

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования

«Южно-Уральский государственный университет
(национальный исследовательский университет)»

Высшая школа экономики и управления
Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

РАБОТА ПРОВЕРЕНА

Рецензент заместитель главного бух-
галтера АО «КОНАР»

_____ Е.В. Дворникова
«__» _____ 2021 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Зав. кафедрой

_____ И.И. Просвирина
«__» _____ 2021 г.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «КОНАР»
ПО ДАННЫМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ВЫПУСКНОЙ
КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ
ЮУрГУ–38.03.01.2021.156.ВКР

Руководитель ВКР, доцент

_____ М.Ю. Гвоздев
_____ 2021 г.

Автор ВКР, студент группы ЭУ–404

_____ Л.В. Тептеев
_____ 2021 г.

Нормоконтролер, доцент

_____ Л.А. Ширшикова
_____ 2021 г.

Челябинск 2021

РЕФЕРАТ

Тептеев, Л.В. Анализ финансового состояния АО «КОНАР» по данным финансовой отчетности. – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ–404, 2021. – 81 с., 19 табл., библиогр. список – 51 наим., 8 прил.

Объект работы – финансово-хозяйственная деятельность АО «КОНАР».

Предмет работы – финансовое состояние АО «КОНАР»

Цель выпускной квалификационной работы – разработка рекомендаций по совершенствованию финансового состояния АО «КОНАР».

В первом разделе работы определены сущность и значение анализа финансового состояния предприятия, исследованы основные этапы и методики проведения анализа финансового состояния, а также проведен анализ отрасли.

Во втором разделе работы дана характеристика финансово-хозяйственной деятельности АО «КОНАР», проведен анализ бухгалтерского баланса и финансовых результатов, анализ ликвидности и финансовой устойчивости, анализ деловой активности АО «КОНАР»

По результатам проведенной работы были выявлены такие проблемы АО «КОНАР», как неудовлетворительное управление дебиторской задолженностью низкие показатели рентабельности, нехватка абсолютно ликвидных активов и избыток быстро и медленно реализуемых активов, и разработаны рекомендации по их решению и совершенствованию финансового состояния АО «КОНАР». Практическая значимость работы заключается в том, что разработанные рекомендации могут быть использованы руководством АО «КОНАР» для повышения эффективности деятельности и улучшения финансового состояния предприятия.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
1 МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ	6
1.1 Сущность и значение анализа финансового состояния предприятия.....	6
1.2 Этапы и методика проведения анализа финансового состояния предприятия.....	13
1.3 Анализ отрасли.....	23
Выводы по разделу один	30
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «КОНАР»	32
2.1 Организационно-экономическая характеристика АО «КОНАР»	32
2.2 Анализ финансовой отчетности АО «КОНАР»	36
2.3 Рекомендации по улучшению финансового состояния АО «КОНАР»	58
Выводы по разделу два.....	62
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	65
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	69

ВВЕДЕНИЕ

В эпоху стремительного развития рыночных отношений, в эпоху высокой конкуренции важность проведения финансового анализа на предприятиях не должна вызывать и доли сомнения. Современная экономика, характеризующаяся быстрым ростом коммерческой деятельности, заставляет участников рынка бороться за каждого потребителя путем разработки уникальных конкурентных преимуществ и выстраивая свой бизнес в наиболее оптимально и эффективно разработанную систему. В настоящее время проведение финансового анализа настолько важно, что его игнорирование может охарактеризовать организацию, как неполноценную или «нездоровую».

Грамотно проведенный анализ финансового состояния помогает взглянуть на предприятие изнутри, не зная особых подробностей о его деятельности, а имея на руках только формы финансовой отчетности. Анализ полезен для поиска и дальнейшего устранения узких мест в деятельности предприятия. Конечные же его результаты – повышение уровня производительности, максимизация прибыли, улучшение финансового положения и создание особых преимуществ по отношению к другим компаниям.

Объектом работы является финансово-хозяйственная деятельность АО «КОНАР».

Предмет работы – финансовое состояние АО «КОНАР».

Цель работы – разработка рекомендаций по совершенствованию финансового состояния АО «КОНАР».

Для достижения цели выпускной квалификационной работы необходимо выполнить следующие задачи:

- 1) определить методические основы анализа финансового состояния предприятия;
- 2) провести анализ финансового состояния АО «КОНАР» на основе данных финансовой отчетности;

3) выявить недостатки и разработать мероприятия по улучшению финансового состояния АО «КОНАР».

В первом разделе необходимо рассмотреть сущность анализа финансового состояния на предприятии, его роль и значение в деятельности компании. Необходимо определить важность финансовой отчетности предприятия, как основного источника данных для проведения анализ, выявить, из каких форм отчетности она состоит, и определить, какие требования к ней предъявляются. Важно рассмотреть основные этапы, методологические основы проведения анализа финансового состояния, рассчитываемые показатели и их значение для формирования выводов о различных аспектах деятельности предприятия.

Во втором разделе необходимо дать характеристику предприятия АО «КОНАР» относительно его финансово-хозяйственной деятельности и внутренней организации, определить, какое место занимает АО «КОНАР» в отрасли и в регионе. Используя имеющиеся методики, необходимо провести анализ финансового состояния АО «КОНАР» по таким направлениям, как анализ бухгалтерского баланса и финансовых результатов, анализ ликвидности и финансовой устойчивости предприятия, анализ деловой активности предприятия. После проведения анализа необходимо выявить «узкие места» и разработать мероприятия их устранению и улучшению финансового состояния АО «КОНАР».

Для достижения цели работы используются такие методы, как сбор, анализ, сравнение, обработка, обобщение, систематизация, а также методы финансового анализа.

Информационной базой для разработки выпускной квалификационной работы служили статьи, научные работы зарубежных и отечественных ученых и специалистов в области финансового анализа предприятия, нормативно-правовые документы Российской Федерации, регламентирующие деятельность российских компаний, а также фактические данные о хозяйственной деятельности АО «КОНАР», в частности финансовая отчетность за 2018–2020 года, а также различные статистические данные.

1 МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Сущность и значение анализа финансового состояния предприятия

В настоящее время работа всех хозяйствующих субъектов ведется объектами рыночных отношений, которые заинтересованы в итогах его труда. Анализируя экономическую ситуацию страны, руководящему персоналу понадобится немного больше навыков для того, чтобы сформулировать и развить планы на перспективу:

- должны обладать возможностью расценивать экономическое положение фирмы;
- необходимо обладать умением определить направления развития отрасли его функционирование в нынешних реалиях.

Сейчас важным инструментом, который представляет удачное и стабильное функционирование хозяйствующих субъектов на рынке является анализ финансового состояния компаний [5].

Данный анализ помогает обнаружить и ликвидировать дефекты в финансово-хозяйственной деятельности, также заранее предостерегать и одолевать финансовые спады и многое другое. Другими словами, современные предприятия активно пытаются спрогнозировать свою деятельность в будущем для того, чтобы сделать ее наилучшей, ведь именно от хорошего уровня финансового состояния зависит эффективность работы предприятий, а также обеспечение реализации финансовых потребностей всех членов финансово-хозяйственной деятельности.

Экономическая стабильность, платёжеспособность, деловая энергичность – всё это является ведущими чертами финансового состояния организации [8].

Хозяйствующий тип, который за счет личных средств покрывает вложенные активы, не допускает дебиторской задолженности, а также всегда вовремя рассчитывается по собственным обещаниям является финансово стойким. Теории и кон-

цепции, описанные в деятельности российских и зарубежных ученых по проблеме анализа предприятий, являются методологической и теоретической почвой.

Такие ученые, как Балабанов Т.И. [10], Никифорова Н.А., Мельник М.В., Ендовицкий Д.А., Донцова Л.В. [20], Любушин Н.П. [27], Шеремет А.Д. [35] и многие другие, были очень заинтересованы в проблеме сущности анализа финансового состояния, поэтому описали раскрытие ее сущности в своих научных работах.

Такая заинтересованность ученых проявлялась не просто так, ведь финансовое состояние предприятий – наиглавнейшая характеристика деятельности фирм на экономическом рынке. Однако сущность понятия «финансовая устойчивость» оценивается экономистами по-разному. Необходимость в построении универсального практического метода анализа денежного состояния объясняется тем, что в данных реалиях отсутствует общий методологический подход по его распознаванию.

Так, например, В.Д. Грибов [19] и Л.В. Донцова [20] считали, что определение «финансовой устойчивости» трактуется следующим образом: умение воплотить в жизнь главные и иные облики работы в положении предпринимательского риска и постоянно обновляющейся бизнес-среды с целью максимизации благосостояния владельцев.

Вот еще один из вариантов. «Финансовая категория, которая показывает положение денежных средств в процессе обращения и способность хозяйствующего субъекта к саморазвитию» – так определяет Т.В. Теплова сущность этого же понятия [34].

Описывая финансовое состояние фирм, его очень часто сравнивают с таким понятием, как платежеспособность, которое обозначает способность хозяйствующего субъекта к своевременному выполнению денежных выплат, однако это понятие раскрывает финансовое состояние в очень узком направлении.

Платежеспособность является одной из характеристик финансового состояния, наряду с финансовыми взаимоотношениями с другими экономическими субъектами, гарантии на предоставление финансовых ресурсов, целесообразностью и

ликвидностью. Таким образом, можно сделать вывод, что финансовое состояние следует рассматривать не в целом, а как составную часть экономического потенциала предприятия. [17].

Скорость оборота средств, обязательств и денежных средств фирмы – главные проявления деловой активности фирм. Эффективность использования ресурсов фирмы, а также экономическая деятельности предприятия показывает, насколько фирма рентабельна.

Основываясь на определенные аспекты, анализ финансового состояния предприятия следует проводится с учетом аналитических задач.

Рассматривают следующие аналитические задачи, основываясь на цели исследования:

- финансовая диагностика денежного состояния организации и ее партнеров;
- выявление конфигурации характеристик экономической стойкости и платёжеспособности фирмы [26];
- финансовая и расчетно-платежная дисциплины установления состояния фирм;
- исследование воздействия характеристик оборачиваемости средств и рентабельности на финансовое положение организации;
- разработка модели денежного состояния в критериях правильного применения ресурсов субъектов [24];
- обоснование ведущих направлений и программки закрепления денежного положения фирмы на конкурентном рынке и т. д.

Одним из важнейших аспектов бизнеса является формирование, использование и движение денежных средств. Финансовые ресурсы – это совокупная стоимость собственного капитала и заемных средств, которая определяет финансовый потенциал бизнеса [36].

Оценка финансового состояния является основополагающей частью экономического анализа, которая представляет собой систему определенных знаний в об-

ласти финансово-экономического положения любого предприятия и его конечных результатов.

За счет выполнения системного разбора экономического состояния, появляется возможность разработки эффективной модели планирования и прогнозирования, а также оценки инвестиционной привлекательности хозяйствующих субъектов. Данные методы наиболее актуальны в реалиях современной экономической науки.

В большинстве случаев, именно, за счет информации о бухгалтерской отчетности, происходит анализ финансового состояния организаций. Также отчетность является главным инструментарием на пути оценки ключевых показателей экономического и имущественного положения предприятия и его финансовых результатов. Все это способствует повышению конкурентоспособности и привлечению новых потенциальных партнеров: кредиторов, инвесторов, бизнес-участников.

Для полного анализа экономического состояния любого предприятия стоит рассматривать несколько направлений оценки, такого же мнения придерживаются многие ученые, в том числе и Бланк И.А. в своей работе «Управление финансовыми ресурсами» [12].

К основным направлениям оценивания хозяйствующего субъекта, следует отнести: внутренние и внешние особенности. К первым относятся: ликвидность, рентабельность деятельности, платежеспособность, деловая активность, имущественное положение, прибыль и затраты предприятия, кредитоспособность.

К внешним направлениям можно отнести: финансовую устойчивость, положение предприятия на рынке ценных бумаг, конкурентоспособность, потенциальная экономическая несостоятельность.

На всех этапах производственного процесса любой организации возникают экономические отношения, и именно, финансовый анализ позволяет провести полный анализ и оценку всех операций. Финансы выступают в роли активатора денежных потоков или экономических операций. Они используются для матери-

ального стимулирования сотрудников, масштабного воспроизводства и социальных нужд, формируя экономическую модель производства.

Л.Л. Ермолович в своей работе «Анализ хозяйственной деятельности предприятия», считает, что основными задачами финансового анализа любого коммерческого предприятия служат: создание системы показателей и анализ экономического состояния производства, изучение воздействия различных факторов на отклонения показателей, подготовка управленческих решений по модернизации экономического состояния хозяйствующего субъекта. Главная цель финансово-экономического анализа любой организации состоит в выявлении и использовании существующих ресурсов для максимальной результативности при минимизации затрат [21].

Для этого стоит решить ряд задач. Первая, провести оценку выполнения финансового плана на основе причинно-следственной связи между производственными, экономическими и коммерческими показателями организации.

Вторая задача заключается в создании прогноза потенциальных финансово-экономических показателей деятельности предприятия, которых может достичь компания, опираясь на реальные условия внешней среды. Третья заключается в моделировании экономического состояния при различных вариантах использования ресурсов.

Исходя из всего вышесказанного, стоит отметить, что финансовый анализ выступает катализатором для выявления проблемных аспектов управленческой и финансовой деятельности предприятия, и выбора траектории инвестирования капитала, прогнозирования и оценки кредитоспособности [14].

Опираясь на отечественную и зарубежную литературу, можно отметить, что анализ экономического положения предприятия обладает рядом проблем, требующих быстрого своевременного решения. К ним можно отнести: терминологическую, проблему идентификации и проблему информативности.

Первая проблема часто встречается в отечественной практике. Причиной тому является многопонятность одного термина или схожесть определений различ-

ных терминов. Так, в научной литературе «коэффициент быстрой ликвидности» часто сходен с понятиями: «коэффициент критической оценки» или с «коэффициентом немедленной оценки», «коэффициент промежуточной ликвидности» [32].

Второй проблемой можно назвать схожесть или группировку статей баланса или других форм отчетности. Причиной этому служит необходимость обобщения отчетности для определенной формы официальной бухгалтерской документации предприятий, так как периодически, происходит смена форм отчетности.

Проблемы с обработкой возникают не при ручном анализе, а при использовании информационных технологий – компьютеров. Программы основываются на официальной документации, и при ее изменении появляются трудности с проведение аналитической части.

Программное обеспечение должно постоянно изменяться и обновляться, чтобы проследить все изменяющиеся формы отчетности. Но порой это просто невозможно, ведь зачастую сравнивать или перерабатывать, например, старый баланс на новый, корректно не получится.

Кроме того, собственная группировка отчетов компании иногда не всегда удобна для анализа, например, при группировке активов баланса по степени ликвидности и обязательств по их источнику происхождения. Эта классификация должна соответствовать фактическому участию различных экономических ресурсов в промышленных доходах компании [29].

Тем не менее, проблема анализа остается, что отражено в методологии определения финансовых коэффициентов, которые отражают соотношение различных частей баланса.

И последней проблемой анализа экономического положения предприятия можно назвать – плохая информативность бухгалтерской отчетности [28].

Изменения в экономическом документообороте за последние года, привели к тому, что отменились расшифровки большей части статей баланса: дебиторская и кредиторская задолженность, запасы организации, и исчезли данные о прочих операционных и внереализационных доходах (расходах).

Данные корректировки привели к снижению информативности бухгалтерской отчетности, что приводит к необходимости прибегания к внутри учётным данным организаций. Если же опираться на отечественный опыт анализа экономического состояния любого предприятия, то стоит сформулировать ряд уникальных для России проблем [31].

Первой, и наиболее четко выраженной является искажение экономического анализа, за счет недостоверной (неполной) информации о предприятии. Это возникает как по субъективным причинам (человеческий фактор), так и по объективным (внешние факторы). Но чтобы предотвратить подобную проблему стоит проводить предварительные проверки для выявления данных ошибок.

Второй проблемой экономического анализа российских предприятия можно назвать большое количество различных финансовых коэффициентов. За счет избыточного количества индексов аналитическая часть становится более поверхностной, так как происходит процесс обобщения или исключения некоторых переменных.

Схожими и прямо зависимыми являются: коэффициент маневренности собственного капитала и индекс постоянного актива, коэффициент автономии и соотношение заемных и собственных средств.

Третьей проблемой является несовершенство нормативно-правовой среды в области бухгалтерского учета. Итоговые результаты экономического положения любого предприятия, которые способствуют успешной реализации их деятельности, напрямую зависят от качества правовой базы. Именно, четко сформулированная, надежная и управляемая система норм способствует эффективному достижению любых стратегических задач организаций [17].

Исходя из опыта зарубежных и отечественных практик, стоит отметить, что анализ экономического состояния любого предприятия следует проводить не только на базе финансовых индексов и коэффициентов. Учитывать необходимо несколько направлений деятельности компаний: технологическое, производственное, структура активов и пассивов, коэффициент выполнения программ, за-

траты и прибыль. Отдельное внимание стоит уделить специфике и условиям жизнедеятельности каждой организации. И важным моментом при анализе финансового состояния предприятий является оценка тенденций изменения позиций в временном интервале с учетом сопоставимых цен официальных показателей-дефляторов.

1.2 Этапы и методика проведения анализа финансового состояния предприятия

Анализ финансового положения компании можно провести следующим образом:

- 1) Проверить показатели финансовой отчетности по формальным критериям и критериям качества;
- 2) Провести предварительный анализ финансового положения по общим показателям аналитического – нетто-баланса;
- 3) Проанализировать финансовую устойчивость компании;
- 4) Провести анализ ликвидности и платежеспособности баланса;
- 5) Провести анализ финансовых результатов;
- 6) Провести анализ тенденций финансового состояния компании (анализ финансовых показателей).

Сначала проводится наглядная и простая проверка показателей бухгалтерского учета по формальным и качественным характеристикам, то есть правильность и ясность заполнения форм (реквизиты: название компании, отчетные даты, необходимые подписи и т. д.), проверена увязка показателей отчетных форм.

На втором этапе проводится предварительный анализ финансового положения на основе общих показателей чистого аналитического баланса, то есть тенденций изменения недвижимого и финансового положения компании. Эти тенденции включают:

1) Увеличение (уменьшение) стоимости имущества и отдельных его составляющих;

2) Изменения в структуре активов компании и источниках их формирования [19].

На третьем этапе проводится анализ финансовой устойчивости компании. Финансовая устойчивость предприятия характеризуется его финансовой независимостью от внешних заимствований, способностью предприятия управлять своими финансовыми ресурсами и наличием необходимого количества собственных средств для поддержки своей деятельности. Устойчивость финансового положения компании оценивается системой абсолютных и относительных показателей через соотношение между заемными средствами и собственным капиталом по отдельным активам и обязательствам баланса.

В целом анализ финансового положения компаний с организационной стороны проводится в 3 этапа:

1 этап – предварительный (определение основных задач анализа; поиск информации и проверка ее достоверности; структурирование информации);

2 этап – аналитический (полагает определение оценки динамики, далее проверки структуры показателей, их группировки и т. п.; и в конце концов изложение результатов анализа);

3 этап – заключительный (формирование рекомендаций). Зная подробную информацию о финансовом состоянии предприятий, основные цели анализа показали, что они удовлетворяют запросы как внешних, так и внутренних потребителей.

Общий уровень финансовой устойчивости предприятия характеризуется показателями, рассчитанными по данным бухгалтерского баланса:

1) Коэффициент автономии (финансовая независимость, концентрация капитала или коэффициент собственности);

2) Коэффициент концентрации заемного капитала (финансовая зависимость);

3) Соотношение собственных и заемных средств (коэффициент левериджа или финансовый риск) [18].

На четвертом этапе проводится анализ ликвидности и платежеспособности баланса компании. Общая платежеспособность компании – это способность полностью покрывать долгосрочные и краткосрочные обязательства за счет имеющихся оборотных средств.

Анализ платежеспособности проводится:

- 1) Для самой компании – определить оценку и прогноз финансовой деятельности;
- 2) Для банков – подтверждение платежеспособности заемщика;
- 3) Для менеджеров – для получения коммерческого кредита или отсрочки платежа.

Ликвидность финансовой отчетности – это степень, в которой обязательства компании покрываются активами, дата превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательства. Чем короче период трансформации, тем выше ликвидность активов.

Таким образом, ликвидность является необходимым и неизменным условием платежеспособности компании. Для оценки текущей платежеспособности компании используются коэффициенты относительной ликвидности, на основании которых определяется степень и качество покрытия краткосрочных обязательств ликвидными активами [22]:

– коэффициент абсолютной ликвидности определяется соотношением между наиболее ликвидными активами и суммой средств, привлеченных в краткосрочной перспективе, и показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть немедленно погашена за счет денежных средств и финансовых вложений в краткосрочной перспективе;

– коэффициент критической ликвидности (промежуточное покрытие) определяется соотношением между суммой наиболее ликвидных и самых продаваемых активов и суммой средств, привлеченных в краткосрочной перспективе, и указывает на сумму краткосрочной задолженности, которую компания может погасить при условии продажи дебиторской задолженности.

– коэффициент текущей ликвидности характеризует степень, в которой текущий долг гарантирован оборотными активами. Он равен отношению суммы оборотных средств к средствам, привлеченным в краткосрочной перспективе.

На пятом этапе анализа финансового положения компании анализируются результаты финансово-хозяйственной деятельности компании, которые характеризуются размером прибыли или убытка. Финансовый результат компании (прибыль или убыток) зависит от уровня стоимости, качества и количества продукции, производительности труда, степени использования производственных фондов, организации управления, материально-технического снабжения, а также от того, насколько продукция соответствует потребности потребителей.

Таким образом, прибыль – это часть чистой прибыли, которую компании получают сразу после продажи продукции в качестве вознаграждения за вложенный капитал и бизнес-риски.

Основная цель анализа финансовых результатов – это разработка и принятие обоснованных управленческих решений для повышения эффективности бизнеса. Для этого во время анализа решаются следующие задачи:

- оценивается динамика и структура показателей прибыли за анализируемый период;
- проводится факторный анализ прибыли;
- анализируются прочие доходы и расходы;
- дается оценка динамики показателей рентабельности продаж и капитала;
- проводится факторный анализ рентабельности продаж и капитала;
- анализируются затраты, произведенные предприятием, и производится оценка затрат на один рубль продукции.

На последнем этапе анализируются все финансовые показатели. Анализ финансовых коэффициентов заключается в сравнении их значений с базовыми значениями, а также изучении их динамики в отчетном периоде и за несколько лет. Финансовые коэффициенты используют:

- кредиторы при оценке кредитного риска;

- инвесторы, чтобы сформулировать гипотезы о будущих прибылях и дивидендах;
- финансовые менеджеры, чтобы получить информацию об эффективности процесса принятия управленческих решений.

Таким образом, финансовые отчеты позволяют оценить многие аспекты бизнеса [19].

Метод анализа финансового положения предприятия – это подход к изучению экономических процессов в их становлении и развитии. Характеристики процесса включают: использование системы показателей, идентификацию и изменение взаимосвязи между ними.

Как утверждает С.В. Большаков, финансы – это часть экономических отношений в обществе, тем не менее, на практике мы сталкиваемся не с отвлеченными отношениями, а с подлинными денежными средствами. Распределение и перераспределение стоимости с помощью финансов, сопровождается движением денежных средств в форме доходов, поступлений и накоплений, в совокупности они являются финансовыми ресурсами, материальными носителями финансовых отношений [15].

Финансовые ресурсы можно классифицировать двумя блоками:

- муниципальные и государственные;
- хозяйствующих субъектов.

Финансовые ресурсы предприятия – это денежные доходы и поступления, они управляются субъектом и устремляются на выполнение возникших обязательств, осуществление затрат по воспроизводству и финансовому стимулированию персонала. Из выше сказанного следует, что финансовые ресурсы предназначаются для того чтобы выполнять финансовые обязательства.

Финансы коммерческих предприятий, с точки зрения В.В. Ковалева – является системой отношений, она связана с формированием и использованием финансовых ресурсов, которые позволяют обеспечить их деятельность и решать социальные вопросы [25].

При организации финансов коммерческой деятельности используются принципы, для:

- максимизации и получения прибыли предприятию;
- оптимизации источников финансовых ресурсов;
- организации финансовой устойчивости, так же использование всевозможного набора механизмов для того, чтобы осуществить защиту от рисков (финансовые резервы, страхование);
- инвестиционной привлекательности;
- ответственности за ведения и результатов хозяйственно-финансовой деятельности.

Оценка финансового состояния и результатов деятельности предприятия влияет на обеспеченность нормального функционирования субъектов в условиях рыночных связей, из чего формируется некоторый методологический инструментарий для аналитической работы.

Методика анализа и оценки экономического и финансового положения компании направлена на обеспечение качественного управления финансовым положением компании, грамотной оценки устойчивости деловых партнеров и их устойчивости в изменяющейся рыночной среде.

Практика финансового анализа разработала основные методы чтения финансовой отчетности. Среди них следующие [22]:

- горизонтальный анализ – сравнение каждой позиции с предыдущим периодом. Вы можете использовать этот метод для выявления тенденций в элементах отчетности или их группах и на этой основе рассчитывать базовые темпы роста. Ценность результатов горизонтального анализа значительно снижается в контексте инфляции, но данные можно использовать для сравнений между фермами.

- вертикальный анализ – определение структуры итоговых финансовых показателей с определением влияния каждого элемента отчетности на общий результат, т.е. расчет вклада отдельных элементов отчета в общий итоговый показатель и оценка его воздействия. С помощью этого анализа можно сравнивать пред-

приятия между хозяйствами, а относительные показатели сглаживают негативные последствия инфляционных процессов.

- анализ тренда – сравнение каждого элемента отчета с рядом предыдущих периодов и определение тренда, т.е. основного тренда динамики показателей, свободного от случайных влияний и индивидуальных особенностей периодов. Такой анализ используется для формирования возможных значений в будущем.

- метод финансовых коэффициентов – расчет взаимосвязи между отдельными элементами отчета или элементами с разными формами отчетности, определение взаимосвязи показателей.

- сравнительный анализ – это внутрихозяйственный анализ сводных показателей цехов, дочерних предприятий и т. д., а также межхозяйственный анализ компании в сравнении с данными о конкуренции со средними и средними общеэкономическими данными по отрасли.

- факторный анализ – это анализ влияния отдельных факторов (причин) на эффективный показатель с использованием детерминированных и стохастических методов исследования. Факторный анализ может быть прямым или обратным, то есть синтезирующим – объединением отдельных элементов в общий эффективный показатель.

В общей сложности использование этих методов позволяет осуществить детальную оценку финансового состояния, ликвидности, финансовой устойчивости и увидеть ее полноту, в том числе на основе сопоставления со среднеотраслевыми показателями и значениями, а также на основе анализа влияния всевозможных факторов.

Одной из основных составляющих финансовой устойчивости организации является платежеспособность и ликвидность. Результаты их анализов по-прежнему являются важной частью информационной поддержки финансового отдела.

Ценность этого анализа объясняется тем, что при управлении капиталом всегда учитывается одно из важнейших соотношений платежеспособности (ликвидности) – рентабельность. Ликвидность баланса – это степень покрытия обяза-

тельств организации своими активами, срок их конвертации в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств.

Активы для оценки платежеспособности сгруппированы в следующие категории:

1) Абсолютно ликвидные активы (A1) = денежные средства (строка 1250) + краткосрочные финансовые вложения (строка 1240);

2) Быстро реализуемые активы (A2) = дебиторская задолженность (строка 1230) + прочие оборотные активы (строка 1260);

3) Медленно реализуемые активы (A3) = запасы (строка 1210);

4) Труднореализуемые активы (A4) = внеоборотные активы (строка 1100).

Пассивы по оценке платежеспособности и ликвидности сгруппированы по следующим категориям [22]:

1) Наиболее срочные обязательства (П1) = кредиторская задолженность (строка 1520);

2) Краткосрочные обязательства (П2) = займы и кредиты (строка 1510) + прочие краткосрочные обязательства (строка 1550);

3) Долгосрочные обязательства (П3) = долгосрочные обязательства (строка 1400);

4) Постоянные обязательства (П4) = все статьи в разделе баланса «Капитал и резервы» (строка 1300) + доходы будущих периодов.

Баланс организации будет ликвидным при одновременном выполнении всех условий:

$$A1 \geq П1; A2 \geq П2; A3 \geq П3; A4 \leq П4. \quad (1)$$

Сравнение обязательств и денежных средств и их эквивалентов позволяет считать следующие показатели [11]:

1) Текущая ликвидность, свидетельствующая о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (–) организации на ближайший к рассматриваемому моменту интервал времени:

$$A1 + A2 \Rightarrow П1 + П2; A4 \leq П4. \quad (2)$$

2) Перспективная ликвидность – это прогноз платежеспособности, основанный на сравнении будущих поступлений и платежей:

$$A3 \geq П3; A4 \leq П4. \quad (3)$$

3) Недостаточный уровень предполагаемой ликвидности:

$$A4 \leq П4. \quad (4)$$

4) Баланс неликвиден:

$$A4 \Rightarrow П4. \quad (5)$$

Нестабильное финансовое состояние можно охарактеризовать как нарушение платежеспособности, когда сохраняется вероятность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств, уменьшения кредитов и ускорения оборачиваемости резервов. Анализ финансового состояния компании позволяет выявить динамику финансовых ресурсов, проблемы компании и направления финансового управления компанией.

В таблице 1.1 показано сравнение этапов финансового анализа, выделенных разными авторами.

Значительное количество публикаций посвящено вопросам финансового анализа. Монография В.В. Ковалева [24] содержит описание логики, методов и процедур анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия в рыночной

экономике. Представлены методы анализа, выполняемые в повторяющемся режиме и в нетипичных ситуациях.

Таблица 1.1 – Сравнение основных методов финансового анализа

Авторы	Характеристика методики (этапов)
Ковалев В.В. [24]	<ul style="list-style-type: none"> – Наблюдение за темой, расчет относительных и абсолютных показателей и т. д.; – сравнение факторов, расчет их влияния на показатели эффективности; – обобщение – построение прогноза, сводных таблиц, разработка рекомендаций.
Ермолович Л.Л. [21]	<ul style="list-style-type: none"> I – Выявляется объект, цель анализа. II – составляется система аналитических, синтетических показателей, характеризующих объект. III – собирается к анализу нужная информация. IV – сравниваются фактические данные с планом. V – изучаются факторы, повлиявшие на результаты деятельности фирмы VI – выявляются резервы совершенствования
Любушин А.В. [27]	<p>Подготовительный этап включает:</p> <ul style="list-style-type: none"> – план анализа; – предварительную обработку изучаемой экономической информации. <p>Основной этап заключается в аналитической обработке данных, составлении таблиц, факторном анализе.</p> <p>Заключительный этап:</p> <ul style="list-style-type: none"> – обобщаются результаты анализа; – разрабатываются способы устранения выявленных недостатков. <p>В выводах даётся оценка выполнению планов, указываются резервы для улучшения</p>

В книге Л.Л. Ермолович [27] дается методика анализа операционного цикла, раскрывается влияние скорости оборачиваемости капитала на денежные потоки. В книге дана оценка современного состояния развития теории финансового анализа в России.

В учебнике Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой [20] обосновываются теоретические, методологические и практические положения современной концепции анализа финансовой отчетности хозяйствующих субъектов. На основе последних нормативных документов подробно описана методика подготовки и анализа форм финансовой отчетности.

Монография Г.В. Савицкой [33] посвящена анализу хозяйственной деятельности предприятия. Она рассматривает все аспекты функционирования предприятия, а не только финансовые, анализирует варианты принятия управленческих

решений на основе маржинального анализа, анализирует прибыль и рентабельность системы прямых затрат.

Ценным в данной монографии является подробное изложение методологии факторного анализа, методов определения влияния факторов в детерминированных моделях – «цепной» подстановки, индексного метода, методов абсолютных и относительных разниц и т. д. Однако вопросы финансового анализа обсуждаются менее глубоко, чем в других источниках [14].

Таким образом, оценка финансового состояния является основополагающей частью экономического анализа, которая представляет собой систему определенных знаний в области финансово-экономического положения любого предприятия и его конечных результатов. За счет выполнения системного разбора экономического состояния, появляется возможность разработки эффективной модели планирования и прогнозирования, а также оценки инвестиционной привлекательности хозяйствующих субъектов. Данные методы наиболее актуальны в реалиях современной экономической науки.

1.3 Анализ отрасли

В Российской Федерации рынок услуг по металлообработке представлен огромным числом компаний, отличающихся профилем и масштабом деятельности. Также довольно велико количество предприятий–потребителей данных услуг. Но в этих условиях отсутствуют крупные производители, которым принадлежит настолько большая доля рынка, которая позволила бы взять под контроль весь федеральный рынок. Чаще всего представители данной отрасли предоставляют услуги только по конкретному узкому профилю, и только небольшое количество предприятий способно заниматься комплексной обработкой металлов. Со стороны потребителей в данной отрасли наблюдается такая же ситуация – отсутствуют предприятия, которые владеют преобладающей долей потребления, которая позволила бы подстраивать рынок и производителей под себя [23].

При этом конкуренция на рынке металлообработки характеризуется как монополистический. Это объясняется тем уникальностью предложения каждой компании, а также монополизацией рынков конкретных регионов.

Для данной отрасли характерна структурная сбалансированность видов металлообработки. В последние годы часть производителей отмечает несущественный рост спроса на продукты металлообработки. В то время как другая часть фиксирует стагнацию в деятельности своих компаний. Таким образом, нельзя однозначно об увеличении спроса на услуги предприятий данной отрасли. Тем не менее, в условиях спада в экономике России, даже такую ситуацию можно назвать неплохим положением на рынке металлообработки.

Важно сказать, что исследуемый рынок обладает высокой потенциальной емкостью и довольно далек от насыщения. В долгосрочной перспективе прогнозируется стабильный рост данной отрасли. Об этом свидетельствует динамика средних отраслевых финансовых показателей, которая представлена в таблице 1.2.

Таблица 1.2 – Средние финансовые показатели по предприятиям отрасли металлообработки за 2012–2020 гг.

Финансовый показатель	Год								
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Показатели финансовой устойчивости									
Коэффициент автономии	0,13	0,17	0,16	0,17	0,18	0,19	0,2	0,21	0,21
Коэффициент финансового левериджа	2,9	2,02	2,03	1,97	2,02	2,13	2,02	1,93	1,76
Коэффициент мобильности имущества	0,94	0,96	0,97	0,99	0,99	0,99	0,99	0,98	0,98
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,04	0,06	0,07	0,08	0,09	0,1	0,11	0,11	0,12
Коэффициент обеспеченности запасов	0,08	0,15	0,16	0,21	0,24	0,29	0,31	0,31	0,31
Коэффициент покрытия инвестиций	0,19	0,24	0,23	0,23	0,24	0,25	0,28	0,3	0,33
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,7	0,82	0,86	0,91	0,95	0,95	0,94	0,9	0,89

Показатели платежеспособности									
Коэффициент текущей ликвидности	1,08	1,13	1,12	1,14	1,17	1,19	1,22	1,24	1,27
Коэффициент быстрой ликвидности	0,65	0,73	0,72	0,77	0,82	0,85	0,87	0,87	0,88
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,05	0,07	0,06	0,06	0,06	0,07	0,07	0,07	0,08
Показатели рентабельности									
Рентабельность продаж, %	2,7	3,3	3	3,1	3,%	3,5	3,5	3,4	3,4
Рентабельность продаж по ЕВИТ, %	2,1	2,6	2,3	2,4	2,5	2,7	2,7	2,7	2,6
Норма чистой прибыли, %	1,3	1,6	1,5	1,5	1,7	1,8	1,8	1,8	1,8
Коэффициент покрытия процентов к уплате	2,79	2,77	2,26	2,38	2,88	3,38	3,92	4,25	4,61
Рентабельность активов, %	3,7	4,8	3,9	3,9	4,5	4,8	4,9	4,3	3,8
Рентабельность собственного капитала, %	40,4	44,4	37	39,2	41	43	39,8	32,5	27,8
Фондоотдача	17,86	15,54	14,15	14,64	15,92	17,92	17,34	16,14	14,53
Показатели оборачиваемости									
Оборачиваемость оборотных активов, в днях	116	108	120	123	125	126	124	134	150
Оборачиваемость запасов, в днях	42	33	37	35	33	31	32	35	40
Оборачиваемость дебиторской задолженности, в днях	45	38	45	47	50	52	53	57	62
Оборачиваемость активов, в днях	146	137	153	153	153	150	150	165	183

В таблице представлены данные по предприятиям отрасли «Производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования» (ОКВЭД: 25). К этой отрасли относится исследуемое предприятие – АО «КОНАР». Динамика показателей подтверждает замечания производителей относительно состояния отрасли. Действительно, в последние 2 года показатели либо не меняются, либо незначительно растут. В предыдущие же годы заметен рост большинства показателей.

Проведем сравнение некоторых финансовых показателей с общероссийскими показателями по всем отраслям.

На рисунке 1 представлены графики изменения рентабельности продаж в анализируемой отрасли и по всем отраслям в среднем.

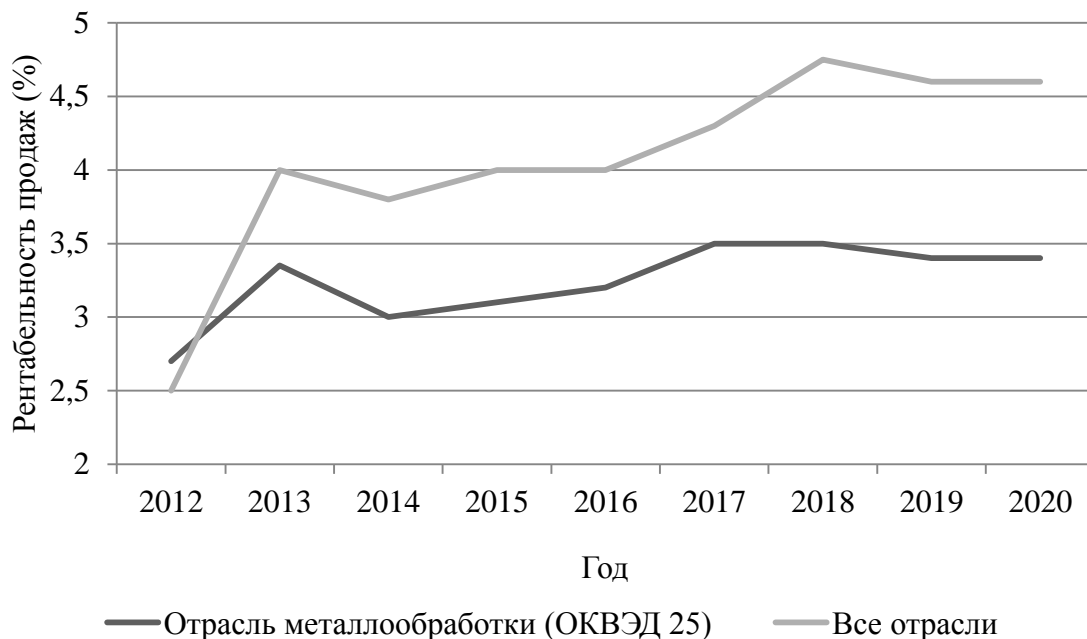


Рисунок 1 – Динамика рентабельности продаж в отрасли металлообработки в сравнении со всеми отраслями в среднем

Как можно заметить, рентабельность продаж в отрасли металлообработки ниже, чем общероссийский показатель, и составляет в 2020 году 3,4%. Таким образом, предприятия исследуемой отрасли в среднем с одного рубля выручки получают 3,4 копейки прибыли от продаж. Следует отметить, что данный показатель по отрасли металлообработки и по всем отраслям в целом имеет тенденцию к снижению с 2018 года.

На рисунке 2 изображены графики изменения средней нормы чистой прибыли отрасли в сравнении со всеми предприятиями Российской Федерации. На графике видно, что норма чистой прибыли также находится ниже, чем в общем по России, и составляет 1,8% по данным на 2020 год.

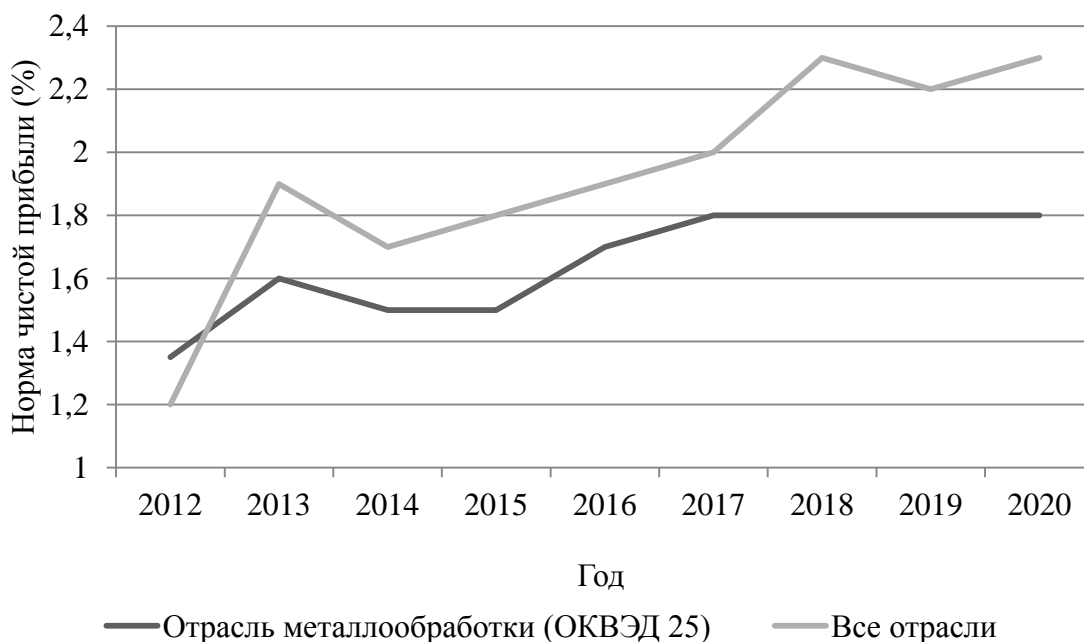


Рисунок 2 – Динамика нормы чистой прибыли в отрасли металлообработки в сравнении со всеми отраслями в среднем

Структура источников финансирования является одним из главных показателей финансовой устойчивости предприятия. Как правило, величина надежности финансового положения компании прямо пропорционально величине собственных средств в пассивах. На рисунке 3 представлено сравнение доли собственных средств в исследуемой отрасли и во всех отраслях в целом.

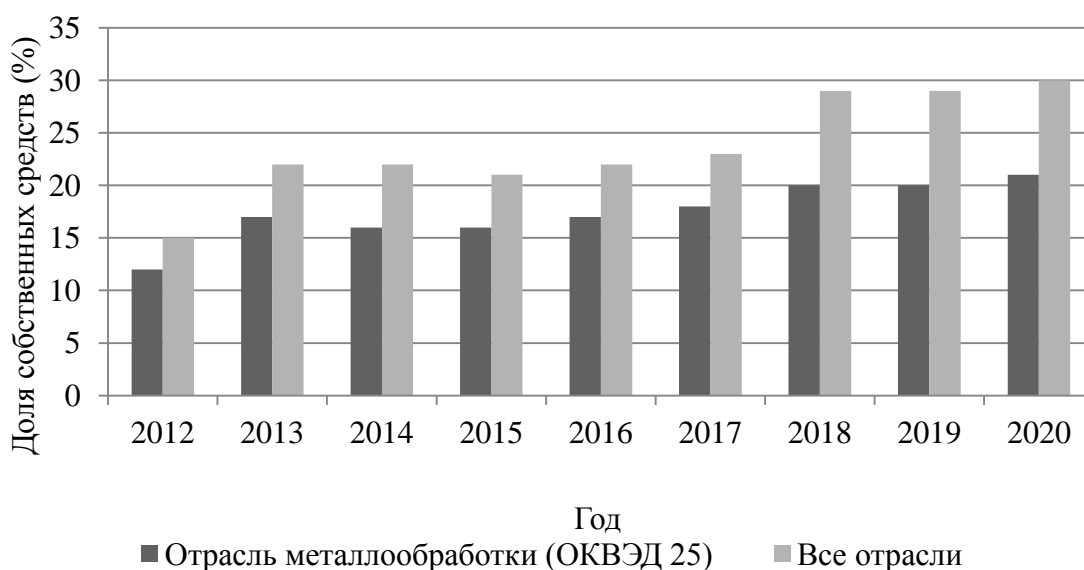


Рисунок 3 – Динамика доли собственных средств в отрасли металлообработки в сравнении со всеми отраслями в среднем

За последний год предприятия исследуемой отрасли обладали в среднем 21% собственных средств.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует степень, в которой текущий долг гарантирован оборотными активами. Его динамика представлена на рисунке 4.

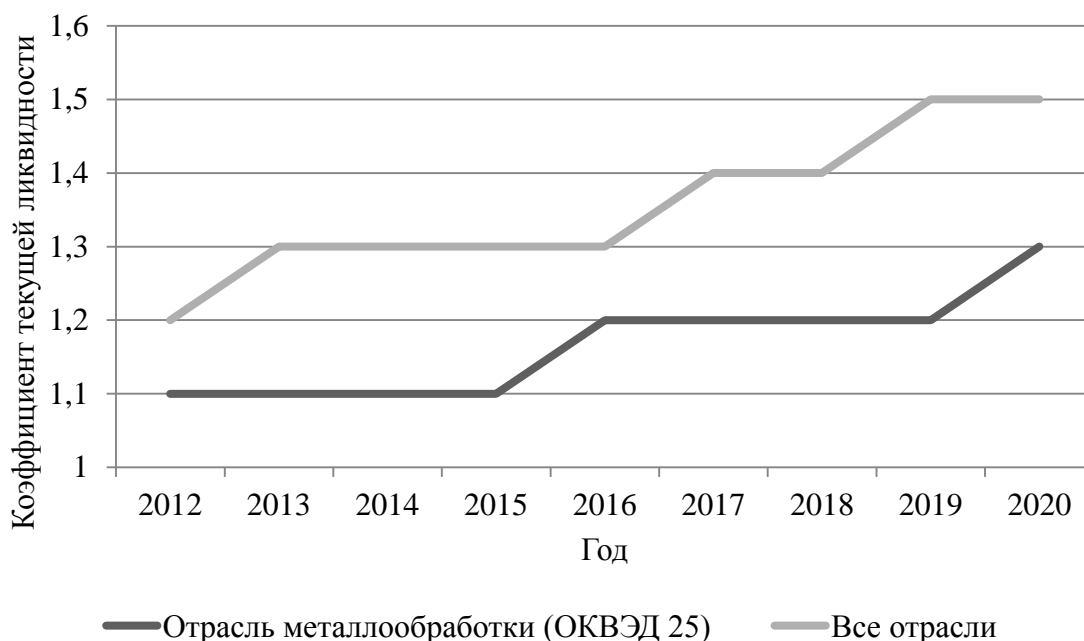


Рисунок 4 – Динамика коэффициента текущей ликвидности в отрасли металлообработки в сравнении со всеми отраслями в среднем

На графике видно, что коэффициент текущей ликвидности в отрасли по итогам 2020 года ниже среднего по всем предприятиям на 0,2 и составляет 1,3. Это говорит о том, что после полного погашения краткосрочных обязательств у предприятия еще останется часть ликвидных оборотных активов.

Оборачиваемость активов дает представление о том, за какое время средства, вложенные в активы компании, вернутся в том же размере через получение выручки. На рисунке 5 представлено сравнение данного показателя на отраслевом и общероссийском уровнях.

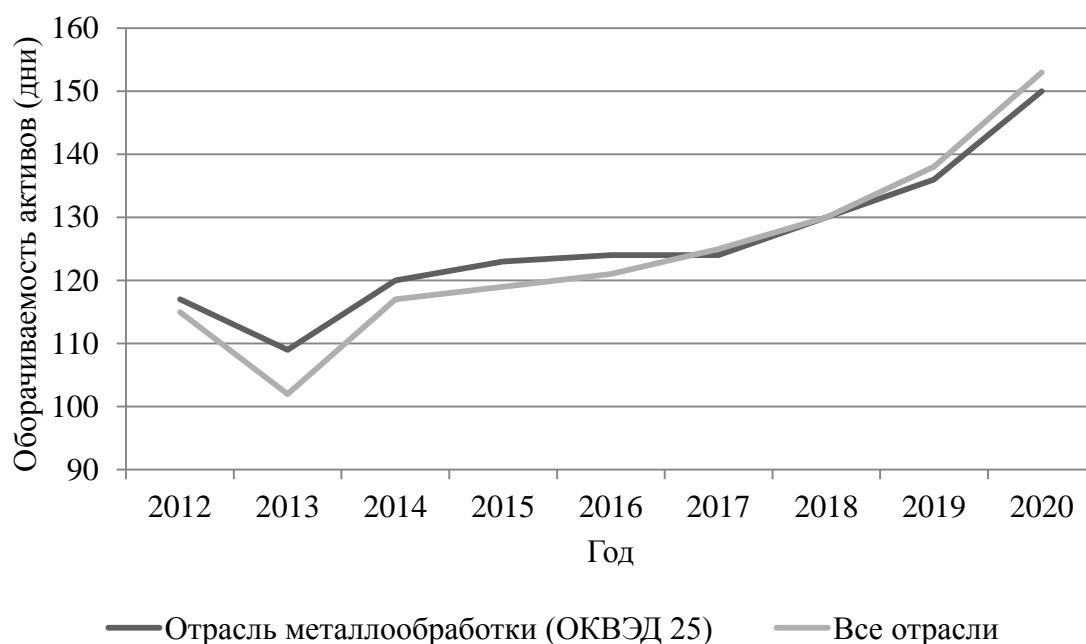


Рисунок 5 – Динамика оборачиваемости активов в отрасли металлообработки в сравнении со всеми отраслями в среднем

Таким образом, на графике видно, что показатель оборачиваемости находится ниже среднего уровня по всем отраслям и составляет 150 дней.

Рассмотрим рейтинг компаний по величине выручки. Основной вид деятельности компаний – 25.62 «Обработка металлических изделий механическая». Рейтинг представлен в таблице 2.3.

Таблица 1.3 – Рейтинг предприятий по выручке

Место	Организация	Показатели, млн. руб.		Регион
		выручка	активы	
1	АО «ТЯЖМАШ»	18 862	33 015	Самарская область
2	АО «КОНАР»	16 681	19 158	Челябинская область
3	ООО «РАКАДА»	16 634	12,5	Санкт-Петербург
4	ООО «ОМЗ-СПЕЦСТАЛЬ»	8 359	15 141	Санкт-Петербург
5	ООО «МЕХАНОРЕМОНТНЫЙ КОМПЛЕКС»	8 295	4 532	Челябинская область
6	АО «ЧЕЛЯБИНСКАВТОРЕМОНТ»	5 401	1 267	Челябинская область
7	ООО «КОРНЕТ»	4 593	2 400	Челябинская область
8	ООО «ВАГОННО-КОЛЕСНАЯ МАСТЕРСКАЯ»	4 447	2 054	Белгородская область

В таблице представлены наиболее крупные предприятия отрасли, получающие выручку более 4 млрд рублей. Анализируемая компания АО «КОНАР» обладает довольно большой долей рынка – 2 место по России по величине выручки. В Челябинской области АО «КОНАР» является лидером в своей отрасли по годовой выручке и величине активов.

Выводы по разделу один

Важным инструментом, который представляет удачное и стабильное функционирование хозяйствующих субъектов на рынке является анализ финансового состояния компаний. Экономическая стабильность, платёжеспособность, деловая энергичность – всё это является ведущими чертами финансового состояния организации.

Финансовая отчетность является главным инструментарием на пути оценки ключевых показателей экономического и имущественного положения предприятия и его финансовых результатов.

К основным направлениям оценивания хозяйствующего субъекта, следует отнести: внутренние и внешние особенности. К первым относятся: ликвидность, рентабельность деятельности, платежеспособность, деловая активность, имущественное положение, прибыль и затраты предприятия, кредитоспособность.

К внешним направлениям можно отнести: финансовую устойчивость, положение предприятия на рынке ценных бумаг, конкурентоспособность, потенциальная экономическая несостоятельность.

Анализ финансового положения компаний с организационной стороны проводится в 3 этапа:

1 этап – предварительный (определение основных задач анализа; поиск информации и проверка ее достоверности; структурирование информации);

2 этап – аналитический (полагает определение оценки динамики, далее проверки структуры показателей, их группировки и т. п.; и в конце концов изложение результатов анализа);

3 этап – заключительный (формирование рекомендаций). Зная подробную информацию о финансовом состоянии предприятий, основные цели анализа показали, что они удовлетворяют запросы как внешних, так и внутренних потребителей.

Методика анализа и оценки экономического и финансового положения компании направлена на обеспечение качественного управления финансовым положением компании, грамотной оценки устойчивости деловых партнеров и их устойчивости в изменяющейся рыночной среде.

За счет выполнения системного разбора экономического состояния, появляется возможность разработки эффективной модели планирования и прогнозирования, а также оценки инвестиционной привлекательности хозяйствующих субъектов. Данные методы наиболее актуальны в реалиях современной экономической науки.

В Российской Федерации рынок услуг по металлообработке представлен огромным числом компаний, отличающихся профилем и масштабом деятельности. Исследуемый рынок обладает высокой потенциальной емкостью и довольно далек от насыщения. В долгосрочной перспективе прогнозируется стабильный рост данной отрасли.

Анализируемая компания АО «КОНАР» обладает довольно большой долей рынка – 2 место по России по величине выручки. В Челябинской области АО «КОНАР» является лидером в своей отрасли по годовой выручке и величине активов.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «КОНАР»

2.1 Организационно-экономическая характеристика АО «КОНАР»

АО «КОНАР», основанное в 1991 году, является ведущим предприятием Промышленной группы КОНАР. Предприятие расположено в Челябинске на территории Индустриального парка «Станкомаш» [41], который обеспечивает предприятия промышленной группы необходимой инфраструктурой, территорией и услугами (газопровод, электроэнергия, подъездные железнодорожные пути).

Основной вид деятельности предприятия (по коду ОКВЭД ред.2): 25.62 – Обработка металлических изделий механическая.

Предприятие занимается проектировкой и производством трубной продукции для нефтяной, газовой и нефтехимической отраслей, а также производством специальных металлоконструкций для судостроения и энергомашиностроения.

Компания «КОНАР» занимается производством промышленных деталей, помимо этого, оказывает услуги по механической обработке всевозможных деталей из двадцати марок стали. Для оказания услуг по изготовлению точных деталей, на территории завода расположен каскад современного высокоточного обрабатывающего оборудования, позволяющего производить технологичные работы по обработке металла в установленные сроки с сохранением высокого качества «на выходе».

Руководство компании «КОНАР» признает главной целью деятельности максимальное удовлетворение требований и ожидания потребителей посредством производства высококачественной и доступной продукции в кратчайшие сроки.

Миссия компании «КОНАР» – позиционируя качество продукции и услуг как путь к успеху, постоянно развиваясь и совершенствуясь, способствовать развитию ТЭК России и стран СНГ. Это достигается благодаря содействию проектным, строительным, комплектующим, арматурным организациям и предприятиям в со-

оружении трубопроводов, сопутствующих объектов и систем на основе применения лучших инженерных достижений в мире [38].

АО «КОНАР» стремится развиваться в области качества своей компании. Главными векторами развития признаются:

- закрепление за собой статуса компании, производящей продукцию высшего качества;
- развитие и укрепление отношений с партнерами разных сфер и уровней;
- достижение максимальных производственных темпов;
- повышение статуса партнера с высокой надежностью;
- развитие новых видов производства;
- обеспечение постоянного повышения уровня финансовой устойчивости компании и благосостояния сотрудников [38].

В АО «КОНАР» уделяется большое внимание социальной поддержке работников. Корпоративные программы разрабатываются с учетом интересов и потребностей сотрудников. Также компания активно участвует в общественной, спортивной и культурной жизни региона. Формирование корпоративной культуры направлено на повышение эффективности труда и создание комфортных условий работы для сотрудников компании. Большое внимание уделяется охране здоровья и пропаганде здорового образа жизни.

Помимо АО «КОНАР» в состав Промышленной группы входит еще 14 предприятий, деятельность которых распределена по четырем направлениям:

- 1) Предприятия заготовительного производства:
 - ООО «БВК» – один из наиболее современных сталелитейных заводов в России и Европе. Расположен в г. Челябинск [42];
 - ООО «Современные кузнечные технологии» – предприятие, использующее новейшие технологии для перековки слитков массой до 30 тонн. Расположено в г. Челябинск;
 - ООО «Кузница» – крупное кузнечное предприятие, занимающееся горячей штамповкой заготовок. Расположено в г. Камышин, Волгоградская область [44].

2) Предприятия, занимающиеся инжинирингом и машиностроительным производством:

– ООО «Научно-технический центр – КОНАР» – комплекс, аккумулирующий компетенции компании в разработке новой продукции, испытаниях, научных и опытно-конструкторских исследованиях. Расположен в г. Челябинск [45].

– ООО «СП КОНАР – Чимолаи» – предприятие, специализирующееся на проектировке и производстве сложных металлических конструкций. Расположен в г. Челябинск [46].

– АО «Завод Энерго-Строительных Конструкций» (ЭСКОН) – завод, занимающийся производством сложных металлоконструкций для энергетической промышленности. Расположен в г. Южноуральск, Челябинская область [40];

– ООО «Корнет» – предприятие, специализирующееся на производстве нефтегазового оборудования. Расположено в г. Челябинск;

– ООО «КОНАР–ОРИОН» – производство трубопроводной арматуры для низкотемпературных сред. Расположено в г. Челябинск.

3) Совместные предприятия ПАО «Транснефть» и АО «КОНАР»:

– АО «Транснефть Нефтяные Насосы» – полный цикл производства насосных агрегатов. Расположен в г. Челябинск [51];

– АО «Русские Электрические Двигатели» – производство электрических двигателей для нефтяной промышленности. Расположен в г. Челябинск [39].

4) Обслуживание и инфраструктура:

– ООО «Индустриальный парк «Станкомаш» – компания, которая обеспечивает предприятия промышленной группы необходимой инфраструктурой, территорией и услугами (газопровод, электроэнергия, подъездные железнодорожные пути);

– ООО «ВЭББ» – строительно-монтажная организация.

– ООО «Энерготехсервис» – энергоснабжающая сетевая организация [48].

– ООО «Энергосервисная компания» [47].

Основная часть предприятий Промышленной группы расположена на в Челябинске на территории Индустриального парка «Станкомаш». Таким образом, достигается наиболее эффективное производство. Предприятия, находящиеся на одной производственной площадке, обеспечивают друг друга и являются элементами одного большого производства. Этим обеспечивается достижение наиболее полного производственного цикла с наименьшими потерями времени и средств.

АО «КОНАР» имеет представительства и в других города России:

- Московское представительство;
- ООО «КОНАР СПБ» – представительство Санкт–Петербурге [43];
- ООО «КОНАР-Самара» – представительство в Самаре;
- ООО «КОНАР-Пермь» – представительство в Перми.

В списке контрагентов АО «КОНАР» числится 60 компаний. В таблице 2.1 представлено количество контрагентов по типам компаний.

Таблица 2.1 – Контрагенты АО «КОНАР»

Типы компаний	Количество компаний
Крупные	14
Средние	6
Малые	10
Микро	19
Банки	5
Прочие	6

Предприятия Группы компаний «КОНАР» обеспечивают своей продукцией крупнейшие предприятия по всей России. Среди заказчиков – такие гиганты нефтегазовой отрасли, ПАО «Газпром нефть» [49], ПАО «Лукойл» [50], ПАО «Транснефть» [51].

АО «КОНАР» сотрудничает с крупными технологическими предприятия по всему миру. Среди них такие, как:

- Termotecnica S.p.A. (Италия) – один из ведущих в мире производителей насосного оборудования. Партнер по созданию совместного производства насосных агрегатов АО «Транснефть нефтяные насосы»;

- Kanigen (Япония) – занимает лидирующие позиции в области технологий специальных покрытий поверхности технической продукции (в том числе химическому никелированию);
- John Crane (Великобритания) – один из ведущих мировых производителей торцевых уплотнений, соединительных муфт;
- Ventil Test Equipment (Нидерланды) – один из ведущих мировых производителей испытательного оборудования высокого давления для трубопроводной арматуры;
- ABB Oy, Marine & Ports (Финляндия) – комплексные судовые системы.
- ABB – технологический лидер в области электросетей, оборудования, промышленной автоматизации, робототехники [38].

Заработная плата в компании АО «КОНАР» варьируется примерно от 11 836 руб. в месяц на должности контролера контрольно-пропускного пункта до 70 000 руб. в месяц на должности начальника отделения. Наиболее популярные вакансии в компании АО «КОНАР» открыты в области производства, строительства и охраны/безопасности. В отделе производства средняя заработная плата составляет 21 171 руб. В отделе техобслуживания – 33 526 руб., в отделе менеджмента заработная плата контролера составляет от 17 300 руб. в месяц, а начальника отдела – до 70 000 руб. Средняя зарплата рассчитана на основе данных от 144 сотрудников и вакансий, размещенных менеджерами по подбору персонала на сайтах поиска сотрудников за последние 18 месяцев [37].

2.2 Анализ финансовой отчетности АО «КОНАР»

Проведен анализ аналитического баланса (приложение А).

На 1 января 2020 года стоимость внеоборотных активов была равна 3 889 174 тыс. руб. За год показатель значительно повысился на 1 853 813 тыс. руб. (47,67%) и на конец года был равен 5 742 987 тыс. руб. Изменение за 2019 и 2020 года составило 34,49%. На 1 января 2020 года доля внеоборотных активов в валю-

те баланса была равна 18,26%. За год показатель значительно повысился на 11,72% и на конец года был равен 29,98%.

На начало и на конец 2020 года внеоборотные активы были существенной, но не самой значимой частью активов АО «КОНАР».

На 1 января 2020 года стоимость оборотных активов была равна 17 411 875 тыс. руб. За год показатель значительно понизился на 3 996 643 тыс. руб. (–22,95%) и на конец года был равен 13 415 232 тыс. руб. Изменение за 2019 и 2020 года составило –31,57%. На 1 января 2020 года доля оборотных активов в валюте баланса была равна 81,74%. За год показатель значительно понизился на 11,72% и на конец года был равен 70,02%.

На начало и на конец 2020 года оборотные активы были существенной и наиболее значимой частью активов АО «КОНАР».

На 1 января 2020 года величина собственного капитала была равна 7 543 277 тыс. руб. За год показатель значительно повысился на 796 125 тыс. руб. (10,55%) и на конец года был равен 8 339 402 тыс. руб. Изменение за 2019 и 2020 года составило 20,42%. На 1 января 2020 года доля собственного капитала в валюте баланса была равна 35,41%. За год показатель значительно повысился на 8,12% и на конец года был равен 43,53%.

На начало и на конец 2020 года собственный капитал был существенной, но не самой значимой частью пассивов АО «КОНАР». Существенное увеличение доли собственного капитала привело к повышению финансовой устойчивости организации.

На 1 января 2020 года величина заемного капитала была равна 13 757 772 тыс. руб. За год показатель значительно понизился на 2 938 955 тыс. руб. (–21,36%) и на конец года был равен 10 818 817 тыс. руб. Изменение за 2019 и 2020 года составило –36,17%. На 1 января 2020 года доля заемного капитала в валюте баланса была равна 70,99%. За год показатель значительно понизился на 8,12% и на конец года был равен 56,47%. На начало и на конец отчетного года заемный капитал был существенной и наиболее значимой частью пассивов АО «КОНАР».

На 1 января 2020 года величина долгосрочных обязательств была равна 4 363 231 тыс. руб. За год показатель значительно повысился на 275 434 тыс. руб. (6,31%) и на конец года был равен 4 638 665 тыс. руб. Изменение за 2019 и 2020 года составило –24,77%. На 1 января 2020 года доля долгосрочных обязательств в валюте баланса была равна 20,48%. За год показатель незначительно повысился на 3,73 % и на конец год был равен 24,21%. На начало и на конец 2020 года долгосрочные обязательства были существенной, но не самой значимой частью заемного капитала АО «КОНАР».

На 1 января 2020 года величина краткосрочных обязательств была равна 9 394 541 тыс. руб. За год показатель значительно понизился на 3 214 389 тыс. руб. (–34,22%) и на конец года был равен 6 180 152 тыс. руб. Изменение за 2019 и 2020 года составило –42,69%. На 1 января 2020 года доля краткосрочных обязательств в валюте баланса была равна 44,10%. За год показатель значительно понизился на 11,85% и на конец год был равен 32,26%. На начало и на конец 2020 года краткосрочные обязательства были существенной и наиболее значимой частью заемного капитала АО «КОНАР».

На 1 января 2020 года величина валюты баланса была равна 21 301 049 тыс. руб. За год показатель значительно понизился на 2 142 830 тыс. руб. (–10,06%) и на конец года был равен 19 158 219 тыс. руб. Изменение 2019 и 2020 года составило –19,76%.

Оценка признаков «хорошего» баланса:

1) валюта баланса на конец года (B_k) больше, чем на начало (B_n):

$B_n = 21\,301\,049$ тыс. руб., $B_k = 19\,158\,219$ тыс. руб.; $B_n > B_k$; признак не выполняется;

2) темп прироста оборотных активов ($T_{пр\,OA}$) больше темпа роста внеоборотных активов ($T_{пр\,BOA}$):

$T_{пр\,BOA} = 47,67\%$, $T_{пр\,OA} = -22,95\%$; $T_{пр\,OA} < T_{пр\,BOA}$; признак не выполняется;

3) на конец года собственный капитал ($СК_k$) по величине больше, чем заёмный капитал ($ЗК_k$); темп прироста собственного капитала ($T_{пр\ СК}$) больше темпа прироста заёмного капитала ($T_{пр\ ЗК}$):

$СК_k=8\ 339\ 402$ тыс. руб., $ЗК_k=10\ 818\ 817$ тыс. руб., $T_{пр\ СК}=10,55\%$, $T_{пр\ ЗК}=-21,36\%$; $СК_k < ЗК_k$, $T_{пр\ СК} > T_{пр\ ЗК}$; признак не выполняется;

4) темпы прироста дебиторской ($T_{пр\ ДЗ}$) и кредиторской задолженностей ($T_{пр\ КЗ}$) примерно одинаковы:

$T_{пр\ ДЗ}=-26,10\%$, $T_{пр\ КЗ}=-17,88\%$, $T_{пр\ ДЗ} > T_{пр\ КЗ}$; признак не выполняется;

5) на конец года доля собственных оборотных средств ($СОС_k$) в оборотных активах (ОА) не менее 0,1, иначе структуру баланса считают неудовлетворительной:

$СОС_k = 7\ 235\ 080$ тыс. руб., $K_{об\ СОС_k} = 7\ 235\ 080 / 13\ 415\ 232 = 0,54$; признак выполняется;

б) на конец года отсутствует статья «Непокрытый убыток», т. е. имеется статья «Нераспределённая прибыль» ($П_{нер\ к}$):

$П_{нер\ к} = 8\ 307\ 736$ тыс. руб., признак выполняется.

Таким образом, баланс АО «КОНАР» нельзя считать хорошим, так как из шести признаков не выполняется четыре.

Проведен анализ внеоборотных активов (приложение Б).

Проанализирована структура внеоборотных активов и динамику отдельных элементов.

На 1 января 2020 года стоимость нематериальных активов была равна 38 тыс. руб. За год показатель значительно понизился на 39 тыс. руб. (102,63%) и на конец года был равен 38 тыс. руб. Изменение за 2019 и 2020 года составило – 62,80%. На 1 января 2020 года доля нематериальных активов в стоимости внеоборотных активов была равна 0,001%.

На 1 января 2020 года стоимость основных средств была равна 1 232 768 тыс. руб. За год показатель значительно понизился на 240 729 тыс. руб. (–19,53%) и на конец года был равен 992 039 тыс. руб. Изменение за 2019 и 2020 года составило

–36,20%. На 1 января 2020 года доля основных средств в стоимости внеоборотных активов была равна 31,70%. За год показатель понизился на –14,42% и на конец года был равен 17,27%.

На 1 января 2020 года стоимость долгосрочных финансовых вложений была равна 2 605 779 тыс. руб. За год показатель значительно повысился на 2 094 795 тыс. руб. (80,39%) и на конец года был равен 4 700 574 тыс. руб. Изменение за 2019 и 2020 года составило –36,20%. На 1 января 2020 года доля долгосрочных финансовых вложений в стоимости внеоборотных активов была равна 67,00%. За год показатель повысился на 14,85% и на конец года был равен 81,85%.

На 1 января 2020 года стоимость отложенных налоговых активов была равна 50 589 тыс. руб. За год показатель понизился на 292 тыс. руб. (–0,58%) и на конец года был равен 50 297 тыс. руб. Изменение за 2019 и 2020 года составило –18,66%. На 1 января 2020 года доля отложенных налоговых активов в стоимости внеоборотных активов была равна 1,30 %. За год показатель уменьшился на 0,42% и на конец года был равен 0,88%.

Таким образом, нематериальные активы и отложенные налоговые активы на начало и конец отчетного года составляют наименьшие доли в структуре внеоборотных активов. Стоимость внеоборотных активов практически полностью состоит из стоимости основных средств и долгосрочных финансовых вложений.

Проведен анализ оборотных активов (приложение В).

На 1 января 2020 года стоимость запасов была равна 3 127 476 тыс. руб. За год показатель значительно понизился на 3 127 476 тыс. руб. (–18,74%) и на конец года был равен 2 541 442 тыс. руб. Изменение за 2019 и 2020 года составило –36,11%. На 1 января 2020 года доля запасов в стоимости оборотных активов была равна 17,96%. За год показатель повысился на 0,98% и на конец года был равен 18,94%.

На 1 января 2020 года стоимость НДС по приобретенным ценностям была равна 93 080 тыс. руб. За год показатель значительно понизился на 34 416 тыс. руб. (–36,97%) и на конец года был равен 58 664 тыс. руб. Изменение за 2019 и

2020 года составило –55,19%. На 1 января 2020 года доля НДС по приобретенным ценностям в стоимости оборотных активов была равна 0,53%. За год показатель понизился на 0,09% и на конец года был равен 0,44%.

На 1 января 2020 года стоимость дебиторской задолженности была равна 13 236 628 тыс. руб. За год показатель значительно повысился на 3 454 681 тыс. руб. (–26,10%) и на конец года был равен 9 781 947 тыс. руб. Изменение за 2019 и 2020 года составило –20,07%. На 1 января 2020 года доля дебиторской задолженности в стоимости оборотных активов была равна 76,02%. За год показатель понизился на 3,10% и на конец года был равен 72,92%.

На 1 января 2020 года стоимость краткосрочных финансовых вложений была равна 78 414 тыс. руб. За год показатель значительно повысился на 463 650 тыс. руб. (591,28%) и на конец года был равен 542 064 тыс. руб. Изменение за 2019 и 2020 года составило –36,54%. На 1 января 2020 года доля краткосрочных финансовых вложений в стоимости оборотных активов была равна 0,45%. За год показатель повысился на 3,59% и на конец года был равен 4,04%.

На 1 января 2020 года стоимость денежных средств и денежных эквивалентов была равна 773 547 тыс. руб. За год показатель значительно повысился на 319 886 тыс. руб. (–41,35%) и на конец года был равен 453 661 тыс. руб. Изменение за 2019 и 2020 года составило –80,79%. На 1 января 2020 года доля денежных средств и денежных эквивалентов в стоимости оборотных активов была равна 4,44%. За год показатель понизился на 1,06% и на конец года был равен 3,38%.

На 1 января 2020 года стоимость прочих оборотных активов была равна 102 730 тыс. руб. За год показатель значительно понизился на 65 276 тыс. руб. (–63,54%) и на конец года был равен 37 454 тыс. руб. Изменение за 2019 и 2020 года составило –12,69%. На 1 января 2020 года доля прочих оборотных активов в стоимости оборотных активов была равна 0,59%. За год показатель понизился на 0,31% и на конец года был равен 0,28%.

Таким образом, стоимость оборотных активов практически полностью состоит из стоимости запасов и дебиторской задолженности.

Проведен анализ собственного и заемного капитала.

Для этого произведен расчет показателей доли и динамики чистых активов (таблица 2.2).

На 1 января 2020 года стоимость чистых активов была равна 7 543 277 тыс. руб. За год показатель значительно повысился на 796 125 тыс. руб. (10,55%) и на конец года был равен 8 339 402 тыс. руб. Изменение за 2019 и 2020 года составило 26,02%. На 1 января 2020 года доля чистых активов в валюте баланса была равна 35,41%. За год показатель понизился на 8,12% и на конец года был равен 43,53%.

В отчетном году стоимость заемного капитала понизилась в большей степени, чем валюта баланса, тем самым определив прирост чистых активов.

Проведен расчет показателей структуры и динамики собственного капитала АО «КОНАР» (приложение Г).

В 2020 году не изменялись величины уставного и резервного капитала, а также доходы будущих периодов. За счет значительного повышения величины нераспределенной прибыли с 7 511 611 тыс. руб. до 8 307 736 тыс. руб. (10,60%) произошло увеличение собственного капитала с 7 543 277 тыс. руб. до 8 339 402 тыс. руб. (10,55%). Изменение собственного капитала за 2019 и 2020 года составило 26,02%.

Проведен расчет показателей структуры и динамики заемного капитала АО «КОНАР» (приложение Д).

На 1 января 2020 года стоимость долгосрочных обязательств была равна 4 363 231 тыс. руб. За год показатель значительно повысился на 275 434 тыс. руб. (6,31%) и на конец года был равен 4 638 665 тыс. руб. Изменение за 2019 и 2020 года составило –24,39%. На 1 января 2020 года доля долгосрочных обязательств в стоимости заемного капитала была равна 31,71%. За год показатель повысился на 11,16% и на конец года был равен 42,88%.

На 1 января 2020 года стоимость краткосрочных обязательств была равна 9 394 541 тыс. руб. За год показатель значительно понизился на 3 214 389 тыс. руб.

(–34,22%) и на конец года был равен 6 180 152 тыс. руб. Изменение за 2019 и 2020 года составило –43,09%. На 1 января 2020 года доля краткосрочных обязательств в стоимости заемного капитала была равна 68,29%. За год показатель понизился на 11,16% и на конец года был равен 57,12%.

Проведен анализ финансовых результатов АО «КОНАР» (таблицы 2.3, 2.4, 2.5, 2.6).

Данные таблицы 2.3 показывают, что в 2020 году по сравнению с 2019 выручка повысилась на 2 556 401 тыс. руб. (18,10%) в то время, как себестоимость повысилась в большей степени – на 3 549 960 тыс. руб. (37,12%). Такая динамика повлияла на снижение валовой прибыли на 993 559 тыс. руб. или на 21,78 %. Прирост коммерческих и управленческих расходов в сумме со приростом себестоимости оказались больше, чем прирост выручки, что повлияло на значительное снижение прибыли от продаж на 1 448 098 тыс. руб. (–62,00%).

Данные таблицы 2.4 показывают, что снижение расходов, не связанных с основным видом деятельности, больше снижения доходов, что позволило избавиться от убытка от прочих видов деятельности и получить прибыль 88 908 тыс.

Данные таблицы 2.5 показывают, что показатели финансовых результатов в 2020 году существенно снизились в отчетном году. Прибыль до налогообложения значительно снизилась на 574 842 тыс. руб. (–37,05%). Прибыль до вычета процентов и налогов значительно снизилась на 540 557 тыс. руб. (–24,30%). Чистая прибыль значительно снизилась на 466 683 тыс. руб. (–36,96%).

По данным таблицы 2.6 можно сделать следующие выводы. В 2020 году рентабельность продаж показала, что в 1 рубле выручки содержится 5,32 копейки прибыли от продаж. По сравнению с 2019 годом показатель значительно снизился на 11,21 копейки (–67,82%).

В 2020 году рентабельность доходов показала, что в 1 рубле общих доходов содержится 5,28 копейки прибыли до налогообложения. По сравнению с 2019 годом показатель значительно снизился на 3,74 копейки (–41,46%).

Таблица 2.2 – Расчет показателей доли и динамики ЧА АО «КОНАР»

Показатель	Абсолютная величина, тыс. руб.			Доля в валюте баланса, %			Изменение						
	на начало 2019 года	на начало 2020 (конец 2019) года	на конец 2020 года	на начало 2019 года	на начало 2020(конец 2019) года	на конец 2020 го- да	доли, %		абсолютная величина, тыс. руб.		темп прироста, %		
							за 2019 год	за 2020 год	за 2019 год	за 2020 год	за 2019 год	за 2020 год	за 2020 и 2019 годы
ЧА = СК	6 617 378	7 543 277	8 339 402	28,03	35,41	43,53	7,38	8,12	925 899	796 125	13,99	10,55	26,02

Таблица 2.3 – Расчет показателей динамики результатов обычных видов деятельности АО «КОНАР»

Показатель	Абсолютная величина, тыс. руб.		Изменение	
	за 2019 год	за 2020 год	абсолютная величина, тыс. руб.	темп прироста, %
1. Выручка	14 125 311	16 681 712	2 556 401	18,10
2. Себестоимость продаж	-9 563 854	-13 113 814	-3 549 960	-37,12
3. Валовая прибыль (убыток)	4 561 457	3 567 898	-993 559	-21,78
4. Коммерческие расходы	-552 604	-932 207	-379 603	-68,69
5. Управленческие расходы	-1 673 145	-1 748 081	-74 936	-4,48
6. Прибыль (убыток) от продаж	2 335 708	887 610	-1 448 098	-62,00

Таблица 2.4 – Расчет показателей динамики результатов прочих видов деятельности АО «КОНАР»

Показатель	Абсолютная величина, тыс. руб.		Изменение	
	за 2019 год	за 2020 год	абсолютная величина, тыс. руб.	темп прироста, %
1. Доходы от участия в других организациях	0	1 470	1 470	100
2. Проценты к получению	147 375	191 335	43 960	29,83
3. Проценты к уплате	-673 516	-707 801	-34 285	-5,09
4. Прочие доходы	2 927 226	1 620 770	-1 306 456	-44,63
5. Прочие расходы	-3 185 433	-1 016 866	2 168 567	68,08
6. Прибыль (убыток) прочих видов деятельности	-784 348	88 908	873 256	111,34

Таблица 2.5 – Расчет показателей динамики финансовых результатов деятельности АО «КОНАР»

Показатель	Абсолютная величина, тыс. руб.		Изменение	
	за 2019 год	за 2020 год	абсолютная величина, тыс. руб.	темп прироста, %
1. Прибыль (убыток) до налогообложения	1 551 360	976 518	-574 842	-37,05
2. Прибыль (убыток) до вычета процентов и налогов	2 224 876	1 684 319	-540 557	-24,30
3. Текущий налог на прибыль	-300 797	-196 916	103 881	34,54
4. Изменение ОНО	12 757	0	-12 757	-100,00
5. Изменение ОНА	-514	0	514	-100,00
6. Прочее	2	0	-2	-100,00
7. Чистая прибыль (убыток)	1 262 808	796 125	-466 683	-36,96

Таблица 2.6 – Расчет показателей рентабельности АО «КОНАР»

Показатель	Абсолютная величина, %		Изменение	
	за 2019 год	за 2020 год	абсолютная величина, %	темп прироста, %
1. Показатели рентабельности по доходам				
1.1. Рентабельность продаж, $R_{ПР}$	16,54	5,32	-11,21	-67,82
1.2. Рентабельность доходов, $R_{ОД}$	9,02	5,28	-3,74	-41,46
2. Показатели рентабельности по расходам				
2.1. Рентабельность реализованной продукции (по полной себестоимости), $R_{РП}$	24,42	6,77	-17,65	-72,29
2.2. Рентабельность расходов, $R_{ОР}$	9,91	5,57	-4,34	-43,77
3. Показатели рентабельности по ресурсам				
3.1. Рентабельность совокупных активов, $R_{СА}$	6,87	4,83	-2,04	-29,72
3.2. Рентабельность собственного капитала, $R_{СК}$	17,46	10,03	-7,43	-42,57

В 2020 году рентабельность реализованной продукции показала, что каждый рубль полной себестоимости отдавал 6,77 копейки прибыли от продаж. По сравнению с 2019 годом показатель значительно снизился на 17,65 копейки (-72,29%).

В 2020 году рентабельность расходов показала, что каждый рубль общих расходов отдавал 5,57 копейки прибыли до налогообложения. По сравнению с 2019 годом показатель значительно снизился на 4,34 копейки (-43,77%).

В 2020 году рентабельность совокупных активов показала, что с каждого рубля среднегодовой стоимости активов получали 4,83 копейки прибыли до налогообложения. По сравнению с 2019 годом показатель значительно снизился на 2,04 копейки (-29,72%).

В 2020 году рентабельность собственного капитала показала, что на каждый рубль собственного капитала приходилось 10,03 копейки чистой прибыли. По сравнению с 2019 годом показатель значительно снизился на 7,43 копейки (-42,57%).

Таким образом, все показатели говорят о том, что эффективность деятельности АО «КОНАР» в отчетном году по сравнению с предыдущим значительно снизилась.

Проведен сравнение показателей рентабельности АО «КОНАР» с конкурентами (таблица 2.7).

Сравнив показатели рентабельности АО «КОНАР» с конкурентами, можно сделать вывод о том, что в 2020 году эффективность деятельности компании заметно снизилась. Большинство показателей намного ниже показателей по аналогичным компаниям. Особенно выделяются такие показатели, как рентабельность активов и рентабельность собственного капитала.

Проведен расчет показателей доли и динамики собственных оборотных средств АО «КОНАР» (приложение Е)

На 1 января 2020 года стоимость собственных оборотных средств равнялась 8 017 334 тыс. руб. В течение года она значительно понизилась на 782 254 тыс. руб (-9,76%), и к концу года стал равна 7 235 080 тыс. руб. Изменение за 2019 и 2020

года составило $-14,81\%$. На 1 января 2020 года стоимость собственных оборотных средств занимала долю в валюте баланса, равную $37,64\%$. К концу года доля незначительно повысилась на $0,12\%$ и составила $37,76\%$.

На начало и конец отчетного года величина собственных оборотных средств положительна. К тому же данный показатель составляет более $1/3$ от валюты баланса. Следовательно, организация имеет возможность свободного использования текущих активов независимо от кредиторов.

В приложение Ж представлен реструктурированный баланс АО «КОНАР», необходимый для сравнения средств в активе с обязательствами в пассиве.

В таблице 2.8 представлено сравнение групп активов и пассивов реструктурированного баланса.

Данные таблицы позволяют сказать, что на начало и конец 2020 года баланс АО «КОНАР» нельзя считать абсолютно ликвидным, так как на начало 2020 года не выполняется 2 из 4 условий абсолютной ликвидности баланса, на конец 2020 года – не выполняется только первое условие. Таким образом, к концу 2020 года предприятие не способно покрыть имеющуюся кредиторскую задолженность только за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

На основании показателей реструктурированного баланса проведен анализ с помощью коэффициентов ликвидности, представленных в таблице 2.9.

На 1 января 2020 года коэффициент абсолютной ликвидности был равен $0,091$. В течение года он значительно повысился на $0,072$ ($79,12\%$), и к концу года стал равен $0,163$. Изменение за 2019 и 2020 года составило $-45,30\%$. Следовательно, на начало 2020 года АО «КОНАР» было способно погасить $9,1\%$ текущих обязательств с помощью абсолютно ликвидных активов, а на конец 2020 года – $16,3\%$.

На 1 января 2020 года коэффициент быстрой ликвидности был равен $1,105$. В течение года он значительно повысился на $0,351$ ($31,76\%$), и к концу года стал равен $1,456$. Изменение за 2019 и 2020 года составило $+16,76\%$. Следовательно, АО «КОНАР» было способно без задержек погасить с помощью абсолютно ликвидных и быстро реализуемых активов на начало 2020 года – $110,5\%$ краткосрочных

обязательств, на конец 2020 года – 145,6%. Таким образом, у предприятия даже останутся активы группы А1 и А2 после расчета по текущим обязательствам.

На 1 января 2020 года коэффициент текущей ликвидности был равен 2,145. В течение года он значительно повысился на 0,815 (38,00%), и к концу года стал равен 2,960. Изменение за 2019 и 2020 года составило +45,38%. Следовательно, АО «КОНАР» обладало такой величиной абсолютно ликвидных, быстро реализуемых и медленно реализуемых активов, которой возможно было покрыть на начало 2020 года – 214,5% краткосрочных обязательств, на конец 2020 года – 296,0%.

Величина двух из проанализированных показателей не соответствует интервалам рекомендуемых значений:

- коэффициент быстрой ликвидности на конец 2020 года равен 1,456, когда норматив находится в интервале от 0,8 до 1,2;
- коэффициент текущей ликвидности на конец 2020 года равен 2,960, когда норматив находится в интервале от 1,5 до 2,5.

Учитывая, что коэффициент абсолютной ликвидности находится в пределах норматива (от 0,05 до 0,5), это говорит о том, что АО «КОНАР» имеет избыток быстро реализуемых и медленно реализуемых активов. Несмотря на нормативные значения коэффициентов ликвидности, необходимо провести сравнение данных коэффициентов у анализируемого предприятия и у его основных конкурентов (таблица 2.10).

Сравнение показывает, что коэффициенты ликвидности у конкурентов АО «КОНАР» имеют большой разброс и не всегда соответствуют нормативному значению. Можно сделать вывод, что АО «КОНАР» обладает хорошей ликвидностью по сравнению с конкурентами.

Проведен анализ платежеспособности АО «КОНАР» с помощью показателей, представленных в таблице 2.11.

В 2020 году величина коэффициента восстановления платежеспособности была равна 1,684. Коэффициент значительно повысился на 0,584 (53,09%) по отношению к 2019 году. Величина коэффициента превышала 1, что означает, что ор-

ганизация в состоянии в ближайшие 6 месяцев восстановить платежеспособность при условии ее утраты.

В 2020 году величина коэффициента утраты платежеспособности была равна 1,582. Коэффициент значительно повысился на 0,496 (45,67%) по отношению к 2019 году. Величина коэффициента превышала 1, что означает, что у организации в ближайшие 3 месяца отсутствует риск утраты платежеспособности.

Таким образом, в 2020 году ликвидность и платежеспособность АО «КОНАР» можно считать хорошей. Большинство показателей показывают положительную динамику за последние 2 года. Стоимость собственных оборотных средств положительна и имеет значительную величину. Предприятие в состоянии оплатить весь объем краткосрочных обязательств без нарушения сроков. Однако превышающие норму коэффициенты быстрой и текущей ликвидности говорят о нерациональной структуре капитала. Также баланс АО «КОНАР» нельзя назвать абсолютно ликвидным из-за нехватки абсолютно ликвидных активов.

Проведен анализ финансовой устойчивости АО «КОНАР».

Определен тип финансовой устойчивости АО «КОНАР» с помощью трехмерного показателя (приложение 3).

Расчеты показали, что в 2020 году АО «КОНАР» обладает нормальной финансовой устойчивостью, так как для обеспечения расходов по текущей деятельности предприятие привлекает заемные средства. Следует отметить, что в 2019 году АО «КОНАР» обладало абсолютной финансовой устойчивостью, но за счет значительного роста величины внеоборотных активов финансовая устойчивость предприятия снизилась.

Проведен анализ источников средств с помощью расчета коэффициентов капитализации (таблица 2.12).

На 1 января 2020 года коэффициент финансовой зависимости был равен 2,824. В течение года он значительно понизился на 0,527 (-18,66%), и к концу года стал равен 2,297. Изменение за 2019 и 2020 года составило -35,62%.

Таблица 2.7 – Сравнение показателей рентабельности АО «КОНАР» с конкурентами

Показатель	АО «КОНАР»	АО «ТЯЖМАШ»	ООО «РАКАДА»	ООО «ОМЗСПЕЦСТАЛЬ»	ООО «МЕХАНО-РЕМОНТНЫЙ КОМПЛЕКС»	АО «ЧЕЛЯ-БИНСКАВТО-РЕМОНТ»	ООО «КОРНЕТ»	ООО «ВАГОННО-КОЛЕСНАЯ МАСТЕРСКАЯ»
Рентабельность продаж, %	5,32	25,80	0,87	1,37	7,29	6,44	10,80	22,90
Рентабельность продаж по ЕВІТ, %	10,10	27,50	0,40	0,83	6,70	6,38	10,20	27,30
Норма чистой прибыли, %	4,77	20,10	0,30	-7,24	5,27	5,10	7,49	21,90
Рентабельность активов, %	4,83	11,50	0,46	-4,25	10,80	15,20	10,10	61,40
Рентабельность собственного капитала, %	10,03	46,50	0,54	-335,77	14,90	142,00	25,10	72,1

50

Таблица 2.8 – Сравнение показателей реструктурированного баланса АО «КОНАР»

Условия абсолютной ликвидности баланса	На начало 2019 года	На начало 2020 (конец 2019) года	На конец 2020 года
$A1 \geq П1$	$A1 < П1$	$A1 < П1$	$A1 < П1$
$A2 \geq П2$	$A2 > П2$	$A2 < П2$	$A2 > П2$
$A3 \geq П3$	$A3 > П3$	$A3 > П3$	$A3 > П3$
$A4 \leq П4$	$A4 < П4$	$A4 < П4$	$A4 < П4$

Таблица 2.9 – Расчет коэффициентов ликвидности АО «КОНАР»

Показатель	Абсолютная величина, тыс. руб.			Изменение				
	на начало 2019 года	на начало 2020 (конец 2019) года	на конец 2020 года	абсолютная величина, доли ед.		темп прироста, %		
				за 2019 год	за 2020 год	за 2019 год	за 2020 год	за 2020 и 2019 годы
1. Коэффициент абсолютной ликвидности, $K_{АЛ}$	0,298	0,091	0,163	-0,207	0,072	-69,46	79,12	-45,30
2. Коэффициент быстрой ликвидности, $K_{БЛ}$	1,247	1,105	1,456	-0,142	0,351	-11,39	31,76	16,76
3. Коэффициент текущей ликвидности, $K_{ТЛ}$	2,036	2,145	2,960	0,109	0,815	5,35	38,00	45,38

Таблица 2.10 – Сравнение коэффициентов ликвидности АО «КОНАР» с конкурентами

Показатель	АО «КОНАР»	АО «ТЯЖМАШ»	ООО «РАКАДА»	ООО «ОМЗСПЕЦСТАЛЬ»	ООО «МЕХАНО-РЕМОНТНЫЙ КОМПЛЕКС»	АО «ЧЕЛЯБИНСКАВТОРЕМОНТ»	ООО «КОРНЕТ»	ООО «ВАГОННОКОЛЕСНАЯ МАСТЕРСКАЯ»
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,163	0,135	0,335	0,040	0,100	0,200	0,210	3,940
Коэффициент быстрой ликвидности	1,456	0,679	1,103	0,130	1,360	1,120	0,560	7,830
Коэффициент текущей ликвидности	2,96	1,471	4,519	0,440	2,290	1,140	1,650	11,400

Таблица 2.11 – Расчет коэффициентов восстановления и утраты платёжеспособности АО «КОНАР»

Показатель	Абсолютная величина, доли ед.		Изменение	
	за 2019 год	за 2020 год	абсолютная величина, доли ед.	темпы прироста, %
1. Коэффициент восстановления платёжеспособности, $K_{вос}$	1,100	1,684	0,584	53,09
2. Коэффициент утраты платёжеспособности, $K_{утр}$	1,086	1,582	0,496	45,67

Таблица 2.12 – Расчёт коэффициентов капитализации АО «КОНАР»

Показатель	Абсолютная величина, доли ед.			Изменение				
	на начало 2019 года	на начало 2020 (конец 2019) года	на конец 2020 года	абсолютная величина, доли ед.		темпы прироста, %		
				за 2019 год	за 2020 год	за 2019 год	за 2020 год	за 2020 и 2019 годы
1. Коэффициент концентрации собственного капитала, $K_{КОНЦСК}$	0,280	0,354	0,435	0,074	0,081	26,43	22,88	55,36
2. Коэффициент финансовой зависимости, $K_{ФЗ}$	3,568	2,824	2,297	-0,744	-0,527	-20,85	-18,66	-35,62
3. Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников, $K_{ФНЗКИ}$	0,519	0,634	0,643	0,115	0,009	22,16	1,42	23,89
4. Коэффициент финансовой устойчивости, $K_{ФУ}$	0,540	0,559	0,677	0,019	0,118	3,52	21,11	25,37
5. Уровень финансового левериджа, $У_{ФЛ}$	0,927	0,578	0,556	-0,349	-0,022	-37,65	-3,81	-40,02

На 1 января 2020 года коэффициент концентрации собственного капитала был равен 0,354. В течение года он значительно повысился на 0,081 (22,88%), и к концу года стал равен 0,435. Изменение за 2019 и 2020 года составило +55,36%. Доля собственного капитала в валюте баланса на конец 2020 года составляла 0,435 или 43,5%. Это меньше минимального порогового значения (0,5).

На 1 января 2020 года коэффициент финансовой независимости капитализированных источников был равен 0,634. В течение года он незначительно повысился на 0,009 (1,42%), и к концу года стал равен 0,643. Изменение за 2019 и 2020 года составило +23,89%. Доля собственного капитала в сумме капитализированных источников финансирования на конец 2020 года составляла 0,643 или 64,3%. Это значение входит в интервал рекомендованных значений, следовательно по этому показателю предприятие можно считать финансово устойчивым.

На 1 января 2020 года коэффициент финансовой устойчивости был равен 0,559. В течение года он значительно повысился на 0,118 (21,11%), и к концу года стал равен 0,677. Изменение за 2019 и 2020 года составило +25,37%. Доля капитализированных источников финансирования в валюте баланса на конец 2020 года составляла 0,677 или 67,7%.

На 1 января 2020 года уровень финансового левериджа был равен 0,578. В течение года он незначительно понизился на 0,022 (-3,81%), и к концу года стал равен 0,556. Изменение за 2019 и 2020 года составило -40,02%. На конец 2020 года на 1 рубль собственного капитала приходилось 0,556 рублей долгосрочного капитала.

В таблице 2.13 представлен расчет коэффициента покрытия АО «КОНАР».

В 2020 году величина коэффициента обеспеченности процентов к уплате была равна 1,650. Коэффициент значительно понизился на 0,872 (34,58%) по отношению к 2019 году. Величина коэффициента превышала 1, что означает, что организация гарантировано получает чистую прибыль, полностью погашая при этом проценты к уплате.

Проведено сравнение коэффициента покрытия АО «КОНАР» с конкурентами (таблица 2.14).

Сравнение показывает, что большинство конкурентов АО «КОНАР» способны покрывать проценты к уплате прибылью до налогообложения в большей степени, чем анализируемое предприятие. АО «КОНАР» после уплаты процентов получает долю чистой прибыли меньше, чем большинство конкурентов.

Таким образом, большинство рассчитанных показателей говорят о нормальной финансовой устойчивости АО «КОНАР». Для финансирования расходов по текущей деятельности предприятие использует лишь малую часть заемных средств. Предприятие обладает значительной долей собственного капитала и генерирует достаточно прибыли, чтобы погашать проценты к уплате.

Проведен анализ деловой активности АО «КОНАР» (таблица 2.15)

В 2019 году ресурсоотдача составляла 0,629 оборота. За год показатель значительно повысился на 0,196 (31,10%), и в 2020 году составил 0,825 оборота. Предприятие получает выручку, равную среднегодовой стоимости активов, за 443 дня.

В 2019 году коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов составлял 3,467 оборота. За год показатель незначительно понизился на 0,003 (-0,09%), и в 2020 году составил 3,464 оборота. Таким образом, предприятие получает выручку, равную среднегодовой стоимости внеоборотных активов, за 105 дней.

В 2019 году коэффициент оборачиваемости оборотных активов составлял 0,768 оборота. За год показатель значительно повысился на 0,314 (40,84%), и в 2020 году составил 1,082 оборота. Таким образом, предприятие получает выручку, равную среднегодовой стоимости оборотных активов, за 337 дней.

В 2019 году фондоотдача составляла 10,135 оборота. За год показатель значительно повысился на 4,862 (47,97%), и в 2020 году составил 14,996 оборота. Таким образом, предприятие получает выручку, равную среднегодовой стоимости основных средств, за 24 дня.

Проведено сравнение показателей оборачиваемости АО «КОНАР» с конкурентами (таблица 2.16).

Таблица 2.13 – Расчёт коэффициента покрытия АО «КОНАР»

Показатель	Абсолютная величина, доли ед.		Изменение	
	за 2019 год	за 2020 год	абсолютная величина, доли ед.	темп прироста, %
Коэффициент обеспеченности процентов к уплате, $K_{об.}\%$	2,522	1,650	-0,872	-34,58

Таблица 2.14 – Сравнение коэффициента покрытия АО «КОНАР» с конкурентами

Показатель	АО «КОНАР»	АО «ТЯЖ-МАШ»	ООО «РАКАДА»	ООО «ОМЗ-СПЕЦСТАЛЬ»	ООО «МЕХАНО-РЕМОНТНЫЙ КОМПЛЕКС»	АО «ЧЕЛЯБИНСК-АВТОРЕМОНТ»	ООО «КОРНЕТ»	ООО «ВАГОННО-КОЛЕСНАЯ МАСТЕРСКАЯ»
Коэффициент обеспеченности процентов к уплате, $K_{об.}\%$	1,650	9,850	–	0,090	–	–	14,300	201,000

Таблица 2.15 – Расчет общих показателей оборачиваемости АО «КОНАР» по выручке

Показатель, единицы измерения	Абсолютная величина		Изменение	
	за 2019 год	за 2020 год	абсолютная величина	темп прироста, %
1. Выручка, тыс. руб.	14 125 311	16 681 712	2 556 401	18,10
2. Среднегодовая стоимость ресурсов (активов), тыс. руб.	22 456 089	20 229 634	-2 226 455	-9,91
2.1. Коэффициент оборачиваемости (ресурсоотдача), оборотов	0,629	0,825	0,196	31,10
2.2. Период оборота, дней	580	443	-137	-23,72
3. Среднегодовая стоимость внеоборотных активов, тыс. руб.	4 074 252	4 816 081	741 829	18,21
3.1. Коэффициент оборачиваемости, оборотов	3,467	3,464	-0,003	-0,09
3.2. Период оборота, дней	105	105	0	0,00
4. Среднегодовая стоимость нематериальных активов, тыс. руб.	123	58	-65	-53,06
4.1. Коэффициент оборачиваемости, оборотов	115 308,661	290 116,730	174 808,069	151,60
4.2. Период оборота, дней	0,003	0,001	-0,002	-60,25
5. Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	1 393 784	1 112 404	-281 380	-20,19
5.1. Коэффициент оборачиваемости (фондоотдача), оборотов	10,135	14,996	4,862	47,97
5.2. Период оборота, дней	36	24	-12	-32,42
6. Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс. руб.	18 381 837	15 413 554	-2 968 283	-16,15
6.1. Коэффициент оборачиваемости, оборотов	0,768	1,082	0,314	40,84
6.2. Период оборота, дней	475	337	-138	-29,00

Таблица 2.16 – Сравнение показателей оборачиваемости АО «КОНАР» с конкурентами

Показатель	АО «КОНАР»	АО «ТЯЖМАШ»	ООО «РАКАДА»	ООО «ОМЗСПЕЦ- СТАЛЬ»	ООО «МЕ- ХАНОРЕ- МОНТНЫЙ КОМПЛЕКС»	АО «ЧЕЛЯ- БИНСКАВ- ТОРЕМОНТ»	ООО «КОРНЕТ»	ООО «ВАГОН- НОКОЛЕСНАЯ МАСТЕРСКАЯ»
Фондоотдача	15	7	6	1	5	708	10	11
Оборачиваемость оборотных активи- вов, в днях	337	548	180	243	96	121	223	81
Оборачиваемость дебиторской за- долженности, в днях	252	200	12	49	50	97	56	28
Оборачиваемость активов, в днях	443	639	239	621	177	122	270	130

Сравнение показывает, что некоторые показатели оборачиваемости АО «КОНАР» превышают показатели по большинству конкурентов. Следовательно, АО «КОНАР» распоряжается своими активами менее эффективно, чем аналогичные компании. Особенно выделяется высокая оборачиваемость дебиторской задолженности, равная 252 дня. При этом у большинства конкурентов она не превышает 100 дней.

2.3 Рекомендации по улучшению финансового состояния АО «КОНАР»

Проведенный анализ финансового состояния АО «КОНАР» позволил выявить некоторые недостатки в деятельности предприятия. Устранение данных недостатков за счет имеющихся резервов позволит повысить эффективность деятельности АО «КОНАР».

Рассмотрим главные проблемы в деятельности АО «КОНАР»

Одной из главных проблем является неудовлетворительное управление дебиторской задолженностью.

Дебиторская задолженность является важным фактором, влияющим на финансовое состояние предприятия [16].

В составе оборотных активов АО «КОНАР» наибольшую долю занимает дебиторская задолженность. Ее величина составляет 9 781 947 тыс. руб. Доля в сумме оборотных активов – 73%. Это свидетельствует о широком использовании предприятием коммерческого кредита, предоставляемого покупателям. В будущем это может привести к росту просроченной дебиторской задолженности, что создает угрозу снижения финансовых результатов предприятия за счет ее списания.

Оборачиваемость дебиторской задолженности АО «КОНАР» составляет 252 дня. Данная величина значительно превышает показатели по большинству конкурентов. Среднеотраслевое значение оборачиваемости дебиторской задолженности в 2020 году составило 66 дней. Таким образом, в АО «КОНАР» необходимо внедрить систему управления дебиторской задолженностью.

Мероприятия по снижению дебиторской задолженности следует разделить на 2 направления:

- 1) снижение имеющейся дебиторской задолженности;
- 2) предотвращение роста дебиторской задолженности.

В рамках первого направления необходимо проводить регулярную работу с проблемными контрагентами. В случае задержки оплаты или поставки необходимо связываться с должником и узнавать о причинах задержки и напоминать о необходимости выполнения условий договора.

В случае отсутствия положительного результата и для увеличения срока исковой давности должнику необходимо отправлять требование в письменной форме с указанием условий сотрудничества, ссылок на договор и действующее законодательство. Это может быть акт сверки взаиморасчетов [30].

При условии невозможности договориться с должником о возврате дебиторской задолженности предприятие может обратиться в суд с исковым заявлением. Но в данном случае предприятие может понести нежелательные затраты в процессе судопроизводства. К тому же сроки по возврату задолженности могут быть довольно длительными при условии отсутствия у должника ликвидных активов и наличия задолженности у других кредиторов.

Еще одним инструментом управления дебиторской задолженностью является факторинг. Использование факторинга позволит своевременно получать оплату за поставленную продукцию и оставить для покупателя возможность покупки в кредит.

В рамках второго направления предполагается проведение мероприятий на этапе заключения договора с контрагентом.

Перед началом работы с контрагентом рекомендуется проведение комплексной оценки платежеспособности потенциального клиента. На основании проведенной оценки необходимо формировать индивидуальное соглашение для каждого контрагента в зависимости от выявленных особенностей. В договор по необходимости нужно включать отдельные пункты:

- условия применения штрафных санкций;
- сроки оплаты и поставки.

При составлении договора можно воспользоваться юридической консультацией.

Таким образом, управлению дебиторской задолженностью необходимо уделять особое внимание. Это поможет не допустить дальнейшего ухудшения финансового состояния компании.

Вторая проблема АО «КОНАР» заключается в ликвидности баланса. Проведенный анализ ликвидности с помощью реструктурированного баланса показал следующее:

- абсолютно ликвидных активов группы А1 в АО «КОНАР» на конец 2020 года – 995 725 тыс. руб.;
- наиболее срочных обязательств группы П1 в АО «КОНАР» на конец 2020 года – 4 048 818 тыс. руб.

Наиболее срочных обязательств у АО «КОНАР» в 4 раза больше, чем абсолютно ликвидных активов, с помощью которых можно без нарушения сроков погасить обязательства.

В то же время наблюдается избыток быстро и медленно реализуемых активов, что тоже нежелательно.

Величину абсолютно ликвидных можно повысить следующим образом:

1) сократить текущую кредиторскую задолженность АО «Конар». Сделать это можно за счет изменения источников финансирования в пользу долгосрочных заимствований.

2) снизить долю менее ликвидных активов (внеоборотных, запасов, дебиторской задолженности), переведя их в более ликвидные – денежные средства на расчетном счете или в краткосрочных депозитах. Например, уменьшить период отсрочки платежей для покупателей (повысить оборачиваемость дебиторской задолженности), реализовать излишние запасы или постепенно сократить их уровень.

Наиболее эффективным решением в данном случае может быть снижение дебиторской задолженности и перевод активов в краткосрочные финансовые вложения. На практике компании не хранят денежные средства на счетах лишь для того, чтобы иметь возможность быстро рассчитаться по срочным обязательствам. Таким образом, решив проблему с высокой оборачиваемостью дебиторской задолженности, можно решить проблему недостатков абсолютно ликвидных активов.

Третьей проблемой АО «КОНАР» в 2020 году являлись низкие показатели рентабельности. В частности, рассмотрим ситуацию с рентабельностью активов. С каждым годом, начиная с 2018, рентабельность активов АО «КОНАР» снижается. Это происходит по причине того, что темпы снижения финансовых результатов превышают темпы снижения совокупных активов:

- прибыль до налогообложения снизилась с 3 084 819 тыс. руб. до 976 518 тыс. руб.;
- чистая прибыль снизилась с 2 436 873 тыс. руб. до 796 125 тыс. руб.;
- среднегодовая стоимость совокупных активов снизилась с 24 496 593 тыс. руб. до 20 229 634 тыс. руб.

С 2018 года рентабельность активов АО «КОНАР» снизилась в 2 раза – с 9,90% до 4,83%. В 2020 году данный показатель существенно ниже показателей рентабельности активов у основных конкурентов и показателя по отрасли в целом.

Рассмотрим возможные пути повышения рентабельности:

- 1) повышение финансового результата;

Данное направление не совсем подходит для АО «КОНАР», так как в 2020 году наблюдался рост выручки, но, тем не менее, это не сказалось положительно на динамике рентабельности активов.

- 2) снижение издержек;

В данном направлении следует обратить внимание на снижение себестоимости продаж, коммерческих и управленческих расходов, увеличение которых зна-

чительно повлияло на снижение рентабельности активов. Также возможно снизить затраты путем работы с поставщиками.

3) повышение эффективности использования ресурсов:

- повышение производительности труда;
- контроль за расходом запасов и распределением готовой продукции;
- повышение эффективности использования оборотных средств.

Выводы по разделу два

АО «КОНАР», основанное в 1991 году, является ведущим предприятием Промышленной группы КОНАР. Предприятие занимается проектировкой и производством трубной продукции для нефтяной, газовой и нефтехимической отраслей, а также производством специальных металлоконструкций для судостроения и энергомашиностроения.

Анализ аналитического баланса показал, что на начало и на конец 2020 года оборотные активы были наиболее значимой частью активов АО «КОНАР», а заемный капитал был самой значимой частью пассивов АО «КОНАР». Существенное увеличение доли собственного капитала привело к повышению финансовой устойчивости организации.

Анализ внеоборотных активов показал, что нематериальные активы и отложенные налоговые активы на начало и конец отчетного года составляют наименьшие доли в структуре внеоборотных активов. Стоимость внеоборотных активов практически полностью состоит из стоимости основных средств и долгосрочных финансовых вложений.

Анализ оборотных активов показал, что стоимость оборотных активов практически полностью состоит из стоимости запасов и дебиторской задолженности.

Анализ собственного и заемного капитала показал, что в отчетном году стоимость заемного капитала понизилась в большей степени, чем валюта баланса, тем

самым определив прирост чистых активов. Стоимость собственного капитала практически полностью состоит из нераспределенной прибыли.

Анализ финансовых результатов показал, что эффективность деятельности АО «КОНАР» в отчетном году по сравнению с предыдущим значительно снизилась. Большинство показателей намного ниже показателей по аналогичным компаниям.

Анализ ликвидности показал, что в 2020 году ликвидность и платежеспособность АО «КОНАР» можно считать хорошей. Большинство показателей показывают положительную динамику за последние 2 года. Стоимость собственных оборотных средств положительна и имеет значительную величину. Предприятие в состоянии оплатить весь объем краткосрочных обязательств без нарушения сроков. Однако превышающие норму коэффициенты быстрой и текущей ликвидности говорят о нерациональной структуре капитала. Также баланс АО «КОНАР» нельзя назвать абсолютно ликвидным из-за нехватки абсолютно ликвидных активов.

Большинство рассчитанных показателей говорят о нормальной финансовой устойчивости АО «КОНАР». Для финансирования расходов по текущей деятельности предприятие использует лишь малую часть заемных средств. Предприятие обладает значительной долей собственного капитала и генерирует достаточно прибыли, чтобы погашать проценты к уплате.

Анализ деловой активности показал, что некоторые показатели оборачиваемости АО «КОНАР» превышают показатель по большинству конкурентов. Следовательно, АО «КОНАР» распоряжается своими активами менее эффективно, чем аналогичные компании. Особенно выделяется высокая оборачиваемость дебиторской задолженности, равная 252 дня. При этом у большинства конкурентов она не превышает 100 дней.

Проведенный анализ финансового состояния АО «КОНАР» позволил сформировать рекомендации для решения следующих недостатков в деятельности предприятия:

- 1) неудовлетворительное управление дебиторской задолженностью;

Было предложено проведение регулярной работы с проблемными контрагентами, использование факторинга, а также проведение комплексной оценки платежеспособности контрагента на этапе заключения договора.

2) нехватка абсолютно ликвидных активов и избыток быстро и медленно реализуемых активов;

В качестве решения было предложено снижение дебиторской задолженности и перевод активов в краткосрочные финансовые вложения. Таким образом, решив проблему с высокой оборачиваемостью дебиторской задолженности, можно решить проблему недостатков абсолютно ликвидных активов.

3) низкие показатели рентабельности;

Были предложены возможные пути повышения рентабельности: снижение себестоимости продаж, коммерческих и управленческих расходов, повышение производительности труда, контроль за расходом запасов и распределением готовой продукции, повышение эффективности использования оборотных средств.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Важным инструментом, который представляет удачное и стабильное функционирование хозяйствующих субъектов на рынке является анализ финансового состояния компаний. Экономическая стабильность, платёжеспособность, деловая энергичность – всё это является ведущими чертами финансового состояния организации.

Финансовая отчетность является главным инструментарием на пути оценки ключевых показателей экономического и имущественного положения предприятия и его финансовых результатов.

К основным направлениям оценивания хозяйствующего субъекта, следует отнести: внутренние и внешние особенности. К первым относятся: ликвидность, рентабельность деятельности, платежеспособность, деловая активность, имущественное положение, прибыль и затраты предприятия, кредитоспособность.

К внешним направлениям можно отнести: финансовую устойчивость, положение предприятия на рынке ценных бумаг, конкурентоспособность, потенциальная экономическая несостоятельность.

Анализ финансового положения компаний с организационной стороны проводится в 3 этапа:

1 этап – предварительный (определение основных задач анализа; поиск информации и проверка ее достоверности; структурирование информации);

2 этап – аналитический (полагает определение оценки динамики, далее проверки структуры показателей, их группировки и т. п.; и в конце концов изложение результатов анализа);

3 этап – заключительный (формирование рекомендаций). Зная подробную информацию о финансовом состоянии предприятий, основные цели анализа показали, что они удовлетворяют запросы как внешних, так и внутренних потребителей.

Методика анализа и оценки экономического и финансового положения компании направлена на обеспечение качественного управления финансовым положением

нием компании, грамотной оценки устойчивости деловых партнеров и их устойчивости в изменяющейся рыночной среде.

АО «КОНАР», основанное в 1991 году, является ведущим предприятием Промышленной группы КОНАР. Предприятие занимается проектировкой и производством трубной продукции для нефтяной, газовой и нефтехимической отраслей, а также производством специальных металлоконструкций для судостроения и энергомашиностроения.

В Российской Федерации рынок услуг по металлообработке представлен огромным числом компаний, отличающихся профилем и масштабом деятельности. Исследуемый рынок обладает высокой потенциальной емкостью и довольно далек от насыщения. В долгосрочной перспективе прогнозируется стабильный рост данной отрасли.

Анализируемая компания АО «КОНАР» обладает довольно большой долей рынка – 2 место по России по величине выручки. В Челябинской области АО «КОНАР» является лидером в своей отрасли по годовой выручке и величине активов.

Анализ аналитического баланса показал, что на начало и на конец 2020 года оборотные активы были наиболее значимой частью активов АО «КОНАР», а заемный капитал был самой значимой частью пассивов АО «КОНАР». Существенное увеличение доли собственного капитала привело к повышению финансовой устойчивости организации.

Анализ внеоборотных активов показал, что нематериальные активы и отложенные налоговые активы на начало и конец отчетного года составляют наименьшие доли в структуре внеоборотных активов. Стоимость внеоборотных активов практически полностью состоит из стоимости основных средств и долгосрочных финансовых вложений.

Анализ оборотных активов показал, что стоимость оборотных активов практически полностью состоит из стоимости запасов и дебиторской задолженности.

Анализ собственного и заемного капитала показал, что в отчетном году стоимость заемного капитала понизилась в большей степени, чем валюта баланса, тем самым определив прирост чистых активов. Стоимость собственного капитала практически полностью состоит из нераспределенной прибыли.

Анализ финансовых результатов показал, что эффективность деятельности АО «КОНАР» в отчетном году по сравнению с предыдущим значительно снизилась. Большинство показателей намного ниже показателей по аналогичным компаниям.

Анализ ликвидности показал, что в 2020 году ликвидность и платежеспособность АО «КОНАР» можно считать хорошей. Большинство показателей показывают положительную динамику за последние 2 года. Стоимость собственных оборотных средств положительна и имеет значительную величину. Предприятие в состоянии оплатить весь объем краткосрочных обязательств без нарушения сроков. Однако превышающие норму коэффициенты быстрой и текущей ликвидности говорят о нерациональной структуре капитала. Также баланс АО «КОНАР» нельзя назвать абсолютно ликвидным из-за нехватки абсолютно ликвидных активов.

Большинство рассчитанных показателей говорят о нормальной финансовой устойчивости АО «КОНАР». Для финансирования расходов по текущей деятельности предприятие использует лишь малую часть заемных средств. Предприятие обладает значительной долей собственного капитала и генерирует достаточно прибыли, чтобы погашать проценты к уплате.

Анализ деловой активности показал, что некоторые показатели оборачиваемости АО «КОНАР» превышают показатель по большинству конкурентов. Следовательно, АО «КОНАР» распоряжается своими активами менее эффективно, чем аналогичные компании. Особенно выделяется высокая оборачиваемость дебиторской задолженности, равная 252 дня. При этом у большинства конкурентов она не превышает 100 дней.

Проведенный анализ финансового состояния АО «КОНАР» позволил сформировать рекомендации для решения следующих недостатков в деятельности предприятия:

1) неудовлетворительное управление дебиторской задолженностью;

Было предложено проведение регулярной работы с проблемными контрагентами, использование факторинга, а также проведение комплексной оценки платежеспособности контрагента на этапе заключения договора.

2) нехватка абсолютно ликвидных активов и избыток быстро и медленно реализуемых активов;

В качестве решения было предложено снижение дебиторской задолженности и перевод активов в краткосрочные финансовые вложения. Таким образом, решив проблему с высокой оборачиваемостью дебиторской задолженности, можно решить проблему недостатков абсолютно ликвидных активов.

3) низкие показатели рентабельности;

Были предложены возможные пути повышения рентабельности: снижение себестоимости продаж, коммерческих и управленческих расходов, повышение производительности труда, контроль за расходом запасов и распределением готовой продукции, повышение эффективности использования оборотных средств.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1 О несостоятельности (банкротстве) [Электронный ресурс]: Федер. закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ: принят Гос. Думой 27.09.2002 г.: одобр. Советом Федерации 16.10.2002 г. // СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения: 21.04.2021).

2 Об утверждении Методических положений по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса [Электронный ресурс]: Распоряжение ФУДН при Госкомимуществе РФ от 12.08.1994 № 31-р (ред. от 12.09.1994) // СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения: 14.04.2021).

3 Об утверждении Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций [Электронный ресурс]: Приказ ФСФО РФ от 23.01.2001 № 16 // СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения: 10.05.2021).

4 Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа [Электронный ресурс]: Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 № 367 // СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения: 10.05.2021).

5 Абрютин, М.С. Как расшифровать бухгалтерский баланс / М.С. Абрютин. – М.: Дело и Сервис, 2012. – 160 с.

6 Анализ финансовой отчетности: методические указания / составитель Л.Л. Зайончик. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2017. – 32 с.

7 Анализ финансово-хозяйственной деятельности: методические указания / составитель Л.Л. Зайончик. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2018. – 37 с.

8 Базиков, А.А. Практикум по экономической теории: микро- и макроэкономике: учебно-методическое пособие / А.А. Базиков. – Москва, Берлин: Директ-Медиа, 2018. – 123 с.

9 Балабанов, И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта / И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 207 с.

- 10 Балабанов, И.Т. Основы финансового менеджмента: учебное пособие / И.Т. Балабанов. – 3-е изд., доп. и перераб. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 526 с.
- 11 Баскакова, О.В. Экономика предприятия (организации): учебник / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. – М.: Дашков и К, 2018. – 370 с.
- 12 Бланк, И.А. Управление финансовыми ресурсами / И.А. Бланк. – М.: Омега-Л, 2013. – 768 с.
- 13 Бланк, И.А. Основы финансового менеджмента / И.А. Бланк. – М.: Омега-Л, 2012. – 527 с.
- 14 Боди, З. Финансы: учебное пособие. пер. с англ. / З. Боди. – Киев: Вильямс, 2017. – 584 с.
- 15 Большаков, С.В. Финансовый менеджмент: учебник / С.В. Большаков, М.Г. Булатова, М.Н. Гермогентова. – М.: Кнорус, 2021. – 476 с.
- 16 Бутакова, Н.М. Влияние динамики дебиторской задолженности на финансовую устойчивость предприятия / Н.М. Бутакова, Д.С. Курмышева // Евразийский союз ученых. – 2018. – № 4–6 (49). – С. 67–71.
- 17 Ван Хорн, Джеймс К. Основы финансового менеджмента / Джеймс К. Ван Хорн, Джон М. Вахович – М.: Вильямс, 2018. – 627 с.
- 18 Гайдук, В. И. Стратегическое планирование основного капитала на малых предприятиях / В. И. Гайдук, И.В. Ариничев, Э. Е. Такахо // Труды КубГАУ. – 2018. – № 6(39). – С. 54–58.
- 19 Грибов, В.Д. Экономика организации (предприятия): учебник/ В.Д. Грибов В. П. Грузинов, В.А. Кузьменко. – 10-е изд., стер. – М: Кнорус, 2016. – 416 с.
- 20 Донцова, Л.В. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности. Практикум / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова – М.: ДиС, 2018. – 160 с.
- 21 Ермолович, Л.Л. Анализ активов промышленной организации: учебное пособие / Л.Л. Ермолович. – Мн.: БГЭУ, 2017. – 437 с.
- 22 Зайончик, Л.Л. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Л.Л. Зайончик. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2014. – 148 с.

23 Кислицын, Е.В. Конкуренция и конкурентоспособность рынков машиностроения и металлообработки РФ: эмпирический анализ / Е.В. Кислицын, В.В. Городничев, Л.В. Кортенко // *Фундаментальные исследования*. – 2019. – № 12-1. – С. 77–81.

24 Ковалев, В.В. Анализ баланса, или Как понимать баланс / В.В. Ковалев, В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2015. – 784 с.

25 Ковалев, В.В. Финансы организаций (предприятий): учебник / В.В. Ковалев, В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2019. – 352 с.

26 Клочкова, Е.Н. Экономика организации: учебник для среднего профессионального образования / Е.Н. Клочкова, В.И. Кузнецов, Т.Е. Платонова. – М.: Издательство Юрайт, 2017. – 447 с.

27 Любушин, Н.П. Финансовый анализ: учебник / Н.П. Любушин, Д.А. Ендовицкий, Н.Э. Бабичева. – М.: Кнорус, 2020. – 300 с.

28 Мамедов, О.Ю. Современная экономика: учебное пособие. – 3-е изд., перераб. и доп. / под ред. д.э.н. О.Ю. Мамедова. – М.: Кнорус, 2017. – 316 с.

29 Новодворский, В.Д. Прибыль предприятия: бухгалтерская и экономическая / В.Д. Новодворский // *Финансы*. – 2019. – №4. – С. 64–69.

30 Нурсеитов, А.А. Особенности управления дебиторской задолженностью / А.А. Нурсеитов, Ф.Б. Садвокасова // *Вестник Карагандинского университета*. – Серия: Экономика. – 2018. – Т. 92. № 4. – С. 245–254.

31 Плотницкий, М.И. Микроэкономика: учебное пособие / М.И. Плотницкий, Л.В. Воробьева, Н.Н. Сухарева и др. / под ред. М.И. Плотницкого. – 2-е изд., стереотип. – Мн.: Современная школа, 2014. – 384 с.

32 Раицкий, К.А. Экономика предприятия: учебник для вузов / К.А. Раицкий. – М.: «Маркетинг», 2002. – 693 с.

33 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: учебник / Г.В. Савицкая. – Мн: Республиканский институт профессионального образования (РИПО), 2019. – 373 с.

- 34 Теплова, Т.В. Корпоративные финансы: учебник для бакалавров / Т.В. Теплова. – М.: Юрайт-Издат, 2013. – 655 с.
- 35 Шеремет, А.Д. Бухгалтерский учет и анализ: учебник / А.Д. Шеремет, Е.В. Старовойтова. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 472 с.
- 36 Шуляк, П.Н. Финансы: учебник / П.Н. Шуляк, Н.П. Белотелова, Ж.С. Белотелова. – М.: Изд. Дом «Дашков и К», 2017. – 382 с.
- 37 Indeed. Зарплаты на должности «АО «КОНАР». – URL: <https://ru.indeed.com/cmp/%D0%90%D0%BE-%D0%9A%D0%BE%D0%BD%D0%B0%D1%80/salaries> (дата обращения: 04.04.2021).
- 38 АО «КОНАР». – URL: <https://konar.ru> (дата обращения 04.04.2021).
- 39 АО «Русские Электрические Двигатели». – URL: <https://red.transneft.ru/> (дата обращения 04.04.2021).
- 40 Завод ЭСКОН. – URL: <http://xn--j1agck3d.xn--plai/> (дата обращения 04.04.2021).
- 41 Индустриальный парк «Станкомаш». – URL: <http://stankomashpark.ru> (дата обращения: 04.04.2021).
- 42 ООО «БВК». – URL: <http://www.bvk74.ru/> (дата обращения 04.04.2021).
- 43 ООО «КОНАР СПБ». – URL: <https://konarspb.ru/> (дата обращения 04.04.2021).
- 44 ООО «Кузница». – URL: <https://www.kuznitsa.ru/> (дата обращения 04.04.2021).
- 45 ООО «Научно-технический центр – КОНАР». – URL: <https://konar.ru/nauchno-technicheskij-centr-ao-konar/> (дата обращения 04.04.2021).
- 46 ООО «СП КОНАР – Чимолаи». – URL: <http://jvkc.ru/> (дата обращения 04.04.2021).
- 47 ООО «Энергосервисная компания». – URL: <https://www.energo-esco.ru/> (дата обращения 04.04.2021).
- 48 ООО «Энерготехсервис». – URL: <https://www.tmenergo.ru/> (дата обращения 04.04.2021).

49 ПАО «Газпром нефть». – URL: <https://www.gazprom-neft.ru/> (дата обращения 04.04.2021).

50 ПАО «Лукойл». – URL: <https://lukoil.ru/> (дата обращения 04.04.2021).

51 ПАО «Транснефть». – URL: <https://pumps.transneft.ru/> (дата обращения 04.04.2021).

