Наименование | Период | | | | | |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. |
| Экономические споры а также другие дела, возникающие из гражданских правоотношений | 68,65 | 75,02 | 78,44 | 67,28 | 60,26 | 62,06 |
| Экономические споры, а также другие дела, возникающие из административных и иных публичных правоотношений | 28,98 | 22,32 | 18,94 | 29,65 | 36,44 | 33,17 |
| О несостоятельности (банкротстве) | 1,84 | 2,00 | 2,02 | 2,66 | 3,12 | 4,55 |
| Прочие экономические споры | 0,53 | 0,65 | 0,60 | 0,41 | 0,17 | 0,22 |
| Рассмотрено дел, всего | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |

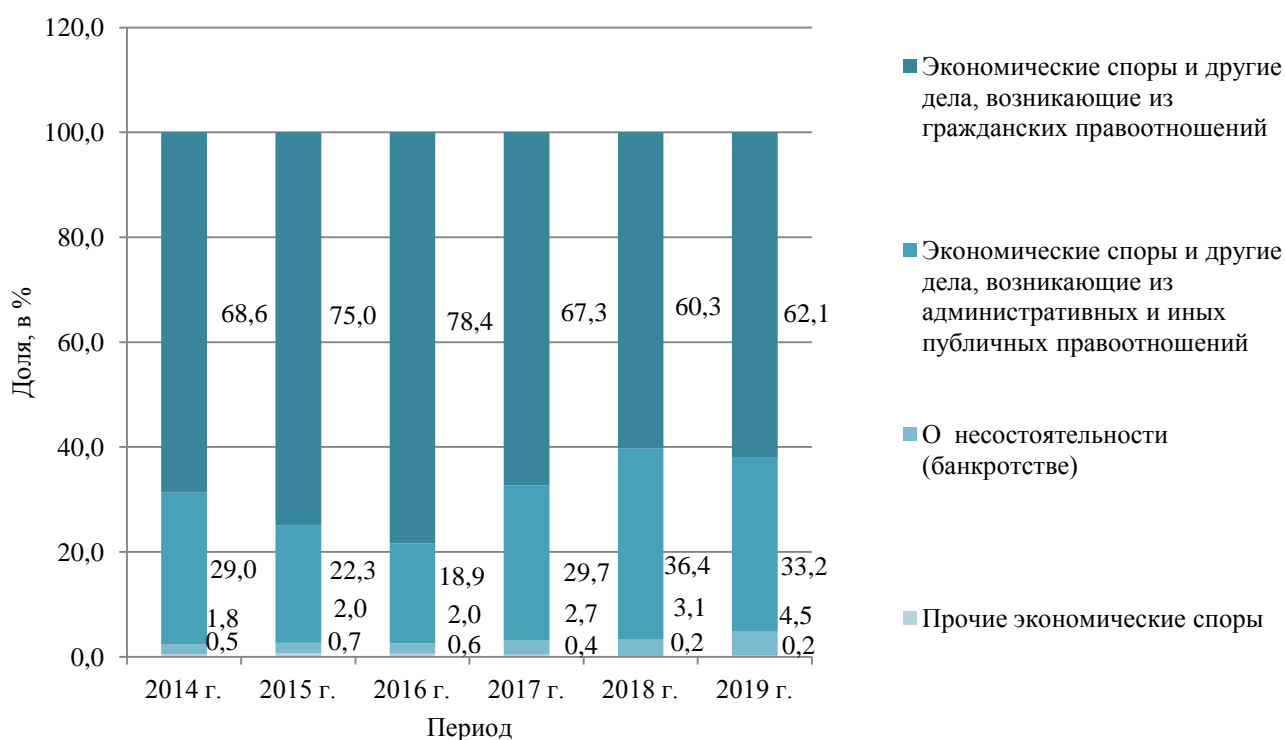


Рисунок 1.2 – Структура дел, рассмотренных арбитражными судами, по категориям дел, в % к итогу

За анализируемый период с 2014 г. по 2019 г. количество дел, рассмотренных арбитражными судами, увеличилось более чем в 1,3 раза с 1 426,3 тыс. дел в 2014 г до 1 880,6 тыс. дел в 2019 г. Количество дел «О несостоятельности (банкротстве)» росло наиболее высокими темпами. С 2014 г. по 2019 г. оно выросло более чем в 3,2 раза с 26,3 тыс. дел в 2014 г до 85,5 тыс. дел в 2019 г.

Тем самым, рост количества дел «О несостоятельности (банкротстве)», рассмотренных арбитражными судами Российской Федерации показывает рост значимости судебных экспертных исследований, связанных с нестабильным финансовым состоянием предприятия.

1.2 Судебное экспертное исследование нестабильности финансового состояния предприятия в судопроизводстве по делам о несостоятельности (банкротстве)

История законодательства о банкротстве России возникла с подписания 19 ноября 1992 г. Закона Российской Федерации «О несостоятельности (банкротстве) предприятий». С учетом того, что в правовой практике отсутствует такое определение, как банкротство, данный закон получил большое значение. Участники предпринимательской деятельности отнеслись как к обязательному элементу рыночных отношений, и предоставили возможность арбитражным судам (и при сравнительно малом количестве дел данной категории) сформировать определенные правила рассмотрения этих дел.

Принцип ответственности предприятия реализуется, когда появляется ущерб, неспособность фирмы исполнить требования кредиторов по оплате товаров (работ, услуг) и гарантировать финансирование производственного процесса, другими словами, при наступлении банкротства предприятия. Банкротство представляет собой недостаточность денежных средств у предприятия для оплаты своих обязательств. [4, с.115]

Данное состояние понимается, как полное нарушение производственно-хозяйственной деятельности, возникающее предпосылкой разорения и ликвидации предприятия.

Различные авторы по-разному трактуют в своих определениях отдельные стороны этого явления. Ниже в таблице 1.5 определены характерные признаки в определениях банкротства у различных российских ученых.

Таблица 1.5 – Понятие банкротства как экономической категории

| Автор | Определение |
|---------------------------------|---|
| В. Я. Горфинкель, В. А. Швандар | «...состояние неспособности должника платить по обязательствам, твердо установленное состояние неплатежеспособности, когда кредиторы могут предъявить к имуществу взыскание». [5, с.79] |
| М. В. Романовский | «... является финансовая несостоятельность, но под ней далеко не во всех случаях, бывает, понимается банкротство». [17, с.47] |
| Л. И. Сергеев | «...отсутствие возможности в удовлетворении требований кредиторов по оплате товаров (работ, услуг), в том числе и неспособность в обеспечении обязательных платежей в бюджет, что напрямую обусловлено неудовлетворительной структурой баланса должника». [20, с.215] |

Экспертные исследования финансового состояния предприятия необходимы при расследовании преступлений, которые связаны с банкротством, уклонением от погашения кредиторской задолженности, преднамеренном банкротстве и фиктивном банкротстве.

Необходимость производства экспертизы для правоохранительных органов обусловлена тем, что для данного вида экспертизы необходимы знания специалистов, которые владеют экономическими специальностями. Для того, чтобы правильно разрешить те или иные вопросы преступления, необходимо применение специальных знаний судебного эксперта-экономиста.

Обнаружение признаков преднамеренного банкротства при проведении экспертизы возможно в период следствия или в судебном процессе. В суде необходима инициатива со стороны заинтересованных лиц.

Судебное экспертное исследование предполагает получение ответа на вопросы, которые были неизвестны суду и которые другим способом получить невозможно. То есть, экспертиза направлена на выявление данных, которые могут подтвердить или опровергнуть факты, имеющие юридическое значение.

Для всестороннего изучения обстоятельств дела необходимы специальные познания эксперта. Такие обстоятельства эксперт устанавливает в соответствии с заданием следователя или суда. Поэтому, если говорить о предмете экспертизы, то обычно указываются вопросы, решаемые экспертом какой-то конкретной специальности. Лицами, участвующими в делах о банкротстве, считаются: должник, арбитражный управляющий, конкурсные кредиторы, а также уполномоченные органы. Во время рассмотрения дела о банкротстве должника в арбитражном суде применяются процедуры, которые предусмотрены Федеральным законом от 30.12.2008 N 296-ФЗ. К ним относятся: наблюдение, финансовое оздоровление, внешнее управление, конкурсное производство, мировое соглашение.

Наблюдением является процедура, применяемая в делах о банкротстве к должнику, целью которой выступает обеспечения сохранности его имущества, анализа финансового состояния должника, а также формирование реестра требований кредиторов.

Под финансовым оздоровлением понимается процедура, которая применяется в деле о банкротстве к должнику с целью восстановления платежеспособности, а также погашения задолженности в соответствии с графиком.

Под внешним управлением понимается процедура, которая используется в деле о банкротстве к должнику, в целях восстановления его платежеспособности.

Процедура, используемая в деле о банкротстве к должнику, который признан банкротом для соразмерного удовлетворения требований кредиторов называется конкурсным производством.

Мировым соглашением является процедура, которая применяется в деле о банкротстве на любой стадии рассмотрения с целью прекращения производства по делу при помощи достижения соглашения должника и кредиторов.

Лица, участвующие в деле о банкротстве, могут обратиться в арбитражный суд с ходатайством о назначении экспертизы с целью обнаружения признаков преднамеренного, также фиктивного банкротства, то есть экспертизы по оценке результативности мер, применяемых должником, арбитражным управляющим, кредиторами, уполномоченными органами для улучшения финансового состояния предприятия. Это подтверждает объективную обусловленность нестабильности финансового состояния предприятия.

1.3 Содержание заключения судебного эксперта по результатам исследования нестабильности финансового состояния предприятий

Итоговым результатом судебной экспертизы считается заключение эксперта. Законом оно относится к самостоятельным судебным доказательствам.

Судебная экономическая экспертиза представляет собой вид судебной экспертной деятельности, которая ставит целью установление фактов, касающихся разрешения экономических споров, лежащих в основе арбитражных дел, и осуществляется на базе специальных познаний разных наук экономического профиля и специальных навыков различных сфер экономической деятельности.

Требования, которые предъявляются к заключению эксперта, отвечают сущности судебных доказательств. Судебными доказательствами считаются фактические данные, которые обладают свойством относимости, умеющими прямо или косвенно подтверждать имеющиеся значение с целью верного разрешения судебного дела. То есть факты, которые выражены в предусмотренной законом процессуальной форме, которые получены и исследованы в строгом порядке, установленном процессуальным законом. [24, с.38]

Заключение эксперта представляет собой аргументированный ответ на поставленные вопросы при помощи специальных знаний в результате объективного, справедливого и всестороннего изучения всех материалов, предоставленных судом или следствием.

В заключении эксперта указываются:

- дата, время и место производства судебной экспертизы;
- причины производства судебной экспертизы;
- должностное лицо, которое назначило судебную экспертизу;
- данные об экспертном учреждении, фамилия, имя, отчество эксперта, его образование, специальность, стаж работы, ученая степень и (или) ученое звание, занимаемая должность;
- данные о том, что эксперта предупрежден об ответственности при даче заведомо ложного заключения;
- вопросы, которые поставлены перед экспертом;
- используемые исследования, также материалы для производства судебной экспертизы;
- сведения о лицах, присутствовавших при производстве судебной экспертизы;
- содержание и итоги исследований с указанием использованных методик;
- выводы, согласно поставленным перед экспертом вопросам и обоснование.

Если во время производства судебной экспертизы эксперт определит обстоятельства, которые значимы для дела, однако, вопросы по которым не были поставлены, то он может указать их в своем заключении.

В статье 25 Федерального закона от 31 мая 2001 г. N 73-ФЗ «О государственной судебно-экспертной деятельности в Российской Федерации» прописаны требования к содержанию заключения эксперта. Где сказано, что эксперт/комиссия экспертов должны дать письменное заключение согласно проведенных исследований и при учете их результатов. Заключение эксперта должно складываться из вводной, исследовательской частей и выводов.

Заключению судебной экспертизы посвящены статья 86 АПК РФ, статья 204 УПК РФ, статья 86 ГПК РФ, пункт 5 статьи 26.4 КоАП РФ. В них говорится, что заключение эксперт дает исключительно в письменной форме и подписывает его.

Оно содержит подробное описание произведенных исследований, их выводы и обоснованные ответы на поставленные следствием и судом вопросы.

В заключении эксперта необходимо отличать содержание и форму. Содержанием является вывод, который аргументирован проведенным исследованием, профессиональной оценкой эксперта, а формой выступает заключение как акт. Тот и другой компонент одинаково важны при установлении доказательственной силы заключения эксперта.

Заключение судебной экспертизы, форма и содержание которого практически не различаются в уголовном, арбитражном и гражданском процессе, обладает определенной структурой и обычно состоит из трёх частей.

Во вводной части представляют следующие данные:

- номер, а также наименование дела, по которому назначается экспертиза;
- краткая характеристика обстоятельств дела, которые относятся к исследованию;
- сведения об органе и лице, назначивших экспертизу, правовых основаниях для назначения экспертизы (постановление или определение);
- наименование учреждения, проводящего экспертизу, исходные данные о лице, производившем экспертизу;
- род, также вид экспертизы.

В исследовательской части приводятся следующие сведения:

- подробное описание проведенных исследований;
- справочно-нормативные материалы;
- процесс исследования согласно стадиям, с отображением его методики, условий применения всех используемых методов.
- результаты процессуальных действий.

Если при экспертизе выполнялись комплексные исследования, то, в таком случае, исследовательская часть заканчивается синтезирующей частью, где эксперты, с применением разных методов экспертиз дают обобщенную информацию для построения единого ответа на поставленный вопрос.

Вывод выступает как умозаключение эксперта. Он сформулирован им согласно результатам проделанных исследований на основе выявления данных исследуемого объекта. Вывод представляет собой определенный краткий ответ на вопросы, которые поставлены в такой последовательности, в которой проводились исследования. Ответ должен быть дан по существу, либо должно быть указано на невозможность решения с пояснением причины.

Финансовое состояние является важным аспектом. Установление признаков банкротства, оценка нестабильности требуют участия эксперта. В экспертных исследованиях такого рода особую значимость обретает исследовательская часть, а в ней то, что связано с экономическими понятиями, информационной базой, а также методикой, по которой проводилась оценка. Они предполагают собой часть, которая малоизвестна другим участникам процесса.

Разрешается ссылка на исследовательскую часть заключения эксперта, в случае, когда вывод не может быть сформулирован без детального описания результатов исследования, которые изложены в исследовательской части. Выводы, согласно которым эксперту не были определены вопросы, но которые были выявлены в процессе исследования и играют важную роль для дела, описывают в конце заключения эксперта.

Выводы по разделу один

Обеспечение экономической безопасности и стабильности развития предприятия в настоящее время достаточно актуально для российской экономики. Основной составляющей экономической безопасности предприятия выступает его финансовое состояние, а именно обеспечение стабильного и максимально эффективного развития в настоящем и высокого потенциала развития в будущем.

Способность противостоять различным воздействиям и угрозам предприятия зависит от финансового состояния предприятия, финансовой стабильности и устойчивости.

Крайним выражением финансовой нестабильности рассматривается финансовая несостоятельность – банкротство предприятия. Поэтому оценка финансовой нестабильности обязана включать в себя диагностику вероятности банкротства предприятия.

Для всестороннего изучения обстоятельств дела необходимо привлечение эксперта. Такие обстоятельства эксперт устанавливает в соответствии с заданием следователя или суда. Поэтому, говоря о предмете экспертизы, обычно указывают на вопросы, которые решаются экспертом только определенной специальности.

Финансовое состояние является важным аспектом. В экспертных исследованиях подобного рода приобретает особое значение исследовательская часть, а в ней те моменты, которые связаны с экономическими понятиями с информационной базой, с методикой оценки. Они представляют собой ту часть, которая другим участникам процесса малоизвестна.

Итоговым результатом судебной экспертизы считается заключение эксперта. Оно представляет собой ответ на поставленные вопросы при помощи специальных знаний в результате объективного и всестороннего исследования предоставленных ему материалов следствием или судом.

2 МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ЭКСПЕРТНОГО ИССЛЕДОВАНИЯ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРЕДМЕТ УСТАНОВЛЕНИЯ ФАКТА НЕСТАБИЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

2.1 Специальные термины и определения экспертного исследования, законодательные, нормативные акты, методические материалы, учебные пособия

В заключении эксперта приводится список терминов и понятий, которые он применял при проведении судебного экспертного исследования. Делается это для обеспечения понимания участниками судебного процесса специальных терминов и определений, которые эксперт применил в своем экспертном исследовании. Основные термины и понятия, примененные в экспертном исследовании финансового состояния и вероятности банкротства, представлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Специальные термины и определения экспертного исследования

| Наименование | Определение |
|----------------------|---|
| Экспертиза | Исследование специалистом (экспертом) каких-либо вопросов, решение которых требует специальных познаний в области науки, техники, искусства и т.д. |
| Эксперт экономист | Лицо, владеющее знаниями в области бухгалтерского учета, экономики, статистики, финансов и кредита, прошедшее специальную подготовку по СЭЭ и имеющее специальную квалификацию судебного эксперта-экономиста привлекаемое для расследования, судом и иными органами для проведения экспертиз. |
| Судебная экспертиза | Процессуальное действие, заключающееся в проведении исследования и даче заключения экспертом согласно вопросам, которые требуют специальных познаний в сфере науки, техники, или ремесла и поставленными перед экспертом судом, судьей, органом дознания, лицом, производящим дознание, а также следователем, либо прокурором, с целью выявления обстоятельств, которые подлежат доказыванию по конкретному делу. |
| Заключение эксперта | Письменный документ, в котором отражается последовательность и результаты исследований, проделанных экспертом. |
| Судопроизводство | Деятельность суда во время судебного разбирательства административных, гражданских, либо уголовных дел, также деятельность органа дознания, следователя, прокурора при возбуждении уголовного дела, производстве дознания и предварительного следствия. которая регулируется процессуальным законодательством Российской Федерации. |
| Компетенция эксперта | Совокупность специальных познаний в области теории экспертизы (рода, вида) и методик, обеспечивающих решение различных вопросов, связанных с этой экспертизой. |

Окончание таблицы 2.1.

| Наименование | Определение |
|---------------------------------------|---|
| Бухгалтерский баланс | Документ, описывающий финансовое положение предприятия по состоянию на отчетную дату. |
| Актив баланса | Часть бухгалтерского баланса предприятия, которая отражает материальные и нематериальные ценности в денежном выражении, а также их состав и размещение. |
| Внеоборотные активы | Активы, которые многократно принимают участие в производственном цикле и переносят свою стоимость на производимую продукцию частями, в течение нескольких производственных циклов. |
| Оборотные активы | Это активы, служащие или погашающиеся в течение 12 месяцев, либо в течение обычного операционного цикла предприятия (если он превышает 1 год). |
| Пассив баланса | Часть бухгалтерского баланса, в которой представлены источники образования и назначения активов. |
| Основные средства | Часть имущества, которая используется в качестве средства труда во время производства продукции, выполнении работ, а также оказании услуг, или управлении предприятием в течение периода, превышающего 12 месяцев, либо обычный операционный цикл, если превышает 12 месяцев. |
| Дебиторская задолженность | Средства, которые принадлежат организации, но временно находятся у других юридических и физических лиц. |
| Кредитоспособность | Совокупность условий, характеризующих способность предприятия привлекать заемный капитал и возвращать его в полном объеме в установленные сроки. |
| Бухгалтерская (финансовая) отчетность | Сведения о финансовом положении хозяйствующего субъекта на отчетную дату, а также финансовом результате деятельности и движении денежных средств за отчетный период, которая систематизирована в соответствии с требованиями настоящего Федерального закона. |
| Несостоятельность (банкротство) | Неспособность должника, признанная арбитражным судом, в полном размере удовлетворить условиям кредиторов согласно денежным обязательствам, о выплате выходных пособий, также об оплате труда лиц, которые работают либо работали по трудовому договору, и исполнять обязанность по уплате обязательных платежей. |
| Финансовая стабильность | Финансовое состояние предприятия, при котором, несмотря на существующие неблагоприятные воздействия и угрозы, оно сохраняет свою способность осуществлять свою производственно-хозяйственную деятельность, обслужить свои финансовые потребности и обязательства. |
| Финансовое оздоровление | Процедура, которая применяется к должнику в деле о банкротстве, с целью восстановления способности должника платить по своим обязательствам и погашению задолженностей, исходя из графика погашения задолженностей. |
| Неплатежеспособность | Финансовое состояние, при котором отсутствует возможность для своевременного погашения финансовых и валютно-кредитных обязательств. |
| Фиктивное банкротство | Публичное, заведомо ложное объявление учредителем или руководителем о несостоятельности данного юридического лица, либо индивидуальным предпринимателем о своей несостоятельности. |
| Преднамеренное банкротство | Осуществление руководителем или учредителем юридического лица либо индивидуальным предпринимателем действий (бездействий), которые влекут неспособность юридического лица или индивидуального предпринимателя в абсолютном размере удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, либо исполнять обязанности по выплате обязательных платежей. |

В ходе проведения экспертного исследования были использованы законодательные и нормативные акты, инструктивные и методические материалы и учебные пособия, которые представлены в таблице 2.2.

Таблица 2.2 – Список литературы

| Наименование | Литература |
|--|--|
| Общие законодательные и нормативные акты | <ul style="list-style-type: none"> – Арбитражный процессуальный кодекс Российской Федерации от 24.07.2002 № 95-ФЗ; – Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть вторая. От 26 января 1996 года N 14-ФЗ (с изменениями и дополнениями); – Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть первая. От 30 ноября 1994 года N 51-ФЗ (с изменениями, дополнениями); – Гражданский процессуальный кодекс Российской Федерации от 14 ноября 2002 года N 138-ФЗ (с изменениями и дополнениями); – «Конституция Российской Федерации» (с учетом поправок) от 21.07.2014 года N 11-ФКЗ; – Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях 30 декабря 2001 года N 195-ФЗ; – Уголовный кодекс Российской Федерации от 13 июня 1996 года N 63-ФЗ; – Уголовно-процессуальный кодекс Российской Федерации 18 декабря 2001 года N 174-ФЗ; |
| Экономические законодательные и нормативные акты | <ul style="list-style-type: none"> – Федеральный закон №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» от 26 октября 2002 г.; – Федеральный закон «О бухгалтерском учете» N 402-ФЗ от 06.12.2011 г.; – Федеральный закон «О государственной судебно-экспертной деятельности в Российской Федерации» №73-ФЗ от 31.05.2001 г.; – Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) (с изменениями и дополнениями); – Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации (утверждены Приказом Минфина России от 29.07.1998 N 34н (ред. от 11.04.2018). |
| Инструкции и методики | <ul style="list-style-type: none"> – Методика проведения ФНС учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций (утверждена Приказом Минэкономразвития РФ от 21.04.2006 г. N104); – Методические положения по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса (утверждены распоряжением Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12 августа 1994 г. N 31-р); |

Окончание таблицы 2.2.

| Наименование | Литература |
|-----------------------|---|
| Инструкции и методики | <p>– Инструкция по организации производства судебных экспертиз в экспертно-криминалистических подразделениях органов внутренних дел Российской Федерации (утверждена Приказом МВД РФ от 29 июня 2005 года N 511);</p> <p>– Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций (утверждены Приказом ФСФО РФ от 23 января 2001 г. N 16);</p> |
| Учебные пособия | <p>– Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие / под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. – 4-е изд., испр.и доп. – М.: Омега-Л, 2009. – 451 с.;</p> <p>– Егорова Л.И. Методика финансового оздоровления экономического субъекта / Л.И. Егорова // Финансовый менеджмент. – 2005. – № 4. – С.25–39.;</p> <p>– Климович, Л.П. Научные основы современной судебной экономической экспертизы: монография / Л.П. Климович. – Москва: Изд-во Проспект, 2015. – 148 с.;</p> <p>– Мазурова, И.И. Методы оценки вероятности банкротства предприятия: учебное пособие / И.И. Мазурова, Н.П. Белозерова, Т.М. Леонова, М.М. Подшивалова. – Санкт-Петербург: Изд-во СПбГУЭФ, 2012. – 53 с.</p> <p>– Нитецкий, В.В. Финансовый анализ в аудите. / В.В., Нитецкий, А.А. Гаврилов. – Москва: Изд-во Дело, 2002. – 256 с.;</p> <p>– Савицкая, Г.В. Экономический анализ / Г.В. Савицкая. – Москва: Изд-во Инфра, 2017. – 637 с.;</p> <p>– Теория судебной экспертизы / под ред. Е.Р. Россинской, – 2 изд., перераб. и доп. – М: Инфра-М, 2014. – 368 с.;</p> <p>– Райзберг, Б.А. Современный экономический словарь / Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский. – 6-е изд.– Москва: Изд-во ИНФРА-М, 2011. – 477 с.;</p> <p>– Судебно-бухгалтерская экспертиза: учеб. пособие / под ред. Е.Р. Россинской, Н.Д. Эриашвили, Ж.А. Кеворковой, – 3-е изд., перераб. И доп. – М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2013. – 383 с.;</p> <p>– Судебная экспертиза: Типичные ошибки / под ред. Е.Р. Россинской, –3-изд. перераб. и доп: – М.: Проспект, 2012. – 544 с.;</p> <p>– Шаповал, Е.В., Тулинова Д.В. Показатели оценки экономической эффективности деятельности предприятия // Е.В. Шаповал, Д.В. Тулинова. // Вестник Университета ГУУ. – 2017. – № 1-8. – С.84 – 87.;</p> <p>– Шеремет, Е.В. Методология финансового анализа деятельности коммерческих организаций / Е.В, Шеремет, А.Д. Негашев. – 2-е изд. – Москва: Изд-во ИНФРА, 2008. – 208 с.</p> |

Для экспертного исследования основой информационной базы выступают материалы дела – это материалы, документы, содержащие информацию, которая необходима для решения экспертной задачи.

Разнообразные носители информации о фактах, объектах и событиях, подлежащих изучению при помощи специальных знаний, а также методов, считаются объектами исследования финансового состояния. К ним можно отнести данные о деятельности и совершении финансово-хозяйственных операций, о наличии и движении средств предприятия, об исполнении обязательств перед партнерами, владельцами, сотрудниками и государством.

Если возникает необходимость в дополнительных материалах для экспертного исследования, то эксперт может заявлять в суд ходатайство о предоставлении ему дополнительных материалов, а также ходатайствовать о приобщении к материалам дела сведений из общедоступных источников.

2.2 Методы и модели оценки экономического положения и финансового состояния предприятия

Обеспечение стабильности в успешной работе предприятия и его поступательного развития невозможно без анализа хозяйственной деятельности предприятия. Базовой составляющей такого анализа выступает оценка экономического положения и финансового состояния предприятия. Этот анализ помогает эксперту с помощью различных методик произвести экспертизу на предприятии для составления объективного и точного заключения.

Основными этапами оценки экономического положения и финансового состояния и являются:

- предварительная оценка экономического положения и финансового состояния по соблюдению «золотого правила экономики»;
- анализ имущественного положения;
- анализ финансовой устойчивости предприятия;
- анализ ликвидности и платежеспособности предприятия;
- анализ деловой активности;
- анализ прибыльности рентабельности;

- обобщенная балльная оценка финансового состояния;
- оценка вероятности (риска) банкротства предприятия.

«Золотым правилом экономики» называется соотношение базовых показателей, которые свидетельствуют о результатах экономической деятельности предприятия. Оно гласит о том, что темп увеличения прибыли должен опережать темп изменения выручки. А выручка должна опережать рост активов. Соотношение показателей «золотого правила экономики» представлено формулой (2.1).

$$T_{\text{чп}} > T_{\text{в}} > T_{\text{а}} > 100\%, \quad (2.1)$$

где $T_{\text{чп}}$ – темп роста чистой прибыли;
 $T_{\text{в}}$ – темп роста выручки от продаж;
 $T_{\text{а}}$ – темп роста активов предприятия.

Более высокие темпы роста чистой прибыли в сравнении с темпами роста выручки от продажи указывают на снижении издержек обращения, что говорит о повышении экономической эффективности предприятия. В тоже время, более высокие темпы роста выручки от реализации товаров в сравнении с темпами роста активов предприятия говорят об увеличении эффективности использования ресурсов компании.

Оценка имущественного положения предприятия проводится при помощи горизонтального и вертикального анализа. Построение аналитических таблиц, при которых абсолютные показатели статей баланса дополняются относительными, характеризующими темпы их роста или снижения, является горизонтальным анализом. Вертикальный анализ баланса заключается в построении аналитических таблиц, в которых абсолютные показатели статей баланса дополняются относительными характеризующими их долю в итоге баланса.

Финансовая устойчивость заключается в стабильности финансового положения предприятия, обеспечении достаточной доли собственного капитала в составе источников финансирования.

Показатели финансовой устойчивости и порядок их расчета представлены в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Относительные показатели финансовой устойчивости и порядок их расчета

| Наименование | Формула расчёта | Нормативное значение | Условное обозначение |
|--|-------------------------------|----------------------|--|
| Собственные оборотные средства, тыс.руб. | $СОС = (СК+ДО)-ВОА$ | - | СОС – собственные оборотные средства; ЗК – заемный капитал; СК – собственный капитал; ДО – долгосрочные обязательства; КО – краткосрочные обязательства; ВОА – внеоборотные активы; ОА – оборотные активы. |
| Коэффициент финансовой устойчивости, ед. | $K_{ф.у.} = \frac{СК+ДО}{ВБ}$ | >0,7 | |
| Коэффициент финансовой автономии, ед. | $K_{ф.а.} = \frac{СК}{ВБ}$ | >0,5 | |
| Коэффициент финансовой напряженности, ед. | $K_{ф.н.} = \frac{ЗК}{ВБ}$ | <0,5 | |
| Коэффициент маневренности, ед. | $K_m = \frac{СОС}{СК}$ | >0,5 | |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, ед. | $K_{оос} = \frac{СОС}{ОА}$ | >1,0 | |
| Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала, ед. | $K_{сзк} = \frac{СК}{ЗК}$ | >1,0 | |

Собственными оборотными средствами является часть собственного капитала и долгосрочных обязательств предприятия, которые направлены на формирование его оборотных средств. Коэффициент финансовой устойчивости демонстрирует ту долю источников финансирования, которые предприятие способно использовать в своей деятельности продолжительное время. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами демонстрирует, какая доля запасов и затрат финансируется собственными источниками. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств показывает, какое количество заемных средств будет приходиться на единицу собственного капитала предприятия. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами показывает обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами.

Коэффициент маневренности собственных средств показывает уровень собственного оборотного капитала и возможность пополнения оборотных средств за счет собственных источников. Коэффициент финансовой напряженности показывает зависимость предприятия от долговых заемных средств.

При оценке ликвидности и платежеспособности предприятия по показателям актива и пассива предприятия характеризуется группировка по степени ликвидности и расположению в порядке её убывания, сгруппированными по сроку их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

В зависимости от степени убывания ликвидности имущества, статьи актива баланса предприятия разделяют на следующие группы:

A1 – наиболее ликвидные активы, к которым относят статьи «Денежные средства», «Краткосрочные финансовые вложения» II раздела баланса предприятия;

A2 – быстрореализуемые активы, к которым относят статьи «Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)»;

A3 – медленно реализуемые активы, к которым относят статью «Долгосрочные финансовые вложения» раздела I баланса предприятия, статью «Запасы» за вычетом подстатьи «Расходы будущих периодов», статью «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям» II раздела баланса предприятия;

A4 – труднореализуемые активы, к которым относят статьи раздела I «Внеоборотные активы» баланса предприятия за исключением статьи «Долгосрочные финансовые вложения» и «Доходные вложения в материальные ценности»

По степени срочности погашения задолженности статьи пассива баланса предприятия разделяют на следующие группы:

П1 – наиболее срочные обязательства. К ним относят статьи «Кредиторская задолженность» и «Прочие краткосрочные обязательства» раздела V баланса предприятия;

П2 – краткосрочные пассивы. К ним относят статьи раздела V «Краткосрочные обязательства» баланса предприятия;

П3 – долгосрочные пассивы. Относят статьи раздела IV «Долгосрочные обязательства» баланса предприятия;

П4 – постоянные пассивы. К ним относят итог III раздела баланса.

Показатели ликвидности и платежеспособности предприятия, порядок их расчета представлены в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Показатели ликвидности и платежеспособности предприятия и порядок их расчета

| Наименование | Формула расчета | Нормативное значение | Условное обозначение |
|---|--|------------------------------|---|
| Доля оборотных средств в активах, ед. | $K_{оа} = \frac{ОА}{ВБ}$ | Зависит от вида деятельности | ВБ – валюта баланса; ОА – оборотные активы; |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, ед. | $K_{оос} = \frac{СК - ВА}{ОА}$ | $\geq 0,1$ | ДС – денежные средства и их эквиваленты; КФВ – краткосрочные финансовые вложения; ДЗм – дебиторская задолженность со сроком погашения менее года; |
| Коэффициент маневренности оборотных активов, ед. | $K_{моа} = \frac{ДС}{ОА}$ | $\geq 0,0$ | СОС – собственные оборотные средства; |
| Коэффициент маневренности собственными и оборотными средствами, ед. | $K_{мосос} = \frac{ДС}{СОС}$ | $0,0 \div 1,0$ | КО – краткосрочные обязательства; СК – собственный капитал; ВА – внеоборотные активы; |
| Коэффициент абсолютной ликвидности, ед. | $K_{ал} = \frac{ОА}{КО} = \frac{А1}{(П1 + П2)}$ | $\geq 0,2 \div 0,5$ | ДБП – доходы будущих периодов; ОЦО – оценочные обязательства; |
| Коэффициент критической (срочной) ликвидности, ед. | $K_{кл} = \frac{ДС + КФВ + ДЗм}{КО} = \frac{А1 + А2}{П1 + П2}$ | $\geq 1,0 \div 1,5$ | А1 – наиболее ликвидные активы; А2 – быстро реализуемые активы; А3 – медленно реализуемые активы; |
| Коэффициент текущей ликвидности, ед. | $K_{тл} = \frac{ОА}{КО - ДБП - ОЦО}$ | $\geq 1,5 \div 2,0$ | П1 – наиболее краткосрочные обязательства; П2 – краткосрочные обязательства; |
| Коэффициент общей ликвидности, ед. | $K_{ол} = \frac{А1 + 0,5 \times А2 + 0,3 \times А3}{П1 + 0,5 \times П2 + 0,3 \times П3}$ | $\geq 1,0$ | П3 – долгосрочные обязательства. |

Доля оборотных средств показывает чистое отношение текущих затрат к активам. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами отражает долю собственных оборотных средств во всех оборотных активах предприятия. Коэффициент маневренности собственного капитала отражает долю собственных средств, которые используются для финансирования деятельности предприятия.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает способность предприятия погашать текущие обязательства за счёт денежных средств, средств на расчетный счетах, также краткосрочных финансовых вложений. Коэффициент критической ликвидности показывает, насколько возможно будет погасить текущие обязательства, если положение станет критическим. Коэффициент текущей ликвидности отражает достаточность текущих активов, необходимых для погашения краткосрочных обязательств организации. Коэффициент общей ликвидности показывает способность предприятия погашать текущие обязательства за счёт только оборотных активов. Платежеспособность предприятия тем лучше, чем больше значение коэффициента.

Высокая степень деловой активности говорит о стабильности финансового положения предприятия в условиях рыночной экономики. Коэффициенты деловой активности отражаются в оборачиваемости различных ресурсов – собственного капитала, мобильных средств, дебиторской и кредиторской задолженности, внеоборотных активов

Деловая активность зависит от обширности рынков сбыта продукции, от степени выполнения плана по основным показателям, от деловой репутации, от того, как эффективно используются ресурсы. Деловая активность коммерческого предприятия выражается в динамичности развития, результативном использовании экономического потенциала, достижении поставленных задач.

Показатели деловой активности, а также порядок их расчета представлены в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Показатели деловой активности и порядок их расчета

| Наименование показателя | Формула расчёта | Условное обозначение |
|--|--|---|
| Фондоотдача, руб./руб. | $Ф_о = \frac{Вр}{\overline{СО}}$ | Вр – выручка от продажи продукции; Ч – среднесписочная численность персонала; $\overline{СО}$ – среднегодовая стоимость основных средств; ОА – среднегодовые остатки оборотных средств; Ндз – коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности; Впр – выручка от продаж; ДЗср – средняя сумма дебиторской задолженности; Одз – средний период сбора дебиторской задолженности; Нкз – коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности; Нз – коэффициент оборачиваемости запасов; КЗср – средняя сумма кредиторской задолженности; Сспр – себестоимость произведенной продукции; ВЗср – средняя величина запасов; Оз – длительность запасов; Нз – коэффициент оборачиваемости запасов Оа – продолжительность оборота активов; На – коэффициент оборачиваемости активов. |
| Годовая выработка одного работника, тыс. руб. / чел. | $Вч = \frac{Вр}{\overline{Ч}}$ | |
| Оборачиваемость оборотных средств (в оборотах) | $В_{со} = \frac{Вр}{\overline{ОА}}$ | |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, (в оборотах) | $Н_{дз} = \frac{Впр}{\overline{ДЗср}}$ | |
| Продолжительность оборачиваемости дебиторской задолженности, в днях | $О_{дз} = \frac{365}{\overline{Ндз}}$ | |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, (в оборотах) | $Н_{кз} = \frac{Впр}{\overline{КЗср}}$ | |
| Продолжительность оборачиваемости кредиторской задолженности, в днях | $О_{кз} = \frac{365}{\overline{Нкз}}$ | |
| Коэффициент оборачиваемости запасов, (в оборотах) | $Н_з = \frac{Сспр}{\overline{ВЗср}}$ | |
| Продолжительность оборачиваемости запасов, в днях | $О_з = \frac{365}{\overline{Нз}}$ | |
| Коэффициент оборачиваемости активов, (в оборотах) | $Н_а = \frac{Впр}{\overline{ВАср}}$ | |
| Продолжительность оборачиваемости активов, в днях | $О_а = \frac{365}{\overline{На}}$ | |

Показатель фондоотдачи показывает отдачу каждого вложенного рубля в основные средства, то есть результат вложения средств. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности демонстрирует, какое количество раз в среднем в течение года дебиторская задолженность превращалась в денежные средства. Срок оборачиваемости дебиторской задолженности демонстрирует, какое количество дней в среднем необходимо для оплаты дебиторской задолженности. Срок оборачиваемости кредиторской задолженности демонстрирует, какое количество дней в среднем необходимо для оплаты кредиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости запасов демонстрирует, какое количество раз в среднем продаются запасы предприятия за некоторый период времени. Оборачиваемость запасов демонстрирует, какое количество дней необходимо для продажи среднего складского запаса. Коэффициент оборачиваемости активов показывает число полных циклов обращения продукции за промежуток анализа. Продолжительность оборота активов определяет длительность оборота активов, демонстрирует среднее время пребывания оборотных активов в ходе кругооборота в днях.

Значимыми характеристиками факторной среды формирования прибыли предприятий являются показатели рентабельности. Это одни из самых важных показателей при финансовой оценке предприятий, которые показывают степень прибыльности деятельности предприятия. Показатели рентабельности предприятия и порядок расчёта представлены в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Показатели рентабельности предприятия

| Наименование | Формула расчета | Условное обозначение |
|--|--|--|
| Валовая прибыль GP, тыс.руб. | $Pв = B - C$ | B – выручка от продаж; C – себестоимость продаж; |
| Прибыль от продаж EBIT, тыс.руб. | $Pп = Pв - Pк - Pу$ | Pв – валовая прибыль; Pк – коммерческие расходы; Pу – управленческие расходы; |
| Прибыль налогооблагаемая EBT, тыс.руб. | $Pн = Pп - Иф$ | Pп – прибыль от продаж; Иф – сальдо прочих доходов и расходов; |
| Чистая прибыль NP, тыс.руб. | $Pч = Pн - Нп$ | Pн – прибыль налогооблагаемая; Нп – налог на прибыль и прочие обязательные платежи из прибыли; |
| Рентабельность собственного капитала, % | $ROE = \frac{Pч.отчет.года}{\overline{СК}} \times 100\%$ | Pч – чистая прибыль; ROE – рентабельность собственного капитала; Pч.отчет.года – чистая прибыль отчетного года; |
| Рентабельность активов, % | $ROA = \frac{Pч.отчет.года}{\overline{A}} \times 100\%$ | $\overline{СК}$ – среднегодовая стоимость собственного капитала; ROA – рентабельность активов; \overline{A} – среднегодовая стоимость активов; |
| Рентабельность деятельности организации, % | $ROS = \frac{Pч.отчет.года}{\text{Выручка отч.года}} \times 100\%$ | ROS – рентабельность деятельности организации; Pч.отчет.года – чистая прибыль отчетного года; |
| Рентабельность продукции, % | $ROM = \frac{Pпр.отчет.года}{C + Pк + Pу} \times 100\%$ | ROM – рентабельность продукции. Pпр.отчет.года – прибыль от продаж отчетного года |

Далее рассмотрим комплексную, обобщающую оценку финансового состояния и экономического положения предприятия. Отталкиваясь от проведенного анализа финансовой состояния экономического положения предприятия, возможно предоставить обобщенную оценку его финансового состояния. Сущность данной оценки состоит в том, что финансовое состояние экономического положения предприятия характеризуется тем, что его можно отнести к определенному классу, исходя из суммы баллов, начисляемых ему за достигнутое значение принимаемых в расчет показателей. Методика бальной оценки финансового состояния предприятия представлена в таблице 2.7.

Таблица 2.7 – Методика бальной оценки финансового состояния предприятия

| Показатель | Баллы | | Условия снижения критерия |
|-------------------------------------|--|---|---|
| | высший | низший | |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 20 баллов при значении показателя 0,5 и выше | 0 баллов при значении показателя 0,1 и ниже | Количество баллов снижается по 4 балла за каждые 0,1 пункта снижения значения показателя по сравнению с 0,5 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 16,5 баллов при значении показателя 2 и выше | 0 баллов при значении показателя 1 и ниже | Количество баллов снижается по 1,5 балла за каждые 0,1 пункта снижения значения показателя по сравнению с 2 |
| Коэффициент критической ликвидности | 18 баллов при значении показателя 1,5 и выше | 0 баллов при значении показателя 1 и ниже | Количество баллов снижается по 3 балла за каждые 0,1 пункта снижения значения показателя по сравнению с 1,5 |
| Коэффициент финансовой устойчивости | 13,5 баллов при значении показателя 0,8 и Выше | 0 баллов при значении показателя 0,5 и ниже | Количество баллов снижается по 2,5 балла за каждые 0,1 пункта снижения значения показателя по сравнению с 0,8 |
| Коэффициент финансовой автономии | 17 баллов при значении показателя 0,5 и выше | 0 баллов при значении показателя 0,1 и ниже | Количество баллов снижается по 3 балла за каждые 0,1 пункта снижения значения показателя по сравнению с 0,5 |
| Итого | | | |

По сумме баллов устанавливается класс, к которому следует отнести предприятие:

1 класс. 100 – 94 балла. Высокое финансовое состояние – своевременное и полное исполнение предприятием всех обязательств.

2 класс. 95 – 65 балла. Нормальное финансовое состояние – близко к оптимальной финансовой устойчивости, но по отдельным коэффициентам имеется некоторое отставание. Риск во взаимоотношениях с такими предприятиями практически отсутствует.

3 класс. 64 – 52 балла. Удовлетворительное финансовое состояние – при анализе обнаружена слабость отдельных коэффициентов. Имеется угроза утраты самих средств, и выполнение обязательств вовремя представляется сомнительным.

4 класс. 51 – 21 балла. Неустойчивое финансовое состояние говорит о неудовлетворительной структуре капитала, также платежеспособность располагается на нижней границе допустимых значений. Имеется риск утраты средств.

5 класс. 20 – 0 балла. Кризисное финансовое состояние – предприятие с кризисным финансовым состоянием, практически неплатежеспособны. Взаимоотношения с ними очень рискованные.

Для того, что оценить риск банкротства предприятия и предотвращения процедуры банкротства применяется ряд методик, которые помогают спрогнозировать кризисную ситуацию.

Анализ вероятности банкротства предприятия одно из признанных направлений финансового анализа. Руководство предприятия может регулярно поддерживать вероятность на невысоком уровне, если будет своевременно проводить анализ вероятности банкротства, и при необходимости принимать необходимые меры. Существует ряд моделей прогнозирования банкротства, которые дадут возможность оценки степени платежеспособности предприятия. [14, с.25]

Основной задачей данной диагностики является своевременное принятие управленческих решений с целью уменьшения влияния негативных финансовых факторов. Ни одну модель банкротства нельзя считать совершенной, для объективности анализа рассматриваются одновременно несколько моделей. Только лишь комплексный обзор описанных моделей может дать полную оценку финансовой состоятельности предприятия. Ниже рассмотрим некоторые из моделей (таблице 2.8).

Таблица 2.8 – Модели прогнозирования банкротства

| Наименование | Уравнение коэффициента | Условные обозначения | Нормативное значение |
|-------------------------|--|---|--|
| Модель Альтмана | $Z = 1,2 \times X1 + 1,4 \times X2 + 3,3 \times X3 + 0,6 \times X4 + X5$ | X1 – оборотный капитал/сумма активов; X2 – нераспределенная прибыль/сумма активов; X3 – операционная прибыль/сумма активов; X4 – рыночная стоимость акций/задолженность; X5 – выручка/сумма активов | $Z < 1,8$ -очень высокая $1,81 < Z < 2,7$ -высокая $2,8 < Z < 2,9$ -невысокая $Z \geq 3$ -очень малая |
| Четырехфакторная модель | $Z = 19,892 \times X1 + 0,047 \times X2 + 0,7141 \times X3 + 0,4860 \times X4$ | X1 – отношение прибыли (убытков) до налогообложения к материальным активам; X2 – отношение оборотных активов к краткосрочным пассивам; X3 – отношение выручки-нетто от продажи товаров, работ, услуг к материальным активам; X4 – отношение операционных активов (т.е. активы всего – незавершенное строительство) к операционным расходам | Если Z больше 1,425, то с 95%-ной вероятностью можно говорить о том, что в ближайший год банкротства не произойдет, и с 79%-ной – не произойдет в течение пяти лет |
| Модель Лиса | $Z = 0,063 \times X1 + 0,092 \times X2 + 0,057 \times X3 + 0,001 \times X4$ | X1 – отношение оборотного капитала к сумме активов; X2 – отношение прибыли к сумме активов; X3 – отношение нераспределенной прибыли к сумме активов; X4 – отношение собственного капитала к заемному капиталу | Предельное значение для этой формулы установлено в размере 0,037 |
| Модель Таффлера | $Z = 0,53 \times X1 + 0,13 \times X2 + 0,18 \times X3 + 0,16 \times X4$ | X1 – отношение прибыли от реализации к краткосрочным обязательствам; X2 – отношение оборотных активов к сумме обязательства; X3 – отношение краткосрочных обязательств к сумме активов; X4 – отношение выручки к сумме активов. | Если величина Z-счета будет больше 0,3, это значит, у организации неплохие долгосрочные перспективы, если $Z < 0,2$, то банкротство более чем вероятно. |
| Модель Депаляна | $Z = 25 \times X1 + 25 \times X2 + 10 \times X3 + 20 \times X4 + 20 \times X5$ | X1 – коэффициент быстрой ликвидности ; X2 – коэффициент кредитоспособности X3 – коэффициент иммобилизации СК; X4 – коэффициент оборачиваемости запасов; X5 – коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности. | Если $Z = 100$, то финансовая ситуация нормальная, если Z больше 100, то ситуация хорошая, если Z меньше 100, то ситуация вызывает беспокойство. |
| Модель Спрингейта | $Z = 1,03 \times X1 + 3,07 \times X2 + 0,66 \times X3 + 0,4 \times X4$ | X1 – Оборотный капитал / Валют баланса; X2 – ЕВИТ / Валют баланса; X3 – Прибыль до налогообложения / Краткосрочные обязательства; X4 – Выручка (нетто) от реализации / Валют баланса | При $Z < 0,862$ отмечается высокая вероятность наступления неплатажеспособности |

Окончание таблицы 2.8.

| Наименование | Уравнение коэффициента | Условные обозначения | Нормативное значение |
|-----------------|---|---|---|
| Модель Фуллмера | $Z = 5,528 \times X1 + 0,212 \times X2 + 0,073 \times X3 + 1,270 \times X4 - 0,120 \times X5 + 2,335 \times X6 + 0,575 \times X7 + 1,083 \times X8 + 0,894 \times X9 - 6,075$ | X1 – Нераспределенная прибыль / Баланс; X2 – Выручка от реализации / Баланс; X3 – Прибыль до уплаты налогов / Собственный капитал; X4 – Денежный поток / Долгосрочные и краткосрочные обязательства; X5 – Долгосрочные обязательства / Баланс; X6 – Краткосрочные обязательства / Совокупные активы; X7 – log (материальные активы); X8 – Оборотный капитал / Долгосрочные и краткосрочные обязательства; X9 – log (прибыль до налогообложения + проценты к уплате/выплаченные проценты). | Критическим значением для главного показателя модели Фуллмера – Z, является 0. |
| Модель Лего | $Z = 4,5913 \times X1 + 4,5080 \times X2 + 0,3936 \times X3 - 2,7616$ | X1 – Акционерный капитал / Всего активов; X2 – (Прибыль до налогообложения + финансовые расходы) / Всего активов; X3 – Объем продаж за два года / Всего активов за два периода. | При $Z < 0,3$ предприятие классифицируется как несостоятельное, с высокой степенью вероятности наступления банкротства. |

2.3 Метод оценки нестабильности финансового состояния предприятия

Мерой нестабильности финансового состояния являются изменчивость (колеблемость) значений финансовых показателей, которую в статистике оценивают с помощью среднего квадратического отклонения и дисперсии.

Мерами абсолютной колеблемости являются дисперсия и среднее квадратическое отклонение. В целях анализа чаще всего применяют коэффициент вариации, при помощи которого возможно сравнение колеблемости признаков, выраженных в разных единицах измерения. Дисперсия и среднее квадратическое отклонение определяют абсолютную колеблемость финансовых результатов. [7, с.108].

Дисперсия представляет средневзвешенное из квадратов отклонений текущих значений показателей от их средних величин и рассчитывается по формуле (2.2).

$$G^2 = \frac{\sum(x-\bar{x})^2}{n}, \quad (2.2)$$

где G^2 – дисперсия;

x – текущее значение показателя;

\bar{x} – среднее значение показателя за анализируемый период;

n – число лет в анализируемом периоде.

Среднее квадратическое отклонение рассчитывается по формуле (2.3).

$$G = \sqrt{\frac{\sum(x-\bar{x})^2}{n}}, \quad (2.3)$$

где G – квадратическое отклонение;

x – текущее значение показателя;

\bar{x} – среднее значение показателя за анализируемый период;

n – число лет в анализируемом периоде.

Коэффициент вариации является отношением среднего квадратического отклонения к средней арифметической, демонстрирует степень отклонения полученных значений и рассчитывается по формуле (2.4).

$$V = \frac{G \times 100\%}{\bar{x}}, \quad (2.4)$$

где V – коэффициент вариации;

G – квадратическое отклонение;

\bar{x} – среднее значение показателя за анализируемый период.

В таблице 2.9. представлены критерии характеристики нестабильности финансового состояния предприятия.

Таблица 2.9 – Критерии характеристики нестабильности финансового состояния предприятия

| Пределы изменения коэффициента вариации | Характеристика нестабильности финансового состояния по конкретным показателям |
|---|---|
| До 10% | Слабая |
| От 10% до 25% | Умеренная |
| Свыше 25% | Высокая |
| Свыше 100% | Очень высокая |

Коэффициент вариации способен изменяться от 0 до 100%. Чем выше коэффициент, тем сильнее колеблемость. При ассиметричном разбросе значений, коэффициент вариации может превышать 100%. Это говорит о том, что в данном случае наблюдается очень сильный разброс значений относительно среднего.

Выводы по разделу два

Для восприятия результатов экспертных исследований участники судебного разбирательства должны иметь представление о применяемых в исследовании терминах и определениях, а также быть знакомыми с его информационной базой.

То есть с законодательными и нормативными актами, специальной методической, научной и учебной литературой.

Объективность и подлинность полученных экспертами результатов подтверждаются грамотным и правильным изложением сторон экспертных исследований в заключении эксперта.

Процессуальное законодательство Российской Федерации регламентирует форму и содержание заключений судебных экспертов и подкрепляется инструкциями МИНЮСТ и МВД и другими правоохранительными ведомствами Российской Федерации.

Информационной основой экспертного исследования является бухгалтерская отчетность предприятия в составе бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах, отчёта об изменении капитала, отчёта о движении денежных средств, а также пояснений к бухгалтерскому балансу.

Экспертное исследование экономического положения и финансового состояния предприятий в делах о несостоятельности и банкротстве должны носить комплексный характер. Финансовое состояние следует оценивать детально по частным показателям (предварительной оценке экономического положения и финансового состояния, финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой активности и рентабельности), обобщенно, методом балльной оценки, по совокупности ключевых показателей, уделив особое внимание оценке вероятности банкротства. Для оценки нестабильности финансового состояния целесообразно использовать инструментарий экономической статистики: дисперсию, среднеквадратическое отклонение и коэффициент вариации показателей.

3 ИССЛЕДОВАНИЕ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПАО «АШИНСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ ЗАВОД» НА ПРЕДМЕТ УСТАНОВЛЕНИЯ ФАКТА НЕСТАБИЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

3.1 Краткая характеристика исследуемого предприятия

Публичное акционерное общество «Ашинский металлургический завод» считается одним из более активно развивающихся металлургических предприятий Российской Федерации. Так же используется сокращение ПАО «Ашинский метзавод». В 1898 году, в котором был заложен чугуноплавильный завод, а также открыто доменное производство и начинается существование завода.

Он проделал огромный путь от железоделательного завода до одного из уникальных металлургических предприятий Урала. 30 октября 1992 года было основано публичное акционерное общество «Ашинский метзавод», которое расположено на основных транспортных магистралях России в Уральском Федеральном округе.

ПАО «Ашинский метзавод» расположено в городе Аша Челябинской области. Является одним из ведущих российских производителей специальных сплавов для нужд предприятий оборонного комплекса, космической нефтегазовой, атомной химической, авиационной отраслей промышленности.

Предприятие находится в пятерке крупнейших российских поставщиков толстолистового проката. Ашинские магнитопроводы из аморфной ленты успешно заменяют все известные магнитомягкие материалы, обладают уникальными электротехническими, магнитными и механическими свойствами. Под торговой маркой «Амет» выпускается широкий ассортимент металлопродукции, такой как прокат толстолистовой горячекатаной стали; литье и мехообработка; прокат тонколистовой холоднокатаной стали; магнитопроводы; лента стальная холоднокатанная; металлические порошки; лента аморфных сплавов; прокат полосовой горячекатанной из стали углеродистой общего назначения.

ПАО «Ашинский метзавод» изготавливает уникальную продукцию, к которой относятся:

- магнитопроводы из аморфных сплавов, а также нанокристаллического материала;
- порошки из магнитомягких аморфных, а также нанокристаллических сплавов;
- лента из аморфных сплавов.

Ассортимент уникальной выпускаемой продукции ПАО «Ашинский метзавод» представлен на рисунке 3.1.



Рисунок 3.1 – Ассортимент уникальной выпускаемой продукции ПАО «Ашинский метзавод»

Органами управления общества ПАО «Ашинский метзавод» являются:

- общее собрание акционеров;
- совет директоров;
- генеральный директор.

Организационная структура управления ПАО «Ашинский метзавод» представлена на рисунке 3.2



Рисунок 3.2 – Организационная структура управления
 ПАО «Ашинский метзавод»

Технико-экономические показатели предприятия представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Технико-экономические показатели развития предприятия
 ПАО «Ашинский метзавод»

| Показатель | 2013 г. | 2016 г. | 2019 г. | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|------------------------------|--------------------------|
| | абсолютное значение | абсолютное значение | абсолютное значение | абсолютный прирост к 2013 г. | темп роста в % к 2013 г. |
| Выручка, тыс.руб. | 12 925 413 | 17 427 727 | 26 908 254 | 13 982 841 | 208,2 |
| Себестоимость, тыс.руб. | 11 966 923 | 15 994 072 | 22 979 783 | 11 012 860 | 192,1 |
| Валовая прибыль, тыс.руб. | 958 490 | 2 931 122 | 3 928 471 | 2 969 981 | 409,8 |
| Чистая прибыль, тыс.руб. | -755 489 | 98 377 | 1 348 983 | 2 104 472 | - |
| Собственный капитал (на к.г.), тыс.руб. | 12 511 488 | 9 913 623 | 9 978 469 | - 2 533 019 | 79,7 |
| Основные производственные фонды (ост. стоимость на к.г.), тыс.руб. | 7 618 142 | 10 956 945 | 8 516 145 | 898 003 | 111,8 |
| Среднесписочная численность персонала предприятия, чел. | 4 066 | 4 060 | 4 047 | -19 | 0,99 |
| Среднемесячная заработная плата персонала предприятия, руб. | 25 574 | 33 332 | 41 412 | 15 838 | 161,9 |

Непрерывное усовершенствование производства в интересах улучшения качества продукции, кроме того уменьшение затрат и прибыли является основной целью ПАО «Ашинский метзавод». Главными потребителями продукции предприятия считаются мелкие и средние предприятия строительной, нефтегазовой, машиностроительной, метизной и трубной сфер индустрии.

«Золотое правило экономики» используется для предварительной оценки финансового состояния предприятия. Соблюдение данного правила говорит об устойчивом финансовом положении предприятия. Ниже представлены результаты расчётов соблюдения «Золотого правила экономики» в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – «Золотое правило экономики» ПАО «Ашинский метзавод»

| Наименование | Период | | | | | | |
|---|-----------------|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. |
| Темпы роста чистой прибыли | 10,47 | 2,09 | 0,70 | -0,09 | -3,94 | 0,98 | -3,54 |
| Темпы роста выручки | 0,88 | 1,23 | 1,09 | 1,09 | 1,18 | 1,16 | 1,03 |
| Темпы роста активов | 1,14 | 1,23 | 0,93 | 0,91 | 0,99 | 0,97 | 1,01 |
| Золотое правило | Ичп>Ив>Ивб>1,00 | | | | | | |
| Соблюдение «Золотого правила экономики» | не соблюдается | соблюдается | не соблюдается | не соблюдается | не соблюдается | не соблюдается | не соблюдается |

За анализируемый период «Золотое правило экономики» соблюдалось лишь в 2014 году. За остальные года соблюдение «Золотого правила экономики» не было установлено.

3.2 Финансовое состояние и вероятность банкротства предприятия

Оценка финансового состояния является признанным инструментом выявления неблагоприятной ситуации на предприятии. Целью детализированного анализа является характеристика финансового и имущественного положения хозяйствующего субъекта, результатов деятельности.

В него входит оценка имущественного положения предприятия, финансовой устойчивости предприятия, ликвидности и платежеспособности, деловой активности предприятия, прибыли и рентабельности предприятия. Также еще одной задачей анализа финансового состояния предприятия считается вероятность его банкротства. Риск банкротства считается важнейшим риском деятельности любого предприятия. Поэтому оценка финансового состояния предприятия очень важна, с целью как можно более раннего выявления признаков банкротства.

За анализируемый период внеоборотные активы увеличились на 1,88%. Прочие внеоборотные активы увеличились на 72,99%. Оборотные активы увеличились на 39,84%, а дебиторская задолженность сократилась на 54,52%. в тоже время краткосрочные финансовые вложения сократились на 97,84%.

Собственный капитал сократился на 24,47%, нераспределенная прибыль сократилась на 33,3%. Краткосрочные обязательства увеличились на 15,94%, а долгосрочные увеличились на 1398,56%.

Различия в темпах роста показателей привело к существенному изменению структуры имущества предприятия ПАО «Ашинский метзавод». Доля внеоборотных активов уменьшилась с 64,42% до 56,88%, а доля оборотных активов увеличилась с 35,58% до 43,12%. Основные средства уменьшились с 61,80% до 47,25%. Доля дебиторской задолженности сократилась с 20,18% до 7,95%.

Доля нераспределенной прибыли предприятия сократилась с 56,85% до 33,03%. Доля собственного капитала сократилась с 76,14% до 49,84%. Доля долгосрочных обязательств выросла с 2,19% до 28,39%, а доля краткосрочных обязательств практически не изменилась и составила 21,77%.

Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса предприятия представлен в таблицах 3.3 и более наглядно на рисунках 3.3. и 3.4.

Вертикальный анализ бухгалтерского баланса предприятия представлен в таблице 3.4 и более наглядно на 3.5 и 3.6.

Таблица 3.3 – Горизонтальный анализ баланса ПАО «Ашинский метзавод» в % к началу 2013 года

| Наименование показателя | Год | | | | | | | |
|---|-------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2013 н.г. | 2013 к.г. | 2014 к.г. | 2015 к.г. | 2016 к.г. | 2017 к.г. | 2018 к.г. | 2019 к.г. |
| АКТИВ | I. Внеоборотные активы | | | | | | | |
| Нематериальные активы | 100,00 | 312,02 | 265,12 | 220,16 | 176,36 | 118,60 | 72,87 | 64,34 |
| Основные средства | 100,00 | 122,48 | 129,20 | 118,77 | 111,09 | 103,83 | 97,64 | 88,22 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 100,00 | 87,70 | 188,56 | 110,98 | 102,97 | 100,91 | 130,71 | 116,91 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 100,00 | 71,61 | 446,70 | 395,54 | 559,14 | 559,27 | 546,41 | 547,08 |
| Отложенные налоговые активы | 100,00 | 211,15 | 741,56 | 894,33 | 453,22 | 349,67 | 263,08 | 237,79 |
| Прочие внеоборотные активы | 100,00 | 76,94 | 586,95 | 488,52 | 390,38 | 265,00 | 128,33 | 172,99 |
| Итого по разделу I | 100,00 | 121,96 | 144,42 | 134,39 | 126,49 | 118,35 | 111,19 | 101,88 |
| | II. Оборотные активы | | | | | | | |
| Запасы | 100,00 | 112,59 | 133,79 | 152,50 | 165,94 | 227,18 | 239,73 | 229,78 |
| НДС | 100,00 | 221,97 | 188,79 | 104,29 | 178,06 | 209,85 | 440,15 | 221,65 |
| Дебиторская задолженность | 100,00 | 103,15 | 116,91 | 113,71 | 77,67 | 68,76 | 44,97 | 45,48 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 100,00 | 12,68 | 153,82 | 34,01 | 4,11 | 4,79 | 1,05 | 2,16 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 100,00 | 46,48 | 1087,99 | 218,98 | 1237,74 | 905,52 | 1297,21 | 5307,37 |
| Прочие оборотные активы | 100,00 | 0,96 | 1,60 | 4,07 | 227,70 | 75,70 | 246,48 | 419,24 |
| Итого по разделу II | 100,00 | 98,90 | 130,98 | 120,14 | 110,30 | 122,76 | 118,47 | 139,84 |
| БАЛАНС | 100,00 | 113,76 | 139,64 | 129,32 | 120,73 | 119,92 | 113,78 | 115,39 |

Окончание таблицы 3.3

| Наименование показателя | Год | | | | | | | |
|--|---------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2013 н.г. | 2013 к.г. | 2014 к.г. | 2015 к.г. | 2016 к.г. | 2017 к.г. | 2018 к.г. | 2019 к.г. |
| ПАССИВ | III. Капитал и резервы | | | | | | | |
| Уставный капитал | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Резервный капитал | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 100,00 | 92,37 | 76,33 | 65,04 | 60,06 | 56,88 | 53,02 | 66,70 |
| Итого по разделу III | 100,00 | 94,70 | 82,73 | 74,29 | 70,57 | 68,20 | 65,32 | 75,53 |
| | IV. Долгосрочные обязательства | | | | | | | |
| Заемные средства | 100,00 | 1243,61 | 3233,22 | 3226,78 | 2354,52 | 2228,02 | 2167,95 | 1714,73 |
| Отложенные налоговые обязательства | 100,00 | 107,85 | 118,71 | 180,34 | 945,02 | 829,52 | 697,62 | 679,79 |
| Итого по разделу IV | 100,00 | 1006,38 | 2582,67 | 2590,45 | 2060,11 | 1935,91 | 1860,83 | 1498,56 |
| | V. Краткосрочные обязательства | | | | | | | |
| Заемные средства | 100,00 | 65,31 | 37,60 | 12,84 | 37,15 | 56,20 | 58,52 | 40,36 |
| Кредиторская задолженность | 100,00 | 119,40 | 155,78 | 142,50 | 172,31 | 187,12 | 161,28 | 198,83 |
| Оценочные обязательства | 100,00 | 90,63 | 99,50 | 106,00 | 134,34 | 153,91 | 152,89 | 165,42 |
| Итого по разделу V | 100,00 | 90,69 | 99,50 | 74,46 | 101,38 | 118,51 | 107,89 | 115,94 |
| БАЛАНС | 100,00 | 113,76 | 139,64 | 129,32 | 120,73 | 119,92 | 113,78 | 115,39 |

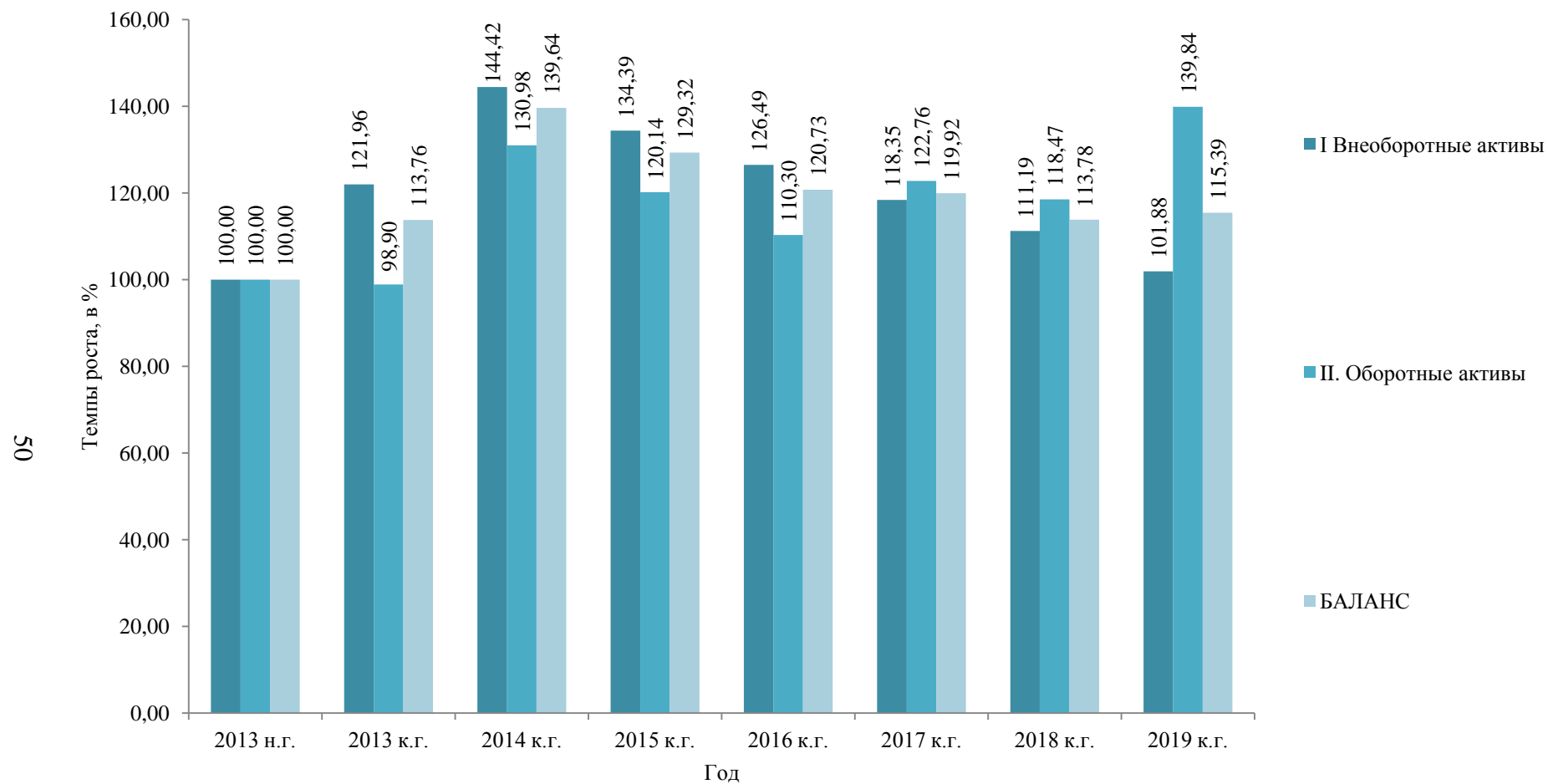


Рисунок 3.3 – Горизонтальный анализ актива баланса ПАО «Ашинский метзавод»

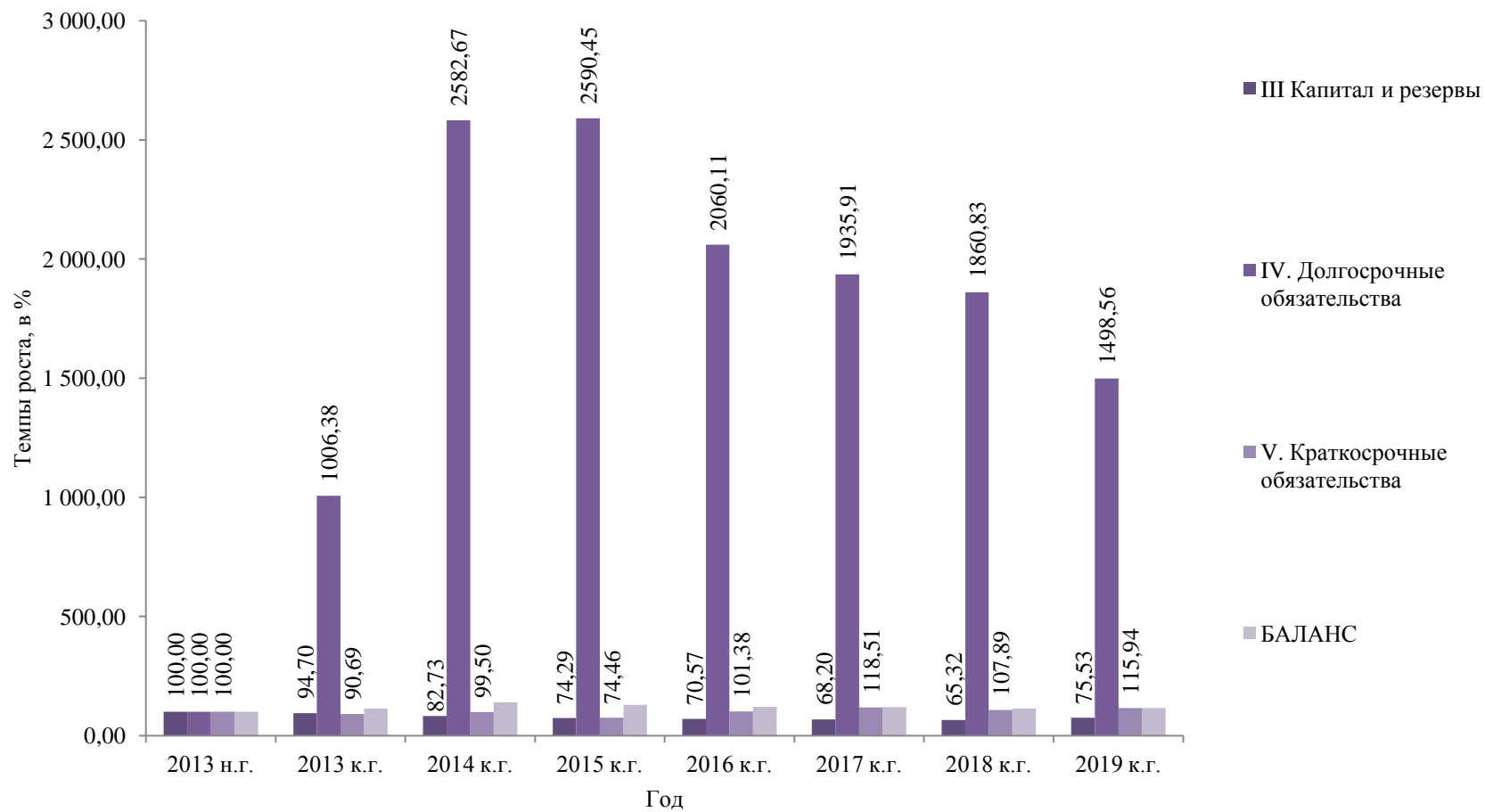


Рисунок 3.4 – Горизонтальный анализ пассива баланса ПАО «Ашинский метзавод»

Таблица 3.4 – Вертикальный анализ баланса ПАО «Ашинский метзавод» в % к итогу

| Наименование показателя | Год | | | | | | | |
|---|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2013 н.г. | 2013 к.г. | 2014 к.г. | 2015 к.г. | 2016 к.г. | 2017 к.г. | 2018 к.г. | 2019 к.г. |
| АКТИВ | I. Внеоборотные активы | | | | | | | |
| Нематериальные активы | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Основные средства | 61,80 | 66,54 | 57,18 | 56,76 | 56,87 | 53,51 | 53,03 | 47,25 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 0,23 | 0,18 | 0,31 | 0,20 | 0,19 | 0,19 | 0,26 | 0,23 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 1,67 | 1,05 | 5,35 | 5,12 | 7,75 | 7,80 | 8,04 | 7,93 |
| Отложенные налоговые активы | 0,69 | 1,28 | 3,67 | 4,76 | 2,58 | 2,01 | 1,59 | 1,43 |
| Прочие внеоборотные активы | 0,03 | 0,02 | 0,12 | 0,11 | 0,10 | 0,07 | 0,03 | 0,04 |
| Итого по разделу I | 64,42 | 69,07 | 66,63 | 66,95 | 67,49 | 63,58 | 62,95 | 56,88 |
| | II. Оборотные активы | | | | | | | |
| Запасы | 11,87 | 11,75 | 11,38 | 14,00 | 16,32 | 22,50 | 25,02 | 23,65 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 0,25 | 0,48 | 0,33 | 0,20 | 0,36 | 0,43 | 0,96 | 0,47 |
| Дебиторская задолженность | 20,18 | 18,30 | 16,89 | 17,74 | 12,99 | 11,57 | 7,97 | 7,95 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 2,79 | 0,31 | 3,08 | 0,73 | 0,09 | 0,11 | 0,03 | 0,06 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 0,22 | 0,09 | 1,69 | 0,37 | 2,23 | 1,64 | 2,48 | 10,00 |
| Прочие оборотные активы | 0,27 | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 0,52 | 0,17 | 0,59 | 0,99 |
| Итого по разделу II | 35,58 | 30,93 | 33,37 | 33,05 | 32,51 | 36,42 | 37,05 | 43,12 |
| БАЛАНС | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |

Окончание таблицы 3.4.

| Наименование показателя | Год | | | | | | | |
|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2013 н.г. | 2013 к.г. | 2014 к.г. | 2015 к.г. | 2016 к.г. | 2017 к.г. | 2018 к.г. | 2019 к.г. |
| ПАССИВ | III. Капитал и резервы | | | | | | | |
| Уставный капитал | 2,87 | 2,53 | 2,06 | 2,22 | 2,38 | 2,40 | 2,52 | 2,49 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 15,70 | 14,07 | 11,32 | 12,22 | 13,09 | 13,18 | 13,89 | 13,70 |
| Резервный капитал | 0,72 | 0,63 | 0,51 | 0,56 | 0,59 | 0,60 | 0,63 | 0,62 |
| Нераспределенная прибыль | 56,85 | 46,16 | 31,22 | 28,74 | 28,45 | 27,13 | 26,67 | 33,03 |
| Итого по разделу III | 76,14 | 63,39 | 45,11 | 43,74 | 44,51 | 43,31 | 43,71 | 49,84 |
| | IV. Долгосрочные обязательства | | | | | | | |
| Заемные средства | 1,73 | 18,90 | 40,04 | 43,14 | 33,72 | 32,12 | 32,94 | 25,70 |
| Отложенные налоговые обязательства | 0,46 | 0,44 | 0,39 | 0,64 | 3,57 | 3,16 | 2,80 | 2,69 |
| Итого по разделу IV | 2,19 | 19,34 | 40,43 | 43,78 | 37,29 | 35,28 | 35,74 | 28,39 |
| | V. Краткосрочные обязательства | | | | | | | |
| Заемные средства | 11,23 | 6,44 | 3,02 | 1,11 | 3,46 | 5,25 | 5,78 | 3,93 |
| Кредиторская задолженность | 9,92 | 10,42 | 11,07 | 10,94 | 14,16 | 15,49 | 14,07 | 17,10 |
| Оценочные обязательства | 0,52 | 0,41 | 0,37 | 0,43 | 0,58 | 0,67 | 0,70 | 0,74 |
| Итого по разделу V | 21,67 | 17,27 | 14,46 | 12,48 | 18,20 | 21,41 | 20,55 | 21,77 |
| БАЛАНС | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |

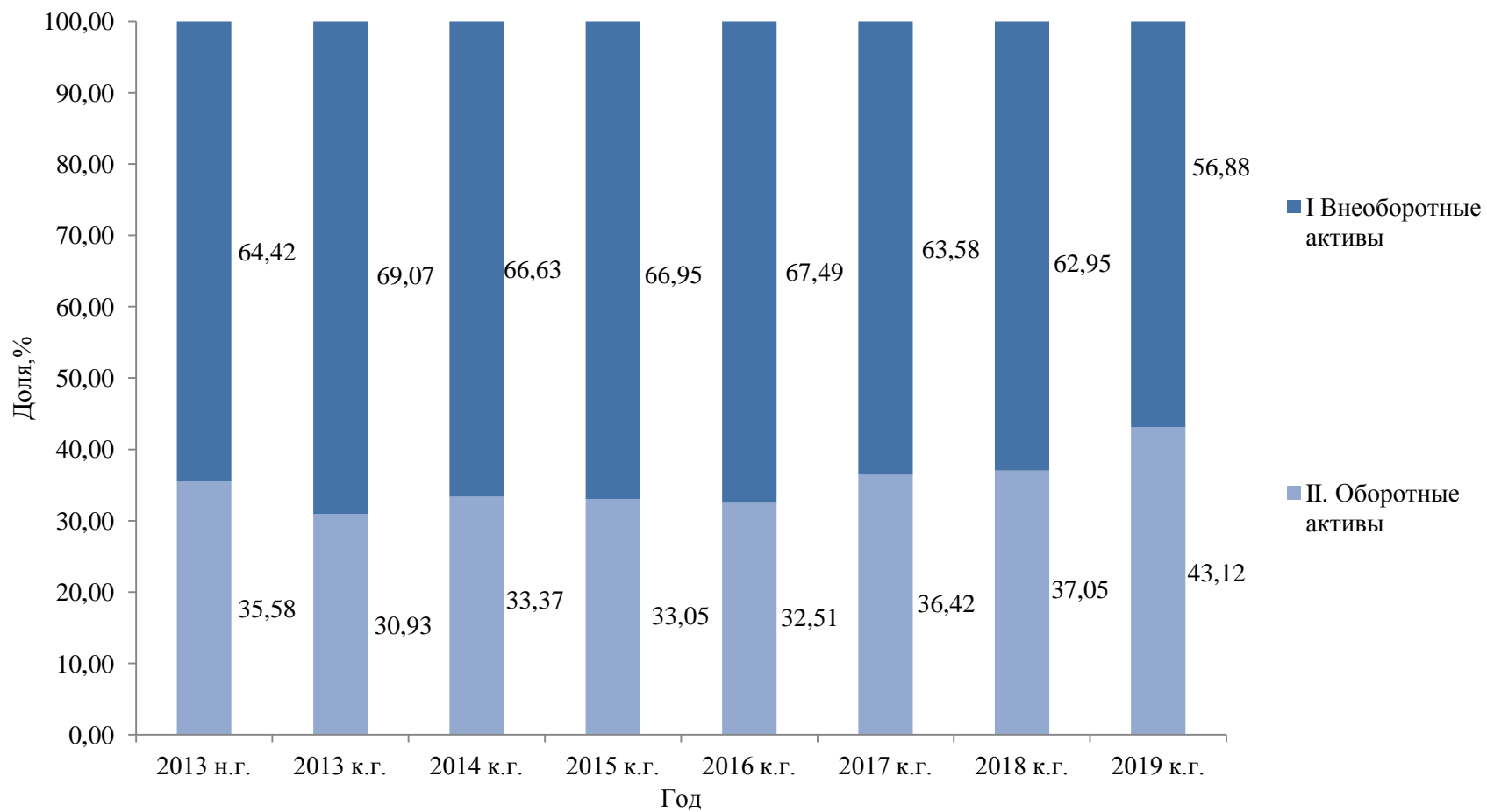


Рисунок 3.5 – Вертикальный анализ актива баланса ПАО «Ашинский метзавод»

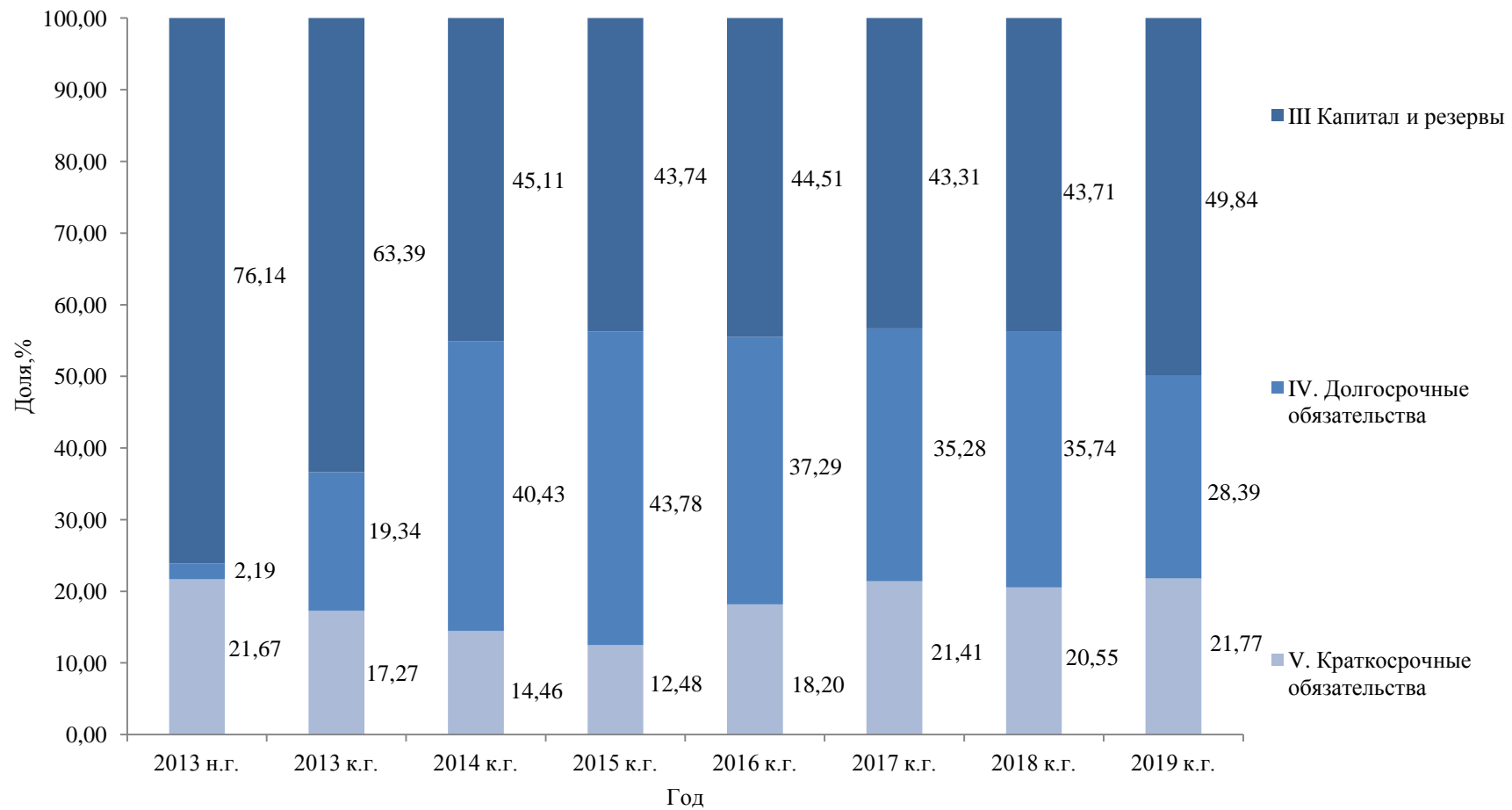


Рисунок 3.6 – Вертикальный анализ пассива баланса ПАО «Ашинский метзавод»

Далее произведём расчёт показателей финансовой устойчивости предприятия ПАО «Ашинский метзавод», представленные в таблице 3.5.

Таблица 3.5 – Финансовая устойчивость ПАО «Ашинский метзавод»

| Наименование | Год | | | | | | | |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2013 н.г. | 2013 к.г. | 2014 к.г. | 2015 к.г. | 2016 к.г. | 2017 к.г. | 2018 к.г. | 2019 к.г. |
| Собственные оборотные средства, тыс.руб. | 2 413 775 | 2 695 874 | 4 581 399 | 4 617 383 | 2 997 639 | 3 123 166 | 3 257 558 | 4 273 894 |
| Коэффициент финансовой устойчивости, ед. | 0,783 | 0,827 | 0,855 | 0,875 | 0,818 | 0,786 | 0,795 | 0,782 |
| Коэффициент финансовой автономии, ед. | 0,761 | 0,634 | 0,451 | 0,437 | 0,445 | 0,433 | 0,437 | 0,498 |
| Коэффициент финансовой напряженности, ед. | 0,239 | 0,366 | 0,549 | 0,563 | 0,555 | 0,567 | 0,563 | 0,502 |
| Коэффициент маневренности, ед. | 0,183 | 0,215 | 0,419 | 0,470 | 0,322 | 0,347 | 0,377 | 0,428 |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, ед. | 0,391 | 0,442 | 0,567 | 0,623 | 0,440 | 0,412 | 0,445 | 0,495 |
| Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала, ед. | 3,192 | 1,732 | 0,822 | 0,778 | 0,802 | 0,764 | 0,777 | 0,994 |

По полученным данным, можно заметить, что собственные оборотные средства предприятия увеличились с 2 695 874 тыс.рублей до 4 273 894 тыс.рублей, что говорит о увеличении платежеспособности предприятия. Максимальное значение достигалось в 2015 году. Коэффициент финансовой устойчивости предприятия до 2016 года возрастал, а с 2016 года стал снижаться, но находится в пределах нормального. В 2019 году значение увеличилось, и приблизилось к нормативному значению. Коэффициент финансовой напряженности не имеет стабильных показателей, но 2018-2019 годах замечено снижение показателя, то есть доля заемных средств в валюте баланса снизилась. Коэффициент маневренности собственного капитала нестабилен, но в 2019 году приблизился к нормативному значению показателя.

Значение коэффициента обеспеченности собственными средствами находится ниже нормативного значения, но в 2019 году также показатель увеличился из-за роста собственных оборотных средств. Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала снижался, до значений ниже нормы, но в 2019 году снова приблизился к нормативному значению. Связано это с ростом собственного капитала и уменьшением заемного. В 2019 году предприятие улучшило свои показатели финансовой устойчивости и предприятие сохраняет состояние, близкое к нормативному. Ниже на рисунке 3.7 более наглядно показана финансовая устойчивость ПАО «Ашинский метзавод».

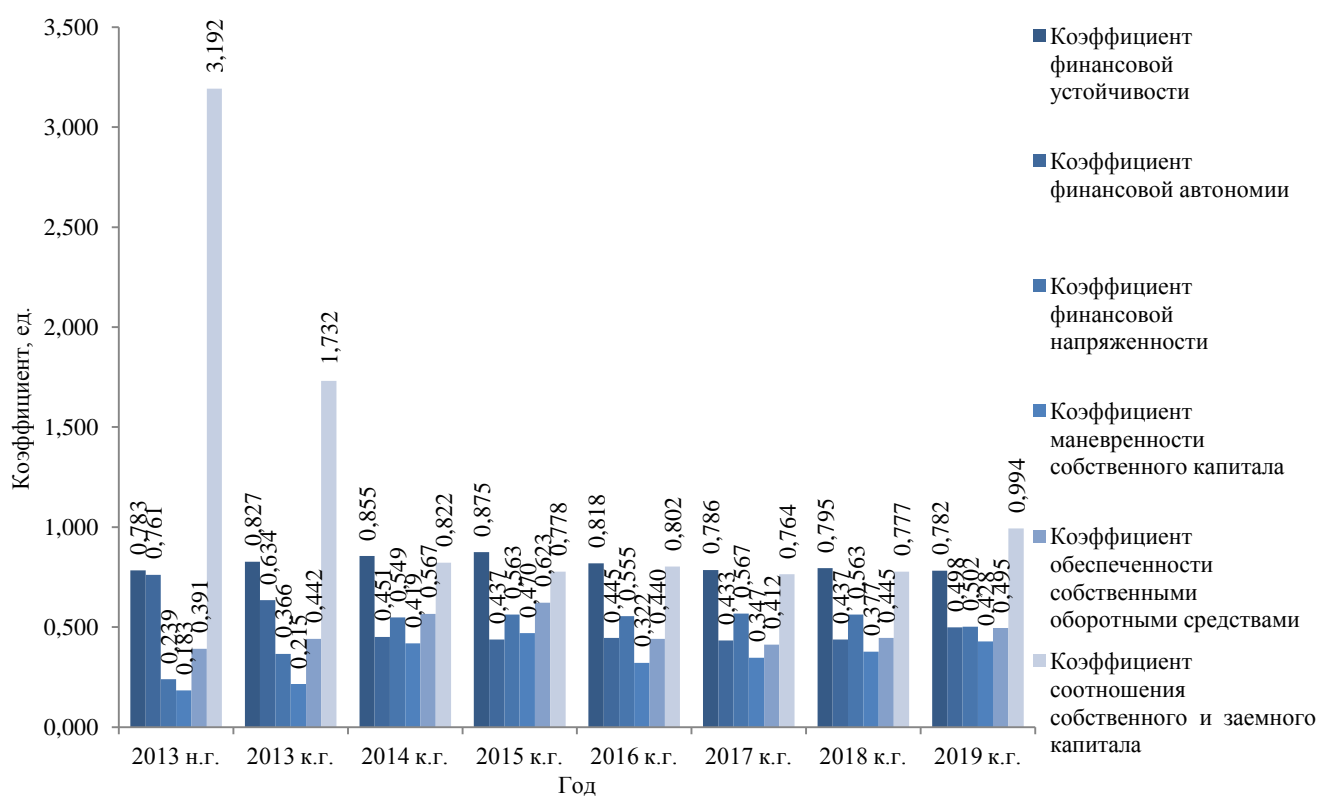


Рисунок 3.7 – Финансовая устойчивость ПАО «Ашинский метзавод»

Затем для предприятия ПАО «Ашинский метзавод» произведём оценку ликвидности и платежеспособности с использованием группировки актива и пассива баланса предприятия по степени убывания ликвидности. Данные представлены в таблице 3.6.

Таблица 3.6 – Группировка актива и пассива баланса ПАО «Ашинский метзавод», тыс.руб.

| Наименование | Год | | | | | | | |
|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|
| | 2013 н.г. | 2013 к.г. | 2014 к.г. | 2015 к.г. | 2016 к.г. | 2017 к.г. | 2018 к.г. | 2019 к.г. |
| | Активы | | | | | | | |
| А1 | 521 808 | 78 921 | 1 154 922 | 247 222 | 486 655 | 364 661 | 494 269 | 2 011 979 |
| А2 | 3 501 070 | 3 611 507 | 4 093 269 | 3 982 485 | 2 826 932 | 2 442 865 | 1 691 222 | 1 791 088 |
| А3 | 5 890 986 | 6 173 501 | 8 220 905 | 8 315 207 | 7 802 388 | 8 751 656 | 8 151 979 | 7 961 484 |
| А4 | 10 847 158 | 13 389 216 | 14 770 019 | 13 828 554 | 12 473 393 | 11 564 333 | 10 789 951 | 9 752 346 |
| | Пассивы | | | | | | | |
| П1 | 1 721 937 | 2056019 | 2 682 496 | 2 453 777 | 2 967 082 | 3 222 160 | 2 777 209 | 3 423 669 |
| П2 | 1 947 396 | 1 271 880 | 732 267 | 250 000 | 723 366 | 1 094 372 | 1 139 704 | 786 049 |
| П3 | 300 000 | 3 730 837 | 9 699 671 | 9 680 336 | 7 063 566 | 6 684 069 | 6 503 845 | 5 144 197 |
| П4 | 13 211 711 | 12 511 488 | 10 929 497 | 9 815 246 | 9 323 322 | 9 010 328 | 8 629 486 | 9 978 469 |

Относительные показатели ликвидности и платежеспособности предприятия представлены в таблице 3.7

Таблица 3.7 – Ликвидность и платежеспособность ПАО «Ашинский метзавод»

| Наименование | Год | | | | | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2013 н.г. | 2013 к.г. | 2014 к.г. | 2015 к.г. | 2016 к.г. | 2017 к.г. | 2018 к.г. | 2019 к.г. |
| Доля оборотных средств в активах, ед. | 0,36 | 0,31 | 0,33 | 0,33 | 0,33 | 0,36 | 0,37 | 0,43 |
| Коэффициент обеспеченности СОС, ед. | 0,39 | 0,44 | 0,57 | 0,62 | 0,44 | 0,41 | 0,45 | 0,50 |
| Коэффициент маневренности ОА, ед. | 0,01 | 0,00 | 0,05 | 0,01 | 0,07 | 0,05 | 0,07 | 0,23 |
| Коэффициент маневренности собственными и оборотными средствами, ед. | 0,02 | 0,01 | 0,09 | 0,02 | 0,16 | 0,11 | 0,15 | 0,47 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности, ед. | 0,14 | 0,02 | 0,34 | 0,09 | 0,13 | 0,08 | 0,13 | 0,48 |
| Коэффициент критической ликвидности, ед. | 1,10 | 1,11 | 1,54 | 1,56 | 0,90 | 0,65 | 0,56 | 0,90 |
| Коэффициент текущей ликвидности, ед. | 2,70 | 2,96 | 3,94 | 4,64 | 3,01 | 2,68 | 2,64 | 2,79 |
| Коэффициент общей ликвидности, ед. | 1,45 | 0,98 | 0,95 | 0,86 | 0,78 | 0,73 | 0,71 | 0,99 |

Коэффициент обеспеченности собственными средствами за все года принимает допустимые значения, что говорит о достаточном наличии собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости. Коэффициент маневренности также принимает допустимые значения, что говорит о способности предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и возможности пополнения оборотных средств в случае необходимости за счёт собственных источников. К концу 2018 года у предприятия не соблюдались условия абсолютной и перспективной ликвидности, коэффициент общей ликвидности нестабилен. В 2019 году заметно улучшение состояния предприятия, так как все показатели увеличились. Более наглядно показатели ликвидности можно рассмотреть на рисунке 3.8.

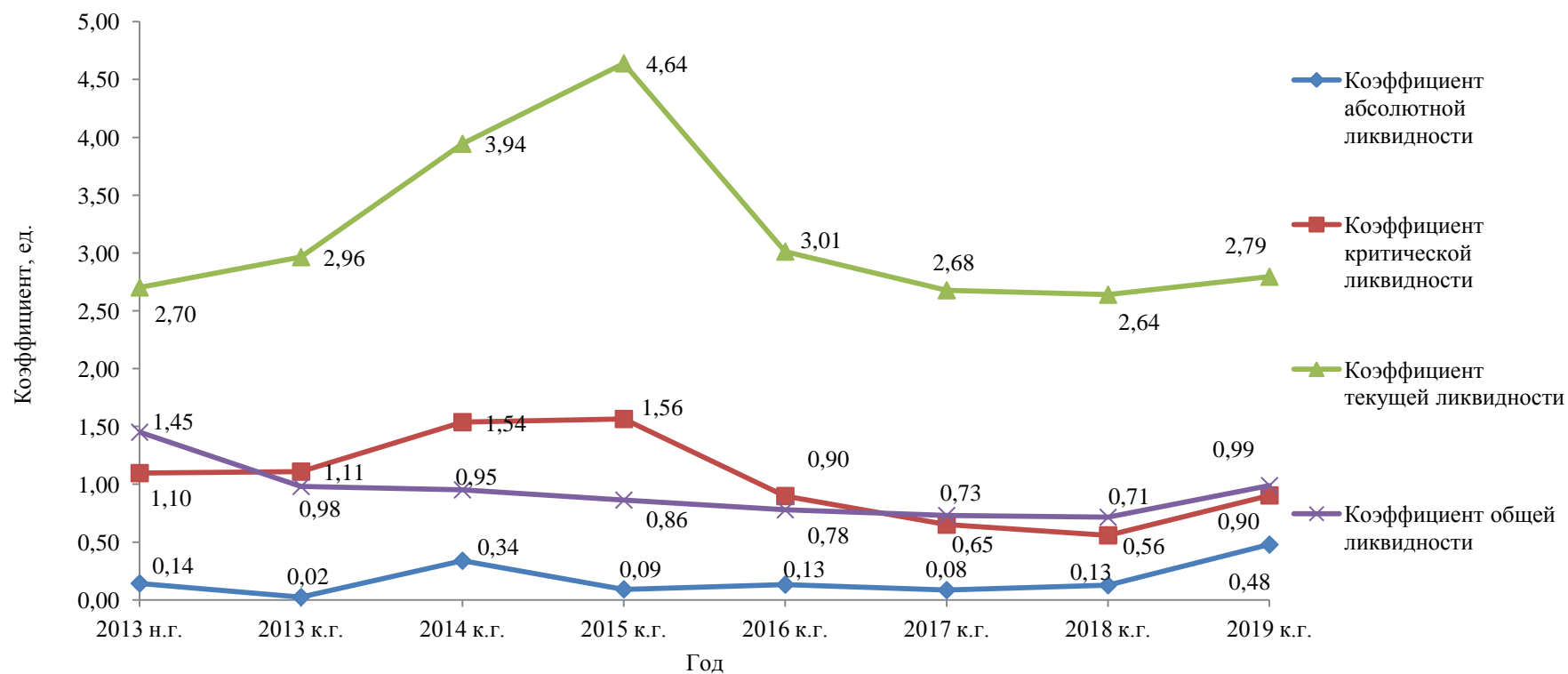


Рисунок 3.8 – Ликвидность и платежеспособность ПАО «Ашинский метзавод»

В таблице 3.8 представлены значения показателей деловой активности предприятия ПАО «Ашинский метзавод» и более наглядно на рисунках 3.9 и 3.10.

Таблица 3.8 – Деловая активность ПАО «Ашинский метзавод»

| Наименование | Период | | | | | | |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. |
| Фондоотдача, руб./руб. | 1,08 | 1,19 | 1,31 | 1,54 | 1,95 | 2,42 | 2,70 |
| Годовая выработка одного работника, тыс.руб./чел. | 3 178,90 | 4 007,15 | 4 329,87 | 4 661,38 | 5 334,06 | 6 339,68 | 6 648,94 |
| Оборачиваемость оборотных средств (в оборотах) | 2,12 | 1,99 | 2,35 | 2,78 | 2,96 | 3,57 | 3,12 |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, в оборотах | 3,63 | 4,17 | 4,32 | 5,65 | 8,75 | 13,11 | 17,00 |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, в оборотах | 6,84 | 6,78 | 6,79 | 6,98 | 7,24 | 8,70 | 8,68 |
| Коэффициент оборачиваемости запасов, в оборотах | 5,16 | 5,51 | 5,25 | 4,88 | 4,76 | 4,67 | 4,75 |
| Коэффициент оборачиваемости активов, в оборотах | 0,70 | 0,73 | 0,75 | 0,87 | 1,07 | 1,29 | 1,35 |
| Продолжительность оборачиваемости дебиторской задолженности, в днях | 100,41 | 87,54 | 84,54 | 64,60 | 41,74 | 27,83 | 21,48 |
| Продолжительность оборачиваемости кредиторской задолженности, в днях | 53,34 | 53,84 | 53,79 | 52,27 | 50,39 | 41,94 | 42,06 |
| Продолжительность оборачиваемости запасов, в днях | 70,76 | 66,29 | 69,53 | 74,87 | 76,72 | 78,22 | 76,83 |
| Продолжительность оборачиваемости активов, в днях | 523,66 | 499,58 | 488,67 | 418,37 | 339,97 | 283,45 | 269,67 |

Согласно проведенным расчётам, происходит ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности, что говорит об улучшении управления дебиторской задолженностью. Так же коэффициент кредиторской задолженности стал выше, что говорит о том, что предприятие стало быстрее расплачиваться со своими поставщиками. В следствии этого значительно сократилась продолжительность финансового и операционного циклов.

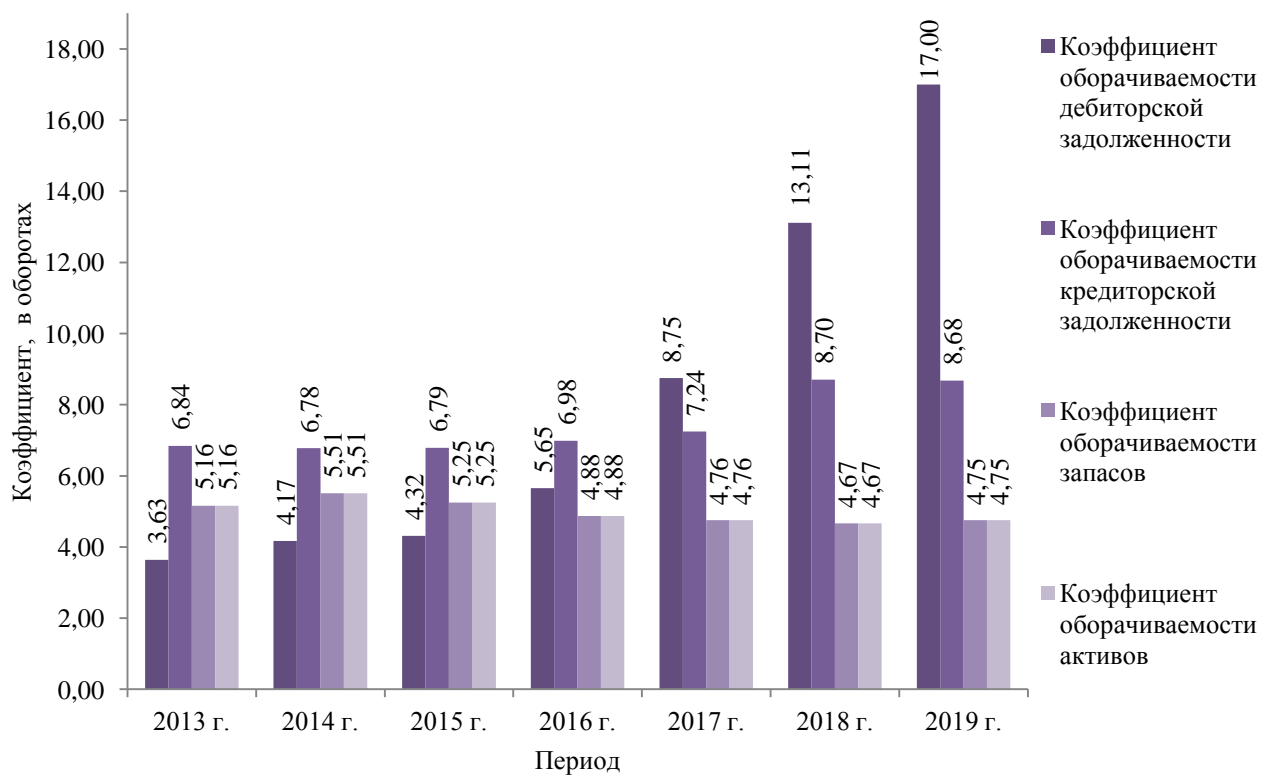


Рисунок 3.9 – Деловая активность ПАО «Ашинский метзавод»

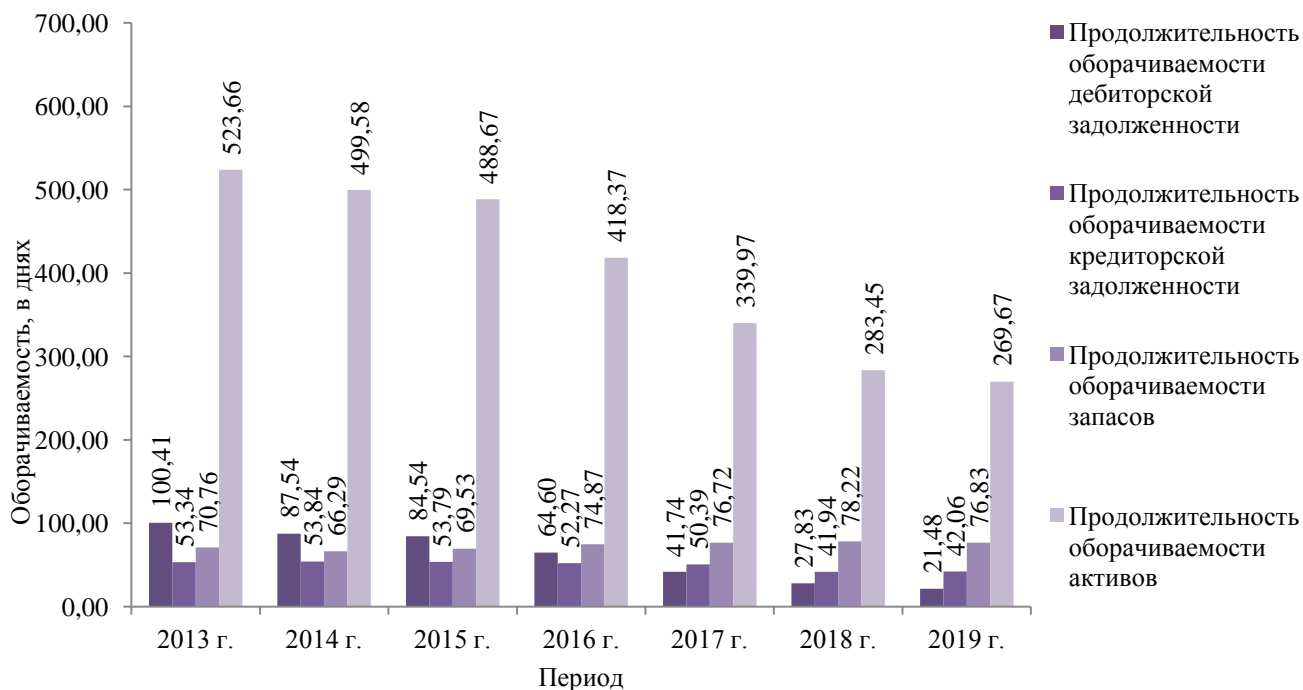


Рисунок 3.10 – Деловая активность ПАО «Ашинский метзавод»

Данные, представленные в таблице 3.9 предоставляют возможность судить о финансовых результатах деятельности предприятия ПАО «Ашинский метзавод».

Таблица 3.9 – Агрегированное представление финансовых результатов ПАО «Ашинский метзавод», тыс. руб.

| Наименование | Период | | | | | | |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. |
| Выручка | 12 925 413 | 16 060 650 | 17 427 727 | 18 925 194 | 22 413 709 | 26 106 785 | 26 908 254 |
| Себестоимость продаж | 11 966 923 | 13 976 420 | 15 483 223 | 15 994 072 | 19 267 321 | 22 443 884 | 22 979 783 |
| Коммерческие расходы | 737 115 | 752 982 | 698 407 | 863 030 | 985 259 | 1 096 071 | 1 201 468 |
| Управленческие расходы | 512 802 | 519 715 | 605 159 | 637 231 | 699 161 | 758 489 | 799 882 |
| Прибыль (убыток) от продаж | -291 427 | 811 533 | 640 938 | 1 430 861 | 1 461 968 | 1 808 341 | 1 927 121 |
| Сальдо прочих доходов и расходов | -590 418 | -3 012 091 | -1 884 130 | -782 459 | -1 636 653 | -2 080 471 | -321 566 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | -881 845 | -2 200 558 | -1 243 192 | 648 402 | -174 685 | -272 130 | 1 605 555 |
| Текущий налог на прибыль и прочие обязательные платежи | -126 356 | -618 567 | -128 941 | 550 025 | 138 309 | 108 712 | 256 572 |
| Чистая прибыль (убыток) | -755 489 | -1 581 991 | -1 114 251 | 98 377 | -312 994 | -380 842 | 1 348 983 |

Для отслеживания изменения показателя в течение анализируемых периодов используется горизонтальный анализ финансовых результатов предприятия. Горизонтальный анализ предполагает под собой сравнение данных одного периода с предыдущим. Горизонтальный анализ формирования финансовых результатов предприятия ПАО «Ашинский метзавод» представлен в таблице 3.10.

Таблица 3.10 – Горизонтальный анализ формирования финансовых результатов
 ПАО «Ашинский метзавод», в % к 2013 г.

| Наименование | Период | | | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. |
| Выручка | 100,00 | 124,26 | 134,83 | 146,42 | 173,41 | 201,98 | 208,18 |
| Себестоимость продаж | 100,00 | 116,79 | 129,38 | 133,65 | 161,00 | 187,55 | 192,03 |
| Коммерческие расходы | 100,00 | 102,15 | 94,75 | 117,08 | 133,66 | 148,70 | 163,00 |
| Управленческие расходы | 100,00 | 101,35 | 118,01 | 124,26 | 136,34 | 147,91 | 155,98 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 100,00 | 278,47 | 219,93 | 490,98 | 501,66 | 620,51 | 661,27 |
| Сальдо прочих доходов и расходов | -100,00 | -510,16 | -319,12 | -132,53 | -277,20 | -352,37 | -54,46 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | -100,00 | -249,54 | -140,98 | 73,53 | -19,81 | -30,86 | 182,07 |
| Текущий налог на прибыль и прочие обязательные платежи | -100,00 | -489,54 | -102,05 | 435,30 | 109,46 | 86,04 | 203,05 |
| Чистая прибыль (убыток) | -100,00 | -209,40 | -147,49 | 13,02 | -41,43 | -50,41 | 178,56 |

В 2019 году выручка предприятия ПАО «Ашинский метзавод» увеличилась на 108% в сравнении с 2013 годом. Себестоимость продаж в 2019 году стала выше на 92,03%. Коммерческие расходы предприятия увеличились на 63%, а управленческие расходы на 55,98%.

Структура отчета, представленная в табличной форме с фиксацией сумм ключевых доходных и затратных статей текущего и предыдущего периодов, дает возможность исследовать данные вертикально, приняв показатель в качестве базового и рассчитывать динамику других по отношению к нему. Далее в таблице 3.11 приведён вертикальный анализ предприятия ПАО «Ашинский метзавод».

Таблица 3.11 – Вертикальный анализ формирования финансовых результатов
 ПАО «Ашинский метзавод», в % к итогу

| Наименование | Период | | | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. |
| Формирование прибыли от продаж | | | | | | | |
| Выручка | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Себестоимость продаж | 92,58 | 87,02 | 88,84 | 84,51 | 85,96 | 85,97 | 85,40 |
| Коммерческие расходы | 5,70 | 4,69 | 4,01 | 4,56 | 4,40 | 4,20 | 4,47 |
| Управленческие расходы | 3,97 | 3,24 | 3,47 | 3,37 | 3,12 | 2,91 | 2,97 |
| Прибыль (убыток) от продаж | -2,25 | 5,05 | 3,68 | 7,56 | 6,52 | 6,93 | 7,16 |
| Формирование прибыли до налогообложения | | | | | | | |
| Прибыль (убыток) от продаж | 33,05 | -36,88 | -51,56 | 220,67 | -836,92 | -664,51 | 120,03 |
| Сальдо прочих доходов и расходов | 66,95 | 136,88 | 151,56 | -120,67 | 936,92 | 764,51 | -20,03 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | -100,00 | -100,00 | -100,00 | 100,00 | -100,00 | -100,00 | 100,00 |
| Формирование чистой прибыли | | | | | | | |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | -100,00 | -100,00 | -100,00 | 100,00 | -100,00 | -100,00 | 100,00 |
| Текущий налог на прибыль и прочие обязательные платежи | -14,33 | -28,11 | -10,37 | 84,83 | -79,18 | -39,95 | 15,98 |
| Чистая прибыль (убыток) | -85,67 | -71,89 | -89,63 | 15,17 | 179,18 | 139,95 | 84,02 |

В целом следует отметить, что на протяжении всего анализируемого периода, за исключением 2016 и 2019 годов, чистая прибыль предприятия отсутствовала. Согласно данному показателю деятельность предприятия была убыточной, что сказалось на показателях рентабельности. Динамика финансовых результатов представлена на рисунке 3.11.

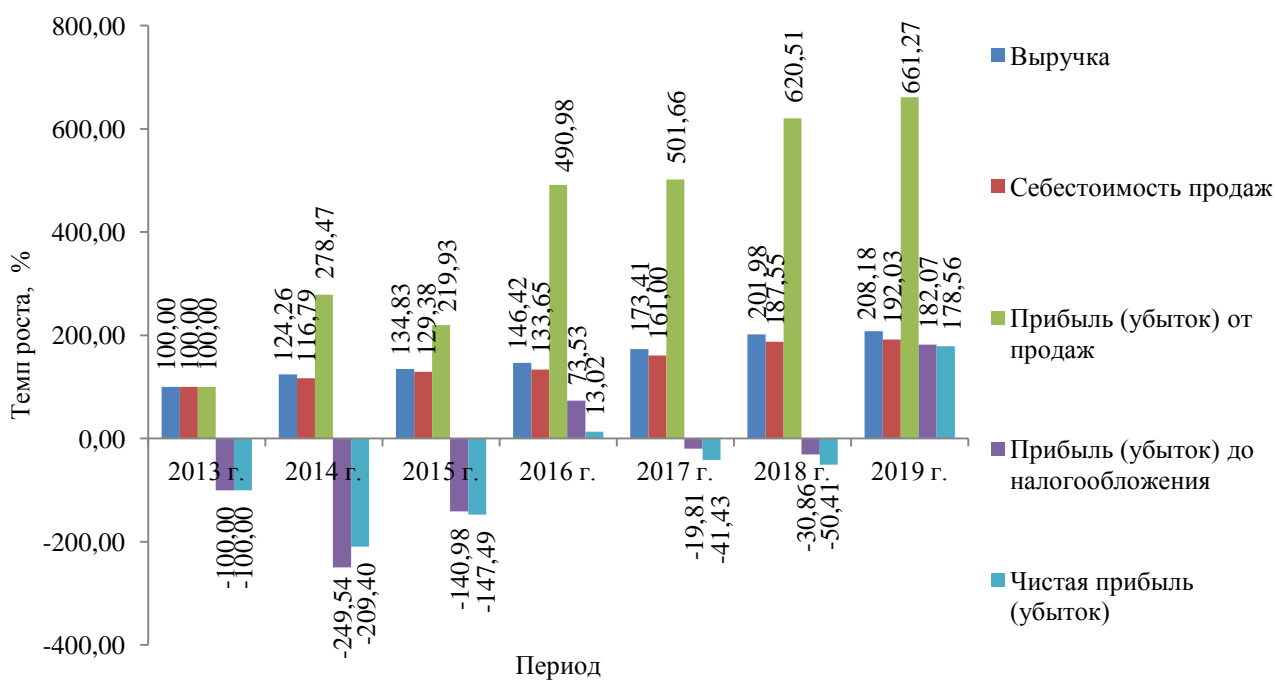


Рисунок 3.11 – Динамика финансовых результатов ПАО «Ашинский метзавод»

Окончательные результаты своей финансовой деятельности предприятия обнаруживают свое выражение в прибыли и рентабельности. Расчет рентабельности представлен в таблице 3.12.

Таблица 3.12 – Рентабельность ПАО «Ашинский метзавод»

| Наименование | Период | | | | | | |
|---|----------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. |
| Валовая прибыль GP, тыс.руб. | 958 490 | 2 084 230 | 1 944 504 | 2 931 122 | 3 146 388 | 3 662 901 | 3 928 471 |
| Прибыль от продаж EBIT, тыс.руб. | -291 427 | 811 533 | 640 938 | 1 430 861 | 1 461 968 | 1 808 341 | 1 927 121 |
| Прибыль налогооблагаемая EBIT, тыс.руб. | -881 845 | -2 200 558 | -1 243 192 | 648 402 | -174 685 | -272 130 | 1 605 555 |
| Чистая прибыль NP, тыс.руб. | -755 489 | -1 581 991 | -1 114 251 | 98 377 | -312 994 | -380 842 | 1 348 983 |
| Рентабельность собственного капитала, % | -5,87 | -13,50 | -10,74 | 1,03 | -3,41 | -4,32 | 14,50 |
| Рентабельность активов, % | -4,07 | -7,20 | -4,78 | 0,45 | -1,50 | -4,32 | 6,79 |
| Рентабельность деятельности, % | -5,84 | -9,85 | -6,39 | 0,52 | -1,40 | -1,46 | 5,01 |
| Рентабельность продукции, % | -2,20 | 5,32 | 3,82 | 8,18 | 6,98 | 7,44 | 7,71 |

На протяжении практически всего анализируемого периода, за исключением 2016 и 2019 годов, деятельность предприятия являлась убыточной. Однако, в 2019 году предприятие показало неплохие результаты, получив чистую прибыль, и тем самым, получив положительные показатели рентабельности. Об этом наглядно свидетельствует рисунок 3.12.

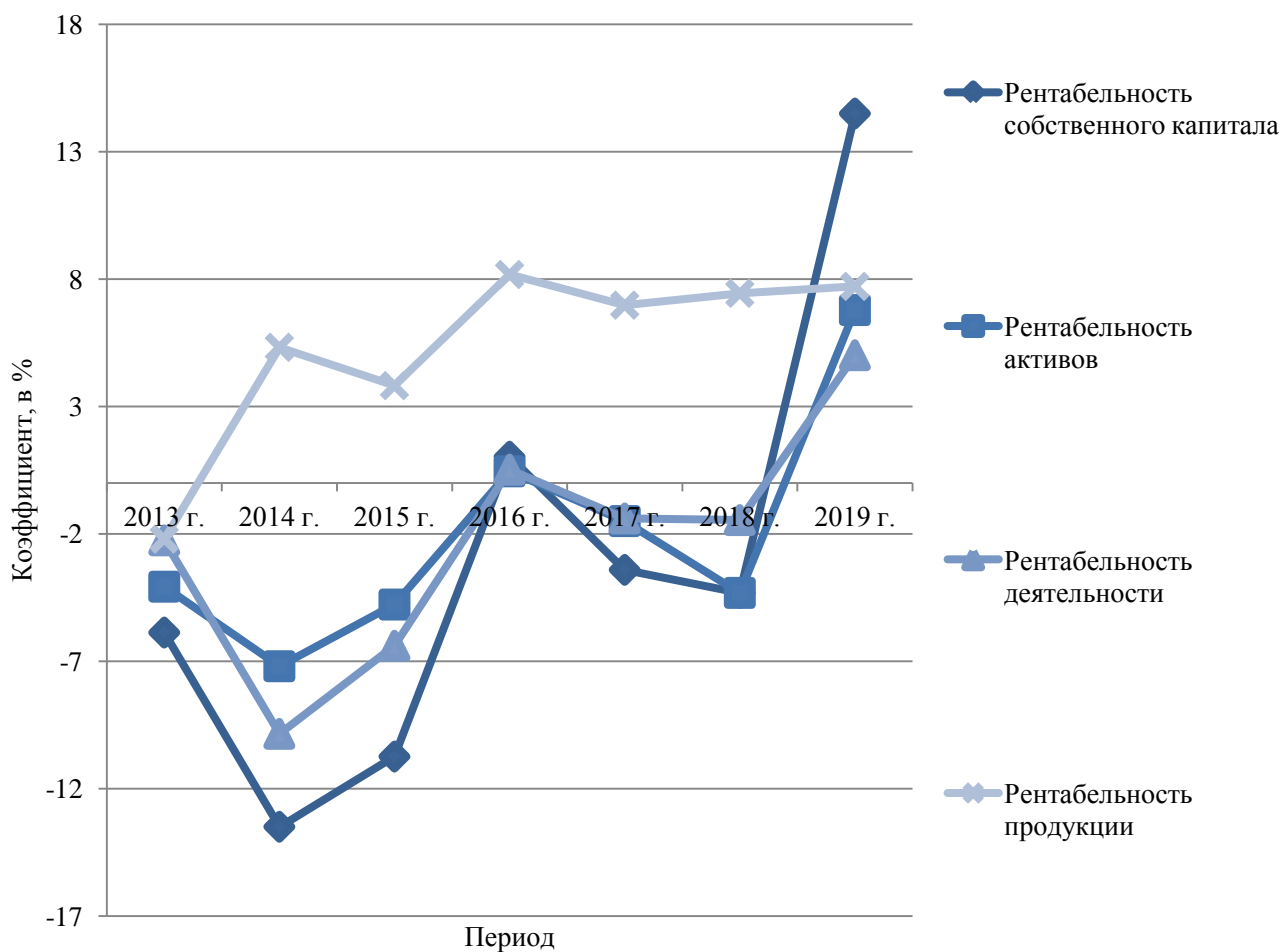


Рисунок 3.12 – Рентабельность ПАО «Ашинский метзавод»

Далее проведём анализ финансовой деятельности предприятия при помощи интегральной оценки финансового состояния организации. Суть данной оценки состоит в том, что для предприятия устанавливается класс экономической безопасности, который складывается из количества баллов по отдельным показателям. В таблицах Г.1 – Г.7 приложения Г находится подробная оценка на каждый год.

Полученные результаты по всем годам представлены в таблице 3.14.

Таблица 3.14 – Балльная оценка показателей финансового состояния предприятия
 ПАО «Ашинский метзавод», в баллах

| Наименование | Период | | | | | | |
|-------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0 | 12 | 0 | 4 | 0 | 4 | 16 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 16,5 | 16,5 | 16,5 | 16,5 | 16,5 | 16,5 | 16,5 |
| Коэффициент критической ликвидности | 6 | 18 | 18 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Коэффициент финансовой устойчивости | 13,5 | 13,5 | 13,5 | 13,5 | 11 | 11 | 11 |
| Коэффициент финансовой автономии | 17 | 14 | 14 | 14 | 14 | 14 | 17 |
| Итого | 53 | 74 | 62 | 48 | 41,5 | 45,5 | 60,5 |

В 2019 году происходит увеличение баллов, что говорит об улучшении финансового состояния и отнесении предприятия к 3 классу, удовлетворительному финансовому состоянию. Максимальное значение достигалось в 2014 году, а минимальное в 2017 году.

При расчётах была обнаружена слабость отдельных коэффициентов. При взаимоотношениях с такими предприятиями не существует угрозы потери самих средств, однако выполнение обязательств в срок представляется сомнительным.

Далее необходимо провести оценку вероятности (риска) банкротства предприятия. Первой рассмотренной моделью будет модель прогнозирования банкротства предприятия от американского ученого Эдварда Альтмана. Для прогноза банкротства используется Z-счет Альтмана и по нему идет градация вероятности банкротства.

Критическое значение индекса Z, рассчитанное Альтманом по данным указанной статистической выборки, составляет 2,675. С этой величиной сопоставляется расчетное значение индекса, полученное для конкретного предприятия. Расчёт модели для ПАО «Ашинский метзавод» представлен в таблице 3.15

Таблица 3.15 – Вероятность (риск) банкротства ПАО «Ашинский метзавод» по модели Альтмана

| Наименование | Период | | | | | | |
|--|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. |
| Модель Альтмана | $Z = 1,2X1 + 1,4X2 + 3,3X3 + 0,6X4 + X5$ | | | | | | |
| X1 – Доля чистого оборотного капитала в совокупных активах | 0,137 | 0,189 | 0,206 | 0,143 | 0,150 | 0,165 | 0,213 |
| X2 – Рентабельность активов по чистой прибыли, доля ед. | -0,038 | -0,065 | -0,050 | 0,005 | -0,015 | -0,019 | 0,067 |
| X3 – Рентабельность активов по прибыли до налогообложения | -0,045 | -0,091 | -0,055 | 0,031 | -0,008 | -0,014 | 0,080 |
| X4 – Величина собственного капитала к общей величине всех обязательств | 1,732 | 1,065 | 0,778 | 0,802 | 0,764 | 0,777 | 0,994 |
| X5 – Объем выручки от продаж к общей величине активов | 0,655 | 0,663 | 0,777 | 0,903 | 1,077 | 1,322 | 1,344 |
| Z - счет | 1,657 | 1,138 | 1,238 | 1,665 | 1,667 | 1,914 | 2,556 |
| Вероятность банкротства | Высокая | Высокая | Высокая | Высокая | Высокая | Высокая | Высокая |

За анализируемый период показатели Z-счёта ниже 2,675, в 2019 году значение почти достигает заданного. Поэтому вероятность банкротства высокая.

Также зарубежными аналитиками рекомендуется следующая четырехфакторная модель оценки угрозы банкротства, расчеты которой представлены для ПАО «Ашинский метзавод» в таблице 3.16.

Таблица 3.16 – Вероятность (риск) банкротства ПАО «Ашинский метзавод» по 4-х факторной модели

| Наименование | Период | | | | | | |
|--|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. |
| Четырехфакторная модель | $Z = 19,892 V9 + 0,047 V25 + 0,7141 V31 + 0,4860 V35$ | | | | | | |
| V9 – отношение прибыли (убытков) до налогообложения к материальным активам | -0,057 | -0,132 | -0,078 | 0,042 | -0,011 | -0,017 | 0,111 |

Окончание таблицы 3.16

| Наименование | Период | | | | | | |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. |
| V25 – отношение оборотных активов к краткосрочным пассивам | 1,791 | 2,307 | 2,650 | 1,787 | 1,701 | 1,803 | 1,981 |
| V31 – отношение выручки-нетто от продажи товаров, работ, услуг к материальным активам | 0,834 | 0,961 | 1,093 | 1,221 | 1,409 | 1,675 | 1,862 |
| V35 – отношение операционных активов к операционным расходам | 0,500 | 0,680 | 0,578 | 0,516 | 0,462 | 0,382 | 0,423 |
| Z – счет | -0,210 | -1,493 | -0,365 | 2,039 | 1,092 | 1,119 | 3,839 |
| Вероятность банкротства | Высокая | Высокая | Высокая | Низкая | Высокая | Высокая | Низкая |

Из полученных результатов Z-счета можно сказать, что значения больше 1, 425, говорят о 95%-ной вероятности, что банкротства не произойдет в 2016 и 2019 годах, за исключением других годов, где Z-счёт ниже допустимого значения.

Далее рассмотрим модель прогнозирования банкротства, разработанную профессором Лисом в 1972. Если значения Z-счёта ниже 0,037, то вероятность банкротства высокая. В таблице 3.17 представлены результаты расчётов модели банкротства Лиса для ПАО «Ашинский метзавод».

Таблица 3.17 – Вероятность (риск) банкротства ПАО «Ашинский метзавод» по модели Лиса

| Наименование | Период | | | | | | |
|--|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. |
| Модель Лиса | $Z = 0,063 X1 + 0,092 X2 + 0,057 X3 + 0,001 X4$ | | | | | | |
| X1 – отношение оборотного капитала к сумме активов | 0,137 | 0,189 | 0,206 | 0,143 | 0,150 | 0,165 | 0,213 |
| X2 – отношение прибыли от реализации к сумме активов | -0,015 | 0,033 | 0,029 | 0,068 | 0,070 | 0,092 | 0,096 |
| X3 – отношение нераспределенной прибыли к сумме активов | -0,038 | -0,065 | -0,050 | 0,005 | -0,015 | -0,019 | 0,067 |
| X4 – отношение собственного капитала к заемному капиталу | 1,732 | 0,822 | 0,778 | 0,802 | 0,764 | 0,777 | 0,994 |
| Z – счет | 0,007 | 0,012 | 0,014 | 0,016 | 0,016 | 0,018 | 0,027 |
| Вероятность банкротства | Высокая | Высокая | Высокая | Высокая | Высокая | Высокая | Высокая |

За рассмотренный период значения Z-счёта ниже 0,037 для ПАО «Ашинский метзавод», что свидетельствует о высокой вероятности банкротства.

Британский ученый Таффлер в 1997 году внёс предложение расчета четырехфакторной прогнозной модели платежеспособности на основе рассмотрения ключевых измерений деятельности предприятий. Если значение Z-счета будет больше 0,3, то это говорит о том, что у организации неплохие долгосрочные перспективы, но если же Z-счёт меньше 0,2, то вероятность банкротства высока. Расчёт модели Таффлера для ПАО «Ашинский метзавод» представлен в таблице 3.18.

Таблица 3.18 – Вероятность (риск) банкротства ПАО «Ашинский метзавод» по модели Таффлера

| Наименование | Период | | | | | | |
|--|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. |
| Модель Таффлера | $Z = 0,53 X1 + 0,13 X2 + 0,18 X3 + 0,16 X4$ | | | | | | |
| X1 – отношение прибыли от реализации к краткосрочным обязательствам; | -0,085 | 0,232 | 0,229 | 0,375 | 0,328 | 0,446 | 0,442 |
| X2 – отношение оборотных активов к сумме обязательств; | 0,845 | 0,608 | 0,588 | 0,586 | 0,642 | 0,658 | 0,860 |
| X3 – отношение краткосрочных обязательств к сумме активов; | 0,173 | 0,145 | 0,125 | 0,182 | 0,214 | 0,205 | 0,218 |
| X4 – отношение выручки к сумме активов | 0,655 | 0,663 | 0,777 | 0,903 | 1,077 | 1,322 | 1,344 |
| Z – счет | 0,200 | 0,334 | 0,344 | 0,452 | 0,468 | 0,570 | 0,600 |
| Вероятность банкротства | Высокая | Низкая | Низкая | Низкая | Низкая | Низкая | Низкая |

За анализируемый период значение Z-счёта (за исключением 2013 года) принимают значения выше 0,3, что говорит о том, что у предприятия ПАО «Ашинский метзавод» неплохие долгосрочные перспективы.

Ж. Депаляном был разработан метод credit-men. Согласно методу финансовая ситуация предприятия характеризуется при помощи пяти показателей, таких как коэффициент быстрой ликвидности, коэффициент кредитоспособности, коэффициент иммобилизации собственного капитала, коэффициент оборачиваемости запасов, а также коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности.

Для этих коэффициентов определяются его нормативные значения с учетом специфики конкретной отрасли, затем сравниваются с показателем данного предприятия, а затем вычисляются значения функции Z . Расчёт для ПАО «Ашинский метзавод» представлен в таблице 3.19.

Таблица 3.19 – Вероятность (риск) банкротства ПАО «Ашинский метзавод» по модели Депеняна

| Наименование | Период | | | | | | |
|--|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. |
| Модель Депеняна | $Z = 25 R1 + 25 R2 + 10 R3 + 20 R4 + 20 R5$ | | | | | | |
| R1 – Коэффициент быстрой ликвидности | 1,795 | 1,956 | 1,723 | 1,080 | 0,860 | 0,745 | 1,053 |
| R2 – Коэффициент кредитоспособности | 1,732 | 0,822 | 0,778 | 0,802 | 0,764 | 0,777 | 0,994 |
| R3 – Коэффициент иммобилизации СК | 0,918 | 0,677 | 0,653 | 0,659 | 0,681 | 0,694 | 0,876 |
| R4 – Коэффициент оборачиваемости запасов | -5,464 | -5,506 | -5,250 | -4,875 | -4,757 | -4,666 | -4,751 |
| R5 – Коэффициент оборачиваемости ДЗ | 3,635 | 4,170 | 4,318 | 5,650 | 8,745 | 13,115 | 16,996 |
| Z - счет | 60,751 | 49,487 | 50,406 | 69,146 | 127,170 | 213,956 | 304,822 |
| Вероятность банкротства | Высокая | Высокая | Высокая | Высокая | Низкая | Низкая | Низкая |

Финансовая ситуация предприятия ПАО «Ашинский метзавод» неблагоприятная вплоть до 2016 года включительно, в эти периоды показатель $Z < 100$, что свидетельствует о высокой вероятности банкротства. С 2017 года значения показателя значительно улучшаются.

Следующая модель прогнозирования банкротства предприятия сформулирована канадским ученым Гордоном Спрингейтом в 1978 году. Половина финансовых коэффициентов совпадает с коэффициентами, использованными Альтманом.

Если $Z < 0,862$, то банкротство предприятия вероятно. Если $Z > 0,862$, то банкротство предприятия маловероятно. В процессе разработки Спрингейтом было отобрано четыре коэффициента, на основе которых была создана модель Спрингейта. Оценка предприятия ПАО «Ашинский метзавод» по модели банкротства Спрингейта, представлена в таблице 3.20.

Таблица 3.20 – Вероятность (риск) банкротства ПАО «Ашинский метзавод» по модели Спрингейта

| Наименование | Период | | | | | | |
|--|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. |
| Модель Спрингейта | $Z = 1,03 X1 + 3,07 X2 + 0,66 X3 + 0,4 X4$ | | | | | | |
| X1 – Отношение оборотного капитала к величине баланса | 0,137 | 0,189 | 0,206 | 0,143 | 0,150 | 0,165 | 0,213 |
| X2 – Отношение ЕВГТ к величине баланса | -0,056 | -0,100 | -0,081 | 0,003 | -0,031 | -0,036 | 0,061 |
| X3 – Отношение прибыли до налогообложения к краткосрочным обязательствам | -0,259 | -0,628 | -0,444 | 0,170 | -0,039 | -0,067 | 0,368 |
| X4 – Отношение выручки (нетто) от реализации к величине баланса | 0,655 | 0,663 | 0,777 | 0,903 | 1,077 | 1,322 | 1,344 |
| Z – счет | 0,059 | -0,261 | -0,021 | 0,632 | 0,464 | 0,544 | 1,188 |
| Вероятность банкротства | Высокая | Высокая | Высокая | Высокая | Высокая | Высокая | Низкая |

Предприятие ПАО «Ашинский металлургический завод» является потенциальным банкротом, т.к. значение Z меньше 0,862, за исключением 2019 года, где значения Z -счёта больше 0,862, что говорит о низкой вероятности банкротства.

В модели прогнозирования банкротства предприятий, разработанной американским ученым Д. Фулмером в 1983 году, были использованы финансовые отчеты шестидесяти предприятий США, из которых тридцать стали банкротами, и тридцать остались финансово устойчивыми.

Данная модель предусматривает большое число факторов. Также, данная модель предусматривает и размер фирм, что справедливо как в Америке, так и в любой другой стране с рыночной экономикой. Особенности модели Фулмера является то, что факторы, используемые в расчётах, имеют тесную взаимосвязь между собой и существенная часть показателей связана с инвестиционным уровнем. Модель определяет с равной надёжностью как несостоятельных, так и работающих организаций. При $Z < 0$ присутствует высокая вероятность (риск) банкротства предприятия. Оценка по модели банкротства Фулмера для ПАО «Ашинский метзавод» представлена в таблице 3.21.

Таблица 3.21 – Вероятность (риск) банкротства ПАО «Ашинский метзавод» по модели Фулмера

| Наименование | Период | | | | | | |
|--|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. |
| Модель Фулмера | $H = 5,528 X_1 + 0,212 X_2 + 0,073 X_3 + 1,27 X_4 + 0,12 X_5 + 2,235 X_6 + 0,575 X_7 + 1,083 X_8 + 0,984 X_9 - 6,075$ | | | | | | |
| X ₁ – Отношение нераспределенной прибыли к величине баланса | 0,512 | 0,378 | 0,299 | 0,284 | 0,276 | 0,267 | 0,297 |
| X ₂ – Отношение выручки от реализации к величине баланса | 0,655 | 0,663 | 0,777 | 0,903 | 1,077 | 1,322 | 1,344 |
| X ₃ – Отношение прибыли до уплаты налогов к собственному капиталу | -0,070 | -0,201 | -0,127 | 0,070 | -0,019 | -0,032 | 0,161 |
| X ₄ – Отношение денежного потока к долгосрочным и краткосрочным обязательствам | -0,133 | -0,154 | -0,086 | 0,008 | -0,027 | -0,033 | 0,128 |
| X ₅ – Отношение долгосрочных обязательствах к величине баланса | 0,113 | 0,404 | 0,438 | 0,373 | 0,353 | 0,357 | 0,284 |
| X ₆ – Отношение краткосрочных обязательств к совокупным активам | 0,217 | 0,145 | 0,125 | 0,182 | 0,214 | 0,205 | 0,218 |
| X ₇ – log (материальные активы) | 7,203 | 7,300 | 7,262 | 7,241 | 7,247 | 7,241 | 7,250 |
| X ₈ – Отношение оборотного капитала к долгосрочным и краткосрочным обязательствам | 1,080 | 0,608 | 0,588 | 0,586 | 0,642 | 0,658 | 0,860 |
| X ₉ – log (прибыль до налогообложения + проценты к уплате/выплаченные проценты) | 0,683 | 1,045 | 0,477 | 0,327 | 0,136 | 0,209 | 0,716 |
| Z – счет | 3,138 | 2,109 | 1,193 | 1,246 | 1,151 | 1,204 | 2,286 |
| Вероятность банкротства | Низкая | Низкая | Низкая | Низкая | Низкая | Низкая | Низкая |

По результатам расчета модели Фулмера для ПАО «Ашинский металлургический завод» было выявлено, что наступление неплатежеспособности за анализируемый период не было. Вероятность банкротства низкая по данной модели.

В 1987 году под руководством Ж. Лего была разработана трехфакторная модель. При $Z < 0,3$ предприятие классифицируется как несостоятельное. Расчет показателей модели для ПАО «Ашинский метзавод» представлен в таблице 3.22.

Таблица 3.22 – Вероятность (риск) банкротства ПАО «Ашинский метзавод» по модели Лего

| Наименование | Период | | | | | | |
|---|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. |
| Модель Лего | $Z = 4,5913 A + 4,5080 B + 0,3936 C - 2,7616$ | | | | | | |
| X – Отношение акционерного капитала к величине активов | 0,694 | 0,533 | 0,445 | 0,441 | 0,439 | 0,435 | 0,468 |
| X – (Прибыль до налогообложения + финансовые расходы) / величина активов | -0,060 | -0,110 | -0,080 | 0,003 | -0,031 | -0,035 | 0,062 |
| X – Отношение объема продаж за два года к величине активов за два периода | 0,777 | 0,715 | 0,739 | 0,807 | 0,971 | 1,179 | 1,320 |
| Z – счет | 0,458 | -0,528 | -0,790 | -0,404 | -0,503 | -0,459 | 0,184 |
| Вероятность банкротства | Низкая | Высокая | Высокая | Высокая | Высокая | Высокая | Высокая |

За анализируемый период у предприятия присутствует высокая вероятность (риск) банкротства. В таблице 3.23 представлена характеристика результатов оценки вероятности (риска) банкротства предприятия по всем моделям.

Таблица 3.23 – Вероятность (риск) банкротства ПАО «Ашинский метзавод» по моделям

| Модель | Период | | | | | | |
|----------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. |
| Альтмана | 1,657 | 1,138 | 1,238 | 1,665 | 1,667 | 1,914 | 2,556 |
| | Высокая | Высокая | Высокая | Высокая | Высокая | Высокая | Низкая |
| Четырехфакторная модель Альтмана | -0,210 | -1,493 | -0,365 | 2,039 | 1,092 | 1,119 | 3,839 |
| | Высокая | Высокая | Высокая | Низкая | Высокая | Высокая | Низкая |
| Лиса | 0,007 | 0,012 | 0,014 | 0,016 | 0,016 | 0,018 | 0,027 |
| | Высокая | Высокая | Высокая | Высокая | Высокая | Высокая | Высокая |
| Таффлера | 0,200 | 0,334 | 0,344 | 0,452 | 0,468 | 0,570 | 0,600 |
| | Высокая | Низкая | Низкая | Низкая | Низкая | Низкая | Низкая |
| Депальяна | 60,751 | 49,487 | 50,406 | 69,146 | 127,170 | 213,956 | 304,822 |
| | Высокая | Высокая | Высокая | Высокая | Низкая | Низкая | Низкая |
| Спрингейта | 0,059 | -0,261 | -0,021 | 0,632 | 0,464 | 0,544 | 1,188 |
| | Высокая | Высокая | Высокая | Высокая | Высокая | Высокая | Низкая |
| Фулмера | 3,138 | 2,109 | 1,193 | 1,246 | 1,151 | 1,204 | 2,286 |
| | Низкая | Низкая | Низкая | Низкая | Низкая | Низкая | Низкая |
| Лего | 0,458 | -0,528 | -0,790 | -0,404 | -0,503 | -0,459 | 0,184 |
| | Низкая | Высокая | Высокая | Высокая | Высокая | Высокая | Высокая |

В 2019 году модели Лиса и Лего оценивают вероятность банкротства предприятия как высокую. Большое количество моделей (Альтмана, Четырёхфакторная, Таффлера, Депаляна, Спрингейта, Фулмера) оценивают вероятность банкротства, как низкую. Для условий развивающейся российской экономики в большей степени, применимы модели с низкой оценкой вероятности банкротства.

3.3 Нестабильность финансового состояния предприятия

Нестабильность финансового состояния предприятий обуславливается влиянием совокупности внешних и внутренних факторов. Состояние мировой экономики, политические изменения и влияние санкций, которые зарубежные страны предпринимают, выступают факторами внутренней нестабильности российской экономики. Что в свою очередь является причиной возникновения нестабильности финансового состояния предприятий.

При данных условиях вынуждено функционировать большинство из них. С целью осуществления намеченных проектов перемены политической ситуации оказывают огромное значение. Предприятия несут убытки и снижение прибыли из-за данных факторов. [19, с.79]

Преодоление кризисов, умение сохранять стабильность функционирования предприятия в значительной степени зависит и от действия внутренних факторов, состояния его внутренней среды.

Экономическая стабильность считается значимым фактором, который оказывает влияние на устойчивое развитие предприятий. То есть наличие неизменных цен, налоговых ставок, условий предоставления кредита, курс национальной валюты.

Ниже в таблице 3.24 представлены результаты расчётов нестабильности частных показателей, обобщенной балльной оценки и вероятности банкротства и уровень нестабильности ПАО «Ашинский метзавод».

Таблица 3.24 – Нестабильность финансового состояния ПАО «Ашинский метзавод»

| Наименование | Коэффициент | Число значений | Среднее квадратическое отклонение | Коэффициент вариации | Уровень нестабильности |
|----------------------------------|--|----------------|-----------------------------------|----------------------|------------------------|
| Финансовая устойчивость | Коэффициент финансовой автономии | 8 | 0,11 | 22,14 | Умеренный |
| | Коэффициент маневренности | 8 | 0,10 | 27,62 | Высокий |
| | Коэффициент оборачиваемости собственных оборотных средств | 8 | 0,15 | 31,79 | Высокий |
| Ликвидность и платежеспособность | Доля оборотных средств в активах | 8 | 0,03 | 9,90 | Низкий |
| | Коэффициент маневренности собственными и оборотными средствами | 8 | 0,14 | 108,98 | Очень высокий |
| | Коэффициент маневренности ОА | 8 | 0,09 | 144,73 | Очень высокий |
| Деловая активность | Годовая выработка одного работника | 7 | 1162,23 | 23,58 | Умеренный |
| | Фондоотдача | 7 | 0,58 | 33,56 | Высокий |
| | Оборачиваемость оборотных средств | 7 | 0,53 | 19,66 | Умеренный |
| Рентабельность | Рентабельность продукции | 7 | 3,38 | 63,55 | Высокий |
| | Рентабельность собственного капитала | 7 | 8,47 | -265,85* | «Очень высокий» |
| | Рентабельность активов | 7 | 4,46 | -213,57* | «Очень высокий» |
| Обобщенная балльная оценка | Баллы | 7 | 10,46 | 19,04 | Умеренный |
| Вероятность банкротства | Альтмана | 7 | 0,43 | 25,59 | Высокий |
| | Четырехфакторная модель Альтмана | 7 | 1,63 | 189,33 | Очень высокий |
| | Лиса | 7 | 0,006 | 36,86 | Высокий |
| | Таффлера | 7 | 0,13 | 30,82 | Высокий |
| | Депалаяна | 7 | 91,63 | 73,24 | Высокий |
| | Спрингейта | 7 | 0,45 | 121,23 | Очень высокий |
| | Фулмера | 7 | 0,71 | 40,51 | Высокий |
| Лего | 7 | 0,41 | - 140,66* | «Очень высокий» | |

* – Экономическая трактовка отрицательного значения показателя затруднена.

Сравнивая отдельные аспекты финансового состояния предприятия, можно отметить, что самым нестабильным является прибыльность и рентабельность, именно здесь наибольший разброс показателей.

Появление отрицательных значений коэффициента вариации обусловлено наличием отрицательного среднего значения показателей за анализируемые года, что также говорит о нестабильности функционирования предприятия.

По уровню нестабильности ликвидности и платежеспособности наблюдается очень высокий уровень. Нестабильность оборачиваемости оборотных средств связана с колебаниями объемов производства. Высокая нестабильность маневренности оборотных активов говорит о колебаниях производственных запасов.

Нестабильность, охарактеризованная по балльной оценке по принятым критериям является умеренной. Но все модели банкротства показывают нестабильность значений Z-счета. Вероятность банкротства говорит о крайне негативном финансовом состоянии предприятия. В целом, большая часть анализируемых показателей, говорит о нестабильности функционирования предприятия в период с 2013 г. по 2019 г.

Выводы по разделу три

ПАО «Ашинский метзавод» является одним из ведущих российских производителей специальных сплавов различных отраслей. Выпускает уникальную продукцию в виде магнитопроводов из аморфных сплавов, порошки из магнитомягких аморфных сплавов, а также ленты из аморфных сплавов.

Осуществление инвестиционной программы, на базе долгосрочных заимствований в иностранной валюте привело к увеличению объема продаж, росту выручки и прибыли предприятия, а с другой стороны, в связи с ростом курса иностранной валюты, к увеличению долговой нагрузки в рублевом исчислении. Как следствие, несмотря на рост масштабов производства «золотое правило экономики» не соблюдалось предприятием на протяжении всего анализируемого периода.

По причине внешних заимствований при осуществлении инвестиционной программы предприятие утратило свою финансовую устойчивость.

Несмотря на постоянные изменения, ликвидность и платежеспособность предприятия находятся на высоком уровне. Осуществление инвестиционной программы обеспечило увеличение объемов производства и рост выручки, как следствие деловая активность предприятия существенно возросла, это проявилось в увеличении фондоотдачи, росте и производительности труда, ускорении оборачиваемости оборотных средств. Если в начале исследуемого периода предприятие было убыточным, убыточность собственного капитала в 2013 году составляла 5,87%, то в 2019 году его рентабельность увеличилась и достигла 14,5%. Обобщенная балльная оценка финансового состояния предприятия в целом, свидетельствует об его улучшении.

Вероятность банкротства ПАО «Ашинский метзавод» оценивалась нами по восьми моделям. По всем моделям зафиксирован факт снижения вероятности банкротства, но если в 2013 году шесть моделей оценивали вероятность банкротства как высокую, то в 2019 году только две из них оценили вероятность банкротства как высокую и шесть как низкую.

Нестабильность финансового состояния предприятия оценивалась нами по совокупности частных показателей, по обобщенной балльной оценке и по вероятности банкротства. В соответствии с принятыми в экономической статистике критериями нестабильности экономических процессов, уровень нестабильности финансовой устойчивости предприятия преимущественно оценивается, как высокий, ликвидности и платежеспособности, как очень высокий, деловой активности, преимущественно, как умеренный, рентабельности, как очень высокий уровень нестабильности. Обобщенная балльная оценка финансовой устойчивости признана умеренной, а нестабильность вероятности банкротства, преимущественно, оценивалась как высокая и очень высокая.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Целью выпускной квалификационной работы является исследование бухгалтерской отчетности ПАО «Ашинский металлургический завод» на предмет установления факта нестабильности финансового состояния предприятия.

Основной составляющей экономической безопасности предприятия выступает его финансовое состояние, а именно обеспечение стабильного и максимально эффективного развития в настоящем и высокого потенциала развития в ближайшем будущем.

Крайним выражением финансовой нестабильности можно рассматривать его финансовую несостоятельность – банкротство предприятия. Статистика судопроизводства свидетельствует о высоких темпах роста количества и доли дел о несостоятельности (банкротстве) в экономических спорах, рассматриваемых арбитражными судами.

Для всестороннего изучения обстоятельств дел о несостоятельности (банкротстве) предприятий необходимо привлечение эксперта. Результаты экспертного исследования непосредственно отражаются в заключении эксперта. Центральное место в исследовательской части заключения эксперта отводится анализу финансового состояния предприятия, установлению вероятности его банкротства, и должно сопровождаться оценкой его нестабильности.

Комплексный подход к оценке экономического положения и финансового состояния предприятия позволил выделить главные особенности в изменении значений его ключевых показателей.

Осуществление инвестиционной программы на базе долгосрочных заимствований в иностранной валюте привело к увеличению объема продаж, росту выручки и прибыли предприятия, а с другой стороны, в связи с ростом курса иностранной валюты, к увеличению долговой нагрузки в рублевом исчислении. Как следствие, несмотря на рост масштабов производства «золотое правило экономики» не соблюдалось предприятием на протяжении всего анализируемого периода.

В следствии осуществления инвестиционной программы имущественное положение предприятия окрепло. Из-за внешних заимствований предприятие утратило свою финансовую устойчивость. Но ликвидность и платежеспособность сохранились на достаточно высоком уровне. Выросла деловая активность предприятия, повысилась производительность труда и фондоотдача, ускорилась оборачиваемость оборотных средств, и что особенно важно, из убыточного предприятие стало прибыльным. Рентабельность собственного капитала превысила 14,5%.

Об изменении финансового состояния предприятия на протяжении исследуемого периода, дает представление его обобщенная балльная оценка. Она наглядно свидетельствует о нестабильности финансового состояния предприятия. В тоже время, оценка вероятности банкротства предприятия по совокупности нескольких моделей свидетельствует о ее снижении.

Нестабильность финансового состояния предприятия оценивалась по совокупности частных показателей, по обобщенной балльной оценке и по вероятности банкротства. В соответствии с принятыми в экономической статистике критериями нестабильности экономических процессов, уровень нестабильности финансовой устойчивости предприятия преимущественно оценивается, как высокий, ликвидности и платежеспособности, как очень высокий, деловой активности, преимущественно, как умеренный, рентабельности, как очень высокий. Обобщенная балльная оценка финансового состояния предприятия признана умеренной, а нестабильность вероятности банкротства, преимущественно, оценивалась как высокая и очень высокая.

Тот факт, что финансовое состояние предприятия является в высокой степени нестабильным, при условии отсутствия явно выраженных тенденций его ухудшения, не дает основания утверждать о преднамеренности и фиктивности высокой вероятности его банкротства. Именно поэтому включение в анализ финансового состояния предприятия оценки его нестабильности позволяет повысить обоснованность выводов судебных экспертных исследований в делах о несостоятельности (банкротстве) предприятий.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие / под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. – 4-е изд., испр.и доп. – М.: Омега-Л, 2009. – 451 с.
- 2 Арбитражный процессуальный кодекс Российской Федерации от 24.07.2002 № 95-ФЗ (с изменениями и дополнениями).
- 3 Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть I-II. От 30 ноября 1994 года N 51-ФЗ (с изменениями и дополнениями).
- 4 Грязнова, А.Г. Антикризисный менеджмент: учебное пособие / А.Г. Грязнова. – Москва: Изд-во ТАНДЕМ, 2012. –368 с.
- 5 Горфинкель, В.Я. Экономика предприятия: учебное пособие / В.Я. Горфинкель, В.А. Швандар. – Москва: Изд-во Юнити, 2015. – 720 с.
- 6 Дорноступ, И.П. Антикризисные механизмы финансовой стабилизации организации / И.П. Дорноступ // Вестник ОГУ. – 2011. – № 13 – С.147–151.
- 7 Евдокимова, Л.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие /Л.А. Евдокимова. – Москва: Изд-во МГИУ, 2006. – 216 с.
- 8 Егорова, Л.И. Методика финансового оздоровления экономического субъекта / Л.И. Егорова // Финансовый менеджмент. – 2005. – № 4. – С.25–39.
- 9 Жарковская, Е.П. Антикризисное управление: учебник / Е.П.Жарковская. – Москва: Изд-во Омега-Л, 2009. – 357 с.
- 10 Воробьева А.А. Идентификация факторов, определяющих экономическую устойчивость промышленного предприятия / А.А. Воробьева // Фундаментальные исследования. – 2014. – № 11 – С. 124-129.
- 11 Киселева, И.А. Экономическая безопасность предприятия: особенности, виды, критерии оценки / И.А. Киселева // Вестник ВГУИТ. – 2018. – № 2. – С. 415 – 423.
- 12 Климович, Л.П. Научные основы современной судебной экономической экспертизы / Л.П. Климович. – Москва: Изд-во Проспект, 2015. – 148 с.

13 Лукасевич И.Я. Разработка системы индикаторов финансовой нестабильности корпораций в условиях экономического спада: Монография / И.Я Лукасевич, О.В. Борисова, С.Р. Древинг, Н.А. Львова, В.Б. Фролова. – Москва: Изд-во: Прометей, 2020. – 280 с.

14 Мазурова, И.И. Методы оценки вероятности банкротства предприятия: учебное пособие / И.И. Мазурова, Н.П. Белозерова, Т.М. Леонова, М.М. Подшивалова. – Санкт-Петербург: Изд-во СПбГУЭФ, 2012. – 53 с.

15 Нитецкий, В.В. Финансовый анализ в аудите. / В.В., Нитецкий, А.А. Гаврилов. – Москва: Изд-во Дело, 2002. – 256 с

16 Райзберг, Б.А. Современный экономический словарь / Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский. – 6-е изд.– Москва: Изд-во ИНФРА-М, 2011. – 477 с.

17 Романовский, М.В. Финансы предприятий: учебное пособие / М.В Романовский. – Санкт-Петербург: Изд-во Бизнес-пресса, 2010.– 410 с.

18 Савицкая, Г.В. Экономический анализ / Г.В. Савицкая. – Москва: Изд-во Инфра, 2017. – 637 с.

19 Семункин, М.С. Методология анализа рисков инвестиционных проектов промышленного предприятия // М.С. Семушкин. // Транспортное дело России. – 2008. – № 2. – С.78 – 80.

20 Сергеев, Л.И. Финансы отраслей и предприятий регионов: учебное пособие / Л.И Сергеев, А.Г. Мнацаканян, Д.Л. Сергеев. – Калининград: Изд-во Янтарный сказ, 2009. – 350 с.

21 Судебная экспертиза: Типичные ошибки / под ред. Е.Р. Россинской, –3-изд. перераб. и доп: – М.: Проспект, 2012. – 544 с.

22 Судебно-бухгалтерская экспертиза: учебное пособие / под ред. Е.Р. Россинской, Н.Д. Эриашвили, Ж.А. Кеворковой, – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2013. – 383 с.

23 Теория судебной экспертизы / под ред. Е.Р. Россинской, – 2 изд., перераб. и доп. – М: Инфра-М, 2014. – 368 с.

24 Судебные доказательства: учебное пособие / под ред. М.К. Треушникова, – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Изд-во Городец, 2016. – 304 с.

25 Фирсова, О.А. Экономическая безопасность предприятия: учебно-методическое пособие / О.А.Фирсова. – Орел: Изд-во МАБИВ, 2014. – 165 с.

26 Шаповал, Е.В, Тулинова Д.В. Показатели оценки экономической эффективности деятельности предприятия // Е.В. Шаповал, Д.В. Тулинова. // Вестник Университета ГУУ. – 2017. – № 1-8. – С.84 – 87.

27 Шеремет, Е.В. Методология финансового анализа деятельности коммерческих организаций / Е.В, Шеремет, А.Д. Негашев. – 2-е изд. – Москва: Изд-во ИНФРА, 2008. – 208 с.

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 «Экономическая безопасность»

Экспертное исследование бухгалтерской отчетности
ПАО «Ашинский металлургический завод» на предмет установления факта
нестабильности финансового состояния предприятия

АЛЬБОМ ИЛЛЮСТРАЦИЙ
К ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ
ЮУрГУ – 38.05.01. 2020 339. ВКР

Количество листов 14

Руководитель ВКР, к.э.н., доцент

_____/ Ю.А. Голиков /

«08» июня 2020 г.

Автор

студент группы ЭУ-548

_____/ Е.А. Губина /

«08» июня 2020 г.

Челябинск 2020