

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 «Прикладная экономика»

РАБОТА ПРОВЕРЕНА
Рецензент, Генеральный директор
ПАО «ЧЗПСН–Профнастил»
_____ Е.И. Свеженцев
« ____ » _____ 2021 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Заведующий кафедрой, д.э.н.
доцент
_____ Т.А. Худякова
« ____ » _____ 2021 г.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности ПАО
«ЧЗПСН–Профнастил» и рекомендации по её
совершенствованию

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
К ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ
ЮУрГУ – 38.03.01.2021.318.ПЗ ВКР

Руководитель работы
д.э.н, профессор
_____ В.Г. Мохов
« ____ » _____ 2021 г.

Автор работы
студент группы ЭУЗ – 568
_____ Ю.С. Жириков
« ____ » _____ 2021 г.

Нормоконтролёр,
ст. преподаватель
_____ Н.В. Тихонова
« ____ » _____ 2021 г.

Челябинск 2021

АННОТАЦИЯ

Жириков Ю.С. Анализ финансово-хозяйственной деятельности ПАО «ЧЗПСН–Профнастил» и рекомендации по её совершенствованию. – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУЗ-568, ПЭ, 2021, 92 с., 5 ил., 22 табл., библиографический список – 75 наименований, 4 приложения, 14 л. раздаточного материала ф. А4.

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью разработка предложений по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности ПАО «ЧЗПСН–Профнастил».

В работе рассмотрены теоретические основы анализа финансово – хозяйственной деятельности, проведён анализ финансового состояния организации, анализ его ликвидности, прибыли, рентабельности, а также проведена оценка потенциального банкротства. В ходе выполнения работы были выявлены и разработаны направления по совершенствованию деятельности ПАО «ЧЗПСН–Профнастил», а также проведена оценка экономической эффективности данных направлений.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	7
1 РОЛЬ И ЗНАЧЕНИЕ АНАЛИЗА ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РАБОТЕ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	10
1.1 Сущность и значение экономического анализа в условиях рыночной экономики	10
1.2 Организация и основные технико–экономические показатели.....	14
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПАО «ЧЗПСН–ПРОФНАСТИЛЬ»	42
2.1 Анализ имущественного и финансового положения	42
2.2 Анализ ликвидности ПАО «ЧЗПСН–Профнастил».....	48
2.3 Анализ прибыли и рентабельности.....	50
2.4 Оценка потенциального банкротства.....	60
3 ОЦЕНКА И РАЗРАБОТКА НАПРАВЛЕНИЙ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПАО «ЧЗПСН–ПРОФНАСТИЛЬ»	62
3.1 Разработка мероприятий по совершенствованию деятельности организации	62
3.2 Оценка экономической эффективности разработанных мероприятий	67
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	72
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	80
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	87
ПРИЛОЖЕНИЕ А Бухгалтерский баланс	87
ПРИЛОЖЕНИЕ Б Отчет о финансовых результатах.....	89
ПРИЛОЖЕНИЕ В Расчет показателей	90

ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях экономики каждая организация нуждается в объективной оценке финансового состояния.

Грамотное распоряжение имеющимся у компании имуществом – одно из ключевых аспектов успешного хозяйствования. Не менее важно знать, из каких источников поступило, и не навредит ли это организации в будущем. То, насколько логично и целесообразно эксплуатируются ресурсы, можно выяснить, если провести экономический анализ, результаты которого будут полезны не только руководству фирмы, но и нынешним и потенциальным кредиторам, инвесторам и контрагентам.

Выполнение финансового анализа включает оценку проектов, бюджетов и других, связанных с финансами организаций в рамках бизнеса или актива. Он позволяет понять и изучить эффективность бизнеса и принять стратегические решения о будущем росте и возможностях вашей компании. Целью финансового анализа является проверка прибыльности и финансового состояния актива.

Поддержание финансовой устойчивости компании зависит в первую очередь от адекватного финансового регулирования, направленного на обеспечение правильной структуры стимулов в целях снижения финансовых рисков, а также эффективного анализа деятельности компании.

Актуальность темы исследования определена тем, что финансовый анализ приобретает особое значение в условиях экономической нестабильности, позволяет выявить наиболее сильные и слабые стороны компании.

Целью курсовой работы является разработка предложений по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности ПАО «ЧЗПСН – Профнастил»

Задачи работы:

- исследовать сущность и значение экономического анализа в

условиях рыночной экономики;

- исследовать организацию и основные технико–экономические показатели;
- проанализировать финансовое состояние исследуемой организации;
- оценит риск вероятности банкротства;
- разработать мероприятия по совершенствованию деятельности организации.

Объектом исследования выступает ПАО «ЧЗПСН – Профнастил».

Предмет исследования – финансовое состояние ПАО «ЧЗПСН – Профнастил».

Теоретическая значимость работы состоит в том, что результаты исследования позволят систематизировать общую теоретическую и методическую базу для разработки более эффективных мер по эффективному использованию потенциала организации, повышению финансовой устойчивости, снижению рисков.

Практическая значимость работы заключается в том, что изложенные методические принципы, могут быть использованы в целях совершенствования функционирования системы финансового управления в организации.

В качестве методов исследования в работе были использованы такие методы, как анализ, измерение, классификация, обобщение и детализация.

Теоретическую основу работы составили работы различных авторов в области анализа, таких как: Бороненкова С. А., Герасимова Е. Б., Жилкина А. Н., Илышева Н.Н., Камышанов П. И. и других авторов; законодательные акты и нормативные документы по теме исследования; периодические издания; методические разработки.

Информационной основой выпускной квалификационной работы первичные документы, бухгалтерская (финансовая) отчётность ПАО «ЧЗПСН–Профнастил».

Выпускная квалификационная работа представлена введением, тремя основными главами, заключением, библиографическим списком и приложениями по теме исследования.

1 РОЛЬ И ЗНАЧЕНИЕ АНАЛИЗА ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РАБОТЕ ПРЕДПРИЯТИЯ.

1.1 Сущность и значение экономического анализа в условиях рыночной экономики.

Финансовое состояние организации характеризуется системой показателей, отражающих степень использования ресурсов и капитала организации в результате своей экономической деятельности [12].

Понятие финансового состояния может применяться в общем смысле или конкретно по отношению к предприятиям. В общем случае финансовое состояние – это проверка состояния доходов, расходов, активов и обязательств любой организации на определённый момент времени.

Для эффективного управления любой организацией необходимо постоянный анализ её финансового состояния, а также факторов, оказывающих на неё влияние, прогнозирование её деятельности.

Благодаря финансовым показателям, можно оценить прошлое и текущее положение дел и получить представление, как будут идти дела в дальнейшем.

Оценка финансовых показателей в условиях экономической нестабильности является актуальным решением.

С помощью финансовых показателей кредиторы оценивают достаточность у организации средств для покрытия задолженности, объем таких средств.

Один из важнейших аспектов при принятии правильного инвестиционного решения заключается в анализе финансовой отчетности любой компании. Анализ финансовой отчетности – это процесс выбора, оценки и интерпретации финансовых данных для оценки прошлых, настоящих и будущих финансовых показателей компании.

Различные вопросы о компании, такие как, имеет ли она способность

погашать задолженность, является ли она финансово устойчивой или подчеркнутой, правильно ли она расположена для обеспечения доходности акционерам, эффективности получения доходов, управления оборотным капиталом, являются одними из основных, которые могут быть проанализированы в большей степени через финансовые отчёты. Хотя используемая информация является исторической, её цель состоит в том, чтобы прийти к будущим прогнозам и расчётным результатам деятельности компании.

Экономический анализ – это процесс, в ходе которого анализируются сильные и слабые стороны экономики. Экономический анализ важен для того, чтобы понять точное состояние деятельности компании.

Анализ финансовой отчётности – это процесс оценки финансового состояния компании путём анализа её финансовой отчётности, включая отчёты о финансовых результатах, баланс и потоки денежных средств. Бизнес-ценность компании можно оценить, рассматривая экономику отрасли, стратегии компании, прибыльность и риски. Анализ финансовой отчётности может быть выполнен в течение ряда отчётных периодов структурированным способом с использованием анализа коэффициентов, горизонтального анализа и вертикального анализа [14].

Анализ финансовой отчётности часто доводится до сведения высшего руководства и совета директоров. Они используют эту информацию Анализа финансовой отчётности в качестве входных данных в процессе принятия решений. Анализ также используется внешними сторонами, такими как инвесторы и надзорные органы, чтобы получить представление об организациях.

Существует ряд пользователей анализа финансовой отчётности. Они являются:

Кредиторы. Любой, кто одолжил деньги компании, заинтересован в её способности погасить долг и поэтому сосредоточится на различных показателях денежного потока.

Инвесторы. Как текущие, так и потенциальные инвесторы изучают финансовую отчётность, чтобы узнать о способности компании продолжать выпускать дивиденды, или генерировать денежный поток, или продолжать расти историческими темпами (в зависимости от их инвестиционной философии).

Менеджмент. Контролёр компании готовит постоянный анализ финансовых результатов компании, в частности, в отношении ряда операционных показателей, которые не рассматриваются внешними субъектами (например, затраты на доставку, затраты на канал распределения, прибыль по продуктам и т. д.).

Регулирующие органы. Если компания является публичной, её финансовая отчётность проверяется на предмет соответствия её отчётности различным стандартам бухгалтерского учёта.

Оценку финансового состояния компании для внешних целей проводят, чтобы:

– решить вопросы о выдаче кредитов и займов, предоставлении отсрочек, инвестиций или купли–продажи. Ею занимаются специалисты банков, кредитных учреждений, инвестиционных фондов, контрагентов и т. д. Если компания часто прибегает к внешнему финансированию, такую оценку стоит проводить систематически (например, раз в полгода). И чтобы получать положительные ответы банков, инвесторов, контрагентов, стоит также часто проводить и внутреннюю оценку финансового состояния компании;

– оценить рыночную стоимость бизнеса (проводят оценщики). Поскольку рыночная стоимость активов актуальна в течение шести месяцев, оценка финансового состояния для этой цели понадобится не чаще раза в год;

– контролировать деятельность (проводят специалисты контролирующих учреждений, например, компаний с долей государства). Как правило, плановая переоценка такого рода возможна по итогам

отчётного периода (раз в год);

– определить наличие (отсутствие) признаков неплатёжеспособности компании–должника в деле о банкротстве (проводят арбитражный управляющий или привлечённый им для этих целей аналитик). Финансовое заключение готовят один раз. При возникновении спорных ситуаций оценку допустимо провести повторно.

Показатели финансового состояния рассчитываются по данным:

Бухгалтерского баланса – представляет собой отчёт о финансовой стоимости компании в разрезе балансовой стоимости. Он разбит на три части, чтобы включить активы, обязательства и собственный капитал компании [8].

Краткосрочные активы, такие как денежные средства и дебиторская задолженность, могут многое рассказать об операционной эффективности компании. Обязательства включают его расходные обязательства и долговой капитал, который он погашает. Собственный капитал включает в себя информацию об инвестициях в собственный капитал и нераспределённой прибыли от периодической чистой прибыли.

Баланс должен быть сбалансирован с активами за вычетом обязательств, равными собственному капиталу. Полученный акционерный капитал считается балансовой стоимостью компании. Это значение является важным показателем эффективности, который увеличивается или уменьшается в зависимости от финансовой деятельности компании.

В отчёте о финансовых результатах выручка, полученная компанией, отражается в составе расходов, связанных с её деятельностью, с целью получения прибыли или убытка. Отчёт разбит на три части, которые помогают анализировать эффективность бизнеса в трёх разных точках. Он начинается с дохода и прямых затрат, связанных с доходом, чтобы определить валовую прибыль. Затем он переходит к прибыли, которая вычитает косвенные расходы, заканчивается чистой прибылью [9].

Анализ отчёта о финансовых результатах включает в себя расчёт

маржи валовой прибыли, маржи операционной прибыли и маржи чистой прибыли, каждая из которых делит прибыль на выручку. Маржа прибыли помогает показать, где издержки компании низкие или высокие в разных точках операционной деятельности.

Отчёт о движении денежных средств показывает движение денежных активов компании от разных видов деятельности. Чистый доход переносится в отчёт о движении денежных средств, где он включается в качестве основной статьи операционной деятельности. Как и его название, инвестиционная деятельность включает денежные потоки, связанные с инвестициями всей фирмы.

Таким образом, показатели финансового состояния позволяют инвесторам, заинтересованным лицам, участвующим в развитии бизнеса, кредиторам оценить результативность работы отдельных направлений и бизнеса в целом.

1.2 Организация и основные технико-экономические показатели.

Финансовый анализ организации проводится по инициативе собственников или руководителя. Заинтересованные лица сами определяют необходимость оценки предприятия с целью выявления признаков несостоятельности и принятия возможных мер по исправлению ситуации.

Основные показатели, которые оцениваются:

- значение коэффициентов абсолютной и текущей ликвидности, прибыльности, финансовая устойчивость, платёжеспособность;
- структура капитала,
- уровень имеющейся задолженности.

Существует различные методы оценки состояния компании:

Финансовый анализ – это оценка основных показателей компании. Его цель – получить информацию о финансовом состоянии и результатах деятельности предприятия, чтобы принять управленческие, инвестиционные

и прочие решения.

Схема анализа финансового состояния представлена на рисунке 1.1.



Рисунок 1.1 – Схема анализа финансового состояния

Финансовый анализ можно условно разделить на блоки:

- платёжеспособность и ликвидность;
- финансовая устойчивость;
- прибыль и рентабельность;
- собственный капитал и долги;
- вероятность банкротства;
- прочие [14].

Финансовый анализ организации проводится по инициативе собственников или руководителя. Заинтересованные лица сами определяют необходимость оценки предприятия с целью выявления признаков несостоятельности и принятия, возможных мер по исправлению ситуации.

Чтобы проанализировать финансовое состояние компании, используют информацию, содержащуюся в бухгалтерском балансе, а также в отчёте о финансовых результатах. Рассчитывают и оценивают ликвидность и платёжеспособность, финансовую устойчивость, прибыль и рентабельность, деловую активность, собственный капитал и долги, вероятность банкротства.

Существует немало практических методов оценки состояния компании. Среди них преимущественными являются:

Горизонтальный анализ состоит из сравнения финансовых данных за два года с данными за другие годы. Этот тип финансового анализа также известен как анализ тенденций. Горизонтальный анализ часто выражается в денежном выражении (валюте) и процентах.

Сравнение валютных сумм даёт аналитикам представление об аспектах, которые могут существенно повлиять на прибыльность или финансовое положение организации.

Вертикальный анализ состоит из представления стандартных заголовков в финансовой отчётности, которые выражаются в процентах от этих заголовков. При вертикальном анализе, как активы, так и обязательства считаются равными 100%. Некоторые примеры заголовков: собственный капитал, краткосрочные и долгосрочные обязательства.

Они выражаются в процентах от общей суммы активов. Делая это каждый год, вы сможете лучше понять изменения в распределении совокупных активов.

Анализ баланса – это анализ активов, обязательств и собственного капитала компании различными заинтересованными сторонами с целью получения правильного финансового положения бизнеса в определённый момент времени [17].

Он представляет собой полный анализ статей баланса на различных интервалах времени, таких как квартальный, годовой, и используется акционерами, инвесторами и учреждениями для детального понимания финансового положения компании.

Если ликвидность компании недостаточно высока, она может столкнуться с серьёзными трудностями в выплате текущих долгов, если её ежедневный доход прекратится (как в случае пандемии). Последствия будут ещё более серьёзными в случае кредитного кризиса.

Анализ платёжеспособности – это процесс, посредством которого анализируется, способна ли компания выполнить свои долгосрочные обязательства. Другими словами, анализ способности фирмы своевременно выплачивать свои долгосрочные финансовые обязательства наряду с процентами, связанными с долгом, называется анализом платёжеспособности.

Каждая организация получает определённые средства из различных внешних источников, по которым она должна выплачивать проценты или вознаграждения, например дивиденды на собственный капитал. Оценка способности компании погашать долги или проценты, имеющие долгосрочный характер, называется анализом платёжеспособности. Когда оценивается или оценивается способность компании выплачивать свои краткосрочные обязательства, это называется анализом ликвидности. Цель анализа платёжеспособности состоит в том, чтобы доказать, что предприятие может своевременно выплачивать проценты, а также способно выплатить основную сумму долга по истечении срока его погашения.

Анализ платёжеспособности является составной частью финансового анализа. Платёжеспособность компании в широком смысле определяется двумя факторами – текущими активами компании и её текущими обязательствами.

Оборотный капитал компании показывает точное положение краткосрочной платёжеспособности компании, поскольку компания способна выплачивать свой долг до тех пор, пока её текущие обязательства не превысят оборотные активы.

Долгосрочная платёжеспособность компании может быть оценена по таким показателям, как текущий собственный капитал, соотношение долга и

собственного капитала, график погашения кредитов и процентное покрытие.

Последовательность анализа определяется в соответствии с применяемыми различными методиками.

Различные экономисты предлагают различные методики анализа прибыли.

Так, Л. В. Донцова и Н. А. Никифорова предлагают исследовать финансовое состояние организации при помощи аналитического баланса. Для этого компании должны быть классифицированы риски, исходя из нахождения в рейтинге по каждому показателю, который выражен в баллах.

При помощи методики финансового анализа О. В. Ефимовой проводится оценка финансового состояния и надёжности потенциальных партнёров. Исследуются такие коэффициенты, как ликвидность, финансовая устойчивость, финансирование, рентабельность, платёжеспособность.

Методика финансового анализа Г. А. Савицкой предполагает метод сравнения полученных фактических результатов организации с результатами, полученными по итогам прошлых лет.

Анализ формирования прибыли организации осуществляют по видам деятельности: операционной, инвестиционной, а также финансовой.

Анализ распределения прибыли проводят по ключевым направлениям её движения, выявляя уровень использования и капитализации, форм её потребления.

Анализ подразделяется на: внутренний и внешний. Внутренний анализ проводят менеджеры организации, собственники компании. Внешний анализ проводят налоговые органы, банковские организации, страховые организации. Основой для анализа являются данные, которые публикуются в открытой отчётности.

Анализ прибыли по масштабам проводится по всей организации, по структурным подразделениям, центрам ответственности.

В целом по организации анализируется распределение, и использование прибыли, а также её формирование.

В управленческом учёте применяется анализ по структурным подразделениям или центрам ответственности.

Для горизонтальный и вертикальный анализ необходимо собрать показатели, которые формируют чистую прибыль. Данные показатели сгенерированы в отчёте о финансовых результатах, анализ которого позволяет выявить влияние показателей на результат чистой прибыли [23].

Анализ производится по горизонтали, для этого показатель текущего периода элемента чистой прибыли необходимо сравнить с аналогичным показателем прошлого года. Полученный результат должен быть выражен в процентах.

Анализ прибыли по периоду и глубине проведения бывает:

- предварительный анализ, при котором анализируется формирование, распределение прибыли;
- оперативный анализ необходим для управления хозяйственной деятельностью;
- последующий (углублённый) анализ, анализируются итоги деятельности за определённый период.

Данный анализ необходим для получения полной и объективной картины работы организации, оценки, финансовых результатов в сравнении с итогами предварительного и текущего анализа доходов. Позволяет увидеть обстоятельства, вследствие которых было изменение прибыли в сравнении с составленным прогнозом.

Детализированный анализ – рассматривается влияние факторов на общую сумму дохода.

Каждый фактор рассматривается в отдельном порядке. Анализируется прибыль по конкретным видам продаж, работ, услуг.

Структурный анализ прибыли показывает долю прибыли от основного и прочего вида деятельности в общей сумме прибыли.

Факторный анализ прибыли показывает, какое влияние на прибыль оказывают выручка, себестоимость, произведённые коммерческие /

управленческие расходы, полученные прочие доходы и произведённые расходы организации.

С помощью структурно-динамического анализа, возможно, проанализировать изменения показателей прибыли в динамике.

При помощи сравнительного анализа прибыли и рентабельности можно увидеть, насколько эффективно организация ведёт деятельность в сравнении с конкурентами. Сопоставляются разные виды прибыли: берется норма по отрасли, аналогичные показатели у других экономических субъектов.

Анализ рентабельности организации характеризует степень прибыльности организации.

Если сравниваются значения рентабельности за разные периоды, то можно увидеть степень эффективности использования компанией имеющихся у неё средств и вложений в динамике.

По данным отчёта о финансовых результатах выявляется изменение общей бухгалтерской прибыли организации.

В отчёте о финансовых результатах изучают величину прибыли, которая бывает валовая, до налогообложения и чистая.

Чтобы провести анализ ликвидности бухгалтерского баланса предприятия, необходимо проанализировать широкий спектр параметров, подтверждённых документально.

Существуют базовые расчётные коэффициенты, при помощи которых аналитик получает характеристику финансового состояния компании.

Некоторые из ключевых коэффициентов включают в себя:

Коэффициенты прибыльности: Коэффициенты прибыльности измеряют результаты общей или повседневной деятельности руководства компании и эффективность управления. Некоторые из широко используемых коэффициентов рентабельности включают коэффициент валовой прибыли, коэффициент чистой прибыли, рентабельность собственного капитала, рентабельность использованного капитала, операционный коэффициент,

прибыль на акцию и коэффициент дивидендной доходности.

Коэффициенты ликвидности измеряют текущую платёжеспособность финансового положения фирмы. Они рассчитываются для того, чтобы выяснить, способна ли фирма выполнить все свои существующие деловые обязательства.

Коэффициенты ликвидности – это важный класс финансовых показателей, используемых для определения способности должника погасить текущие долговые обязательства без привлечения внешнего капитала.

Коэффициент платёжеспособности: Коэффициент платёжеспособности оценивает способность организации покрывать свои долгосрочные процентные расходы, а также обязательства по погашению задолженности. Наиболее распространёнными коэффициентами платёжеспособности являются коэффициент собственного капитала, отношение долга к собственному капиталу и коэффициент покрытия процентов.

Коэффициент текущей ликвидности измеряет способность компании погасить свои текущие обязательства (подлежащие уплате в течение одного года) с помощью своих общих текущих активов, таких как денежные средства, дебиторская задолженность и запасы. Чем выше коэффициент, тем лучше ликвидность компании:

$$K = (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2), \quad (1)$$

Значение коэффициента находится на уровне в пределах от 1 до 2, при снижении коэффициента можно отметить недостаток активов компании для погашения срочных и среднесрочных пассивов. При превышении коэффициента значения 2, организация может считаться платёжеспособной.

Коэффициент быстрой ликвидности показывает возможности компании покрыть текущих обязательств быстро реализуемым имуществом, а также высоколиквидными активами:

$$K = (A1 + A2) / (П1 + П2), \quad (2)$$

где A1 – наиболее ликвидные активы;
A2 – быстрореализуемые активы;
П1 – наиболее срочные обязательства;
П2 – краткосрочные пассивы.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает величину доли покрытия обязательств, при помощи активов с максимальной ликвидностью:

$$K = A1 / (П1 + П2), \quad (3)$$

где A1 – наиболее ликвидные активы;
П1 – наиболее срочные обязательства;
П2 – краткосрочные пассивы.

При опущении значения менее 0,2 у компании наличие критических сложностей с погашением обязательств.

Если коэффициент составил 0,2 – компания может погасить 20 % своих текущих обязательств.

Общая ликвидность баланса демонстрирует величину доли оплаты компанией своих обязательств:

$$K = (A1 + A2/2 + A3/3) / (П1 + П2/2 + П3/3), \quad (4)$$

где A1 – наиболее ликвидные активы;
A2 – быстрореализуемые активы;
A3 – медленно реализуемые активы;
П1 – наиболее срочные обязательства;
П2 – краткосрочные пассивы;

ПЗ – долгосрочные пассивы.

Положительная величина оценки ликвидности должна быть более 1.

Коэффициент обеспеченности оборотными активами необходим для анализа степени использования оборотных средств, которые имеются в наличии у компании:

$$K = (П4 - А4) / (А1 + А2 + А3), \quad (5)$$

где А1 – наиболее ликвидные активы;

А2 – быстрореализуемые активы;

А3 – медленно реализуемые активы.

Рекомендуемая величина должна быть от 0,1 и выше.

Коэффициент манёвренности капитала. Показывает величину доли собственного капитала в имеющихся запасах:

$$K = А3 / [(А1 + А2 + А3) - (П1 + П2)], \quad (6)$$

где А1 – наиболее ликвидные активы;

А2 – быстрореализуемые активы;

А3 – медленно реализуемые активы;

П1 – наиболее срочные обязательства;

П2 – краткосрочные пассивы.

Величина показателя должна снижаться до нуля.

Коэффициент текущей платёжеспособности показывает способность компании отвечать по долгам в настоящий период:

$$K_{тп} = ОА / КО, \quad (7)$$

где ОА – оборотные активы;

КО – Краткосрочные обязательства.

Коэффициент показывает, сколько рублей, которые относятся к оборотным средствам компании, приходится на 1 руб. краткосрочной кредиторской задолженности в наличии. Минимальное значение 2.

Платёжеспособность относится к общей способности компании выплачивать долговые обязательства и продолжать бизнес–операции, в то время как ликвидность больше фокусируется на текущих или краткосрочных финансовых счетах. Компания должна иметь больше совокупных активов, чем совокупных обязательств, чтобы быть платёжеспособной; компания должна иметь больше оборотных активов, чем текущих обязательств, чтобы быть ликвидной.

Исходя из того, что платёжеспособность напрямую не связана с ликвидностью, коэффициенты ликвидности представляют собой предварительные ожидания относительно платёжеспособности компании. Формула для расчёта может быть представлена в следующем виде:

$$\text{Коп} = A / O, \quad (8)$$

где А – Активы;

О – Обязательства.

Рекомендуемое значение показателя от 0,7 и выше при условии, что на 50 % и более источниками финансирования деятельности организации являются не заёмные, а собственные средства. При опущении значения ниже оптимального, организация испытывает сильную зависимость от внешних (заёмных) источников финансирования.

Коэффициент абсолютной платёжеспособности демонстрирует, сможет ли компания покрыть краткосрочные обязательства при помощи имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений:

$$\text{Кап} = \frac{\text{ДС} + \text{КВ}}{\text{КО}}, \quad (9)$$

где ДС – Денежные средства;

КВ – Краткосрочные вложения;

КО – Краткосрочные обязательства.

Рекомендуемое значение от 0,2 и более, это говорит о возможности быстро погасить краткосрочную кредиторскую задолженность при помощи денежных средств и активов средней ликвидности.

Коэффициенты рентабельности помогают определить и оценить способность компании генерировать доход по сравнению с понесёнными расходами, а также учитывают различные элементы Баланса и отчёта о прибылях и убытках компании для анализа результатов деятельности компании.

Расчёт коэффициента рентабельность продаж по валовой прибыли, %:

$$R_{вп} = ВП / РП \cdot 100, \quad (10)$$

где ВП – валовая прибыль;

РП – рентабельность продаж.

Расчёт рентабельности продаж по прибыли от продаж, %:

$$R_{пп} = ПП / РП \cdot 100, \quad (11)$$

где ПП – прибыль от продаж;

РП – рентабельность продаж.

Рентабельность продаж по чистой прибыли от продаж, %:

$$R_{чпп} = ЧПП / РП \cdot 100, \quad (12)$$

где ЧПП – чистая прибыль;

РП – рентабельность продаж.

Рентабельность активов по прибыли до налогообложения, %:

$$R_{\text{нп}} = \text{НП} / \text{Аср.г.} \cdot 100, \quad (13)$$

где НП – прибыль до налогообложения;

Аср.г. – стоимость активов среднегодовая.

Затем выявляются факторы, от которых зависят изменения в прибыли.

Наиболее важными для анализа показателями рентабельности являются следующие показатели:

Рентабельность продаж (R1) показывает уровень прибыли до уплаты налога, рассчитывается по формуле, %:

$$R1 = \frac{\text{Ппр.}}{\text{В}} \cdot 100, \quad (15)$$

где Ппр. – Прибыль от продаж;

В – Выручка.

Бухгалтерская рентабельность от обычных видов деятельности показывает уровень прибыли до уплаты налога, рассчитывается по формуле, %:

$$R2 = \frac{\text{Пн.}}{\text{В}} \cdot 100, \quad (16)$$

где Пн. – Прибыль до налогообложения;

В – Выручка.

Чистая рентабельность показывает размер чистой прибыли приходящийся на ед. продукции, рассчитывается по формуле, %:

$$R3 = \frac{\text{Пч.}}{\text{В}} \cdot 100, \quad (17)$$

где Пч. – Чистая прибыль;

В – Выручка.

Экономическая рентабельность демонстрирует степень эффективности использования компании, рассчитывается по формуле, %:

$$R4 = \frac{\text{Ппр.}}{\text{Сср.им.}} \cdot 100, \quad (18)$$

где Ппр. – Прибыль от продаж;

Сср.им. – Средняя стоимость имущества.

Валовая рентабельность показывает размер валовой прибыли приходящейся на ед. выручки, рассчитывается по формуле, %:

$$R5 = \frac{\text{Пвал.}}{\text{В.}} \cdot 100, \quad (19)$$

где Пвал. – Валовая прибыль;

В – Выручка.

Затем выявляются факторы, от которых зависят изменения в прибыли.

Финансовая устойчивость – это способность оценивать, распределять ресурсы, а также денежные риски, сохранять занятость по отношению к экономике. Финансовая стабильность в бухгалтерском учёте – это способность фирмы выполнять свои денежные обязательства и заботиться о своём дефолте.

Стабильная финансовая система – это такая система, в которой финансовые посредники, способствуют плавному потоку средств, тем самым способствуют росту экономической активности компании.

И наоборот, финансовая нестабильность является существенным нарушением этого процесса посредничества с потенциально разрушительными последствиями для реальной экономики. С этой точки зрения обеспечение финансовой стабильности можно рассматривать как перспективную задачу, направленную на выявление уязвимостей в

финансовой системе. Там, где это, возможно, принимают смягчающие меры.

Некоторые из этих факторов уязвимости имеют макроэкономические аспекты, такие как изменения, в состоянии доходности компании, а также изменения на рынках кредитов и активов, которые могут повлиять на уровень и распределение финансовых рисков в экономике. Другие уязвимости связаны с тем, как посредники рынка оценивают и управляют своими различными активами.

Стабильная финансовая система способна эффективно распределять ресурсы, оценивать и управлять финансовыми рисками, поддерживать уровень занятости, близкий к естественному уровню экономики, и устранять относительные колебания цен на реальные или финансовые активы, которые будут влиять на денежную стабильность или уровень занятости.

Финансовая система находится в диапазоне стабильности, когда она рассеивает финансовые дисбалансы, возникающие эндогенно или в результате значительных неблагоприятных и непредвиденных событий.

В условиях стабильности система будет поглощать шоки прежде всего через механизмы самокоррекции, предотвращая неблагоприятные события, оказывающие разрушительное воздействие на реальную экономику или на другие финансовые системы. Финансовая стабильность имеет первостепенное значение для экономического роста, поскольку большинство операций в реальном секторе экономики осуществляются через финансовую систему.

Предприятие можно считать финансово устойчивым, если оно защищено от внешних негативных воздействий независимо от кредиторов, а риск банкротства ничтожно мал. Доходы такого предприятия превышают расходы, компания свободна в своих финансовых манёврах, а средства используются эффективно. Если это предприятие находится в производственном секторе, то финансовая устойчивость будет базироваться на бесперебойном производственном процессе и, конечно же, успешном

сбыте продукции.

Существуют следующие виды финансовой устойчивости:

- абсолютная (запасы ниже размера запланированных источников их формирования);
- нормальная (платёжеспособность компании гарантирована);
- нестабильная (влияет на платёжный баланс, но имеется возможность восстановить баланс платёжных инструментов и обязательств);
- кризисная (компания находится на грани банкротства) (рис. 1.2).



Рисунок 1.2 – Стадии финансовой устойчивости

Самый высокий тип – это способность компании расти в большей степени благодаря своим источникам финансирования. Анализируя финансовую ситуацию, скажем, в конце финансового квартала или года и сравнивая её с сегодняшним днём, можно рассчитать, насколько эффективно компания управляет своим капиталом.

Абсолютная финансовая устойчивость. В этом случае компания покрывает все расходы, например, связанные с покупками, из собственных средств, не беря кредитов. Компания не накапливает долгов, все системы функционируют без сбоев, и все подчинено строгой внутренней финансовой дисциплине.

К этому типу также относится следующее: оборотный капитал предприятия превышает затраты и резервы. Иными словами, речь здесь идёт об идеальном типе финансовой стабильности, который в реальной жизни встречается довольно редко.

Нормальная финансовая устойчивость. Компания, относящаяся к этому типу, покрывает расходы с помощью своих операционных активов и привлечённого капитала. Считается, что данная модель наиболее благоприятна для развития компании.

Есть ещё два типа, но они уже имеют знак «минус». Третий тип – это нестабильная финансовая ситуация, когда у предприятия возникают проблемы с платёжеспособностью. В этом случае финансовая дисциплина слаба, а приток денег на текущий счёт не является регулярным. Предприятие постоянно отклоняется от собственного плана развития.

Наконец, название четвёртого типа говорит само за себя: кризисная финансовая ситуация. В этом случае компания финансово зависима и может обанкротиться в любой момент. Это связано с тем, что его денежных активов и ценных бумаг недостаточно для покрытия различных долгов.

Финансовая устойчивость организации – это отсутствие общесистемных эпизодов, в которых финансовая система не функционирует (кризисы).

Финансовая устойчивость является одной из характеристик устойчивого предприятия. Это обусловлено стабильностью экономической среды, в которой работает компания. Это зависит от результатов деятельности компании, методов реагирования на изменение различных внутренних и внешних факторов.

Устойчивость любой системы, в том числе и финансовой, зависит от взаимодействия множества факторов: стабилизирующих и дестабилизирующих, внешних и внутренних.

Текущее состояние и перспективы развития финансовой системы определяются отношениями между различными факторами,

способствующими стабильности или нестабильности в данный момент времени.

Фактор – это причина или движущая сила процесса или явления, определяющая его характер или индивидуальные особенности. Факторами, влияющими на финансовую систему, являются обстоятельства, способствующие стабильности или нестабильности функционирования и развития системы в данный период времени.

Следует отметить, что одни и те же обстоятельства могут быть как благоприятными (стабилизирующими), так и неблагоприятными (дестабилизирующими). Дополняя традиционную классификацию факторов как внутренних и внешних информацией о том, является ли их происхождение и влияние на устойчивость финансовой системы объективным или субъективным, мы можем более чётко сформулировать совокупность условий, определяющих устойчивость.

Внутренними факторами можно управлять. Поэтому одной из главных проблем в организации является выбор структуры расходов. Она отвечает за сбалансированность бюджета и эффективность перераспределения финансовых ресурсов, а также за формирование благоприятной среды для развития компании, обеспечение качества управления и поддержание устойчивости в перспективе.

Внешние факторы определяются стабильностью экономической среды, политической и социальной обстановки в масштабе страны.

Существуют различные факторы, влияющие на стабильность финансовой системы: социальные, правовые, экономические, политические, технологические факторы.

Социальные факторы нации определяют систему ценностей общества, которая, в свою очередь, влияет на функционирование финансовой системы. Социологические факторы, такие как структура издержек, обычаи и конвенции, культурное наследие, научные методы, мобильность труда и т. д. оказывают далеко идущее влияние на финансовую систему.

Таким образом, социальный фактор включает в себя жизненный уклад нации.

Правовые факторы: их можно просто описать как законы и правила, которым должна следовать финансовая система. Она включает в себя: систему налогообложения, система регулирования, международные законы и правила. Несоблюдение вышеуказанных правил может налагать штрафы и пени на финансовую систему.

Экономические факторы: к ним относятся совокупность характера экономической системы страны, структурная анатомия экономики, экономическая политика правительства, организация рынка капитала, характер факторного обеспечения, бизнес–циклы, социально-экономическая инфраструктура и т. д.

Экономические факторы влияют на расходы через экономику и измеряют совокупные эффекты этих расходов.

Политические факторы: под философией политических партий, идеологией правительства или партии власти, характером и степенью влияния бюрократии первичными политическими факторами понимаются политика политической партии власти, политическая стабильность в стране, внешняя политика, оборонная и военная политика, имидж страны и её лидеров внутри страны и за ее пределами.

Технологические факторы: на финансовую систему страны большое влияние оказывает технологическое развитие. Принятая финансовой системой технология определяет тип и качество производимых товаров и услуг, а также тип и качество используемого оборудования.

Основные относительные показатели финансовой устойчивости представлены на рисунке 1.3.

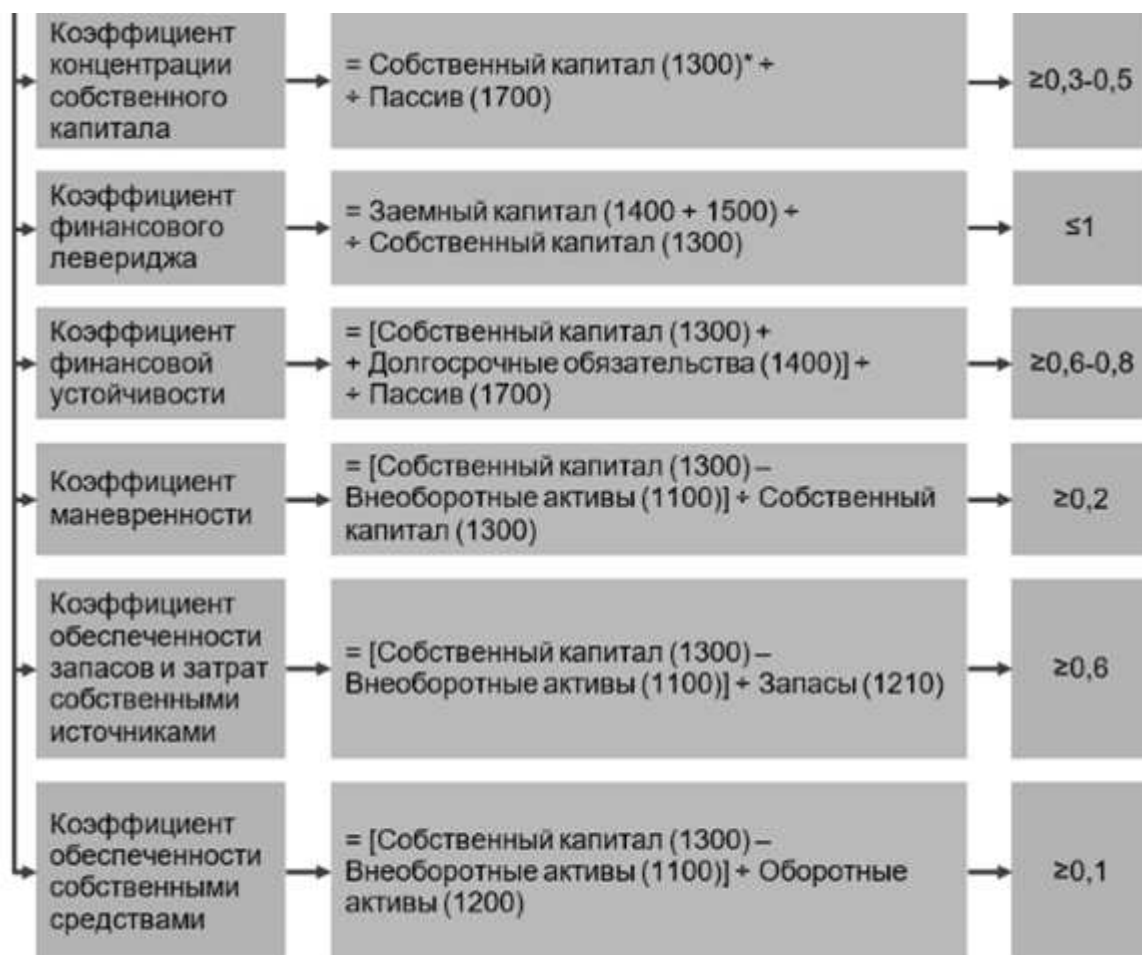


Рисунок 1.3 – Основные относительные показатели финансовой устойчивости

Сравнение финансовых показателей с показателями основных конкурентов делается для того, чтобы определить, работает ли компания лучше или хуже, чем в среднем по отрасли. Например, сравнение доходности активов между компаниями помогает аналитику или инвестору определить, какая компания наиболее эффективно использует свои активы.

Среди коэффициентов первой группы отмечен коэффициент финансовой независимости или автономии K_a :

$$K_a = \frac{K}{A}, \quad (20)$$

где K – Собственный капитал и резервы;

А – суммарные активы.

Под коэффициентом автономии (или финансовой самостоятельности) понимается показатель, характеризующий долю активов организации, обеспеченных собственными средствами. Чем выше показатель, тем стабильнее предприятие, тем стабильнее с финансовой точки зрения и практически не зависит от кредиторов. Следовательно, коэффициент автономии показывает успешность всей организации в целом. [18].

Коэффициент манёвренности (Км) – это, прежде всего показатель, который показывает, какая часть капитала находится в обращении, тем самым формируя представление о том, какая часть денежных средств может быть использована в других инвестициях и какая капитализируется.

При этом коэффициент манёвренности должен быть достаточно высоким, что даст возможность использовать собственные средства предприятия на определённые нужды (закупку сырья, комплектующих и т.д.), не находясь на грани банкротства.

Если этот показатель снижается, то это говорит о том, что у предприятия наблюдается замедление погашения дебиторской задолженности, а также ужесточение условий предоставления товарных кредитов со стороны контрагентов и поставщиков. И наоборот, если она увеличивается, то это означает, что увеличивается способность компании погашать текущие обязательства, растёт кредитоспособность организации.

$$K_m = \frac{OC}{СК} \quad (21)$$

где OC – Оборотные средства;

СК – Собственный капитал.

Если коэффициент составляет менее 0,3, то бизнес-модель организации характеризуется как не самая эффективная. Если значение приближается к 0,6, то это говорит о высокой финансовой устойчивости компании.

Коэффициент самофинансирования - отношение собственных инвестиционных фондов компании к совокупным инвестиционным фондам за отчётный период.

$$K_n = SK/PK, \quad (22)$$

где K_n – Коэффициент независимости (самофинансирования);

SK – Собственный капитал на конец периода;

PK – Привлеченный капитал на конец периода (сумма долгосрочных и краткосрочных обязательств).

Величина коэффициента самофинансирования, превышающее 1, свидетельствует о дополнении чистой прибыли прочими составляющими, например, целевым финансированием.

Высокая (более 1,5) величина показателя говорит о том, что возможности увеличения/наращивания производства и расширения сфер деятельности используются не в полной мере [8].

Коэффициенты прибыльности: Коэффициенты прибыльности измеряют результаты общей или повседневной деятельности руководства компании и эффективность управления. Некоторые из широко используемых коэффициентов рентабельности включают коэффициент валовой прибыли, коэффициент чистой прибыли, рентабельность собственного капитала, рентабельность использованного капитала, операционный коэффициент, прибыль на акцию и коэффициент дивидендной доходности.

Коэффициенты ликвидности: Коэффициенты ликвидности измеряют текущую платёжеспособность финансового положения фирмы. Они рассчитываются для того, чтобы выяснить, способна ли фирма выполнить все свои существующие деловые обязательства.

Наиболее часто используемыми коэффициентами ликвидности являются коэффициент текущей ликвидности и коэффициент быстрой ликвидности. Коэффициенты ликвидности - это важный класс финансовых

показателей, используемых для определения способности должника погасить текущие долговые обязательства без привлечения внешнего капитала.

Коэффициент платёжеспособности оценивает способность организации покрывать свои долгосрочные процентные расходы, а также обязательства по погашению задолженности. Наиболее распространёнными коэффициентами платёжеспособности являются коэффициент собственного капитала, отношение долга к собственному капиталу и коэффициент покрытия процентов.

Коэффициент текущей ликвидности измеряет способность компании погасить свои текущие обязательства (подлежащие уплате в течение одного года) с помощью своих общих текущих активов, таких как денежные средства, дебиторская задолженность и запасы. Чем выше коэффициент, тем лучше ликвидность компании. Формула расчёта выглядит следующим образом:

$$K = (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2), \quad (23)$$

где $A1$ – наиболее ликвидные активы;

$A2$ – быстрореализуемые активы;

$A3$ – медленно реализуемые активы;

$П1$ – наиболее срочные обязательства;

$П2$ – краткосрочные пассивы.

Чистый оборотный капитал. Показатель рассчитывается как разность между величиной текущих активов и текущих обязательств. Рекомендуемые значения: > 0 [16].

Чистый оборотный капитал показывает величину оборотного капитала, свободного от текущих (до года) обязательств, т.е. долю оборотных средств, которая профинансирована из долгосрочных источников и которую не надо использовать для погашения текущей задолженности.

Рост величины чистого оборотного капитала означает повышение ликвидности компании и, соответственно, рост её кредитоспособности, но

одновременно, слишком высокое значение показателя говорит о неэффективности финансовой политики компании, приводящее к снижению её рентабельности.

Коэффициент автономии (независимости) - то есть доля собственного капитала в балансе организации. Рассчитывается как отношение собственного капитала к суммарным активам.

$$Ka = Ck / Cak, \quad (24)$$

где Ka – коэффициент автономии;

Ck – Собственный капитал и резервы;

Cak – Суммарные активы.

Коэффициент финансовой устойчивости (долгосрочная финансовая независимость) - то есть отношение собственного капитала и долгосрочной задолженности к балансовому отчету.

$$Kfy = (Ck + K) / B, \quad (25)$$

где Kfy – коэффициент финансовой устойчивости;

Ck – Собственный капитал;

K – Кредиты и займы;

B – Валюта баланса.

В процессе анализа финансовой устойчивости сравнивается итог расчета коэффициента с нормативными значениями (рис. 1.4).

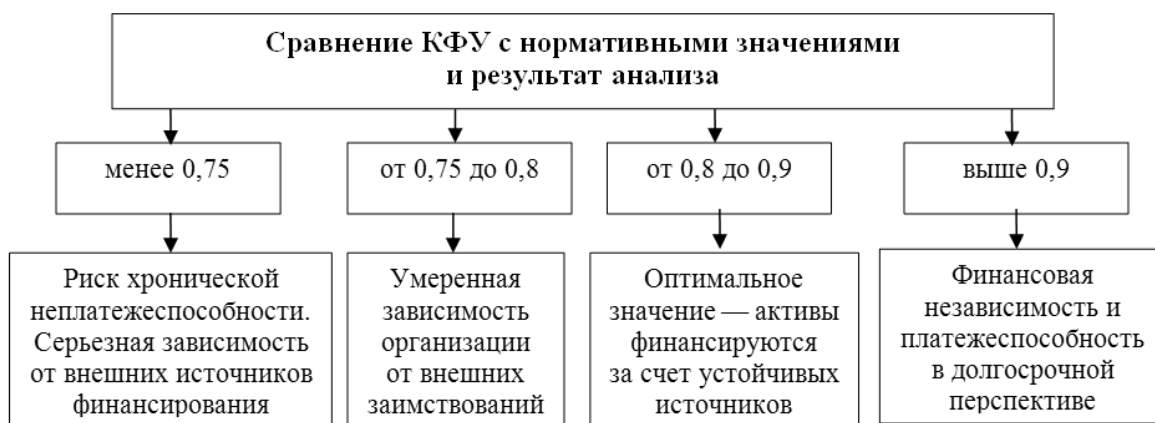


Рисунок 1.4 – Показатели норматива финансовой устойчивости

Значение коэффициента выше 0,95 может быть показателем того, что организация неэффективно использует в своей деятельности часть доступных финансовых возможностей в виде привлечения краткосрочных займов (в том числе для расширения бизнеса).

Коэффициент покрытия долга собственным капиталом (коэффициент платёжеспособности) - то есть отношение собственного капитала к долгу.

$$К_{пдсс} = С_{к}/З_{к}, \quad (26)$$

где $К_{пдсс}$ – коэффициент покрытия долга;

$С_{к}$ – собственный капитал;

$З_{к}$ – заемный капитал.

Коэффициент финансового рычага (отношение финансового риска) — т. е. отношение долга к собственному капиталу. Одной из формул расчёта эффекта финансового рычага является превышение рентабельности капитала над рентабельностью собственного капитала.

$$К_{ф} = (К_{о} + Д_{о})/ С_{к}, \quad (27)$$

где $К_{ф}$ – коэффициент финансового рычага,

$К_{о}$ – краткосрочные обязательства;

До – долгосрочные обязательства;

Ск – собственный капитал.

Рентабельность капитала (ROA) показывает прибыльность использования предприятием, как собственного капитала, так и заёмного капитала, тогда как ROE отражает только эффективность собственного. Формула расчёта будет иметь следующий вид:

$$DFL = ROE - ROA \quad (28)$$

где: DFL – эффект финансового рычага;

ROA – рентабельность капитала (активов) предприятия;

ROE – рентабельность собственного капитала.

Чем выше уровень коэффициентов (автономность, финансовая устойчивость, покрытие долгового капитала), тем ниже уровень коэффициентов (в зависимости от текущего долга, финансового рычага), тем стабильнее финансовое состояние организации.

Отношение долга к собственному капиталу используется для определения величины финансового рычага предприятия, а также показывает долю долга в собственном капитале компании. Это помогает руководству компании, кредиторам, акционерам и другим заинтересованным сторонам понять уровень риска в структуре капитала компании. Он показывает вероятность того, что заёмщик столкнётся с трудностями в выполнении своих долговых обязательств или если его уровень кредитного плеча находится на здоровом уровне.

Финансовый рычаг является не только показателем финансовой устойчивости, но и оказывает большое влияние на увеличение или уменьшение стоимости доходов и собственного капитала организации [19].

Финансовый рычаг, то есть отношение долга к собственному капиталу – это именно тот рычаг, с помощью которого увеличивается положительный или отрицательный эффект финансового рычага.

Хотя финансовый рычаг может привести к увеличению прибыли для компании, он также может привести к непропорциональным убыткам. Убытки могут возникнуть, когда процентные расходы по активу перекрывают заёмщика, поскольку доход от актива недостаточен. Это может произойти, когда стоимость актива снижается или процентные ставки растут до неуправляемых уровней. Рассмотренные системные факторы комплексно характеризуют финансовую устойчивость организации. Он наиболее часто используется в анализе. Однако перечень относительных показателей финансовой устойчивости не столь ограничен.

Чтобы установить наличие (отсутствие) признаков фиктивного (преднамеренного) банкротства, анализируют значения и динамику показателей платёжеспособности компании–должника, рассчитанных за исследуемый период.

Пятифакторная модель Альтмана позволит оценить уровень кредитоспособности компании и вероятность её банкротства.

В соответствии с моделью Альтмана необходимо рассчитать индекс кредитоспособности по формуле:

$$Z = 1,2 \cdot K1 + 1,4 \cdot K2 + 3,3 \cdot K3 + 0,6 \cdot K4 + K5 \quad (29)$$

где, Z – Индекс кредитоспособности, ед.

K1– Коэффициент покрытий активов чистого капитала, ед.

K2– Накопленная экономическая рентабельность, %

K3– Производственная рентабельность активов,

K4– Коэффициент финансирования, ед.

K5– Коэффициент оборачиваемости активов, ед.

Если индекс кредитоспособности составил до 1,8 – это означает крайне высокую вероятность наступления банкротства.

Если коэффициент от 1,81 до 2,7 – вероятность достаточно высокая;

от 2,71 до 2,9 – имеется риск наступления банкротства;

от 3,0 и выше – низкий уровень вероятности наступления банкротства.

Рассчитывая индексы кредитоспособности и восстановления (утраты) платёжеспособности, можно достаточно точно предсказать угрозу финансовому состоянию компании. Это позволит принять оперативное решение, к примеру, о необходимости дальнейшего, более детального анализа отчётности с использованием прочих показателей платёжеспособности и финансовой устойчивости, включающего динамику их квартальных изменений за двухлетний период.

Выводы по первому разделу

Финансовое состояние организации оценивается с помощью определённых показателей, позволяющих увидеть изменения в организации, их причины. При проведении оценки финансового состояния многие организации используют комбинированные методы оценки, позволяющие обеспечить высокую точность результатов анализа.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПАО «ЧЗПСН – ПРОФНАСТИЛ»

2.1 Анализ имущественного и финансового положения

ПАО «ЧЗПСН–Профнастил» зарегистрировано 10.09.1993 г. г.

Юридический адрес: 454081, Челябинская область, город Челябинск, Валдайская улица, дом 7, корпус АБК, офис 35.

Основной вид деятельности: Производство строительных металлических конструкций, изделий и их частей (Код ОКВЭД 25.11).

Руководство обществом осуществляет генеральный директор.

Публичное акционерное общество «Челябинский завод профилированного стального настила» специализируется на производстве строительных материалов из оцинкованного стального проката с момента основания завода в 1974 году.

Основной продукцией завода является: сэндвич–панели МВУ, окрашенная рулонная сталь стандартных и «сложных» покрытий, профилированный лист и фасонные элементы.

ПАО «ЧЗПСН–Профнастил» входит в состав промышленной группы «Стройсистема» (ООО «Электроцит–Стройсистема», «Теплант», АО Институт «Челябинский Промстройпроект»).

Производственные мощности предприятия на сегодняшний день составляют:

производство сэндвич–панелей МВУ – 6 640 000 кв.м,
профилированного листа и металлочерепицы – 250 000 тонн,
окраска рулонного проката – 80 000 тонн в год.

Арсенал современного оборудования промышленной группы включает в себя уже три линии Robot S.R.L. и несколько линий, надёжность которых проверена годами исправной работы – PUMA, IL KWANG, Redman, Hennecke.

Обзор результатов деятельности организации (табл. 2.1) представлен по данным отчётности (Приложение А, Б).

Таблица 2.1 – Основные экономические показатели ПАО «ЧЗПСН–Профнастил» за 2018–2020 г.г.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне–годовая величина, тыс. руб.
	2019 г.	2020 г.	тыс. руб.	%	
Выручка	4 748 739	5 470 327	+721 588	15,2	5 109 533
Расходы по обычным видам деятельности	4 488 235	5 275 643	+787 408	17,5	4 881 939
Прибыль (убыток) от продаж	260 504	194 684	–65 820	–25,3	227 594
ЕВИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов)	203 113	212 990	+9 877	4,9	208 052
Проценты к уплате	135 646	159 469	+23 823	17,6	147 558
Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	–22 068	–14 879	+7 189	–	–18 474
Чистая прибыль (убыток)	45 399	38 642	–6 757	–14,9	42 021
Изменение за период нераспределённой прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса	45 398	38 643	–	–	–

За 2020 г. выручка компании увеличилась на 15,2% по сравнению с 2019 г. Это произошло за счёт расширения каналов сбыта.

Прибыль от продаж в 2020 г. снизилась на 25,3% за счёт увеличения себестоимости на 17,5%. Себестоимость возросла в 2020 г на 17,5%.

Прибыль до уплаты процентов и налогов увеличилась в 2020 г. на 4,9% по сравнению с 2019 г.

Чистая прибыль в 2020 г. снизилась на 14,9% за счёт увеличения себестоимости, снижения прибыли от продаж.

Изменение выручки ПАО «ЧЗПСН–Профнастил» за 2018–2020 г.г. наглядно представлено ниже на рисунке 2.1.

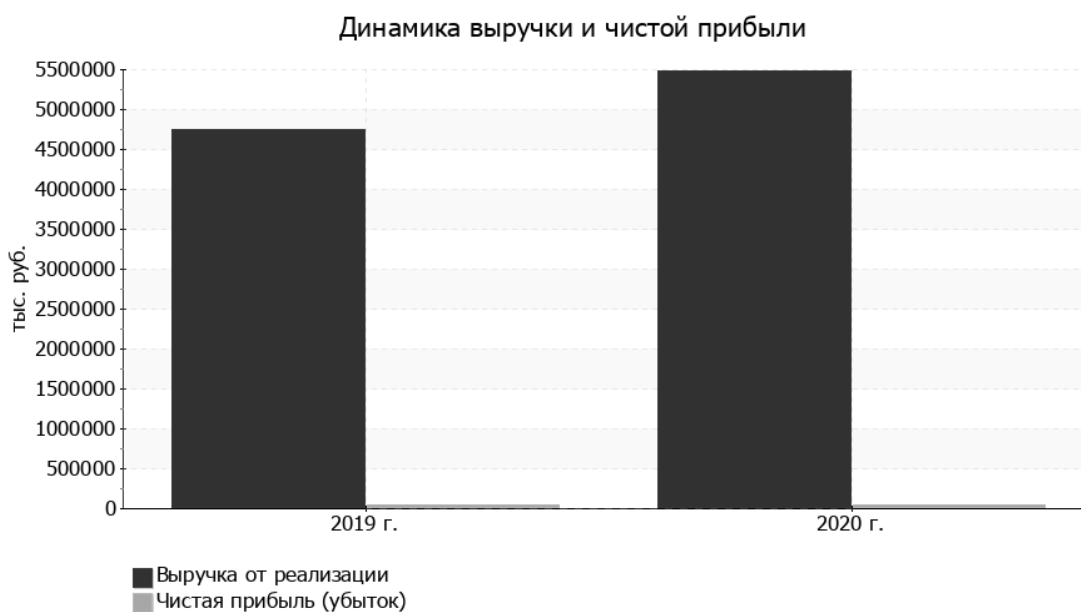


Рисунок 2.1 – Анализ динамики выручки и чистой прибыли ПАО «ЧЗПСН–Профнастил»

Структура имущества и источники его формирования отражены в таблице 2.2.

Таблица 2.2 – Структура имущества ПАО «ЧЗПСН–Профнастил» и источники его формирования

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб.	± %
	2018	2019	2020	2018	2020		
Актив							
Внеоборотные активы	10 378 433	10 490 973	10 554 337	88,3	80,3	+175 904	+1,7
в том числе: основные средства	1 011 628	1 023 925	1 043 108	8,6	7,9	+31 480	+3,1
Оборотные, всего	1 369 952	1 800 852	2 587 750	11,7	19,7	+1 217 798	+88,9
в том числе: запасы	670 952	738 776	912 151	5,7	6,9	+241 199	+35,9

Окончание таблицы 2.2

дебиторская задолженность	649 383	895 889	1 163 354	5,5	8,9	+513 971	+79,1
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	43 139	160 325	502 241	0,4	3,8	+459 102	+11,6 раза
Пассив							
Собственный капитал	10 395 459	10 440 857	10 479 500	88,5	79,7	+84 041	+0,8
Долгосрочные обязательства, всего	130 124	440 000	748 051	1,1	5,7	+617 927	+5,7 раза
в том числе: заёмные средства	125 328	440 000	740 000	1,1	5,6	+614 672	+5,9 раза
Краткосрочные обязательства:	1 222 802	1 410 968	1 914 536	10,4	14,6	+691 734	+56,6
в том числе: заёмные средства	757 790	803 305	802 599	6,5	6,1	+44 809	+5,9
Валюта баланса	11 748 385	12 291 825	13 142 087	100	100	+1 393 702	+11,9

Активы ПАО «ЧЗПСН–Профнастил» в 2020 г составляют: 80,3% внеоборотных активов и 19,7% текущих.

В 2020 г. наблюдается увеличение активов на 11,9%.

Собственный капитал увеличился не значительно – на 0,8%. Данный фактор можно характеризовать как негативный, на фоне увеличения активов.

Структура активов отражена на рисунке 2.2

Структура активов организации на 31 декабря 2020 г.

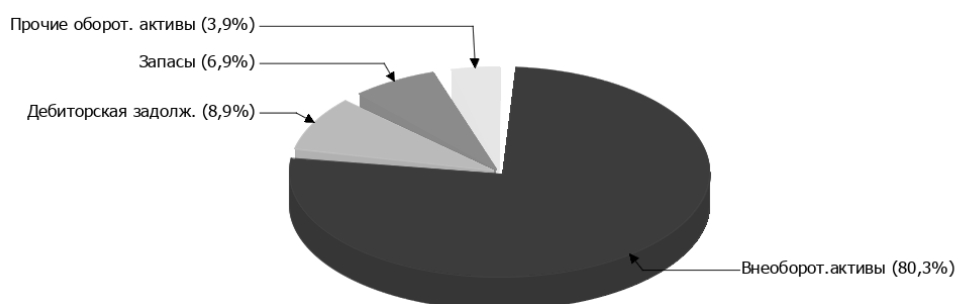


Рисунок 2.2 – Анализ структура активов ПАО «ЧЗПСН–Профнастил»

Увеличение активов ПАО «ЧЗПСН–Профнастил» связано в основном с увеличением позиций актива бухгалтерского баланса:

Увеличение дебиторской задолженности на 36,6%.

Увеличение краткосрочные финансовых вложений на 32,9%.

Увеличение запасов на 17,2%.

Увеличение прочих внеоборотных активов на 8,6%.

В пассиве баланса наибольшее увеличение произошло по статьям:

Увеличение кредиторской задолженности на 46,1%.

Увеличение долгосрочных заёмных средств на 44,1%.

Увеличение нераспределённой прибыли на 6%.

Отрицательное изменение произошло по статьям:

Снижение отложенных налоговых активов на 6 179 тыс. руб.

Снижение прочих краткосрочных обязательства на –169 тыс. руб.

Чистые активы ПАО «ЧЗПСН–Профнастил» за 2020 г рассчитаны в таблице 2.3

Таблица 2.3 – Чистые активов ПАО «ЧЗПСН–Профнастил»

Показатель	Значение показателя					Изменение	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб.	%
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2018 г.	2020 г.		
Чистые активы	10 395 459	10 440 857	10 479 500	88,5	79,7	84 041	0,8
Уставный капитал	83 829	83 829	83 829	0,7	0,6	–	–
Превышение чистых активов над уставным капиталом	10 311 630	10 357 028	10 395 671	87,8	79,1	84 041	0,8

Таким образом, в 2020 г. чистые активы ПАО «ЧЗПСН–Профнастил» увеличились на 0,8% по сравнению с 2018 г.

Уставный капитал в 2020 г. остался без изменений.

Превышение чистых активов ПАО «ЧЗПСН–Профнастил» над уставным капиталом в 2020 г. составило 125 раз.

На рисунке 2.3 наглядно представлена динамика чистых активов и уставного капитала организации.

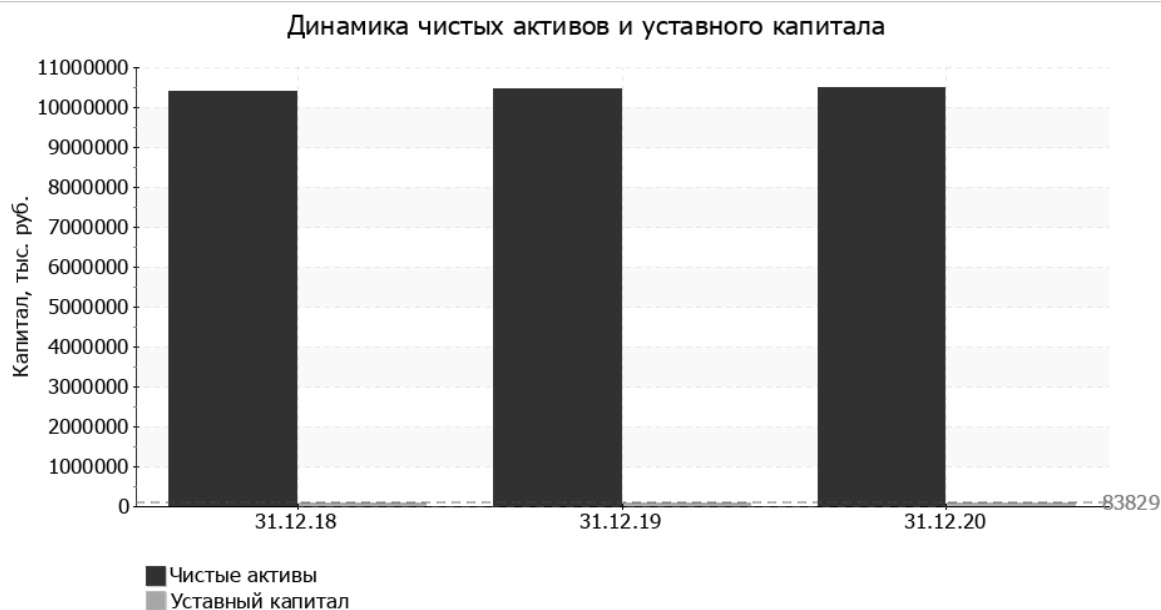


Рисунок 2.3 – Анализ динамики чистых активов ПАО «ЧЗПСН–Профнастил»

Финансовое положение ПАО «ЧЗПСН–Профнастил» положительное.

Анализ эффективности использования внеоборотных активов.

Отдача внеоборотных активов:

$$ОВА(2019)=4748739/10434703=0,46$$

$$ОВА(2020)=5470327/10522655=0,52$$

Рентабельность внеоборотных активов:

$$РВА(2019)=45399/10434703=0,44\%$$

$$РВА(2020)=38642/10522655=0,37\%$$

Таблица 2.4 – Анализ эффективности использования внеоборотных активов

Показатели	Формула	Значение		Изменение
		2019	2020	
Отдача внеоборотных активов	Отношение выручки к средней величине внеоборотных активов	0,46	0,52	0,06
Рентабельность активов (через чистую прибыль), %	Отношение чистой прибыли к средней стоимости внеоборотных активов	0,44	0,37	-0,07

За 2020 г. каждый рубль, вложенный во внеоборотные активы организации, принёс 0,37 руб. чистой прибыли.

Отдача внеоборотных активов показывает эффективность использования недвижимого имущества организации (на 1 рубль внеоборотных активов приходится 0,52 рубля выручки). Отдача увеличилась на 0,06 и составила 0,52 руб.

Рентабельность внеоборотных активов предприятия снизилась, что свидетельствует о низкой эффективности привлечения инвестиционных вложений в предприятие.

2.2 Анализ ликвидности ПАО «ЧЗПСН–Профнастил»

Анализ соотношения активов ПАО «ЧЗПСН–Профнастил» по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения отражен в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения ПАО «ЧЗПСН–Профнастил»

Активы по степени ликвидности	На конец 2020 г, тыс. руб.	Прирост, %	Норма	Пассивы по сроку погашения	На конец 2020, тыс. руб.	Прирост %	Излишек/недостаток платеж. средств тыс. руб.,
A1	502 241	11,6	≥	П1	1 106 923	138,2	-604 682
A2	1 163 354	79,1	≥	П2	807 613	6,5	+355 741
A3	922 155	36,1	≥	П3	748 051	5,7	+174 104
A4	10 554 337	1,7	≤	П4	10 479 500	0,8	+74 837

Из четырёх соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняется два.

Организация неспособна погасить наиболее срочные обязательства за счёт высоколиквидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений), которые составляют только 45% от достаточной величины. В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (П2).

В данном случае у ПАО «ЧЗПСН–Профнастил» в наличии достаточное

количество быстрореализуемых активов для полного погашения среднесрочных обязательств (больше на 44%).

Далее рассчитываются показатели ликвидности (Приложение В) (табл. 2.6).

Таблица 2.6 – Коэффициенты ликвидности ПАО «ЧЗПСН–Профнастил»

Показатели	Значение			Изменение	
	2018	2019	2020	2019	2020
Общий показатель	0,57	0,65	0,69	0,07	0,03
Коэффициенты абсолютной ликвидности	0,03	0,11	0,26	0,07	0,14
Коэффициенты срочной ликвидности	0,56	0,75	0,87	0,18	0,12
Коэффициенты текущей ликвидности	1,12	1,28	1,35	0,16	0,07
Коэффициент покрытия	1,01	0,97	0,97	–0,03	–0,00

Коэффициент быстрой ликвидности ниже допустимого уровня, таким образом, в компании наблюдается недостаток ликвидных активов, способными погашать срочные обязательства. Коэффициент текущей ликвидности также ниже нормативного уровня, ПАО «ЧЗПСН–Профнастил» мало обеспечено собственными средствами. Данный показатель больше 1, таким образом, в компании имеется возможность погашения своих краткосрочных обязательств. Для расчёта неудовлетворительной структуры баланса представлены показатели в таблице 2.7.

Таблица 2.7 – Определения неудовлетворительной структуры баланса ПАО «ЧЗПСН–Профнастил»

Показатель	Значение показателя		Изменение	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	2019	2020			
Коэффициент текущей ликвидности	1,28	1,36	0,08	не менее 2	не соответствует
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	–0,03	–0,03	–	не менее 0,1	не соответствует
Коэффициент восстановления платёжеспособности	–	0,7	–	не менее 1	не соответствует

Поскольку оба коэффициента в 2020 г. оказались меньше нормы, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент восстановления платёжеспособности.

Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления предприятием нормальной структуры баланса (платёжеспособности) в течение полугода при сохранении имевшей место в анализируемом периоде тенденции изменения текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами.

Значение коэффициента восстановления платёжеспособности (0,7) указывает на отсутствие в ближайшее время реальной возможности восстановить нормальную платёжеспособность.

Расчёт коэффициентов финансовой устойчивости представлен в приложении и обобщён в таблице 2.8.

Таблица 2.8 – Коэффициенты рыночной финансовой устойчивости предприятия

Показатели	Значение			Изменение		Нормативное ограничение
	2018	2019	2020	2019	2020	
1. Коэффициент обеспеченности запасов источниками собственных оборотных средств	0,217	0,524	0,730	0,306	0,206	0,6 – 0,8
2. Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств (коэффициент финансового левериджа), $K_{зс}$	0,130	0,176	0,253	0,046	0,076	Менее 1
3. Коэффициент автономии (финансовой независимости), KA	0,884	0,849	0,797	-0,035	-0,052	0,6-0,7
4. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств, KM/I	0,132	0,171	0,245	0,039	0,073	1 и более
5. Коэффициент маневренности, KM	0,014	0,037	0,064	0,023	0,026	0,2-0,5
6. Индекс постоянного актива, $KП$	0,998	1,004	1,006	0,006	0,002	менее 1

Окончание таблицы 2.8

7. Коэффициент реальной стоимости имущества, КР	0,086	0,083	0,079	-0,002	-0,003	
8. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств, КД	0,012	0,040	0,066	0,028	0,0262	
9. Коэффициент финансовой устойчивости, Ку	0,895	0,885	0,854	-0,010	-0,030	0,8-0,9
10. Коэффициент концентрации заемного капитала, Кк	0,115	0,150	0,202	0,035	0,052	0,5 и менее
11. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, К _{ос}	7,588	5,800	4,051	-1,788	-1,749	0,1 и более
Обобщающий коэффициент финансовой устойчивости	10,680	8,677	6,961	-2,003	-1,716	

ПАО «ЧЗПСН–Профнастил» характеризуется достаточно высокой независимостью от внешних источников финансирования, коэффициент автономии организации по состоянию на отчетную дату составил 0,7978 (доля собственных средств в общей величине источников финансирования на конец отчетного периода составляет 79,8%).

Полученное значение свидетельствует об оптимальном балансе собственного и заемного капитала. Другими словами данный показатель свидетельствует о хорошем финансовом положении. Коэффициент выше нормативного значения 0,5, при котором заемный капитал может быть компенсирован собственностью предприятия.

Коэффициент автономии снизился одновременно с ростом соотношения заемных и собственных средств, это означает снижение финансовой независимости организации и повышении риска финансовых затруднений в будущие периоды.

О достаточно устойчивом финансовом состоянии свидетельствует тот факт, что в 2020 г. коэффициент обеспеченности собственными оборотными

средствами составил 4,0516, т.е. 405,2% собственных средств организации направлено на пополнение оборотных активов.

Коэффициент обеспеченности запасов источниками собственных оборотных средств выше нормативного значения, т.е. организация не зависит от заёмных источников средств при формировании своих оборотных активов.

Необходимо проследить динамику составляющих коэффициента, которая позволит определить, за счёт чего растёт коэффициент – за счёт изменения состояния источников покрытия или самих запасов. Стоимость материальных оборотных средств увеличилась в 1,2 раза (921621 / 743882). Важно, что организация сумела покрыть такой объем запасов собственными оборотными средствами незначительно, так как они увеличились за этот период всего лишь в 1,7 раза (673214 / 389884).

Коэффициент финансового левериджа равен 0,2535. Это означает, что на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы предприятия, приходится 0,25 руб. заёмных средств. Рост показателя в динамике на 0,0768 свидетельствует об усилении зависимости организации от внешних инвесторов и кредиторов, т.е. о некотором снижении финансовой устойчивости.

На конец 2020 г. 6,4% собственных и приравненных к ним средств направлялось на пополнение наиболее мобильной части имущества организации (оборотных активов), т.е. владельцы компании в случае необходимости смогут вывести 6,4% своего капитала из этого бизнеса без значительных потерь.

Коэффициент манёвренности повысился с 0,0373 до 0,0642, что говорит о повышении мобильности собственных средств организации и повышении свободы в маневрировании этими средствами.

Значение коэффициента постоянного актива говорит о высокой доле основных средств и внеоборотных активов в источниках собственных средств. По состоянию на конец периода их стоимость покрывается за счет собственных средств на 100,7%. Следовательно, на конец анализируемого

периода все долгосрочные активы финансируются за счёт долгосрочных источников, что может обеспечить относительно высокий уровень платёжеспособности в долгосрочном периоде.

Для комплексной оценки финансовой устойчивости целесообразно использовать обобщённые показатели, расчётные формулы которых выводятся на основе обобщения показателей финансовой устойчивости, приведённых ранее. В частности, рекомендуется применение обобщающего коэффициента финансовой устойчивости (ФУ):

$$\text{ФУ} = 1 + 2\text{КД} + \text{КА} + 1/\text{КЗ} + \text{С} + \text{КР} + \text{КП}$$

$$\Delta = -1,716/8,6775 = -0,1978$$

Уровень финансовой устойчивости в анализируемой организации снижен на 19,78%.

2.3 Анализ прибыли и рентабельности

Рентабельность продаж измеряется отношением показателя прибыли к объёму продаж.

Для расчёта рентабельности используются основные показатели, представленные в таблице 2.9.

Таблица 2.9 – Оценка структуры отчёта финансовых результатах ПАО «ЧЗПСН–Профнастил», тыс.руб.

Показатели	Стоимостная оценка			Темп роста, %	Удельный вес, %		
	2019	2020	Динамика		2019	2020	Динамика
Выручка	4 748 739	5 470 327	721 588	115,2	100	100	0
Себестоимость продаж	4 271 190	5 025 554	754 364	117,66	89,94	91,87	1,93
Валовая прибыль	477 549	444 773	-32 776	93,14	10,06	8,13	-1,93
Коммерческие расходы	85 502	105 521	20 019	123,41	1,8	1,93	0,13
Управленческие расходы	131 543	144 568	13 025	109,9	2,77	2,64	-0,13

Окончание таблицы 2.9.

Проценты к получению	5 391	8 960	3 569	166,2	0,11	0,16	0,05
Проценты к уплате	135 646	159 469	23 823	117,56	2,86	2,92	0,06
Прочие доходы	41 684	98 816	57 132	237,06	0,88	1,81	0,93
Прочие расходы	104 466	89 470	-14 996	85,65	2,2	1,64	-0,56
Чистая прибыль (убыток)	45 399	38 642	-6 757	85,12	0,96	0,71	-0,25

Анализ таблицы показал, что выручка компании в 2020 г. возросла на 15,2%, себестоимость на 17,66%. Темп роста себестоимости опережает темп роста выручки. Данный фактор показывает не эффективное использование как финансовых, так и трудовых ресурсов.

Рост коммерческих расходов на 23,41%, при снижении прибыли от продаж на 25,27%, говорит о том, что в организации имеют проблемы, связанные со сбытом продукции.

Повышение доли себестоимости продукции в выручке от продаж на 1,93% показывает увеличение затратоёмкости продукции, тем самым снижается эффективность основной деятельности компании.

Анализ рентабельности ПАО «ЧЗПСН–Профнастил» представлен в таблице 2.10.

Таблица 2.10 – Анализ рентабельности ПАО «ЧЗПСН–Профнастил», %

Показатели	2019	2020	Динамика
Рентабельность продаж	5,5	3,6	-1,9
Рентабельность продаж по ЕВІТ	4,3	3,9	-0,4
Рентабельность продаж по чистой прибыли	0,9	0,7	-0,2
Рентабельность затрат	5,8	3,7	-2,1

Рентабельность продаж в 2020 г. составляет 3,56% от полученной выручки. 0,71 поступлений, которая имеется в распоряжении компании с каждого рубля реализованной продукции.

В 2020 г. показатель составил 0,7% (рис. 2.4)

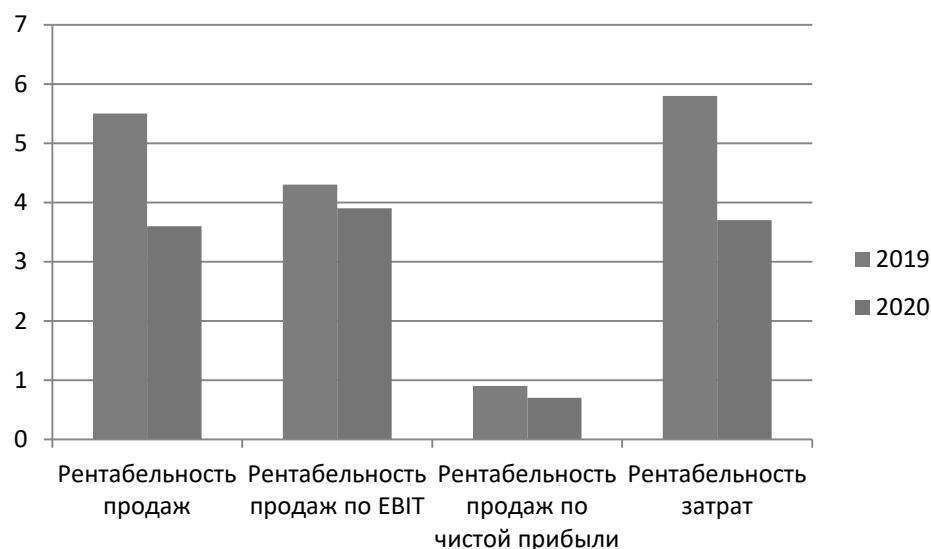


Рисунок 2.4 – Рентабельность продаж ПАО «ЧЗПСН–Профнастил»

В таблице 2.11 рассчитаны данные, характеризующие рентабельность капитала.

Таблица 2.11 – Показатели, характеризующие рентабельность использования капитала ПАО «ЧЗПСН–Профнастил»

Показатели	Значение		Изменение
	2019	2020	
Рентабельность собственного капитала	0,44	0,37	–0,07
Рентабельность чистого капитала	99,76	99,82	0,06
Рентабельность активов	0,38	0,3	–0,08
Прибыль на инвестированный капитал	1,9	1,93	0,03
Рентабельность производственных фондов	15,08	10,43	–4,65
Фондоотдача, коэфф.	4,17	4,73	0,56

Анализ показал, что за 2020 г. каждый рубль собственного капитала компании принёс чистой прибыли в размере 37 коп.

Рентабельность активов по чистой прибыли в 2020 г. говорит о низкой эффективности использования имущества компании.

Увеличение фондоотдачи на 0,56 говорит о том, что снижается сумма амортизационных отчислений, которые приходятся на один 1 руб. объема реализации, растёт доля прибыли в цене продукции.

Анализ рентабельности собственного капитала по методике «DuPont».

Методика «DuPont» позволяет дать комплексную оценку основным факторам, влияющим на рентабельность собственного капитала организации, а именно: рентабельности продаж, деловой активности и мультипликатору собственного капитала.

Модель «DuPont» может быть представлена следующей формулой:

$$ROE = \frac{P_n}{E} = \frac{P_n}{S} \cdot \frac{S}{A} \cdot A/E, \quad (30)$$

где P_n/S – это рентабельность продаж (маржа),

S/A - оборачиваемость общей суммы активов,

A/E - мультипликатор собственного капитала.

В соответствии с этой мультипликативной моделью рентабельность собственного капитала представляет собой произведение мультипликатора собственного капитала, оборачиваемость активов и чистая маржа.

Рентабельность продаж по чистой прибыли (коммерческая маржа)

$$Rч(2019)=45399/4748739=0,96\%$$

$$Rч(2020)=38642/5470327=0,71\%$$

Оборачиваемость активов

$$OA(2019)=4748739/12020105=0,4$$

$$OA(2020)=5470327/12716956=0,43$$

Мультипликатор собственного капитала

$$M(2018)=11748385/10395659=1,1301$$

$$M(2019)=12291825/10446098=1,1767$$

$$M(2020)=13142087/10484514=1,2535$$

Рентабельность собственного реального капитала

$$ROE(2019)=45399/10420878,5=0,44\%$$

$$ROE(2020)=38642/10465306=0,37\%$$

Полученные данные представлены в таблице 2.12.

Таблица 2.12– Анализ по модели «DuPont»

Показатели	2019	2020	Изменения	Темпы роста
Активы, А	1 2020 105	12 716 956	696 851	105,8
Выручка, V	4 748 739	5 470 327	721 588	115,2

Окончание таблицы 2.12.

Чистая прибыль (убыток)	45 399	38 642	-6 757	85,12
Собственный капитал, Кс	10 395 659	10 446 098	50 439	100,49
Рентабельность продаж (маржа)	0,96	0,71	-0,25	73,96
Оборачиваемость активов	0,4	0,43	0,03	107,5
Мультипликатор собственного капитала	1,1767	1,2535	0,0768	106,53
Рентабельность собственного капитала (ROE)	0,44	0,37	-0,07	84,09

Рассматриваемая методика анализа даёт комплексную оценку деятельности организации, включая оценку конкурентоспособности (через маржу), эффективности менеджмента (через оборачиваемость), структуры финансирования (через мультипликатор собственного капитала). Факторный анализ рентабельности собственного капитала.

Прирост рентабельности собственного капитала за счет мультипликатора собственного капитала:

$$\Delta P_m = 0,0768/1,1767 \cdot 0,44 = 0,029\%$$

Прирост рентабельности за счёт оборачиваемости активов:

$$\Delta R_a = 0,03/0,4 \cdot (0,44+0,029) = 0,035\%$$

Прирост рентабельности за счет чистой маржи:

$$\Delta R_p = -0,25/0,96 [(0,44 + 0,029 + 0,035) = -0,13\%$$

Таблица 2.13 - Факторный анализ рентабельности собственного капитала.

Факторы	Изменение фактора, пункты	Влияние фактора, пункты	Влияние фактора, %
Мультипликатор собственного капитала	0,077	0,029	42,64
Оборачиваемость активов	0,03	0,035	52,2
Коммерческая маржа	-0,25	-0,13	-194,84
Итого изменение рентабельности	-0,07	-0,067	100

Оценивая перечисленные показатели для ПАО «ЧЗПСН–Профнастил» можно утверждать, что снижение рентабельности собственного капитала с 0,44% до 0,37% определили следующие факторы:

коммерческая маржа (вклад -0,13%).

Положительные факторы:

мультипликатор собственного капитала (вклад +0,029%),
 оборачиваемость активов (вклад +0,035%).

При этом необходимо отметить, что увеличение рентабельности за счёт увеличения мультипликатора приводит к увеличению рискованности организации.

Снижение рентабельности собственного капитала произошло, в том числе, и за счёт снижения коммерческой маржи. Рассмотрим возможные варианты изменения рентабельности продаж под влиянием различных факторов.

Интегральная бальная оценка финансового состояния.

Сущность методики комплексной (балльной) оценки финансового состояния организации заключается в классификации организаций по уровню финансового риска, то есть любая организация может быть отнесена к определённому классу в зависимости от набранного количества баллов, исходя из фактических значений её финансовых коэффициентов.

Методика расчёта интегральной балльной оценки финансового состояния представлена в таблице 2.14.

Таблица 2.14 – Интегральная бальная оценка финансового состояния

Показатель	Критерий		Условия снижений критерия
	высший	низший	
1. Коэффициент абсолютной ликвидности, L2	0,5 и выше (20 баллов)	менее 0,1 (0 баллов)	за каждые 0,1 пункта снижение по сравнению с 0,5 снимается 4 балла
2. Коэффициент критической оценки, L3	1,5 и выше (18 баллов)	менее 1 (0 баллов)	за каждые 0,1 пункта снижение по сравнению с 1,5 снимается 3 балла
3. Коэффициент текущей ликвидности, L4	2 и выше (16,5 баллов)	менее 1 (0 баллов)	за каждые 0,1 пункта снижение по сравнению с 2 снимается 1,5 балла
4. Коэффициент автономии, U1	0,5 и выше (17 баллов)	менее 0,4 (0 баллов)	за каждые 0,01 пункта снижение по сравнению с 0,5 снимается 0,8 балла
5. Коэффициент обеспеченности собственными средствами, U3	0,5 и выше (15 баллов)	менее 0,1 (0 баллов)	за каждые 0,1 пункта снижение по сравнению с 0,5 снимается 3 балла

Окончание таблицы 2.14.

6. Коэффициент финансовой устойчивости, U4	0,8 и выше (13,5 баллов)	менее 0,5 (0 баллов)	за каждые 0,1 пункта снижение по сравнению с 0,8 снимается 2,5 балла
--	--------------------------	----------------------	--

I класс (100–97 баллов) – это организации с абсолютной финансовой устойчивостью и абсолютно платёжеспособные;

II класс (96–67 баллов) – это организации нормального финансового состояния;

III класс (66–37 баллов) – это организации, финансовое состояние которых можно оценить как среднее;

IV класс (36–11 баллов) – это организации с неустойчивым финансовым состоянием;

V класс (10–0 баллов) – это организации с кризисным финансовым состоянием.

Таблица 2.15 – Интегральная бальная оценка финансового состояния ПАО «ЧЗПСН–Профнастил»

Показатель	2018	2019	2020
1. Коэффициент абсолютной ликвидности, L2	0,0353(0)	0,1141(4)	0,263(12)
2. Коэффициент критической оценки, L3	0,0928(0)	0,2661(0)	0,4537(0)
3. Коэффициент текущей ликвидности, L4	1,1205(3)	1,2811(6)	1,3552(7.5)
4. Коэффициент автономии, U1	0,8849(17)	0,8498(17)	0,7978(17)
5. Коэффициент обеспеченности собственными средствами, U3	7,5883(15)	5,8006(15)	4,0516(15)
6. Коэффициент финансовой устойчивости, U4	0,8959(13,5)	0,8856(13,5)	0,8547(13,5)
Итого (сумма баллов)	48,5	55,5	65
Класс	III	III	III

Таким образом, финансовое состояние ПАО «ЧЗПСН–Профнастил» можно оценить как среднее.

2.4 Оценка потенциального банкротства

Для определения вероятности банкротства используется Z-счет Альтмана, который рассчитывается по следующей формуле (4-факторная модель):

$$Z\text{-счет} = 6,56 \cdot T1 + 3,26 \cdot T2 + 6,72 \cdot T3 + 1,05 \cdot T4 \quad (31)$$

где T1 – Отношение оборотного капитала к величине всех активов

T2 – Отношение нераспределённой прибыли к величине всех активов

T3 – Отношение EBIT к величине всех активов

T4 – Отношение собственного капитала к заёмному

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

1,1 и менее – высокая вероятность банкротства

от 1,1 до 2,6 – средняя вероятность банкротства

от 2,6 и выше – низкая вероятность банкротства

Таблица 2.16 - Прогноз банкротства по модели Альтмана за 2020

Коэффициент	Множитель	Значение	Z-счет
T1	6,56	0,0512	0,34
T2	3,26	0,003	0,01
T3	6,72	0,0042	0,03
T4	1,05	3,9358	4,13
Z-счет Альтмана			4,51

Для организации значение Z-счета на 2020 составило 4,51. Это означает, что вероятность банкротства предприятия низкая. 4-х факторная модель используется для торговых предприятий, поэтому дополнительно сделан анализ по модели Таффлера.

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является модель Таффлера, который рассчитывается по следующей формуле:

$$Z=0,53 \cdot K1+0,13 \cdot K2+0,18 \cdot K3+0,16 \cdot K4 \quad (32)$$

где K1 – Соотношение чистой прибыли и краткосрочных обязательств;

K2 – Соотношение оборотных активов с суммой обязательств;

K3 – Соотношение краткосрочных обязательств с активами;

K4 – Соотношение выручки от реализации с активами.

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z–счета Таффлера составляет:

0,2 и менее – высокая вероятность банкротства

от 0,2 до 0,3 – средняя вероятность банкротства

от 0,3 и выше – низкая вероятность банкротства

Таблица 2.17 – Прогноз банкротства по модели Таффлера за 2020 г.

Коэффициент	Множитель	Значение	Z–счет
K1	0,53	0,003	0,002
K2	0,13	0,2528	0,033
K3	0,18	0,1457	0,026
K4	0,16	0,43	0,069
Z–счет Таффлера			0,13

Для организации значение Z–счета на 2020 составило 0,13. Это означает, что вероятность банкротства предприятия высокая.

Выводы по второму разделу

Финансовое состояние ПАО «ЧЗПСН–Профнастил» в 2020 г. можно охарактеризовать как неустойчивое. Наблюдается недостаток собственных оборотных средств, при излишке общей величины основных источников формирования запасов. Следовательно, финансовое состояние ПАО «ЧЗПСН–Профнастил» можно оценить как среднее.

3 ОЦЕНКА И РАЗРАБОТКА НАПРАВЛЕНИЙ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПАО «ЧЗПСН – ПРОФНАСТИЛЬ»

3.1 Разработка мероприятий по совершенствованию деятельности организации

Анализ деятельности ПАО «ЧЗПСН – Профнастил» показал, что в организации необходимо снижать расходы.

Программа снижения затрат – это тип метода, который заключается в повышении прибыльности организации или в ожидаемом получении хорошего результата, который перетекает в нижнюю строку финансовой отчётности и освобождён от любого серьёзного ущерба самой организации.

Целевая себестоимость также называется методом калькуляции себестоимости продукции, при котором предпринимается попытка на этапе планирования и разработки жизненного цикла продукта достичь заданной стоимости, которая определяется руководством. Этот подход заключается в поиске более низких затрат путём разработки качественного продукта, который снижает затраты на этапе производства. Его можно описать как систематический процесс управления затратами и планирования прибыли.

Калькуляция затрат на основе деятельности – это модель калькуляции затрат, которая идентифицирует пулы затрат или центры деятельности в организации и назначает затраты продуктам и услугам (драйверы затрат) на основе количества событий или транзакций, участвующих в процессе предоставления продукта или услуги.

Необходимо внедрить анализ отклонений фактической величины затрат от плановых как в разрезе центров ответственности, так и по статьям затрат в целом. Проанализировать наиболее существенные статьи затрат. Выявить статью с наибольшим отклонением, далее проанализировать

управленческую отчётность для детального анализа причин отклонений. Такими причинами могут быть как ошибки при планировании величины расходов, так и влияние внешних факторов, которое сложно было предвидеть.

Руководителям подразделений необходимо вести аналитику по следующим вопросам:

- можно ли получить отсрочку платежа у поставщиков;
- по какому сырью и материалам можно добиться снижения цен;
- можно ли сократить размер страхового запаса сырья и материалов в компании;
- как застраховать компанию от увеличения цен на сырьё.

Необходимо повышать коэффициент при помощи сокращения объёма кредиторской задолженности за счёт её реструктуризации путём взаимозачёта или списания как её снижение.

Необходимо снижение резервов, не критичных для компании. Распродать залежалые товары со скидками.

Пересмотреть систему складского хранения, за счёт чего можно высвободить дополнительные площади для перераспределения;

Необходимо снизить дебиторскую задолженность. Необходимо увеличить сумму денежных активов за счёт рефинансирования дебиторской задолженности (используя факторинг, форфейтинг, принудительное взыскание), ускорить её оборачиваемость.

Для снижения процента брака необходимо:

- анализировать все случаи появления брака для выявления коренных причин. Нахождение такой причины для каждой группы схожих случаев производственного брака позволит проводить профилактические мероприятия и предотвратить появление брака в будущем при изготовлении такой же детали;

- осуществлять мероприятия по улучшению технологического процесса и устранению недостатков в подготовке и организации

производства, вызывающих брак;

- наладить тщательный контроль за качеством продукции в процессе её изготовления и соблюдением технологического режима на отдельных стадиях производства;

- организовать точный и своевременный учёт брака (окончательного и исправимого) во всех цехах и на всех переделах, а также причин и конкретных виновников брака;

- строго соблюдать установленный порядок учёта потерь от брака;

- установить жёсткие сроки технического обслуживания и ремонта оборудования, а также персональную ответственность за нарушение этих сроков и низкое качество проведённых работ.

Для повышения финансовой устойчивости исследуемой компании возможно за счёт увеличения чистой прибыли, на величину которой влияет прибыль от продаж. Увеличение чистой прибыли увеличит величину собственных источников финансирования, что позволит увеличить собственные оборотные средства и, следовательно, повысить финансовую устойчивость компании.

Поскольку прибыль находится в прямой зависимости от объёма реализации, необходимо использовать все возможные методы стимулирования сбыта. Одним из методов стимулирования сбыта является либерализация условий кредита, с тем, чтобы покупатели могли приобретать больше товаров.

В настоящее время используется прямой канал сбыта. С целью увеличения товарооборота и увеличению прибыли рекомендуется расширить каналы сбыта при помощи: дилеров, проводящих операции за свой счёт и от своего имени.

Рекомендуется создать резерв на ремонт основных средств, чтобы равномерно включать затраты на ремонт основных средств в состав расходов, уменьшающих налогооблагаемую прибыль.

Руководство компании, основываясь на информации из технической

документации по использованию основного средства, должно в самом начале налогового периода решить, как производить ремонт рассматриваемого основного средства – в форме капитального или текущего ремонта; также определить, как использовать основное средство – без ремонта, до полного износа.

Самым первым этапом в организации корректного формирования резерва должно быть получение организацией исчерпывающей и достоверной информации относительно следующих моментов:

– Приняв решение о создании резерва на ремонт основных средств, его необходимо закрепить в учётной политике;

– Определение стоимости (первоначальной) имущества, в отношении которого будут проводиться ремонтные работы, на начало года. Главный бухгалтер должен сформировать реестр основных средств с указанием их первоначальной стоимости;

– Определить стоимость ремонтных работ за 3 года, предшествующих расчётному периоду. Главному бухгалтеру рекомендуется произвести расчет по формуле:

$$S_{\text{сред}} = S_{3 \text{ года}} / 3, \quad (33)$$

где $S_{\text{сред}}$ – среднегодовая стоимость ремонта основных средств;

$S_{3 \text{ года}}$ – стоимость ремонта основных средств за предыдущие 3 года.

Говоря о стоимости ремонта, необходимо учесть, что к нему относятся: затраты на покупку расходных материалов и запасных частей, необходимых при проведении ремонта, стоимость труда ремонтного персонала (своего или сторонних организаций), другие затраты на ремонт.

Далее необходимо определить предельную стоимость отчислений. Определяется средняя величина расходов на ремонт в год, исходя из данных за последние три года. Общая сумма фактических расходов на ремонт за указанный срок необходимо разделить на три.

– Сравнить показатели, наименьший из них следует рассматривать как предельную сумму отчислений в резерв за год.

Главный бухгалтер должен рассчитать норматив отчислений в резерв по формуле:

$$НО = ПСО / ССОС \quad (34)$$

где НО – норматив отчислений;

ПСО – предельная сумма отчислений в резерв за год;

ССОС – совокупная стоимость основных средств.

Рассчитать размер отчислений в резерв по формуле:

$$РОР = ССОС \cdot НО / 12 \quad (35)$$

где РОР – размер отчислений в резерв;

ССОС – совокупная стоимость основных средств;

НО – норматив отчислений.

В организации необходимо повышение интенсивности эксплуатации.

Покупка оборудования по отдельности, а не комплектом. Расходы на покупку основных средств стоимостью до 40 тыс. руб. могут быть включены в затраты сразу после их ввода в эксплуатацию (п. 1 ст. 256 НК РФ). Поэтому если есть возможность, то выгоднее приобретать не весь комплект техники сразу, а каждое устройство по отдельности. Это позволит списать стоимость оборудования в расходы, даже если его полный комплект обойдётся дороже 40 тыс. руб.

Например, в организации приобретена аппаратура для нарезки металла, которая включает установку, ручной резак общего назначения и машинный резак. В бухгалтерском учёте бухгалтер отразил такой комплект как единый объект.

В результате техника списывается длительное время (от двух до трёх

лет). Если же установку и резак отразить как три разных объекта, стоимость каждой покупки не будет превышать установленной законом суммы, и тогда все расходы на покупку можно учесть сразу.

В организации рекомендуется приобрести новую производственную линию на основе заёмных средств. Новая линия по выпуску профилированного листа позволит увеличить объем производства, сократить затраты.

Таким образом, предложенные мероприятия будут способствовать увеличению прибыли и рентабельности организации.

3.2 Оценка экономической эффективности разработанных мероприятий

В настоящее время используется производственная линия, выпускающая 20 листов профиля в час, обслуживание линии осуществляется двумя операторами. Новая производственная линия с более высоким выпуском продукции стоит 5 000 000 руб. Необходимо привлечение заёмных средств в ПАО «ВТБ» по ставке 18 % годовых.

При привлечении заёмных средств на замену оборудования размере 10 000 тыс., эффект буде следующий (табл. 3.1).

Таблица 3.1 – Исходные данные

Показатели	До внедрения новой линии	После внедрения новой линии	Темп роста, %
Выпуск продукции в час, ед.	20	40	200
Выпуск продукции в год, ед. (8 ч. раб. день)	39 520	79 040	200
Затраты на электроэнергию линии, 8 часов работы	247 000	280 000	110
Обслуживание производственной линии, чел	2	1	50
Затраты на оплату труда, год	742 000	385 020	51,88949
Заёмные средства руб.	–	5 000 000	–
Выручка от реализации руб.	7 904 000	15 808 000	200

Окончание таблицы 3.1

Себестоимость, руб.	4 742 400	9 484 800	200
Финансовые издержки по заёмным средствам тыс. руб.	–	281 182	–
Прибыль	3 161 600	6042018	191

Согласно представленным данным при привлечении заёмных средств на новую линию произойдёт увеличение выпуска продукции на 200%, сократятся расходы на оплату труда. Произойдёт увеличение прибыли на 91%. Наглядно динамика представлена на рисунке 3.1.

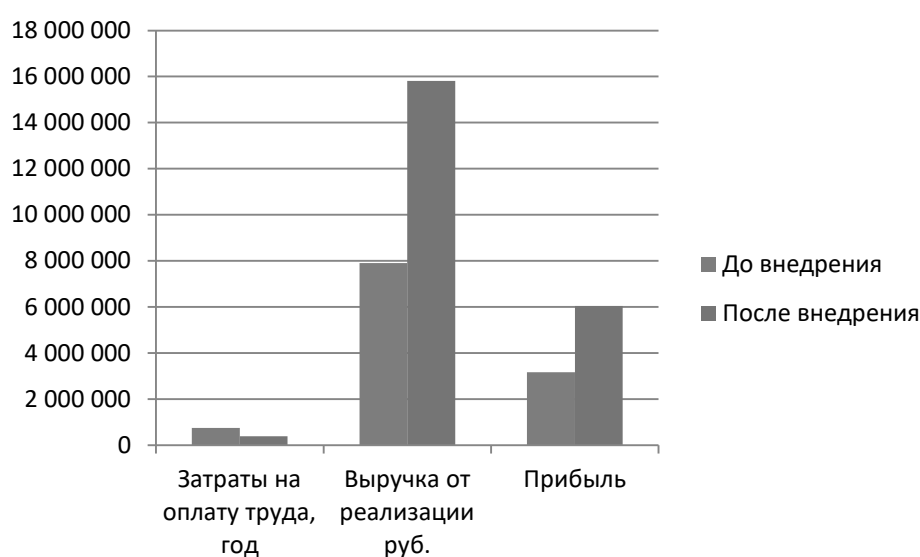


Рисунок 3.1 – Динамика выучки и прибыли до и после внедрения новой линии

Таким образом, можно сделать вывод: финансовое состояние организации оценивается как среднее, необходимо внедрение нового оборудования с более высоким выпуском продукции лучшего качества.

Рекомендуемый анализ отклонений фактической величины затрат от плановых представлен в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Анализ отклонений фактической величины затрат от плановых

Статьи затрат	на 1 мая 2021 г.		на 1 июня 2021 г.		Отклонение
	тыс. руб.	структура затрат, %	тыс. руб.	структура затрат, %	
Сырье и материалы	287000	64,2	299605	66,6	2,4

Окончание таблицы 3.2

Заработная плата	19200	4,3	19196	4,3	0,0
Электроэнергия	87000	19,5	86997	19,3	-0,1
Услуги сторонних организаций	40293	9,0	42455	9,4	0,4
Налоги и сборы	6144	1,4	6132	1,4	0,0
Прочее	7455	1,7	7920	1,8	0,1
Итого	447092	100,0	462305	100,0	0,0

При внедрении данного анализа можно будет увидеть статьи затрат по которым происходят изменения, в целях выяснения причин увеличения и дальнейшей корректировке.

В целях снижения дебиторской задолженности необходимо ежедневно анализировать информацию о состоянии дебиторской задолженности по каждому контрагенту. В организации рекомендуется ввести рейтинг контрагентов. Рекомендуемая форма представлена в таблице 3.3.

Таблица 3.3 – Рекомендуемый рейтинг контрагентов

Наименование	Просрочено оплаты, руб.			
	Нет просрочки	10–30 дней	30–60 дней	Свыше 60 дней
Рейтинг клиента	А	Б	В	Г
ООО «Универсал»		35 000		
ООО «МПК»			50 000	
ИП Воронин А. П.	Нет просрочки			

Отгрузка для контрагентов будет зависеть от расположения контрагента в рейтинге, где значения составят:

А – отсрочка платежа;

Б – 30 % предоплата;

В – 50 % предоплата;

Г – 100 % предоплата.

Нахождение покупателя в рейтинге А говорит о том, что у него отсутствует задолженность, поэтому покупателю можно предоставить отсрочку платежа.

Нахождение покупателя в рейтинге Б говорит о том, что у покупателя имеется задолженность от 10 до 30 дней, поэтому при очередной отгрузке необходима предоплата до 30%.

Нахождение покупателя в рейтинге В говорит о том, что необходима предоплата не менее 50%.

Работа с покупателями рейтинга Г возможна только по 100% предоплате.

Д – с таким поставщиком не стоит работать со 100% предоплатой.

Предлагаемый вариант расчёта скидки отражён в таблице 3.4.

Таблица 3.4 – Расчёт величины скидки при 100% предоплате

Показатель	Величина скидки при 100% предоплате, %				
	2	4	6	8	10
Объем продаж, руб.	50000	100000	150000	200000	250000
Сумма скидки, руб.	1000	4000	9000	16000	25000
Цена со скидкой, руб.	49000	96000	141000	184000	225000
Себестоимость товара, руб.	40000	80000	120000	160000	200000
Валовая прибыль, руб.	9000	16000	21000	24000	25000

Таким образом, покупателю будет выгодно сделать предоплату в размере 100% и увеличить объем закупки. С увеличением объёма закупки увеличивается сумма скидки.

Расчёт прироста доходов от сдачи в аренду дополнительных площадей представлен в табл. 3.5.

Таблица 3.5 – Расчёт дохода от сдачи в аренду имущества

Наименование объекта	Площадь, м	Базовая ставка, руб.	Сумма за год, руб.
Гаражный бокс	50	500	300 000
Склад № 1	175	500	1 050 000
Склад № 2	30	500	180 000
Итого	155	500	1 530 000

Выводы по третьему разделу

Проанализировав деятельность организации можно отметить, что финансовое состояние ПАО «ЧЗПСН–Профнастил» в 2020 г. неустойчивое. Предложенные мероприятия позволят улучшить процесс производства, сократить расходы, снизить дебиторскую задолженность и оптимизировать эффективность работы компании.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Актуальность темы исследования подтверждается тем, что финансовый анализ используется для определения финансовой устойчивости, оценки экономических тенденций, формирования финансовой политики на долгосрочную перспективу и оценки бизнеса с целью определения его прибыльности, устойчивости и силы потенциала получения прибыли.

Поскольку анализ финансовой отчётности также означает понимание функционирования процесса принятия бизнес-решений, который включает в себя наблюдение, оценку, прогнозирование и постановку диагноза всех процессов, происходивших в любой организации, обобщённых в рамках финансовой отчётности.

Финансовый анализ является неотъемлемой частью всех коммерческих операций, поскольку он позволяет получить представление о состоянии здоровья и потенциале организации в будущем. Наряду с предоставлением необходимых данных кредиторам и инвесторам, которые могут повлиять на цену акций или процентную ставку, эта информация также позволяет менеджерам компаний оценивать свои результаты с точки зрения ожиданий или роста отрасли.

С точки зрения руководства, финансовый анализ имеет важное значение для развития компании, поскольку он проливает свет как на сильные, так и на слабые стороны, которые, в свою очередь, непосредственно влияют на конкурентоспособность.

Оценку финансового состояния компании для внешних целей проводят для того, чтобы:

- решить вопросы о выдаче кредитов и займов, предоставлении отсрочек, инвестиций или купли-продажи. Ею занимаются специалисты банков, кредитных учреждений, инвестиционных фондов, контрагентов и т. д. Если компания часто прибегает к внешнему финансированию, такую оценку стоит проводить систематически (например, раз в полгода). И чтобы

получать положительные ответы банков, инвесторов, контрагентов, стоит также часто проводить и внутреннюю оценку финансового состояния компании;

- оценить рыночную стоимость бизнеса (проводят оценщики).

Поскольку рыночная стоимость активов актуальна в течение шести месяцев, оценка финансового состояния для этой цели понадобится не чаще раза в год;

- контролировать деятельность (проводят специалисты контролирующих учреждений, например, компаний с долей государства). Как правило, плановая переоценка такого рода возможна по итогам отчётного периода (раз в год);

- определить наличие (отсутствие) признаков неплатёжеспособности компании-должника в деле о банкротстве (проводят арбитражный управляющий или привлечённый им для этих целей аналитик). Финансовое заключение готовят один раз. При возникновении спорных ситуаций оценку допустимо провести повторно.

Существует ряд пользователей анализа финансовой отчётности.

Кредиторы. Любой, кто одолжил деньги компании, заинтересован в ее способности погасить долг и поэтому сосредоточится на различных показателях денежного потока.

Инвесторы. Как текущие, так и потенциальные инвесторы изучают финансовую отчётность, чтобы узнать о способности компании продолжать выпускать дивиденды, или генерировать денежный поток, или продолжать расти историческими темпами (в зависимости от их инвестиционной философии).

Менеджмент. Контролёр компании готовит постоянный анализ финансовых результатов компании, в частности, в отношении ряда операционных показателей, которые не рассматриваются внешними субъектами (например, затраты на доставку, затраты на канал распределения, прибыль по продуктам и т. д.).

Регулирующие органы. Если компания является публичной, её финансовая отчётность проверяется на предмет соответствия её отчётности различным стандартам бухгалтерского учёта.

Показатели финансового состояния рассчитываются по данным бухгалтерского баланса - представляет собой отчёт о финансовой стоимости компании в разрезе балансовой стоимости. Он разбит на три части, чтобы включить активы, обязательства и собственный капитал компании.

Краткосрочные активы, такие как денежные средства и дебиторская задолженность, могут многое рассказать об операционной эффективности компании. Обязательства включают его расходные обязательства и долговой капитал, который он погашает. Собственный капитал включает в себя информацию об инвестициях в собственный капитал и нераспределённой прибыли от периодической чистой прибыли.

Баланс должен быть сбалансирован с активами за вычетом обязательств, равными собственному капиталу. Полученный акционерный капитал считается балансовой стоимостью компании. Это значение является важным показателем эффективности, который увеличивается или уменьшается в зависимости от финансовой деятельности компании.

В отчёте о финансовых результатах выручка, полученная компанией, отражается в составе расходов, связанных с её деятельностью, с целью получения прибыли или убытка. Отчёт разбит на три части, которые помогают анализировать эффективность бизнеса в трёх разных точках. Он начинается с дохода и прямых затрат, связанных с доходом, чтобы определить валовую прибыль. Затем он переходит к прибыли, которая вычитает косвенные расходы, заканчивается чистой прибылью.

Залогом выживаемости и основой стабильности положения предприятия служит его устойчивость.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает удельный вес собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей величине пассива организации или, другими словами, демонстрирует насколько

активы общества профинансированы за счёт надёжных и долгосрочных источников.

Коэффициент финансовой устойчивости предприятия рассчитывается на дату, а не за период. Полученное при расчёте значение характеризует удельный вес стабильных источников в структуре пассива на конкретный день.

Собственный капитал и долгосрочные обязательства не изменяются столь же быстро, как текущие пассивы. Но недостаток любой точечной оценки в том, что уже завтра все может кардинально измениться и исчисленная величина перестанет достоверно отражать сложившуюся ситуацию.

Нормативное значение коэффициента финансовой устойчивости не является однозначно определённым. В некоторых источниках речь идёт о величине не менее 0,6, в других – не менее 0,8. Важно понимать, что чем больше данный показатель, тем лучше. С этим же связана и требуемая динамика – рост от даты к дате или, по крайней мере, отсутствие снижения.

Когда значение коэффициента ниже нормы, вывод будет таким: значительная часть имущества предприятия сформирована за счёт текущих пассивов. Это повышает риск несвоевременного возврата обязательств. Особенно в ситуации, когда продолжительность оборота кредиторской задолженности или срок, на который взят краткосрочный кредит/заем, меньше, чем период оборота текущих активов.

В особо кризисной ситуации показатель принимает отрицательное значение. Такое случается, когда организация накопила значительный непокрытый убыток и её собственный капитал стал меньше нуля.

Если на этом фоне долгосрочные обязательства отсутствуют, либо невелики, то знак «минус» у коэффициента обеспечен. В этом случае нельзя говорить о какой бы то ни было финансовой устойчивости предприятия. Причина – все имущество сформировано исключительно за счёт долгов.

Закономерным итогом с большой вероятностью станет банкротство такой компании.

Исследуемая во второй главе организация по данным анализа неплатёжеспособно.

По итогам анализа можно отметить, в ПАО «ЧЗПСН–Профнастил» низкий уровень финансовой устойчивости.

Оценка финансово-экономического состояния предприятия проводится в двух аспектах:

1. С точки зрения функционирования предприятия, как хозяйствующего субъекта;

2. С позиции его ликвидации (возможного банкротства, возбуждения процедуры банкротства).

С точки зрения функционирования предприятия, как хозяйствующего субъекта.

Оценка структуры баланса проводилась по следующим критериям:

коэффициент текущей ликвидности должен иметь значение не менее 2;

коэффициент обеспеченности собственными средствами должен иметь значение не ниже 0,1;

коэффициент восстановления (утраты) платёжеспособности должен принять значение не менее 1.

В ПАО «ЧЗПСН–Профнастил» коэффициент текущей ликвидности равен 1,3552, коэффициент обеспеченности собственными средствами равен 4,0516, коэффициент восстановления платёжеспособности соответственно равен 0,7. Одно из условий не выполняется. Структуру баланса можно признать неудовлетворительной.

Вместе с тем, коэффициент текущей ликвидности все же находится на уровне, превышающем единицу, что указывает на то, что в течение операционного цикла организация имеет возможность погасить свои краткосрочные обязательства.

Согласно функциональному подходу анализа ликвидности,

организация имеет несбалансированность запасов и кредиторской задолженности.

С позиции его ликвидации (возможного банкротства, возбуждения процедуры банкротства).

Предстоящая угроза банкротства оценивалась с помощью показателей финансовой устойчивости.

Устойчивое финансовое положение предприятия характеризуется показателями, когда его финансовые ресурсы покрываются собственными средствами не менее чем на 50%, и предприятие эффективно и целенаправленно использует их, соблюдает финансовую, кредитную и расчётную дисциплину, т.е. является платёжеспособным.

В ПАО «ЧЗПСН–Профнастил» это условие выполняется (коэффициент финансовой независимости 0,7978). Тенденция к снижению коэффициента автономии (-0,052) характеризует нарастающую угрозу банкротства.

Расчёт показателей рентабельности и деловой активности, в частности, коэффициента оборачиваемости активов и капитала, позволяет оценить, в какой степени и с какой скоростью предприятие способно получить необходимую ему прибыль, т.е. формировать чистый денежный поток в необходимые сроки.

Рентабельность активов на конец анализируемого периода составляла 0,3%, что свидетельствует о весьма низкой эффективности использования имущества.

Оборачиваемость активов за анализируемый период показывает, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 837,2 календарных дня. Организации потребуется очень короткое время (0,0169 мес.) для погашения своих обязательств.

Характеристика финансового состояния проводилась по обеспеченности запасов источниками их формирования. Финансовое состояние организации на конец анализируемого периода является неустойчивым ($Z \leq E_c + K_T + K_t$), так как в ходе анализа установлен

недостаток собственных оборотных средств, собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов, и излишек общей величины основных источников формирования запасов.

Учитывая другие положительные факторы в деятельности организации, в итоге финансовое состояние можно оценить как среднее.

Второй подход к прогнозированию вероятности банкротства определён официальной методикой оценки удовлетворительности структуры баланса предприятия, в основе которой лежат коэффициенты текущей ликвидности (платёжеспособности), обеспеченности собственными средствами и коэффициенты восстановления (утраты) платёжеспособности. Методика расчёта, критерии оценки удовлетворительности структуры баланса предприятия изложены ранее (структуру баланса можно признать неудовлетворительной).

Основные показатели финансовой устойчивости находятся в нестабильном состоянии, хотя динамика данных показателей имеет положительную динамику. Ликвидность находится на среднем уровне.

Оценив кредитоспособность ПАО «ЧЗПСН–Профнастил» можно сделать общий вывод о среднем уровне кредитоспособности.

Основные мероприятия по оптимизации финансовых результатов:

1. Необходимо анализировать статьи затрат с целью выявления их изменений.

2. В организации рекомендовано повышать наиболее ликвидные активы. Необходимо сокращать объем кредиторской задолженности за счёт её реструктуризации.

3. Необходимо повышение интенсивности эксплуатации оборудования.

4. Необходим поиск и внедрение прогрессивного оборудования, оснастки; автоматизация производства и уменьшение безвозвратных отходов; улучшения транспортного сообщения между отдельными участками.

5. Необходимо управление дебиторской задолженностью в целях её снижения. Основной проблемой является проблема возврата дебиторской задолженности, вследствие отсутствия достаточного контроля в организации за её состоянием.

Таким образом, финансовый анализ деятельности необходим для оценки имущественного положения и финансового состояния бизнеса, с целью разработки рекомендаций для оптимизации процессов, что и обуславливает тему работы.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Абдукаримов, И. Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): учеб. пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 320 с.
2. Абрютин, А.М. Экономический анализ товарного рынка и финансово-хозяйственной деятельности / А.М. Абрютин. – М.: Дело и Сервис, 2018. – 464 с.
3. Гарнова, А.П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / А.П. Гарнова. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 366 с.
4. Позднякова, В.Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебник / В.Я. Позднякова. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 617 с.
5. Базиков, А.А. Экономическая теория в микро-, макро- и мировой экономике: Учебно-методические разработки / А.А. Базиков. – М.: Финансы и статистика, 2019. – 416 с.
6. Баскакова, О.В. Экономика организаций (предприятий) / О.В. Баскакова. – М.: Издательский дом Дашков и К, 2019. – 315 с.
7. Белотелова, Н.П. Учебное пособие / Н.П. Белотелова. – М.: Издательский дом Дашков и К, 2019. – 608 с.
8. Бережная, Е.В. Управление финансовой деятельностью предприятий (организаций): Учебное пособие / Е.В. Бережная. – ИНФРА-М, 2020. – 336 с.
9. Бланк, И.А. Управление финансовыми ресурсами / И.А. Бланк. – М.: Омега-Л, 2019. – 768 с.
10. Большаков, С.В. Основы управления финансами: Учебное пособие / С.В. Большаков. – М.: ФБК-Пресс, 2019. – 365 с.
11. Бороненкова, С.А. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием : учеб. пособие / С.А. Бороненкова, М.В. Мельник.

– М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2018. – 335 с.

12. Бурлака, Е.В. Анализ рентабельности деятельности предприятия / Е.В. Бурлака // Молодой ученый. – 2017. – №12. – 243 с.

13. Васильева, Л.С. Финансовый анализ / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. – М.: КноРус, 2017. - 880 с.

14. Волкова, О.И. Экономика предприятия / О.И. Волкова. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 416 с.

15. Гайдук, В.И. Стратегическое планирование основного капитала на малых предприятиях / В. И. Гайдук, И.В. Ариничев, Э. Е. Такахо // Труды КубГАУ, 2018. – №6(39). – 54с.

16. Герасимова, Е.Б. Финансовый анализ. Управление финансовыми операциями: учебное пособие / Е. Б. Герасимова, Д. В. Редин. – М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2019. – 192 с.

17. Герасимова, В.Д. Анализ и диагностика финансовой и хозяйственной деятельности промышленного предприятия: КноРус / В.Д. Герасимова. – М., 2016. - 360 с.

18. Греховодова, М. Экономика торгового предприятия / М. Греховодова. – М.: Феникс, 2019. – 192 с.

19. Грузинов, В. П. Экономика предприятия: Учеб. пособие. / В.П. Грузинов: Финансы и статистика, 2017. – 208 с.

20. Долматова, О.В. Анализ хозяйственной деятельности по отраслям. Управленческий анализ: учебное пособие / О.В. Долматова, Сысоева Е.Н. – Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2019. – 148 с.

21. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчётности / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова – М.: ДиС, 2018. – 144 с.

22. Дорман, В.Н. Коммерческая организация. Доходы и расходы, финансовый результат: учебное пособие / В.Н. Дорман – Екатеринбург: Уральский федеральный университет, ЭБС АСВ, 2016. – 108 с.

23. Дятлова, А.Ф. Бухгалтерский учёт: учебное пособие /

А.Ф. Дятлова. – М.: Научный консультант, 2017. – 192 с.

24. Евдокимова, Л.А. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.А. Евдокимова. – М.: МГИУ, 2019. – 216 с.

25. Ермолович, Л.Л. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. Пособие / Л.Л. Ермолович – М.: Интер-прессервис, 2018. – 437 с.

26. Жилкина, А. Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия: учебник / А.Н. Жилкина. – Изд. испр. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 332 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – ISBN 978–5–16–005446–9. – Текст: непосредственный

27. Илышева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», 080105 «Финансы и кредит» / Н.Н. Илышева, Крылов С.И. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2017. – 240 с.

28. Камышанов, П. И. Финансовый и управленческий учет и анализ: учебник / П.И. Камышанов, А.П. Камышанов. – М.: ИНФРА-М, 2021. – 592 с.

29. Канке, А. А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / А.А. Канке, Кошечая И.П., – 2-е изд., испр. и доп. - М.:ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2020. - 288 с.

30. Киреева, Н. В. Экономический и финансовый анализ: учеб. пособие / Н.В. Киреева. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 293 с.

31. Киреева, Н. В. Экономический и финансовый анализ: учеб. пособие / Н.В. Киреева. – М.: ИНФРА–М, 2018. – 293 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – ISBN 978–5–16–006267–9. – Текст: непосредственный

32. Кобелева, И. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций: учебное пособие / И.В. Кобелева, Н.С. Ивашина. – М.: ИНФРА-М, 2020. – 256 с.

33. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент / В.В.

Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2019. – 768 с.

34. Ковалев, В.В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью: Учебник / В.В. Ковалев – М.: Велби, 2017. – 333 с.

35. Мельник, М.В. Комплексный экономический анализ: учебное пособие / М.В. Мельник, С.Е. Егорова, Н.Г. Кулакова, Л.А. Юданова. – М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2020.

36. Косолапова, М. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. – М.: Дашков и К, 2018. – 248 с.: ISBN 978–5–394–00588–6.

37. Крылов, С.И. Финансовый анализ: учебное пособие для СПО / С.И. Крылов. – Саратов, Екатеринбург: Профобразование, Уральский федеральный университет, 2019. – 161 с.

38. Куприянова, Л. М. Финансовый анализ: учебное пособие / Л.М. Куприянова. – Москва: ИНФРА-М, 2021. – 157 с.

39. Курс по анализу финансово–хозяйственной деятельности предприятия – Новосибирск: Сибирское университетское издательство, Норматика, 2017. – 118 с.

40. Лелькова, Т. Э. Методики анализа финансовых результатов / Т. Э. Лелькова. – Текст : непосредственный // Молодой ученый. – 2017. – № 11 (145). – С. 231–234

41. Литовченко, В. П. Финансовый анализ: учебное пособие / В. П. Литовченко. – 2–е изд. – М.: Издательско–торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. – 214 с. – ISBN 978–5–394–01703–2. – Текст: непосредственный

42. Лысенко, Д. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Д.В. Лысенко. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 320 с.

43. Любушин, Н.П. Экономический анализ: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учёт, анализ и аудит» и «Финансы и кредит» / Н.П. Любушин. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2017. – 575 с.

44. Любушин, Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Н.П. Любушин. – М.: ЮНИТИ, 2019. – 440 с.
45. Мамедов, О.А. Современная экономика. Лекционный курс. Многоуровневое учебное пособие. – 3-е изд., перераб. и доп. / О.А. Мамедов. – Ростов-на-Дону: изд-во «Феникс», 2018. – 545 с.
46. Мельник, М. В. Комплексный экономический анализ: учебное пособие / М.В. Мельник, А.И. Кривцов, О.В. Лихтарова. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2021. – 368 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – DOI 10.12737/1127687. – ISBN 978-5-16-016385-7. – Текст: непосредственный
47. Пласкова, Н. С. Финансовый анализ деятельности организации: учебник / Н.С. Пласкова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2021. – 368 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс]. – (Высшее образование: Бакалавриат). – DOI 10.12737/textbook_5d11b45235a296.34205610. – ISBN 978-5-16-014839-7. – Текст: непосредственный
48. Пласкова, Н. С. Финансовый анализ деятельности организации: учебник / Н.С. Пласкова. – М.: ИНФРА-М, 2021. – 368 с.
49. Прокопьева, Ю.В. Бухгалтерский учет и анализ: учебное пособие / Ю.В. Прокопьева. – Челябинск: Южно-Уральский институт управления и экономики, 2018. – 259 с.
50. Прыкина, Л. В. Экономический анализ предприятия: учебник для бакалавров / Л. В. Прыкина. – 2-е изд. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. - 252 с.
51. Раицкий, К.А. Экономика предприятия: Учебник для вузов / К.А. Раицкий. – М.: «Маркетинг», 2018. – 693 с.
52. Савицкая, Г. В. Теория анализа хозяйственной деятельности / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 288 с.
53. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 336 с
54. Савчук, В.П. Управление прибылью и бюджетирование: Учебник

/ В.П. Савчук. – М.: Бином, 2018. – 268 с.

55. Салова, Л. В. Экономический анализ: практикум / Л.В. Салова. – М.: РИОР: ИНФРА-М, 2020. – (Высшее образование). – 219 с.

56. Сафронова, Н.А. Экономика предприятия. Учебник / Н.А.Сафронова. – М., 2019 – 512 с.

57. Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие для вузов / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2017. – 639 с.

58. Соломатин, А.Н. Экономика, анализ и планирование на предприятиях торговли: Учебник для вузов / А.Н. Соломатин. – СПб.: Питер, 2019. – 560с.

59. Соснаускене, О.И. Оптимизация прибыли: практическое пособие. – 2-е изд. / О.И. Соснаускене. – М.: Экзамен, 2018. – 221 с.

60. Теплова, Т.В. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями: Учебник для вузов / Т.В. Теплова. – М.: ГУ ВШЗ, 2018. – 504 с.

61. Тренив, Н.Н. Управление финансами: Учебное пособие / Н.Н. Тренив. – М.: Финансы и статистика, 2019. – 495 с.

62. Турманидзе Т.У. Финансовый анализ: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2017. – 288 с.

63. Успенская И.Н. Финансовый анализ: учебное пособие / И.Н. Успенская И.Н., Русин Н.М. – М.: Московский гуманитарный университет, 2017. – 248 с.

64. Уткин, Э.А. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов / Э.А. Уткин. – М.: Зерцало, 2017. – 265 с.

65. Фридман, А. М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Практикум: учебное пособие / А.М. Фридман. – М.: РИОР: ИНФРА-М, 2021. – 204 с. – (Среднее профессиональное образование). – DOI: <https://doi.org/10.29039/01860-6>. - ISBN 978-5-369-01860-6.

66. Чернышева, Ю. Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации): учебник / Ю.Г. Чернышева. – М.: ИНФРА-М, 2021. – 421 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс]. – (Высшее образование: Бакалавриат). – DOI 10.12737/24681. – ISBN 978-5-16-012750-7.
67. Шеремет, А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / А.Д. Шеремет. – 2-е изд., доп. – М.: ИНФРА-М, 2021. – 374 с. – (Среднее профессиональное образование). – ISBN 978-5-16-015634-7.
68. Шохин, Е.И. Финансовый менеджмент: Учебник / Е.И. Шохин – М.: КноРус, 2018. – 480 с.
69. Шуляк, П.Н. Управление финансами: Учебное пособие / П.Н. Шуляк – М.: Изд. Дом «Дашков и К», 2019. – 752 с.
70. <https://sodrugestvo.org/page/finansovaya-ustoychivost>
71. <https://www.klerk.ru/boss/articles/440179/>
72. Базы данных публичного акционерного общества «Челябинский завод профилированного стального настила»
73. Базы данных общества с ограниченной ответственностью «Электрощит-Стройсистема»
74. Базы данных акционерного общества «Промышленная Группа «СтройСистема»
75. Базы данных общества с ограниченной ответственностью «Теплант»

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение А

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 20 20 г.

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ЧЕЛЯБИНСКИЙ ЗАВОД ПРОФИЛИРОВАННОГО
СТАЛЬНОГО НАСТИЛА»

Организация _____ по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН

Вид экономической деятельности _____ по ОКВЭД
Производство строительных металлических конструкций,
изделий и их частей

Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)

по ОКЕИ

Местонахождение (адрес) 454081, Челябинская область, город Челябинск, Валдайская улица, дом 7, корпус абк, офис 35

Коды		
0710001		
31	12	2020
7447014976		
25.11		
384 (385)		

Активы	Код	2020	2019	2018
I. Внеоборотные активы				
Нематериальные активы	1110	220	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0	0
Основные средства	1150	1043108	1023925	1011628
Доходные вложения в материальные ценности	1160	29	42	81
Финансовые вложения	1170	9387961	9347849	9358350
Отложенные налоговые активы	1180	2195	1192	8374
Прочие внеоборотные активы	1190	120824	117965	0
Итого по разделу I	1100	10554337	10490973	10378433
II. Оборотные активы				
Запасы	1210	912151	738776	670952
Налог на добавленную стоимость	1220	9470	5106	4277
Дебиторская задолженность	1230	1163354	895889	649383
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	479638	109000	17238
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	22603	51325	25901
Прочие оборотные активы	1260	534	756	2201
Итого по разделу II	1200	2587750	1800852	1369952
Баланс	1600	13142087	12291825	11748385

Пассив				
III. Капитал и резервы				
Уставный капитал	1310	83829	83829	83829
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	1206371	1206371	1206371
Резервный капитал	1360	4191	4191	4191
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	9185109	9146466	9101068
Итого по разделу III	1300	10479500	10440857	10395459
IV. Долгосрочные обязательства				
Заемные средства	1410	740000	440000	125328
Отложенные налоговые обязательства	1420	8051	0	4796
Оценочные обязательства	1430	0	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0	0
Итого по разделу IV	1400	748051	440000	130124
V. Краткосрочные обязательства				
Заемные средства	1510	802599	803305	757790
Кредиторская задолженность	1520	1106923	602422	464643
Доходы будущих периодов	1530	0	0	0
Оценочные обязательства	1540	5014	5241	200
Прочие обязательства	1550	0	0	169
Итого по разделу V	1500	1914536	1410968	1222802
Баланс	1700	13142087	12291825	11748385

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах
за _____ декабрь _____ 20 20 г.

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ЧЕЛЯБИНСКИЙ ЗАВОД
ПРОФИЛИРОВАННОГО СТАЛЬНОГО

Организация _____ «НАСТИЛА» _____ по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН _____

Вид экономической деятельности _____ Производство строительных металлических конструкций, изделий и их частей _____ по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____ по ОКЕИ

Коды		
0710002		
31	12	2020
7447014976		
25.11		
384 (385)		

Наименование показателя	Код	2020	2019
Выручка	2110	5470327	4748739
Себестоимость продаж	2120	5025554	4271190
Валовая прибыль (убыток)	2100	444773	477549
Коммерческие расходы	2210	105521	85502
Управленческие расходы	2220	144568	131543
Прибыль (убыток) от продаж	2200	194684	260504
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0
Проценты к получению	2320	8960	5391
Проценты к уплате	2330	159469	135646
Прочие доходы	2340	98816	41684
Прочие расходы	2350	89470	104466
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	53521	67467
Текущий налог на прибыль	2410	-14879	-18207
• в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0	0
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0	0
Прочее	2460	0	-3861
Чистая прибыль (убыток)	2400	38642	45399

Руководитель

_____ (подпись)

_____ (расшифровка подписи)

Расчёт показателей

$$\text{КЛ}(2018) = (43139 + 0,5 \times 651584 + 0,3 \times 675229) / (464812 + 0,5 \times 651584 + 0,3 \times 675229) = 0,5754$$

$$\text{КЛ}(2019) = (160325 + 0,5 \times 896645 + 0,3 \times 743882) / (602422 + 0,5 \times 896645 + 0,3 \times 743882) = 0,653$$

$$\text{КЛ}(2020) = (502241 + 0,5 \times 1163888 + 0,3 \times 921621) / (1106923 + 0,5 \times 1163888 + 0,3 \times 921621) = 0,6923$$

Коэффициент абсолютной ликвидности

$$\text{КАЛ}(2018) = 43139 / (464812 + 757790) = 0,0353$$

$$\text{КАЛ}(2019) = 160325 / (602422 + 803305) = 0,1141$$

$$\text{КАЛ}(2020) = 502241 / (1106923 + 802599) = 0,263$$

Коэффициент срочной ликвидности

$$\text{ККЛ}(2018) = (43139 + 651584) / (464812 + 757790) = 0,5682$$

$$\text{ККЛ}(2019) = (160325 + 896645) / (602422 + 803305) = 0,7519$$

$$\text{ККЛ}(2020) = (502241 + 1163888) / (1106923 + 802599) = 0,8725$$

Коэффициент текущей ликвидности

$$\text{КТЛ}(2018) = (43139 + 651584 + 675229) / (464812 + 757790) = 1,1205$$

$$\text{КТЛ}(2019) = (160325 + 896645 + 743882) / (602422 + 803305) = 1,2811$$

$$\text{КТЛ}(2020) = (502241 + 1163888 + 921621) / (1106923 + 802599) = 1,3552$$

Коэффициент текущей ликвидности (Коэффициент покрытия)

$$\text{КТЛ}(2018) = (43139 + 651584 + 675229) / (464812 + 757790 + 130324) = 1,0126$$

$$\text{КТЛ}(2019) = (160325 + 896645 + 743882) / (602422 + 803305 + 445241) = 0,9729$$

$$\text{КТЛ}(2020) = (502241 + 1163888 + 921621) / (1106923 + 802599 + 753065) = 0,9719$$

Коэффициент обеспеченности запасов источниками собственных оборотных средств

$$K_o = EC/Z$$

$$K_o(2018) = 147150/675229 = 0.2179$$

$$K_o(2019) = 389884/743882 = 0.5241$$

$$K_o(2020) = 673214/921621 = 0.7305$$

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств

$$K_{з/с} = ЗК/ИС$$

$$K_{з/с}(2018) = 1352726/10395659 = 0.1301$$

$$K_{з/с}(2019) = 1845727/10446098 = 0.1767$$

$$K_{з/с}(2020) = 2657573/10484514 = 0.2535$$

Коэффициент автономии (финансовой независимости)

$$K_A = ИС/В$$

$$K_A(2018) = 10395659/11748385 = 0.8849$$

$$K_A(2019) = 10446098/12291825 = 0.8498$$

$$K_A(2020) = 10484514/13142087 = 0.7978$$

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств

$$K_{м/и} = М/Ф$$

$$K_{м/и}(2018) = 1369952/10378433 = 0.132$$

$$K_{м/и}(2019) = 1800852/10490973 = 0.1717$$

$$K_{м/и}(2020) = 2587750/10554337 = 0.2452$$

Коэффициент маневренности функционирующего капитала

$$K_M = СОС2/Капитал и резервы$$

$$K_M(2018) = 147150/10395659 = 0.0142$$

$$K_M(2019) = 389884/10446098 = 0.0373$$

$$K_M(2020) = 673214/10484514 = 0.0642$$

Индекс постоянного актива

$$K_{\Pi} = \text{ФИММ}/ИС$$

$$K_{\Pi}(2018) = 10378433/10395659 = 0.9983$$

$$K_{\Pi}(2019) = 10490973/10446098 = 1.0043$$

$$K_{\Pi}(2020) = 10554337/10484514 = 1.0067$$

Коэффициент реальной стоимости имущества

$$K_P = (СОС + ЗС + ЗН) / В$$

$$K_P(2018) = (1011628 + 0 + 0) / 11748385 = 0.0861$$

$$K_P(2019) = (1023925 + 0 + 0) / 12291825 = 0.0833$$

$$K_P(2020) = (1043108 + 0 + 0) / 13142087 = 0.0794$$

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств

$$K_{д} = \text{КТ} / (\text{ИС} + \text{КТ})$$

$$K_{д}(2018) = 130124 / (10395659 + 130124) = 0.0124$$

$$K_{д}(2019) = 440000 / (10446098 + 440000) = 0.0404$$

$$K_{д}(2020) = 748051 / (10484514 + 748051) = 0.0666$$

Коэффициент финансовой устойчивости

$$K_{у} = (\text{ИС} + \text{КТ}) / \text{В}$$

$$K_{у}(2018) = (10395659 + 130124) / 11748385 = 0.8959$$

$$K_{у}(2019) = (10446098 + 440000) / 12291825 = 0.8856$$

$$K_{у}(2020) = (10484514 + 748051) / 13142087 = 0.8547$$

Коэффициент концентрации заемного капитала

$$K_{к} = \text{ЗК} / \text{В}$$

$$K_{к}(2018) = 1352726 / 11748385 = 0.1151$$

$$K_{к}(2019) = 1845727 / 12291825 = 0.1502$$

$$K_{к}(2020) = 2657573 / 13142087 = 0.2022$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами

$$K_{ос} = \text{ИС} / \text{ОА}$$

$$K_{ос}(2018) = 147150 / 1369952 = 7.5883$$

$$K_{ос}(2019) = 389884 / 1800852 = 5.8006$$

$$K_{ос}(2020) = 673214 / 2587750 = 4.0516$$