

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

РАБОТА ПРОВЕРЕНА

Рецензент, главный бухгалтер

_____ О.Т. Самойлова
«__» _____ 2019 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Зав. кафедрой

_____ И.И. Просвирина
«__» _____ 2019 г.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ
(НА ПРИМЕРЕ ПАО «Магнитогорский Metallургический Комбинат»)

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ВЫПУСКНОЙ
КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ
ЮУрГУ–38.03.01.2019.752.ВКР

Руководитель ВКР, доцент

_____ Ю.В. Маркина
_____ 2019 г.

Автор ВКР, студент группы ЭУ–501

_____ И.А. Федяй
_____ 2019 г.

Нормоконтролер, доцент

_____ Е.А. Шевелева
_____ 2019 г.

Челябинск 2019

РЕФЕРАТ

Федяй И.А. Анализ финансовых результатов (на примере ПАО «Магнитогорский Metallургический Комбинат»). – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ–501, 2019. – 71 с., 28 табл., 1 прил., библиографический список – 47 наим.

Объектом исследования выступает ПАО «Магнитогорский Metallургический Комбинат».

Предметом исследования выступают финансовые результаты деятельности исследуемого предприятия.

Цель выпускной квалификационной работы заключается в исследовании учета, анализа и разработки мероприятий по повышению финансовых результатов деятельности организации ПАО «ММК».

В первом разделе представлена общая характеристика финансово-хозяйственной деятельности ПАО «ММК», проведено исследование бухгалтерского учета и осуществлена оценка структуры и динамики финансовых результатов в ПАО «ММК», представлен анализ эффективности формирования и использования финансовых результатов в ПАО «ММК».

Во втором разделе разработаны основные направления повышения финансовых результатов и доказана эффективность предложенных мероприятий в ПАО «ММК». В результате предложенных мероприятий произойдет увеличение чистой прибыли компании.

Результаты и выводы можно использовать для повышения эффективности функционирования предприятий металлургической отрасли.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	7
1 ОСОБЕННОСТИ УЧЕТА И АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ В ПАО «ММК»	
1.1 Общая характеристика финансово–хозяйственной деятельности ПАО «ММК».....	10
1.2 Бухгалтерский учет и оценка структуры и динамики финансовых результатов в ПАО «ММК».....	28
1.3 Анализ эффективности формирования и использования финансовых результатов в ПАО «ММК».....	34
Выводы по разделу один.....	48
2 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ПАО «ММК»	
2.1 Основные направления повышения финансовых результатов в ПАО «ММК».....	50
2.2 Эффективность предложенных мероприятий в ПАО «ММК».....	57
Выводы по разделу два.....	61
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	63
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	66
ПРИЛОЖЕНИЯ	
ПРИЛОЖЕНИЕ А «Организационная структура ПАО ММК».....	71

ВВЕДЕНИЕ

На сегодняшний день в России в сложившейся рыночной экономике и наличию жесткой конкуренции успешность ведения бизнеса во многом зависит от принимаемых управленческих решений руководством организации. Данные решения чаще всего направлены на рациональное распределение и использование различных видов ресурсов организации.

Сегодня для успешного развития компании руководителю необходимо не только оперативно следить за многочисленными изменениями, владеть различными методологиями выработки управленческих решений, но и использовать современные технологии разработки и принятия данных решений, что позволяет обеспечивать конкурентоспособность компании в целом. В связи с этим необходимость принятия грамотных управленческих решений является актуальным вопросом для большинства российских предприятий. Грамотно построенная система управления финансовыми результатами позволяет компании непрерывно расти и оставаться привлекательной для инвесторов.

Одной из основных категорий рыночной экономики выступает прибыль, которая включает в себя всю совокупность сложных экономических отношений. В современных условиях существенно возросла ответственность и самостоятельность субъектов экономических отношений, как в процессе выработки, так и реализации управленческих решений, целью которых является повышение эффективности работы предприятий, выражающаяся в финансовых результатах. Многие исследователи пишут о том, что в качестве общего финансового результата деятельности предприятия принимается прибыль.

Прибыль отражает результат деятельности любого промышленного предприятия, зависящий от многих факторов, таких как объем себестоимости, количества и качества выпускаемой продукции, уровня производительности труда, эффективности использования производственных фондов, системы управления, материального и технического снабжения.

Актуальность исследования заключается в том, что задача повышения положительных финансовых результатов, стоящая перед любым промышленным предприятием, вынуждает комплексно использовать всевозможные методы, улучшающие результаты хозяйственной деятельности, через снижение издержек на производстве, экономии денежных средств, повышение производительности труда работников.

Цель выпускной квалификационной работы заключается в исследовании учета, анализа и разработки мероприятий по повышению финансовых результатов деятельности организации ПАО «ММК».

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- дать общую характеристику финансово–хозяйственной деятельности ПАО «ММК»;
- рассмотреть бухгалтерский учет и провести оценку структуры и динамики финансовых результатов в ПАО «ММК»;
- провести анализ эффективности формирования и использования финансовых результатов в ПАО «ММК»;
- разработать основные направления повышения финансовых результатов в ПАО «ММК».

Объектом исследования выступает ПАО «ММК».

Предметом исследования выступают финансовые результаты деятельности исследуемого предприятия.

При выполнении работы были использованы следующие методы исследования: теоретический анализ источников, сравнительный анализ, анализ отчетности предприятия, анализ показателей финансово–хозяйственной деятельности.

В ходе написания выпускной квалификационной работы автор изучил фундаментальные научные исследования отечественных и зарубежных учёных по обозначенной теме, особенно следует выделить труды И.Т. Балабанова, Е.С.

Стояновой, Ю.Г. Анискина, В.В. Бочарова К.В. Екимовой, М.В. Радиевского, Ю.П. Маркина, В.Е. Хруцкого, И.А. Бланка, Р. Брейли, А. Мескона.

Финансовые результаты выступают в качестве предмета изучения большинства специалистов. Значительный вклад в формирование как теоретических, так и практических основ финансовых результатов был внесен таких ученых, как Ковалева В.В., Бланка И.А., Яцюка Н.А., Чернова В.И., Шамхалова Ф.Р. и других.

Информационная база исследования: первичные бухгалтерские документы, бухгалтерская финансовая отчетность ПАО «ММК».

Практическая значимость исследования заключается в возможности использования предложенных мероприятий на предприятиях металлургической отрасли.

1 ОСОБЕННОСТИ УЧЕТА И АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ПАО «ММК»

1.1 Общая характеристика финансово - хозяйственной деятельности ПАО «ММК»

Магнитогорский металлургический комбинат (ММК) – российское предприятие черной металлургии, созданное более 70 лет назад. Расположенное в богатом минеральными ресурсами уральском регионе, в городе Магнитогорске Челябинской области, предприятие является одним из крупнейших металлургических комбинатов СНГ и третьим по величине сталелитейным предприятием в России, уступая место только НЛМК и «Евразу» [12, с. 1]. Доля на российском рынке проката на 2017 год составляет 16,6 % (1–е место).

Общая площадь комбината составляет 11834,9 га. Комбинат представляет собой металлургический комплекс с полным производственным циклом, начиная с подготовки железорудного сырья и заканчивая глубокой переработкой черных металлов. Среднесписочная численность персонала в ПАО «ММК» за 2018 год составила 17 955 человек, изменения этого показателя за 2014 – 2018 годы можно увидеть в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Среднесписочная численность персонала ПАО «ММК»
за 2014 – 2018 гг., человек

Год	Среднесписочная численность персонала
2014	21 532
2015	20 529
2016	18 643
2017	18 077
2018	17 955

По данным на начало 2019–ого года предприятие имеет 34 дочерних и 3 зависимых общества. В целом на всех предприятиях работает около 60 тысяч

человек. В соответствии с решениями менеджмента и акционеров ПАО «ММК» ежегодно вкладывает в развитие кадрового потенциала более 200 млн. рублей, что является одним из ключевых элементов стратегии социальной ответственности компании. О высоком развитии кадрового потенциала ПАО «ММК» свидетельствует и факт того, что в рейтинге лучших работодателей мира в 2018 году, составленном американским журналом Forbes, предприятие заняло первое место среди российских работодателей [14, с. 1]. В основу рейтинга легли такие критерии, как имидж компании и условия работы, которые оценивались самими сотрудниками ведущих предприятий.

Полностью обеспеченный собственной электроэнергией (есть тепловая электростанция), комбинат – единственное в России крупное предприятие черной металлургии, не имеющее собственной сырьевой базы. По сравнению с основными российскими конкурентами («Евраз», «Северсталь», НЛМК, «Мечел»), ПАО «ММК» слабо обеспечен основным сырьём собственного производства: железорудное сырьё покупается в основном в Казахстане (ССГПО обеспечивает комбинат сырьем на 70–80 %, в начале 2007 года был подписан 10–летний контракт на поставку железной руды, по которому казахстанское предприятие ежегодно поставляет на ММК более 12 млн. тонн руды), коксующиеся угли – в том числе у группы «Мечел».

С целью развития собственной сырьевой базы за 630 млн. рублей была приобретена лицензия на разработку месторождения (Белгородская область). На данный момент собственная сырьевая база обеспечивается только рудником в городе Бакале.

ПАО «ММК» производит самый широкий на сегодняшний день сортамент металлопродукции среди предприятий Российской Федерации и стран СНГ с преобладающей долей продукции с высокой добавленной стоимостью.

Структура Группы ОАО ММК представлена на рисунке 1.1.



Рисунок 1.1 – Структура Группы ПАО «ММК»

Группа ПАО «ММК» включает в себя 80 обществ.

Организационная структура управления ПАО «ММК» представлена в Приложении А. Возглавляет предприятие генеральный директор, который организует всю работу предприятия и несет полную ответственность за его состояние и деятельность перед учредителями (собственниками предприятия) и трудовым коллективом. Генеральным директором ММК с 2014 года является Павел Шиляев, председателем совета директоров – Виктор Рашников. Основные акционеры предприятия представлены на рисунке 1.2.

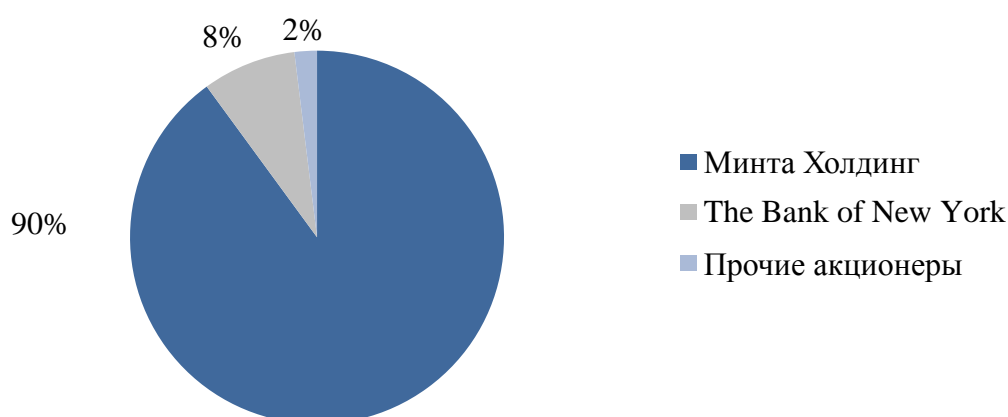


Рисунок 1.2 – Доли акционеров в уставном капитале ПАО «ММК»

Фактический контроль (87,26 % акций ПАО «ММК») над компанией принадлежит председателю её совета директоров Виктору Рашникову, владеющему кипрской компанией Mintha Holding [14, с. 2]. Бенефициарами The Bank of New York Mellon являются владельцы глобальных депозитарных расписок, размещенных на Лондонской фондовой бирже. Акции ММК обращаются на 2 биржах: ПАО «Московская биржа» (тикер MAGN) и LSE (тикер ММК).

Ведение бухгалтерского учета происходит в отделе управления финансовыми ресурсами главным бухгалтером и бухгалтерами–экономистами.

Основными функциями отдела являются: ведение бухгалтерского и налогового учета финансово–хозяйственной деятельности; осуществление контроля: за сохранностью собственности; целевым расходованием денежных средств и материальных ценностей; за своевременным проведением инвентаризации; правильным ведением расчетов по заработной плате; своевременное и качественное составление первичных документов, передача их в установленные сроки для отражения в бухучете; бухгалтерский учет компании; организацией расчетов по хозяйственным договорам; организации налогового учета; осуществление мероприятий по повышению уровня автоматизации учетно – вычислительных работ и т.д.

Доля экспортных продаж в общем объеме реализации за 2018 год составила 27,3 %, соответственно доля внутреннего рынка – 72,7 %. Урал и Поволжье являются основными направлениями деятельности в России для ММК с точки зрения продаж, что составляет 57 % от общего объема внутренних продаж. Эта структура продаж определяется концентрацией основных секторальных потребителей в этих регионах и в последние годы остается неизменной. Еще одним крупным рынком для ПАО «ММК» является центральная Россия, на которую приходится 10% от общего объема внутренних поставок, а еще 6 % – в Сибирь. На данный момент предприятия российской металлургии находятся под санкциями Евросоюза после обвинения от Ассоциации европейских

производителей стали (Eurofer) в демпинге, антидемпинговые пошлины вводятся с декабря 2015 года и будут действовать в течение пяти лет. Наименьшая пошлина установлена для ПАО «ММК» – 18,7 %. Пошлина для «Северстали» – 34 %, для НЛМК – 36,1 %. Несмотря на это, ММК завершил реализацию проекта по созданию металлургического завода и сервисных металлоцентров в Турции мощностью 2,3 млн. тонн товарной продукции в год. Проект позволит ПАО «ММК» увеличить поставки на ключевой экспортный рынок – Ближний Восток, а также косвенно увеличить присутствие на рынке ЕС. Предприятие в большей степени ориентировано на внутренний рынок, поскольку он имеет масштабные возможности в будущем, а так же предполагает ценовые премии. Преимущественно заказчиками компании являются российский автопром, машиностроение и трубная промышленность, в частности «Газпром» и «Транснефть».

ПАО «ММК» применяет общую систему налогообложения. ПАО «ММК» является налогоплательщиком следующих налогов предусмотренных общей системой налогообложения:

- налог на прибыль организаций (уплачивается в размере 20 % из которых: 2 % уплачивается в федеральный бюджет, а 18 % уплачивается в бюджет субъекта РФ, налоговым периодом признаётся календарный год);

- налог на добавленную стоимость (уплачивался до 2019 года в размере 18 % или 10 % на соответствующие товары, уплата НДС производится по итогам каждого налогового периода в равных долях не позже 25-го числа каждого квартала);

- налог на имущество организаций (налог уплачивается в размере 2,2 % от кадастровой стоимости, налоговым периодом признается календарный год, отчетными периодами признаются 1 –й квартал, полугодие и девять месяцев календарного года);

- налог на доходы физических лиц (в размере 13 %, до 1 апреля года, который следует за прошедшим налоговые агенты представляют в налоговую инспекцию

по месту регистрации информацию о доходах физических лиц прошедшего налогового периода (форма 2–НДФЛ));

– транспортный налог (отчетными периодами признаются 1 –й квартал, 1 –е полугодие, 9 месяцев, 2–е полугодие).

Также ПАО «ММК» уплачивает следующие взносы во внебюджетные фонды:

– в пенсионный фонд Российской Федерации (уплачивается в размере 22 %, по требованиям Закона 212–ФЗ: отчетность представляется на бумажном носителе не позднее 15–го числа второго календарного месяца, следующего за отчетным периодом, а в форме электронного документа не позднее 20–го числа второго календарного месяца, следующего за отчетным периодом. (ч. 9 п. 1 ст. 15 закона 212–ФЗ, отчетными периодами признаются – 1 квартал – полугодие, 9 месяцев, год);

– в фонд социального страхования (уплачивается в размере 2,9 %, а также уплачиваются страховые взносы от несчастных случаев на производстве и профзаболеваний в размере 0,2 %, по требованиям Закона 212–ФЗ: отчетность представляется на бумажном носителе не позднее 20–го числа календарного месяца, следующего за отчетным периодом, а в форме электронного документа не позднее 25–го числа календарного месяца, следующего за отчетным периодом ч. 9 п. 2 ст. 15 закона 212–ФЗ., отчетными периодами признаются – 1 квартал, полугодие, 9 месяцев, год);

– в фонд медицинского страхования (уплачивается в размере 5,1 %).

Учетная политика в ПАО «ММК» составляется главным бухгалтером, утверждается руководителем субъекта хозяйствования. Учетная политика ПАО «ММК» составлена в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

Бухгалтерский учет ведется по регистрам бухгалтерского учета (оборотные–сальдовые ведомости, карточки счета). Основанием для записей в бухгалтерском учете выступает первичный документ, фиксирующий факт хозяйственных операций, в том числе расчетные бухгалтерские документы.

Формы первичной учетной документации разрабатываются организацией самостоятельно и являются приложением к учетной политике.

Налоговый учет в ПАО «ММК» ведется в бухгалтерских и налоговых регистрах. Налоговые регистры разрабатываются организацией самостоятельно.

Все учетные документы хранятся в течение сроков установленных законодательством.

В налоговом учете доходы и расходы учитываются методом начисления. В целях исчисления НДС выручка определяется в момент отгрузки (передачи) товаров (работ, услуг).

Учет затрат по ремонту складов ПАО «ММК», открываемых в текущем году, ведется на счете 97 «Расходы будущих периодов» с включением в себестоимость проданных продукции, товаров, работ, услуг текущего отчетного периода равномерно в течение пяти лет. Учет затрат по ремонту основных средств, кроме случаев, описанных выше ведется с включением в себестоимость проданных продукции, товаров, работ, услуг текущего отчетного периода по фактическим затратам.

При производстве с длительным (более одного налогового периода) технологическим циклом, если условиями договора не предусмотрена поэтапная сдача работ (услуг), то в целях налогового учета доходы распределяются пропорционально доле фактических расходов отчетного периода в общей сумме расходов, предусмотренных в смете.

Затраты, возникшие в результате списания товаров в виде товарных потерь включаются в расход, уменьшающие его доходы при определении налогооблагаемой базы по налогу на прибыль организаций.

В расходы в целях налогообложения налогом на прибыль с учетом положений ст.ст. 252 (п.1), 254, 264 (п.п. 49 п. 1) НК РФ подлежат включению затраты субъекта хозяйствования, обусловленные следующими видами товарных потерь: товарных потерь, возникающих в процессе предпродажной подготовки товаров в результате удаления загрязненных поверхностей или частей товаров,

освобождения товаров от тары, упаковочных, оберточных и увязочных материалов.

Фактическая стоимость приобретенных материалов в бухгалтерском учете отражается на счете 10 «Материалы» без применения счетов 15 и 16. В бухгалтерском и налоговом учете материалы списываются автоматически по методу ФИФО.

Затраты, произведенные в отчетном периоде, но относящиеся к следующим отчетным периодам ПАО «ММК» списывает в бухгалтерском и налоговом учете равномерно в течение периода, к которому относятся.

Согласно учетной политике ПАО «ММК» в бухгалтерском учете на основании распоряжения руководителя возможно создание резервов по сомнительным долгам и предстоящим расходам. В бухгалтерском и налоговом учете ПАО «ММК» не создает резервы на выплату отпускных и гарантийный ремонт основных средств.

К прямым расходам деятельности ПАО «ММК» в бухгалтерском и налоговом учете относит: расходы, связанные с основной деятельностью.

Прямые расходы распределяются в бухгалтерском и налоговом учете на остатки нереализованной продукции пропорционально доле таких затрат в общей сумме реализованных и поступивших товаров. К косвенным расходам относятся все остальные виды расходов. Косвенные расходы учитываются на счетах затрат и списываются на счет 90 «Продажи».

Расчет налога на прибыль в ПАО «ММК» производится без применения ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль». Уплата в бюджет налога на прибыль производится квартальными авансовыми платежами по итогам отчетного периода.

Финансовое состояние предприятия отражает его способность к расширенному воспроизводству и характеризует состояние капитала в определенный момент времени. Главным инструментом оценки эффективности планирования на предприятии является анализ бухгалтерского баланса и отчета о

финансовых результатах, на основе которых мы будем рассчитывать финансовые коэффициенты. Рассмотрим, насколько эффективно предприятием используются основные средства (таблица 1.2).

Таблица 1.2 – Показатели эффективности использования основных фондов ПАО «ММК» за 2016 – 2018 гг.

Показатели	Значение			Изменение	
	2016	2017	2018	2017	2018
1 Фондоотдача, руб./руб.	2,88	3,01	2,98	0,13	-0,03
2 Фондоемкость, руб./руб.	0,35	0,33	0,34	-0,02	0,01
3 Рентабельность основных средств, %	30,19	61,33	54,97	31,14	-6,36

На протяжении ряда лет, начиная с 2017 по 2018 год, наблюдалось снижение фондоотдачи ПАО «ММК», что может свидетельствовать о неэффективном использовании основных фондов предприятия. Соответственно, фондоемкость продемонстрировала небольшое снижение на временном интервале с 2016 по 2018. Рентабельность основных фондов в 2018 году практически идентична рентабельности 2017 года, снизившись однако на 6,36 %, явной тенденции у данного показателя не наблюдается. Однако конкретно в 2018 году снижение чистой прибыли связано как с погашением текущего долга группы ПАО «ММК», так и с влиянием фактора ослабления курса рубля относительно доллара США и пересчетом рублевой задолженности в валюту представления отчетности по другому курсу.

Теперь рассмотрим оборотные средства предприятия, в таблице рассчитаны показатели эффективности использования оборотных средств ПАО «ММК».

Таблица 1.3 – Коэффициенты эффективности работы предприятия ПАО «ММК» за 2016 – 2018 гг.

Показатели	2016	2017	2018	Абсолютное изменение	
				2017	2018
1 Оборачиваемость оборотных средств	2,59	3,43	3,02	0,84	-0,41
2 Оборачиваемость запасов	5,3	5,76	4,93	0,46	-0,83

Продолжение таблицы 1.3

Показатели	2016	2017	2018	Абсолютное изменение	
				2017	2018
3 Оборачиваемость дебиторской задолженности (коэффициент оборачиваемости средств в расчетах)	9,97	8,33	8,96	-1,64	0,63
4 Оборачиваемость кредиторской задолженности	10,15	9,61	6,58	-0,54	-3,03
5 Оборачиваемость краткосрочной задолженности	3,65	6,12	5,12	2,47	-1
6 Оборачиваемость активов (капитала)	1,02	1,15	1,12	0,13	-0,03
7 Оборачиваемость собственного чистого капитала	2,04	1,61	1,62	-0,43	0,01
8 Оборачиваемость оборотных активов	2,59	3,43	3,02	0,84	-0,41

В целом на анализируемом интервале времени наблюдается снижение продолжительности одного оборота на 12 % и соответствующий ему рост коэффициента оборачиваемости в размах.

Таблица 1.4 – Эффективность работы предприятия ПАО «ММК»
за 2016 – 2018 гг.

Показатели	2016	2017	2018	Абсолютное изменение	
				2017	2018
1 Длительность оборота оборотных средств	139	105	119,2	-34	14,2
2 Длительность оборота запасов (срок хранения)	67,9	62,5	73	-5,4	10,5
3 Длительность оборота дебиторской задолженности	36,1	43,2	40,2	7,1	-3
4 Длительность оборота кредиторской задолженности	35,5	37,5	54,7	2	17,2
5 Длительность оборота краткосрочной задолженности	98,6	58,8	70,3	-39,8	11,5
6 Длительность оборота активов	352,9	313	321,4	-39,9	8,4
7 Длительность оборота собственного чистого капитала	176,5	223,6	222,2	47,1	-1,4
8 Длительность оборота оборотных активов	139	105	119,2	-34	14,2
9 Среднедневной расход денежных средств, РДС	672,3	720,6	850,9	48,3	130,3
10 Интервал самофинансирования (норма более 90 дней) (A1 / РДС)	135,8	48,6	82,2	-87,2	33,6
11 Продолжительность операционного цикла, дни (п.1 + п.2)	206,9	167,5	192,2	-39,4	24,7
12 Продолжительность финансового цикла, дни (п.11 – п.4)	171,4	130	137,5	-41,4	7,5
13 Длительность оборота чистого производственного оборотного капитала, дни (п.2 + п.3 – п.4)	68,5	68,2	58,5	-0,3	-9,7

При этом продолжительность одного оборота запасов растет в связи с постепенной переориентацией предприятия на продукцию более глубокой переработки.

Далее следует рассмотреть затраты на производство и то, из чего складывается себестоимость продукции. Проанализируем показатели экономической эффективности затрат ПАО «ММК» за 2016 – 2018 годы на основании данных таблицы 1.5.

Таблица 1.5 – Структура полной себестоимости реализованной продукции ПАО «ММК» за 2016 – 2018 гг.

Показатели	2016		2017		2018		Изменение 2016–2018	
	млн. руб..	%	млн. руб..	%	млн. руб..	%	Отклонение, тыс. руб.	Темп роста/снижения, %
Материальные затраты	169 977	80	177 733	78	188 651	77	34 811	23
Расходы на оплату труда	11 889	6	11 818	5	11 925	5	3 063	35
Отчисления на социальные нужды	3 037	1	3 152	1	3 298	1	1 334	68
Амортизация	15 009	7	18 943	8	21 302	9	10 894	105
Прочие затраты	13 183	6	15 780	7	18 966	8	13 832	269
Итого по элементам	213 095	100	227 426	100	244 142	100	63 934	35
Изменения остатков	-602		-1 618		-2 105		1 809	228

В течение рассматриваемого периода структура себестоимости реализованной продукции ПАО «ММК» несколько изменилась: в общей структуре доля себестоимости продаж снизилась на 4 %, однако темп роста этого показателя увеличился на 32 %; произошло изменение долей управленческих и коммерческих расходов, что может свидетельствовать о том, что оптимизация прямых затрат осуществляется за счет сокращения расходов на содержание управленческого персонала.

Важным для цели понимания, насколько грамотно организовано финансовое планирование на предприятии, является анализ финансовых ресурсов, структуры источников и направлений их использования. Рассчитаем основные финансовые коэффициенты для анализа структуры финансовых ресурсов в таблице 1.6.

Таблица 1.6 – Источники формирования оборотных активов ПАО «ММК» за 2016 – 2018 гг.

Источники формирования	2016	2017	2018	Абсолютное изменение	
				2017	2018
Общая сумма оборотных активов:	121426	98801	130020	-22625	31219
– общая сумма краткосрочных обязательств	53500	18187	14928	-35313	-3259
– сумма собственного оборотного капитала	35269	43430	53269	8161	9839
Доля собственного капитала в формировании оборотных активов, %	29,05	43,96	40,97	14,91	-2,99
Доля заемного капитала в формировании оборотных активов, %	44,06	18,41	11,48	-25,65	-6,93

В течение 2016 – 2018 годов наблюдается тенденция к повышению доли собственного капитала ПАО «ММК», что говорит о повышении финансовой независимости (с 29 % до 41 %).

Доля заемных средств в течение наблюдаемого периода сокращается с 44,06 % до 11,48 %, что свидетельствует о погашении краткосрочных кредитов.

Проведем анализ ликвидности баланса ПАО «ММК» за 2018 год, используя таблицу 1.7.

Таблица 1.7 – Анализ ликвидности баланса ПАО «ММК» в 2018 году, млн. руб.

Актив	Пассив	Условие	Излишек (недостаток) платежных средств, млн. руб.
A1 = 29574	П 1= 59735	\leq	-30161
A2 = 43361	П2 = 16673	\geq	26688
A3 = 131565	П3 = 42617	\geq	88948
A4 = 146614	П4 = 232543	\leq	-85929

Проанализировав таблицу 1.9 можно сделать вывод о том, что ликвидность баланса предприятия за 2018 год соответствует критериям абсолютной

ликвидности по условиям: $A2 > П2$ и $A3 > П3$. По условию $A1 > П1$ платежный недостаток на начало отчетного года составлял 30 161 млн. рублей.

Динамика показателей ликвидности представлена в таблице 1.8.

Таблица 1.8 – Показатели ликвидности предприятия ПАО «ММК»
за 2016 – 2018 гг.

Показатели	Значение			Изменение	
	2016	2017	2018	2017	2018
Общий показатель ликвидности	1,2297	0,7975	0,7505	-0,432	-0,047
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,569	0,317	0,3871	-0,252	0,0701
Коэффициент срочной ликвидности	0,9319	1,049	0,9545	0,117	-0,0945
Коэффициент текущей ликвидности	2,1466	3,0317	2,6764	0,885	-0,355

Коэффициент абсолютной ликвидности соответствует нормативу (0,2), мгновенная платёжеспособность находится на высоком уровне на начало и на конец периода, наблюдается лишь незначительное снижение (с 0,56 до 0,38). Таким образом, при необходимости немедленного погашения может быть погашено 50 % краткосрочных обязательств на конец периода.

Из таблицы 10 мы видим, что коэффициент быстрой ликвидности имеет небольшое снижение показателей (с 0,93 до 0,95), показывая тем самым понижение способности организации погасить свои краткосрочные обязательства за счет продажи ликвидных активов. Значение коэффициента к концу периода держится в пределах нормативного значения (0,7 – 1,0).

Коэффициент текущей ликвидности ПАО «ММК» выше «1,5» (рекомендованное значение), кроме того имеет тенденцию к увеличению (с 2,1466 до 2,6764), что свидетельствует о достаточной финансовой стабильности предприятия.

Стоит отметить, что данный анализ ликвидности является поверхностным.

При расчете ликвидности стоит уделить внимание такому показателю как чистый оборотный капитал.

Изменение уровня ликвидности устанавливается по динамике абсолютной величины чистого оборотного капитала.

В таблице 9 произведен расчет чистого оборотного капитала ПАО «ММК» за 2018 год.

Таблица 1.9 – Чистый оборотный капитал ПАО «ММК» за 2016 – 2018 гг.

Показатель	2016	2017	2018	Абсолютное изменение	
				2017	2018
1 Собственный капитал, Кр	144396	200872	232200	56476	31328
2 Внеоборотные активы, ВА	186552	196394	221548	9842	25154
3 Собственный оборотный капитал, СОК (п.1 – п.2)	-42156	4478	10652	46634	6174
4 Кредиты и займы под внеоборотные активы	0	0	0	0	0
5 Уточненная величина собственного оборотного капитала, СОК, п.3+п.3а	-42156	4478	10652	46634	6174
6 Непокрытый убыток	0	0	0	0	0
7 Задолженность учредителей, Зу	0	0	0	0	0
8 Чистый капитал, Чк (п.1–п.5.–п.6)	144396	200872	232200	56476	31328
9 Долгосрочные пассивы, ПЗ	77425	38952	42617	-38473	3665
10 Перманентный капитал, ПК, (п.1+п.8)	221821	239824	274817	18003	34993
11 Чистый оборотный капитал, ЧОК (п.7+п.8.–п.2)	35269	43430	53269	8161	9839

Положительное значение (оборотный капитал превышает сумму краткосрочного долга) свидетельствует о благополучном финансовом состоянии компании, поскольку в этом случае предприятие способно погасить свои текущие обязательства перед кредиторами путем продажи оборотных активов.

Таким образом, анализ финансовой отчетности ПАО «ММК» позволил выявить следующие тенденции развития предприятия:

а) предприятие обладает типичной для отрасли черной металлургии структурой активов с соотношением внеоборотных и оборотных активов 2 к 1. Активно выделяются средства на приобретение основных фондов. Финансовые ресурсы на данные вложения во внеоборотные активы были сформированы за счет нераспределенной прибыли прошлых периодов.

б) показатели структуры капитала свидетельствуют о том, что предприятие имеет низкий риск банкротства в силу сравнительно низкой финансовой

зависимости от кредиторов, однако с каждым годом доля собственного капитала увеличивается.

в) показатели ликвидности выше рекомендованных значений (отклонения небольшие), что положительно характеризует платежеспособность предприятия.

г) предприятие обладает стабильной структурой себестоимости производимой продукции, что говорит о сложившейся технологии, являющейся залогом стабильности производственной деятельности.

1.2 Бухгалтерский учет и оценка структуры и динамики финансовых результатов в ПАО «ММК»

Ведение бухгалтерского учета в 2016 – 2018 гг. осуществляется в соответствии с учетной политикой ПАО «ММК», утвержденной приказом Генерального директора ПАО «ММК» № ГД–01/7956, а так же в соответствии с требованиями законодательства РФ о бухгалтерском учете, нормативно–правовых актов Министерства финансов РФ и органов, которым федеральными законами предоставлено право регулирования бухгалтерского учета.



Рисунок 1.3 – Организационная структура ПАО «ММК»

Ведение бухгалтерского учета и формирование бухгалтерской (финансовой) отчетности ПАО «ММК» осуществляет Бухгалтерская служба, возглавляемая главным бухгалтером ПАО «ММК» и входящая в состав Управления финансовыми ресурсами.

Главный бухгалтер ПАО «ММК» обеспечивает формирование Учетной политики Общества, ведение бухгалтерского учета, своевременное представление полной и достоверной бухгалтерской (финансовой) отчетности. Требования главного бухгалтера по документальному оформлению фактов хозяйственной жизни и своевременному представлению в Бухгалтерскую службу необходимых документов и сведений обязательны для всех работников ПАО «ММК».

Бухгалтерская служба ПАО «ММК» состоит из бухгалтерской службы головного (центрального) офиса и бухгалтерских служб филиалов. Бухгалтерию филиала возглавляет главный бухгалтер филиала, который административно подчиняется руководителю филиала и функционально главному бухгалтеру ПАО «ММК».

Руководители структурных подразделений в пределах своей компетенции отвечают за организацию бухгалтерского учета и соблюдение законодательства при совершении фактов хозяйственной жизни в возглавляемом подразделении. ПАО «ММК» осуществляет учет с использованием автоматизированной системы «Галактика». Порядок отражения в бухгалтерском учете фактов хозяйственной жизни ПАО «ММК» осуществляется посредством централизованно настроенных в программном учетном комплексе типовых хозяйственных операций. Для систематизации и накопления информации, содержащейся в принятых к учету первичных документах, для отражения на счетах бухгалтерского учета и в бухгалтерской (финансовой) отчетности используются регистры бухгалтерского учета.

Одной из важных составляющих финансового учета является учет формирования финансового результата, который предназначен для получения

необходимой информации с целью принятия управленческих решений в процессе хозяйственной деятельности.

К основным задачам финансового учета финансовых результатов деятельности ПАО «ММК» относится:

– формирование полной и достоверной информации о результатах финансово-хозяйственной деятельности организации, необходимой внутренним пользователям финансовой отчетности – руководителям, участникам и собственникам имущества организации, а также внешним – кредиторам и другим пользователям финансовой отчетности;

– обеспечение информацией, необходимой внутренним и внешним пользователям финансовой отчетности для контроля за соблюдением законодательства, за целесообразностью совершенных хозяйственных операций;

– предотвращение отрицательных результатов хозяйственной деятельности организации и выявление внутрихозяйственных резервов обеспечения ее финансовой устойчивости.

Нормативная база РФ по бухгалтерскому учету (Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 № 94н (ред. от 08.11.2010) «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению» Счет 99 «Прибыли и убытки»; Приказ Минфина России от 01.12.2010 № 157н (ред. от 28.12.2018) «Об утверждении Единого плана счетов бухгалтерского учета для органов государственной власти (государственных органов), органов местного самоуправления, органов управления государственными внебюджетными фондами, государственных академий наук, государственных (муниципальных) учреждений и Инструкции по его применению» (Зарегистрировано в Минюсте России 30.12.2010 № 19452) Счет 40100; Пояснения к годовому балансу и отчету о финансовых результатах (образец заполнения) («Бухгалтерский учет в издательстве и полиграфии», 2017, № 3)) определяет финансовый результат как разницу между

доходами и расходами организации за определенный период. Превышение доходов над расходами образует прибыль, а расходов над доходами – убыток.

Методика формирования финансового результата в бухгалтерском учете закрепляется в учетной политике ПАО «ММК».

Таблица 1.10 – Учет финансовых результатов в ПАО «ММК» за 2018 год

Факт хозяйственной жизни	Сумма Дт Кт		
Финансовый результат от продажи продукции			
1 Отгружены металлоизделия ООО «Русич», в т.ч. НДС 18%	264 300,00 40 317,00	62/3 90/3	90/1 68/2
2 Списывается себестоимость реализованных металлоизделий покупателю ООО «Русич»	156 788,00	90/2	45
3 Получено комиссионное вознаграждение по договору комиссии за декабрь 2018 г. от ИП Хлопина И.В., в т.ч. НДС 18%	437,81 66,78	76/4 90/4	90/4 68/2
4 Списываются расходы по продаже продукции полностью за декабрь 2018 г.	982 733,07	90/5	44
5 Отражается прибыль от продажи товаров за декабрь 2018 г.	6 923 004,40	90/9	99
6 Списано сальдо субсчета «Выручка» за декабрь 2018 г.	5 521 585,43	90/1	90/9
7 Списано сальдо субсчета «Себестоимость» за декабрь 2018г.	5 097 916,80	90/9	90/2
8 Списано сальдо субсчета «НДС» за декабрь 2018 г.	842 275,73	90/9	90/3
9 Списано сальдо субсчета «Комиссионное вознаграждение» за декабрь 2018 г.	437,81	90/9	90/4
10 Списано сальдо субсчета «Расходы на продажу» за декабрь 2018 г.	982 733,07	90/9	90/5
Финансовый результат от прочей деятельности			
1 Отражен доход от продажи системного блока (Irbis 5500)	7 220,00	62/4	91/1
2 Списана остаточная стоимость системного блока	5 140,00	91/2	01
3 Начислен НДС с выручки от продажи системного блока	374,40	91/2	68/2
4 Отражено возмещение ущерба полученное от организации ООО «Олимп» за нарушение условий доставки за декабрь 2018 г.	1 100,00	62/5	91/1
5 Начислены благотворительные взносы в фонд «Подари жизнь»	150 000,00	91/2	76/3
6 Начислены суммы штрафов за нарушение хоздоговора с организацией ЗАО «Торгоборудование»	77 483,86	91/2	73/4
7 Отражен убыток от прочей деятельности за декабрь 2018г.	224 876,26	99	91/9
8 Списано сальдо субсчета «Прочие доходы» за декабрь 2018г.	8 320,00	91/1	91/9
9. Списано сальдо субсчета «Прочие расходы» за декабрь 2018г.	233 196,26	91/9	91/2
10 Начислен для уплаты в бюджет налог на прибыль организации за 4 квартал 2018г.	1 339 625,63	99	68/3
14 Отражена прибыль за декабрь 2018 г.	5 358 502,51	99	84

Доходами от обычных видов деятельности ПАО «ММК» (90, субсчет «Выручка») являются выручка от продажи продукции, товаров, выполненных работ, оказания услуг.

В результате анализа учета финансовых результатов был выявлены следующие моменты:

– учетная политика субъекта хозяйствования на 2018 год составлена на основе закона «О бухгалтерском учете» и действующих на современном этапе развития экономических отношений Положений по бухгалтерскому учету;

– рабочий план счетов излишне не детализирован учитывая размеры организации и характер основной деятельности;

– активы, в отношении которых выполняются условия принятия их на учет в качестве ОС и стоимостью не более 40 000 руб. за единицу, отражаются в бухгалтерском учете и бухгалтерской отчетности в составе материально–производственных запасов, а необходимо указать сумму 100 000 руб.

Таким образом, ведение бухгалтерского учета в 2016 – 2018 гг. осуществляется в соответствии с учетной политикой ПАО «ММК», а так же в соответствии с требованиями законодательства РФ о бухгалтерском учете, нормативно–правовых актов Министерства финансов РФ и органов, которым федеральными законами предоставлено право регулирования бухгалтерского учета. Ведение бухгалтерского учета и формирование бухгалтерской (финансовой) отчетности ПАО «ММК» осуществляет Бухгалтерская служба, возглавляемая главным бухгалтером ПАО «ММК» и входящая в состав Управления финансовыми ресурсами. Бухгалтерская служба ПАО «ММК» состоит из бухгалтерской службы головного (центрального) офиса и бухгалтерских служб филиалов. Бухгалтерию филиала возглавляет главный бухгалтер филиала, который административно подчиняется руководителю филиала и функционально главному бухгалтеру ПАО «ММК».

Одной из важных составляющих финансового учета является учет формирования финансового результата, который предназначен для получения

необходимой информации с целью принятия управленческих решений в процессе хозяйственной деятельности. Методика формирования финансового результата в бухгалтерском учете закрепляется в учетной политике ПАО «ММК».

Таблица 1.11 – Оценка структуры основных экономических показателей ПАО «ММК» за 2016–2018 г., %.

Состав балансовой прибыли	2016	2017	2018	Удельный вес	
				2017	2018
Выручка	100	100	100	0	0
Себестоимость продаж	69,28	68,98	71,07	-0,3	2,09
Валовая прибыль	30,72	31,02	28,93	0,3	-2,09
Коммерческие расходы	5,91	5,83	5,36	-0,08	-0,47
Управленческие расходы	1,86	1,7	1,56	-0,16	-0,14
Прибыль (убыток) от продаж	22,95	23,5	22,01	0,55	-1,49
Доходы от участия в других организациях	0,09	2,57	0,23	2,48	-2,34
Проценты к получению	0,83	0,26	0,15	-0,57	-0,11
Проценты к уплате	1,65	1,01	0,34	-0,64	-0,67
Прочие доходы	23,17	21,06	18,74	-2,11	-2,32
Прочие расходы	33,14	21,85	19,35	-11,29	-2,5
Прибыль (убыток) до налогообложения	12,24	24,52	21,45	12,28	-3,07
Отложенные налоговые активы	1,37	0,26	0,1	-1,11	-0,16
Отложенные налоговые обязательства	0,37	0,16	0,49	-0,21	0,33
Текущий налог на прибыль	3,5	4,59	3,65	1,09	-0,94
Прибыль (убыток) от обычной деятельности	0	0	0	0	0
Чистая прибыль (убыток)	9,77	20,04	17,13	10,27	-2,91

Значительный удельный вес коммерческих расходов указывает на активное развитие каналов сбыта продукции (услуг).

Как видно из проведенных расчетов, на 2,09 % повысилась доля себестоимости продукции в выручке от реализации, что означает рост затратоемкости продукции и снижение эффективности основной деятельности организации.

Снизилась также доля валовой и налогооблагаемой прибыли в выручке – что отрицательно характеризует эффективность работы организации.

1.3 Анализ эффективности формирования и использования финансовых результатов в ПАО «ММК»

Эффективность формирования и использования финансовых результатов предприятия основной показатель деятельности предприятия, показывающий возможность дальнейшего эффективного присутствия компании на рынке.

Анализ отчета о финансовых результатах позволяет понять заинтересованному лицу итоги деятельности организации на текущий момент для правильного принятия тех или иных управленческих решений. Такой анализ проводится в виде характеристики структуры показателей финансовых результатов и характеристики источников их формирования. Финансовый результат компании выражается в двух формах: прибыль и убыток. Если себестоимость превышает выручку, то деятельность организации является убыточной, и наоборот, если выручка превышает себестоимость, то деятельность считается прибыльной. Разработано множество методов финансового анализа, которые можно применить к внешней финансовой отчетности, например, коэффициентный анализ, горизонтальный и вертикальный анализ, трендовый, факторный анализ и т.д. Такие методы могут применяться самостоятельно, однако наиболее подходящим способом оценки финансовых результатов является использование конкретных методик, позволяющих получить необходимую информацию при минимальных затратах труда и времени. Стоит отметить, что существует множество подобных методик, это объясняется различием их содержания. Для анализа и оценки отечественных методик анализа финансовых результатов организации рассмотрим этапы анализа в работах наиболее известных и упоминаемых авторов.

Ученые А.Д. Шеремет и Е.В. Негашев [25, с. 58] предлагают проводить анализ финансовых результатов организации в следующем порядке:

- 1) Анализ доходов и расходов;
- 2) Определение уровня и динамики финансовых результатов;
- 3) Оценка влияния инфляции на прибыль от продаж;

4) Факторный анализ прибыли от продаж, прибыли до налогообложения и чистой прибыли;

5) Анализ рентабельности продаж.

В данной методике, как и в последующих, используются такие методы финансового анализа как: горизонтальный, вертикальный, коэффициентный, факторный анализ. Особенностью методики является оценка влияния инфляции на прибыль от продаж. На примере данной методики, необходимо помнить, что в ходе описания некоторых методик применяются уже неиспользуемые ПБУ, кроме того, формы финансовой отчетности претерпели изменения. Так, например, в методике проводится анализ производительности труда, при этом показатели для данного анализа в настоящее время перестали присутствовать во внешней финансовой отчетности организации, отчет о прибылях и убытках теперь называется отчетом о финансовых результатах и т.д.

Достоинством данной методики является учет инфляционных процессов в экономике. Так же для каждого этапа подробно описаны источники информации. Недостатки методики заключаются в слабой аналитической базой оценки рентабельности. Не до конца рассмотрен процесс расчета различных коэффициентов.

Н.В. Войтоловский и А.П. Калинина [28, с. 238] предлагают следующую последовательность анализа финансовых результатов организации:

- 1) Анализ структуры и динамики прибыли до налогообложения;
- 2) Анализ формирования чистой прибыли;
- 3) Факторный анализ прибыли от продаж;
- 4) Сегментарный анализ прибыли от продаж и рентабельности продаж;
- 5) Анализ и оценка влияния инфляции на прибыль от продаж;
- 6) Анализ прибыли от продаж методом отклонений;
- 7) Анализ и оценка прибыли на одну акцию.

Стоит отметить, что в данной методике также присутствует анализ и оценка влияния инфляции на прибыль от продаж. Инфляция влияет на хозяйственную

деятельность организации по нескольким направлениям, как в лучшую, так и в худшую сторону. Но применительно к анализу финансовых результатов инфляцию стоит учитывать, поскольку вследствие нее растет цена на некоторые товары, а значит и прибыль от продаж может вырасти, и это необходимо учитывать. Тем не менее, не стоит забывать о причинах роста цен на конечный продукт - это, чаще всего, рост себестоимости вследствие той же инфляции. Учет влияния инфляции положительно влияет на качество методики.

Достоинством данной методики является применение горизонтального анализа отчета о прибыли. Так же для каждого этапа подробно описаны источники информации. Недостатки методики заключаются в слабой адаптированности к инфляционным процессам, неполном рассмотрении показателей рентабельности. Не до конца рассмотрен процесс расчета различных коэффициентов.

Методика анализа финансовых результатов Н.Н. Селезневой и А.Ф. Ионовой [35, с. 159] включает в себя следующую последовательность действий: классифицируется прибыль, то есть, конечная цель развития бизнеса, затем описывается способ формирования и расчета показателей прибыли, то есть, используется коэффициентный анализ. Следующим этапом в данной методике является анализ качества прибыли, который заключается в использовании факторного анализа. Далее с помощью горизонтального анализа осуществляется анализ уровня и динамики финансовых результатов, после чего проводится факторный анализ прибыли до налогообложения, прибыли от реализации продукции – используется коэффициентный анализ. Заключаящим этапом является факторный анализ чистой прибыли организации – показателя резюмирующего коммерческую деятельность организации за весь год, в нем также применяется горизонтальный и вертикальный анализ.

Достоинства методики: подробное описание этапов анализа финансовых результатов, детальный анализ показателей рентабельности, порядок их расчета и анализа. Применение метода сравнения с предыдущими периодами и

предприятиями-конкурентами. Недостаток методики: трудоемкость работы при расчете множества показателей.

Профессор О.В. Ефимова [1, с. 163] в зависимости от того, кем проводится анализ финансовых результатов организации, предлагает две методики анализа – внешнюю и внутреннюю.

Внешний анализ финансовых результатов включает в себя:

- 1) общий анализ финансовых результатов по данным отчета о финансовых результатах;
- 2) анализ системы показателей финансовых результатов;
- 3) анализ рентабельности продаж и оценка влияния отдельных сегментов бизнеса на общую рентабельность организации.

Для анализа предлагается использовать коэффициентный анализ, горизонтальный и вертикальный анализ – под каждый определены конкретные задачи. По методике осуществляется анализ валовой прибыли, прибыли от продаж (а также коммерческих и управленческих расходов), анализ прибыли до налогообложения (в том числе анализ состава и структуры прочих доходов и расходов), заключительным является анализ прибыли после налогообложения, то есть, чистой прибыли. Таким образом, проведение внешнего анализа финансовых результатов состоит из двух этапов: составление представлений о принципах формирования доходов и расходов в организации, затем непосредственный анализ отчета о финансовых результатах по предложенной методике.

Внутренний анализ проводится в три этапа:

- 1) оценка влияния учетных принципов организации оценки статей активов, доходов и расходов;
- 2) углубленный анализ с привлечением данных управленческого учета, раскрывающих информацию о доходах и расходах в разрезе центров ответственности;
- 3) прогнозный анализ финансовых результатов в разрезе как центров ответственности, так и организации в целом.

Во внутреннем анализе выделяются следующие блоки анализа: анализ доходов от обычной деятельности, анализ продаж (внутрихозяйственный анализ продаж, оценка рациональности количества и структуры заказов), анализ расходов от обычной деятельности, анализ затрат по элементам, анализ по статьям затрат, группировка затрат по местам их возникновения, группировка затрат по процессам и факторный анализ прибыли от производства и продажи товаров, работ и услуг.

Достоинства: методика содержит два подхода к факторному анализу прибыли: экспресс-анализ и детализированный анализ. Большое внимание уделяется анализу рентабельности коммерческих организаций. Применение различных методов для осуществления анализа прибыли от продаж. Недостаток методики: увеличивается трудоемкость работы в связи с избыточностью показателей.

Профессор Н.П. Любушин [3, с. 398] предлагает следующие этапы анализа финансовых результатов организации:

- 1) анализ прибыли (убытка) по составу и в динамике;
- 2) факторный анализ прибыли (убытка) от продаж;
- 3) анализ причины отклонения процентов к получению и уплате, прочих доходов и расходов;
- 4) анализ формирования чистой прибыли (убытка) и влияние налоговых регуляторов и налога на прибыль, сумм штрафных санкций по расчетам с бюджетом;
- 5) анализ использования прибыли на капитализацию и потребление;
- 6) оценка эффективности распределения прибыли на капитализацию и потребление;
- 7) разработка предложений к составлению финансового плана.

Отличием данной методики является анализ влияния налоговых регулятивов на налог на прибыль, сумм штрафных санкций по расчетам с бюджетом. Кроме того, предлагается оценить изменение прибыли в зависимости от изменения объема реализации с помощью операционного рычага, также проводится анализ

рентабельности.

Достоинства методики: большое внимание уделяется изучению источников информации, т. к. именно финансовая отчетность дает представление об эффективности деятельности предприятия. Недостаток заключается в размытости методики и недостаточном анализе финансовых результатов.

Однако, каждая компания выбирает те методы анализа, которые более полно соответствуют специфике работы и отрасли, в которой ведет свою деятельность предприятие. Среди распространенных методов стоит выделить следующие:

– сравнительный. Он предполагает сопоставление одних и тех же значений за равные промежутки времени, выявляет разницу между ними в большую или меньшую сторону.

– структурный. Происходит определение структуры итоговых финансовых показателей. Выясняется, насколько каждый из них влияет на итог хозяйственной деятельности.

– факторный. Определяется влияние каждого фактора на экономический результат деятельности организации

Анализ финансовых результатов деятельности организации начинается с расчета прибыли на нескольких «уровнях». Каждый вид прибыли отражает результаты работы компании в той или иной части, а итоговая, чистая прибыль, показывает эффективность бизнеса в целом.

В таблице 12 представлена динамика основных экономических показателей ПАО «ММК» за период 2016–2018 г.

Не смотря на ежегодный рост выручки от реализации товаров, чистая прибыль предприятия в 2018 году уменьшается. В 2018 году она составила 67300 млн. руб., что на 668 млн. руб. или на 1 % ниже предыдущего года. Основным фактором снижения чистой прибыли служит то, что темп роста выручки меньше темпа роста себестоимости, что свидетельствует о не рациональном и не эффективном использовании финансовых и трудовых ресурсов.

Таблица 1.12 – Динамика основных экономических показателей ПАО «ММК» за 2016–2018 г., млн. руб.

Наименование показателя	Год			Абсолютное изменение		Относительное изменение, %	
	2016	2017	2018	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
Выручка от реализации	314115	339111	392782	24996	53671	24996	53671
Себестоимость реализации	217605	233908	279131	16303	45223	16303	45223
Коммерческие расходы	18579	19763	21062	1184	1299	1184	1299
Управленческие расходы	5853	5751	6126	-102	375	-102	375
Результат от реализации	72078	79689	86463	7611	6774	7611	6774
Проценты к уплате	5188	3436	1330	-1752	-2106	-1752	-2106
Проценты к получению	2621	889	594	-1732	-295	-1732	-295
Прочие доходы	72783	71424	73620	-1359	2196	-1359	2196
Прочие расходы	104106	74111	76005	-29995	1894	-29995	1894
Прибыль до налогообложения	38462	83165	84257	44703	1092	44703	1092
Текущий налог на прибыль	10981	15552	14353	4571	-1199	4571	-1199
Отложенные налоговые активы	4299	871	402	-3428	-469	-3428	-469
Отложенные налоговые обязательства	1148	548	1927	-600	1379	-600	1379
Чистая прибыль (убыток)	30678	67968	67300	37290	-668	37290	-668

Прочий результат складывается из разности между прочими доходами и прочими расходами. В отчетном году он был убыточен. Также стоит отметить повышение коммерческих и управленческих расходов в 2018 году.

Основным источником формирования прибыли в ПАО «ММК» является прибыль от реализации товаров собственного производства. На данный момент основу ассортимента завода составляет следующая продукция представленная в таблице 1.13.

Наличие прибыли способствует нормальной деятельности предприятия, так как за ее счет происходит пополнение оборотных средств, финансирование капитальных вложений. Чистая прибыль служит источником для выплат дивидендов. Исправная выплата дивидендов, в свою очередь, позволяет

привлекать инвестиционный капитал, который может быть направлен на дальнейшее развитие предприятия и расширение рынка сбыта.

Таблица 1.13 – Выручка от реализации основных видов продукции и услуг
ПАО «ММК» за 2016 – 2018 гг.

Вид продукции	2016 год	2017 год	2018 год	Изменения	
				млн. руб.	%
Прокат г/к	158471	161 456	192 364	33 893	121,39
Прокат х/к	34911	42 351	44 510	9 599	127,50
Жесть	6581	7 420	5 821	-760	88,45
Сортовой прокат	38067	40 975	51 091	13 024	134,21
Лента	4275	4 172	4 969	694	116,23
Сляб	780	1 856	99	-681	12,69
Трубы	2148	2 405	2 196	48	102,23
Оцинкованный лист	38932	46 134	48 840	9 908	125,45
Лист оцинкованный с полимерным покрытием	17300	19 441	23 823	6 523	137,71
Гнутый профиль	1205	2 044	5 628	4 423	467,05
Коксохимическая продукция	5758	5 193	6 723	965	116,76
Услуги	600	764	1 117	517	186,17
Энергоресурсы	2960	3 682	3 868	908	130,68
Прочая продукция	2104	1 218	1 733	-371	82,37
Итого	314115	339 111	392 782	78 667	125,04

Исследование каждого элемента формирования прибыли предприятия имеет большое значение для руководства, акционеров, а также кредиторов. Для кредиторов такой анализ позволяет удостовериться в своевременной выплате задолженности по кредитам и займам, а также процентам по ним. Для акционеров – в получении дохода на вложенный ими капитал. Руководство же с помощью анализа может оценить возможности для дальнейшего развития предприятия.

Рассмотрим процесс формирования прибыли от реализации продукции.

Прибыль от продаж отчетного года составила 86463 млн. руб.

Удельный вес расходов по обычным видам деятельности в выручке, выраженный в процентах – это затраты на рубль продаж, выраженные в копейках (71,07 коп. в отчетном году).

Таблица 1.14 – Показатели формирования прибыли от реализации продукции
 ПАО «ММК» за 2016 – 2018 гг., млн. руб.

Наименование показателя	2016	2017	2018	Абсолютное изменение		Темп роста, %	
				2017	2018	2017	2018
1. Выручка (нетто) от реализации продукции	314115	339111	392782	24996	53671	107,96	115,83
2. Себестоимость реализованной продукции	217605	233908	279131	16303	45223	107,49	119,33
3. Валовая прибыль (убыток), (п.1 – п.2)	96510	105203	113651	8693	8448	109,01	108,03
4. Коммерческие расходы	18579	19763	21062	1184	1299	106,37	106,57
5. Управленческие расходы	5853	5751	6126	-102	375	98,26	106,52
6. Прибыль (убыток) от продаж (п.3 – п.4 – п.5)	72078	79689	86463	7611	6774	110,56	108,5

Доля прибыли от продаж в выручке от продаж, выраженная в процентах, характеризует рентабельность продукции, рассчитанную по прибыли от продаж (22,01 %).

Из приведенных данных видно, что полные затраты на производство и продажу продукции (услуг) увеличивались более высокими темпами (19,33 %), чем объем продаж (15,83 %).

Увеличение затрат на рубль продаж (1,49 коп.) одновременно указывает на снижение прибыли – на 1,49 коп. в расчете на один рубль продаж и рентабельности на 1,49 процентного пункта, что в данном случае объясняется изменением величины коммерческих и управленческих расходов.

Сравнив темп роста выручки и себестоимости можно судить об эффективной или неэффективной деятельности предприятия за период. $115,83 < 118,08$, следовательно, деятельность предприятия можно оценить как неэффективную.

В структуре расходов по обычным видам деятельности произошли изменения, обусловленные приростом коммерческих (6,57 %) и управленческих (6,52 %) расходов. Когда увеличение этих расходов оправдано стратегией развития организации и связано с активным продвижением товаров на рынке, то в перспективе это будет способствовать увеличению прибыли от продаж. Но

главный аспект анализа при изучении этих статей – целесообразность увеличения коммерческих и управленческих расходов, соответствие темпов роста этих расходов темпам роста объема продаж. В нашем случае увеличение коммерческих и управленческих расходов снизило прибыль от продаж и прибыль до налогообложения.

Влияние изменения объема продаж на прибыль ($\Delta\Pi_{\text{пр1}}$) определяется по формуле:

$$\Delta\Pi_{\text{пр1}} = \Pi_{\text{пр0}} (I_{\text{пр}} - 1), \quad (1)$$

где $\Pi_{\text{пр0}}$ – прибыль от продаж за предыдущий период,

$I_{\text{пр}}$ – индекс роста объема продаж.

$$\Delta\Pi_{\text{пр1}} = 79689 \times (1,158 - 1) = 12612,355 \text{ млн. руб.}$$

Влияние изменения уровня себестоимости на прибыль ($\Delta\Pi_{\text{пр2}}$) рассчитывается по формуле:

$$\Delta\Pi_{\text{пр2}} = C_0 * I_{\text{пр}} - C_1, \quad (2)$$

где C_0, C_1 — себестоимость проданных товаров (продукции, работ, услуг) предыдущего и отчетного периодов соответственно.

$$\Delta\Pi_{\text{пр2}} = 233908 \times 1,158 - 279131 = -8202,448 \text{ млн. руб.}$$

Сумма факторных отклонений дает общее изменение прибыли от продажи продукции за анализируемый период, что выражается формулой:

$$\Delta\Pi_{\text{пр}} = \Delta\Pi_{\text{пр1}} + \Delta\Pi_{\text{пр2}} = 12612,355 - 8202,448 = 440,907 \text{ млн. руб.}$$

Таким образом, наибольшее влияние на изменение прибыли от продаж оказало увеличение объема продаж.

Далее проведем анализ размера прибыли предприятия до налогообложения.

Основным источником формирования прибыли предприятия является прибыль от продаж на общую сумму 86463 млн. руб.

Доля прибыли от продаж в общей сумме прибыли до налогообложения составляла 102,62 %, что указывает на превышение процентов к уплате над

процентами к получению и означает потери прибыли от продажи продукции (товаров, работ, услуг). Кроме этого, прочие расходы превышают прочие доходы, что означает потерю прибыли от продажи продукции (товаров, работ, услуг).

Таблица 1.15 – Анализ состава прибыли предприятия (от прочей деятельности) ПАО «ММК» за 2016 – 2018 гг., млн. руб.

Показатели	2016	2017	2018	Абсолютное изменение		Темп роста, %	
				2017	2018	2017	2018
1 Прибыль (убыток) от продаж	72078	79689	86463	7611	6774	110,56	108,5
2 Доходы от участия в других организациях	274	8710	915	8436	-7795	3178,83	10,51
3 Проценты к получению	2621	889	594	-1732	-295	33,92	66,82
4 Проценты к уплате	5188	3436	1330	-1752	-2106	66,23	38,71
5 Прочие доходы	72783	71424	73620	-1359	2196	98,13	103,07
6 Прочие расходы	104106	74111	76005	-29995	1894	71,19	102,56
Прибыль (убыток) до налогообложения, п.1 + п.2 + п.3 – п.4 + п.5 – п.6	38462	83165	84257	44703	1092	216,23	101,31

Стоит обратить внимание на то, что темпы прироста доходов выше темпов прироста расходов, что носит положительный характер.

Таблица 1.16 – Структура прибыли (от прочей деятельности) ПАО «ММК» за 2016 – 2018 гг., %.

Показатели	2016	2017	2018	Абсолютное изменение	
				2017	2018
1 Прибыль (убыток) от продаж	187,4	95,82	102,62	-91,58	6,8
2 Доходы от участия в других организациях	0,71	10,47	1,09	9,76	-9,38
3 Проценты к получению	6,81	1,07	0,7	-5,74	-0,37
4 Проценты к уплате	13,49	4,13	1,58	-9,36	-2,55
5 Прочие доходы	189,23	85,88	87,38	-103,35	1,5
6 Прочие расходы	270,67	89,11	90,21	-181,56	1,1
Прибыль (убыток) до налогообложения, п.1 + п.2 + п.3 – п.4 + п.5 – п.6	100	100	100	0	0

В этом случае, необходим детальный анализ структуры доходов и расходов организации в разрезе обычных и прочих.

Таблица 1.17 – Соотношение доходов и расходов ПАО «ММК» за 2016 – 2018 гг.

Показатели	2016	2017	2018
1. Прибыль (убыток) от продаж	72078	34,07	30,98
То же в процентах к расходами по обычным видам деятельности, %	33,12	-2687	-2385
Превышение прочих доходов над прочими расходами по обычным видам деятельности, млн. руб..	-31323	-3,63	-3,14
То же в процентах к прочим расходам, %	-30,09	0	0

Превышение прочих расходов над доходами составило 3,14 млн. руб., т.е. доходами не перекрыто 0 % прочих расходов, что снизило прибыль до налогообложения.

Эти потери снижают возможности организации в финансировании расширенного воспроизводства и выплате дивидендов.

Далее проведем факторный анализ балансовой прибыли.

Расчет условных показателей.

$$\begin{aligned} \text{ПБ}_{y1} &= 392782 - 233908 - 19763 - 5751 + 8710 - 3436 + 889 + 71424 - 74111 \\ &= 136836 \text{ млн. руб.} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{ПБ}_{y2} &= 392782 - 279131 - 19763 - 5751 + 8710 - 3436 + 889 + 71424 - 74111 \\ &= 91613 \text{ млн. руб.} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{ПБ}_{y3} &= 392782 - 279131 - 21062 - 5751 + 8710 - 3436 + 889 + 71424 - 74111 \\ &= 90314 \text{ млн. руб.} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{ПБ}_{y4} &= 392782 - 279131 - 21062 - 6126 + 8710 - 3436 + 889 + 71424 - 74111 \\ &= 89939 \text{ млн. руб.} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{ПБ}_{y5} &= 392782 - 279131 - 21062 - 6126 + 915 - 3436 + 889 + 71424 - 74111 \\ &= 82144 \text{ млн. руб.} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{ПБ}_{y6} &= 392782 - 279131 - 21062 - 6126 + 915 - 1330 + 889 + 71424 - 74111 \\ &= 84250 \text{ млн. руб.} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{ПБ}_{y7} &= 392782 - 279131 - 21062 - 6126 + 915 - 1330 + 594 + 71424 - 74111 \\ &= 83955 \text{ млн. руб.} \end{aligned}$$

$$ПБ_{y8} = 392782 - 279131 - 21062 - 6126 + 915 - 1330 + 594 + 73620 - 74111$$

$$= 86151 \text{ млн. руб.}$$

Изменение балансовой прибыли за счет:

1) изменения денежной выручки:

$$\Delta П_1 = 136836 - 83165 = 53671 \text{ млн. руб.}$$

2) изменения себестоимости реализованной продукции :

$$\Delta П_2 = 91613 - 136836 = -45223 \text{ млн. руб.}$$

3) изменения коммерческих расходов:

$$\Delta П_3 = 90314 - 91613 = -1299 \text{ млн. руб.}$$

4) изменения управленческих расходов:

$$\Delta П_4 = 89939 - 90314 = -375 \text{ млн. руб.}$$

5) изменения доходов от участия в других организациях:

$$\Delta П_5 = 82144 - 89939 = -7795 \text{ млн. руб.}$$

6) изменения процентов к получению:

$$\Delta П_6 = 84250 - 82144 = 2106 \text{ млн. руб.}$$

7) изменения процентов к уплате:

$$\Delta П_7 = 83955 - 84250 = -295 \text{ млн. руб.}$$

8) изменения прочих доходов:

$$\Delta П_8 = 86151 - 83955 = 2196 \text{ млн. руб.}$$

9) изменения прочих расходов:

$$\Delta П_9 = 84257 - 86151 = -1894 \text{ млн. руб.}$$

$$\text{Итого: } \Delta П = 53671 - 45223 - 1299 - 375 - 7795 + 2106 - 295 + 2196 - 1894$$

$$= 1092 \text{ млн. руб.}$$

Общее отклонение в прибыли: $\Delta П_6 = ПБ_1 - ПБ_0 = 1092 \text{ млн. руб.}$

Таблица 1.18 – Результаты факторного анализа балансовой прибыли ПАО «ММК» за 2016 – 2018 гг.

Показатели	Влияние фактора на изменение балансовой прибыли, млн. руб.
Изменения денежной выручки	+53671
Изменения себестоимости реализованной продукции	-45223

Окончание таблицы 1.18

Показатели	Влияние фактора на изменение балансовой прибыли, млн. руб.
Изменения коммерческих расходов	-1299
Изменения управленческих расходов	-375
Изменения доходов от участия в других организациях	-77595
Изменения процентов к получению	+2106
Изменения процентов к уплате	-295
Изменения прочих доходов	+2196
Изменения прочих расходов	-1894
Общее отклонение в прибыли	+ 1092

Произошло это за счет увеличения стоимости выручки на 53671 млн. руб.

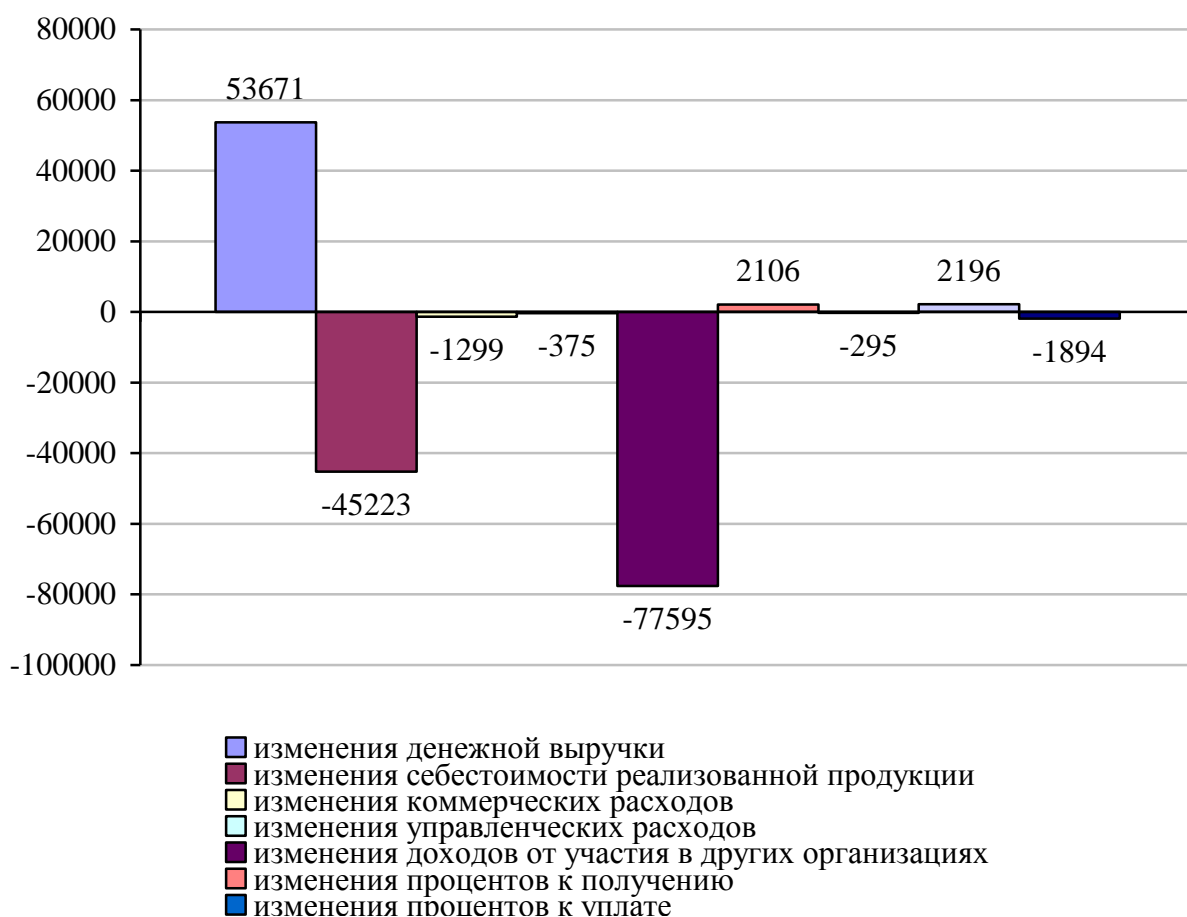


Рисунок 1.4 – Результаты факторного анализа балансовой прибыли
ПАО «ММК» за 2016 – 2018 гг.

Далее проведем анализ размера чистой прибыли предприятия и ее динамику.

В отчетном году у предприятия имеется прибыль от продаж в размере 86463 млн. руб.

Нераспределенная прибыль за отчетный период снизилась на 724,85 %. Наличие у предприятия нераспределенной прибыли свидетельствует о возможности пополнения оборотных средств для ведения нормальной хозяйственной деятельности.

Таблица 1.19 – Анализ размера чистой прибыли ПАО «ММК» за 2016 – 2018 гг., млн. руб.

Показатели	2016	2017	2018	Абсолютное изменение		Темп роста, %	
				2017	2018	2017	2018
1 Прибыль (убыток) до налогообложения, п.1+п.2+п.3–п.4+п.5–п.6	38462	83165	84257	44703	1092	216,23	101,31
2 Налог на прибыль	10981	15552	14353	4571	–1199	141,63	92,29
– постоянные налоговые обязательства (активы)	138	1404	122	1266	–1282	1017,39	8,69
3 Изменение отложенных налоговых обязательств	1148	548	1927	–600	1379	47,74	351,64
4 Изменение отложенных налоговых активов	4299	871	402	–3428	–469	20,26	46,15
5 Прочее	46	32	275	–14	243	69,57	859,38
6 Чистая прибыль	30678	67968	67300			221,55	99,02

Считается, что организация работала в отчетном периоде эффективно, если

$$\text{ТрА} < \text{трV} < \text{трЧП}, \quad (3)$$

где ТрА – темп роста активов,

ТрV – темп роста выручки,

ТрЧП – темп роста чистой прибыли.

Представленное соотношение называется «золотым правилом» экономики.

$$\text{ТрА} = 119,1 \%;$$

$$\text{ТрV} = 107,96 \%;$$

ТрЧП = 209,45 %.

Это означает, что активы опережают в своем росте выручку, что свидетельствует о замедлении оборачиваемости средств организации. Чистая прибыль возросла более значительно, чем выручка. Таким образом, за данный период, соотношение не выполняется.

Важнейшим финансовым показателем для руководства предприятия и инвесторов являются показатели рентабельности предприятия.

Рентабельность чистого капитала:

$$Rk(2016) = 154265 / 154265 = 100 \%;$$

$$Rk(2017) = 210758 / 210758 = 100 \%;$$

$$Rk(2018) = 242187 / 242187 = 100 \%.$$

Прибыль на инвестированный капитал:

$$ROCE(2016) = 43650 / 231690 = 18,84 \%;$$

$$ROCE(2017) = 86601 / 249710 = 34,68 \%;$$

$$ROCE(2018) = 85587 / 284804 = 30,05 \%.$$

Фондоотдача:

$$Fa(2016) = 314115 / 109226 = 2,88;$$

$$Fa(2017) = 339111 / 112616 = 3,01;$$

$$Fa(2018) = 392782 / 131910 = 2,98 .$$

Рентабельность активов:

$$ROA(2016) = 32974 / 307978 = 10,71 \%;$$

$$ROA(2017) = 69064 / 295195 = 23,4 \%;$$

$$ROA(2018) = 72508 / 351568 = 20,62 \%.$$

Рентабельность собственного реального капитала:

$$ROE(2016) = 32974 / 154265 = 21,37 \%;$$

$$ROE(2017) = 69064 / 210758 = 32,77 \%;$$

$$ROE(2018) = 72508 / 242187 = 29,94 \%.$$

Рентабельность производственных фондов:

$$Rf(2016) = 72078 / 150246 = 47,97 \%;$$

$$Rf(2017) = 79689 / 153248 = 52 \%;$$

$$Rf(2018) = 86463 / 188541 = 45,86 \%.$$

Нормальное значение рентабельности собственного капитала для экономик стран, сильно зависящих от инфляции, составляет выше 12–15 % [28]. Главным критерием для сравнения здесь выступает процент альтернативной доходности. Например, если депозит в банке приносит 10 % в год, а бизнес 5 %, то возникает вопрос о рациональности дальнейшего ведения такого бизнеса.

Таблица 1.20 – Показатели, характеризующие рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала ПАО «ММК» за 2016 – 2018 гг.

Показатели	Значение			Изменение	
	2016	2017	2018	2017	2018
Рентабельность собственного капитала (ROE)	21,37	32,77	29,94	11,4	-2,83
Рентабельность чистого капитала	100	100	100	0	0
Рентабельность активов (ROA)	10,71	23,4	20,62	12,69	-2,78
Прибыль на инвестированный капитал (ROCE)	18,84	34,68	30,05	15,84	-4,63
Рентабельность производственных фондов	47,97	52	45,86	4,03	-6,14
Фондоотдача, коэфф.	2,88	3,01	2,98	0,13	-0,03

Как мы видим, происходит повышение уровня рентабельности собственного капитала. Значение рентабельности активов по чистой прибыли ROA на конец анализируемого периода свидетельствует о весьма высокой эффективности использования имущества.

Фондоотдача уменьшилась на 0,03 и составила 2,98 руб., т.е. возросла сумма амортизационных отчислений, приходящихся на один рубль объема продаж, и, следовательно, упала доля прибыли в цене товара.

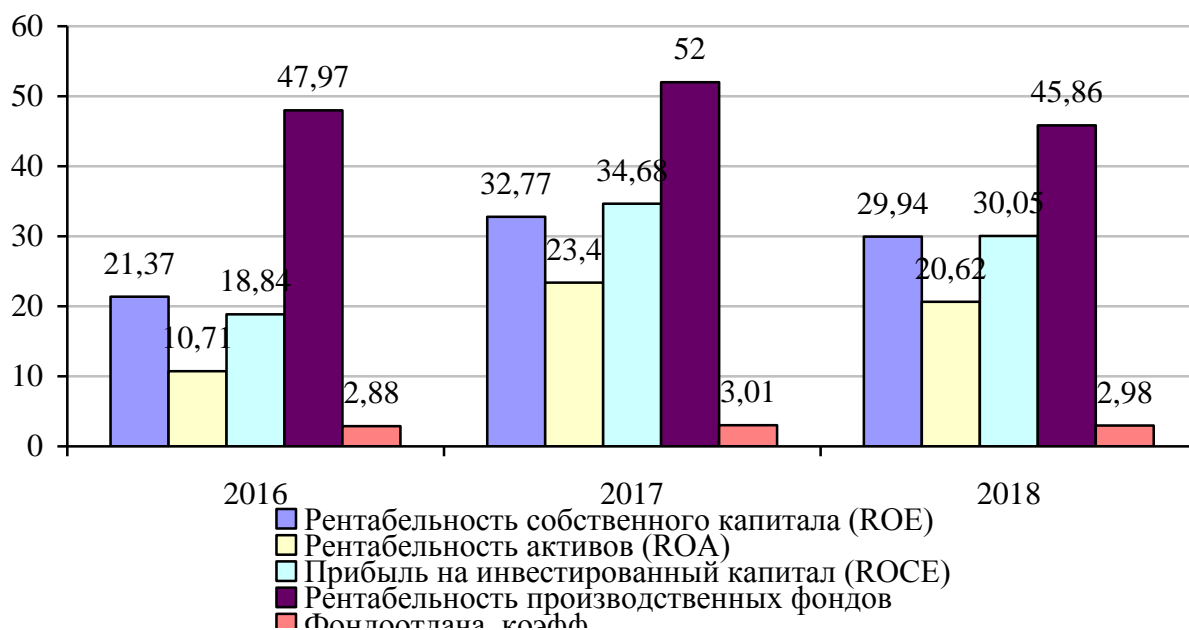


Рисунок 1.5 – Динамика показателей, характеризующие рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала ПАО «ММК» за 2016 – 2018 гг.

Далее рассмотрим распределение прибыли ПАО «ММК».

В начале каждого года предприятие проводит общее собрание акционеров с целью утверждения плана по распределению прибыли за предыдущий год. Также ежегодно проводится анализ использования прибыли.

За анализируемый период финансовый результат хозяйственной деятельности ПАО «ММК» признан удовлетворительным, а значит, возникает потребность в распределении прибыли предприятия.

На конец 2018 годы уставной капитал ПАО «ММК», состоящий из обыкновенных именных акций ПАО «ММК» в количестве 11 174 330 000 штук, номинальной стоимостью 1 (один) рубль каждая, составил 11 174 330 000 руб.

По состоянию на 31 декабря 2016 – 2018 гг. акций ПАО «ММК», находящихся в собственности Общества, его дочерних и зависимых обществ, нет. Номинальная стоимость акций ПАО «ММК», находящихся в собственности Организации, ее дочерних и зависимых обществ по состоянию на 31 декабря 2015 года составляла 1 835 900 рублей.

В таблице 1.21 представлена структура распределения прибыли предприятия за 2016–2018 гг.

Таблица 1.21 – Распределение чистой прибыли предприятия ПАО «ММК» за 2016 – 2018 гг., млн. руб.

Наименование показателя	Год			Удельный вес, %		
	2016	2017	2018	2016г.	2017г.	2018г.
Развитие предприятия (инвестирование)	24197	56458	31298	78,87	83,07	46,51
Выплата дивидендов	6481	11510	36003	21,13	16,93	53,50
Итого:	30678	67968	67300	100,00	100,00	100,00

Сумма начисленных дивидендов акционерам в 2017 году составила 36 003 млн. руб. Сумма начисленных дивидендов акционерам в 2016 году составила 11 510 млн. руб. Сумма начисленных дивидендов акционерам в 2015 году 6 481 млн. руб.

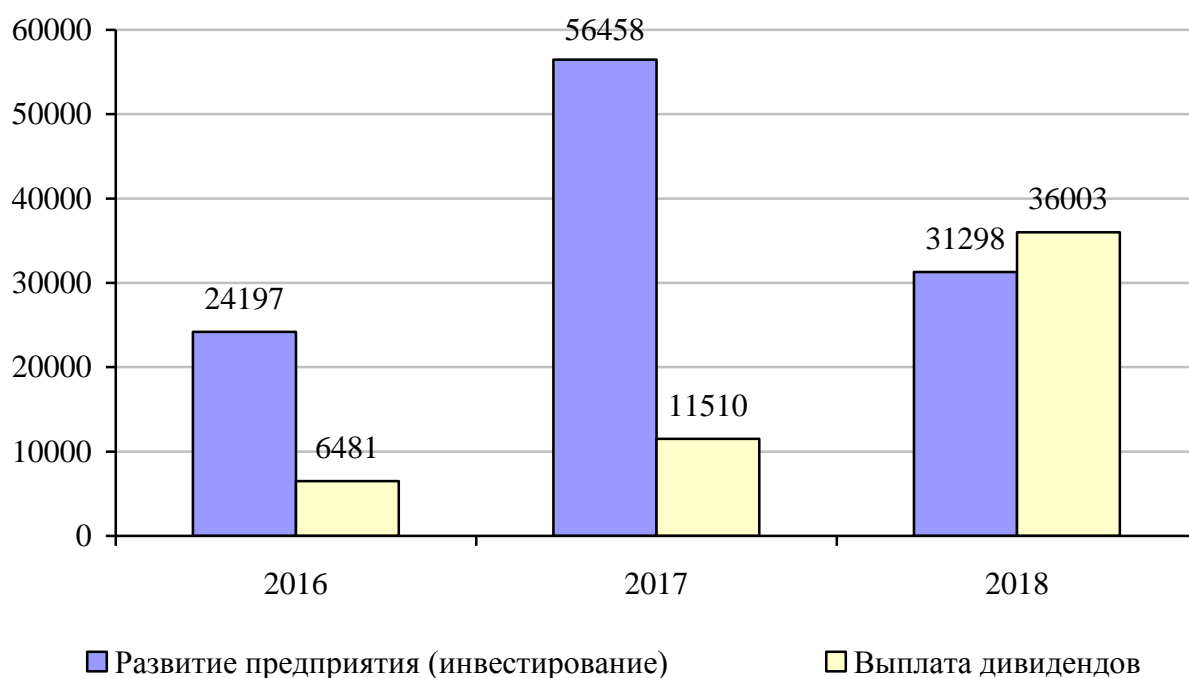


Рисунок 1.6 – Динамика показателей, характеризующие рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала ПАО «ММК» за 2016 – 2018 гг.

Чистая прибыль отчетного года составляет 67 300 млн. руб.

За 2018 годы приоритетной задачей в области распределения прибыли была выплата дивидендов. Так, в 2017 году на выплату дивидендов было распределено 16,93 % от чистой прибыли, в 2018 году – 53,5 %. Соответственно, меньшая часть чистой прибыли идёт на развитие, что существенно влияет на финансовую устойчивость предприятия.

Вывод по разделу один.

Магнитогорский металлургический комбинат (ММК) – российское предприятие черной металлургии, созданное более 70 лет назад. Расположенное в богатом минеральными ресурсами уральском регионе, в городе Магнитогорске Челябинской области, предприятие является одним из крупнейших металлургических комбинатов СНГ и третьим по величине сталелитейным предприятием в России, уступая место только НЛМК и «Евразу». Доля на российском рынке проката на 2017 год составляет 16,6 % (1–е место).

Анализ финансовой отчетности ПАО «ММК» позволил выявить следующие тенденции развития предприятия:

а) предприятие обладает типичной для отрасли черной металлургии структурой активов с соотношением внеоборотных и оборотных активов 2 к 1. Активно выделяются средства на приобретение основных фондов. Финансовые ресурсы на данные вложения во внеоборотные активы были сформированы за счет нераспределенной прибыли прошлых периодов.

б) показатели структуры капитала свидетельствуют о том, что предприятие имеет низкий риск банкротства в силу сравнительно низкой финансовой зависимости от кредиторов, однако с каждым годом доля собственного капитала увеличивается.

в) показатели ликвидности выше рекомендованных значений (отклонения небольшие), что положительно характеризует платежеспособность предприятия.

г) предприятие обладает стабильной структурой себестоимости производимой продукции, что говорит о сложившейся технологии, являющейся залогом стабильности производственной деятельности.

Проанализировав процесс формирования и использования прибыли ПАО «ММК», можно сказать о снижении уровня чистой прибыли. Не смотря на ежегодный рост выручки от реализации товаров, чистая прибыль предприятия в 2018 году уменьшается. В 2018 году она составила 67300 млн. руб., что на 668 млн. руб. или на 1% ниже предыдущего года. Основным фактором снижения чистой прибыли служит то, что темп роста выручки меньше темпа роста себестоимости, что свидетельствует о не рациональном и не эффективном использовании финансовых и трудовых ресурсов. Прочий результат складывается из разности между прочими доходами и прочими расходами. В отчетном году он был убыточен. Также стоит отметить повышение коммерческих и управленческих расходов в 2018 году. За последние два года предприятие отдает почти всю сумму чистой прибыли на выплату дивидендов: так, в 2017 году на выплату дивидендов было распределено 16,93% от чистой прибыли, в 2018 году – 53,5 %. Соответственно, меньшая часть чистой прибыли идёт на развитие, что существенно влияет на финансовую устойчивость предприятия и что негативным образом складывается на финансовом состоянии компании за счет уменьшения инвестиций в предприятие.

В ходе проведенного исследования было выявлено, что, не смотря на ежегодный рост выручки от реализации товаров, чистая прибыль предприятия в 2018 году уменьшается. В 2018 году она составила 67300 млн. руб., что на 668 млн. руб. или на 1 % ниже предыдущего года. Негативным моментом является небольшое снижение доли чистой прибыли в выручке – это говорит о том, что в целом эффективность всей финансово–хозяйственной деятельности предприятия несколько снизилась.

2 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ПАО «ММК»

2.1 Основные направления повышения финансовых результатов в ПАО «ММК»

В ходе произведенного исследования современного состояния управления финансовыми результатами на предприятии металлургии ПАО «ММК» были выявлены следующие проблемы.

Используемые методы управления финансовыми результатами ПАО «ММК» сводятся к управлению структурой баланса (применение метода управления активами и пассивами), то есть, на предприятии не производится оценка формирования средневзвешенной цены капитала, на величину которой оказывают влияние распределение прибыли и привлечение кредитов, то есть не применяется метод оценки стоимости финансовых ресурсов.

Проблемы системы управления финансовыми результатами ПАО «ММК» представлены на рисунке 2.1.



Рисунок 2.1 – Проблемы практического применения метода управления активами и пассивами в системе управления финансовыми результатами ПАО «ММК»

Следует так же отметить, что практика подтверждает достаточно низкую надежность данного метода.

Основным недостатком применения метода управления активами и пассивами, на наш взгляд, является отсутствие учета фактора времени и инфляции.

В основном оценка эффективности использования финансовых результатов на ПАО «ММК» рассматривается в контексте финансового анализа, с помощью системы финансовых коэффициентов. Анализ эффективности начинается с расчета и сравнительной оценки (с данными предыдущих периодов, плановыми данными, данными других аналогичных предприятий, среднеотраслевыми значениями) показателей (коэффициентов) рентабельности, характеризующих эффективность деятельности фирмы, далее основывается на основе обеспечения пропорциональности между отдельными элементами баланса и путем осуществления желаемой трансформации баланса. Однако важное место в методологическом инструментарии должно отводиться определению стоимости капитала, фактору времени и инфляции.

Сформулируем первую проблему управления финансовыми результатами ПАО «ММК» – применение метода управления активами и пассивами неэффективно, так как важное место в методологическом инструментарии должно отводиться определению стоимости капитала, фактору времени и инфляции, то есть с учетом не только внутренней, но и внешней среды компании.

Кроме этого, в работе было определено, что оценка управления финансовыми результатами на ПАО «ММК» осуществляется с помощью программного обеспечения «1С: Предприятие 8.0. Управление производственным предприятием». Однако в данной программе возможны только следующие виды анализа: коэффициентный анализ; анализ безубыточности; анализ отклонений.

То есть, можно с уверенностью сказать, что применение данной программы недостаточно для эффективного управления финансовыми результатами компании.

Сформулируем вторую проблему управления финансовыми результатами ПАО «ММК» – недостаточность аналитических возможностей информационных

систем установленных на ПАО «ММК» для эффективного управления финансовыми результатами предприятия.

Кроме этого, в работе было определено следующее.

Проведенный анализ показал, что дивидендная политика ПАО «ММК» относится к агрессивному типу. Предприятие почти всю чистую прибыль отправляет на выплату дивидендов. Коэффициент дивидендных выплат в 2018 году составил 97,4 %.

Такая дивидендная политика реализуется в интересах мажоритарного акционера, которому принадлежит 70,3 1% от всей суммы акций ПАО «ММК».

Агрессивный тип дивидендной политики подразумевает постоянное увеличение чистой прибыли. Если этого не происходит, то предприятие испытывает дефицит собственных денежных средств для дальнейшего развития своей деятельности.

Как мы видим, чистая прибыль ПАО «ММК» в 2018 году по сравнению с 2016 годом снизилась. Такая ситуация повлияла на инвестиционную привлекательность предприятия за счет уменьшения дивидендов на одну акцию, что говорит о неэффективности использования дивидендной политики.

Сформулируем третью проблему управления финансовыми результатами ПАО «ММК» – присутствует неэффективность использования дивидендной политики, что выражается в применении агрессивной политики.

Таким образом, проведенное исследование позволяет выделить следующие проблемы ПАО «ММК» в управлении финансовыми результатами: первая проблема управления финансовыми результатами ПАО «ММК» – применение метода управления активами и пассивами неэффективно, так как важное место в методологическом инструментарии должно отводиться определению стоимости капитала, фактору времени и инфляции, то есть с учетом не только внутренней, но и внешней среды компании; вторая проблема управления финансовыми результатами ПАО «ММК» – недостаточность аналитических возможностей информационных систем установленных на ПАО «ММК» для эффективного

управления финансовыми результатами предприятия; третья проблема управления финансовыми результатами ПАО «ММК» – применение агрессивной дивидендной политики.

По результатам произведенного исследования для решения выявленных проблем необходима выработка рекомендаций по совершенствованию управления финансовыми результатами на предприятии.

Для решения первой проблемы управления финансовыми результатами ПАО «ММК» – применение неэффективного метода управления активами и пассивами возможно предложить сменить данный метод на метод управления финансовыми результатами основанный на учете фактора времени и инфляции, то есть с учетом не только внутренней, но и внешней среды компании предполагает ряд этапов, представленных на рисунке 8.

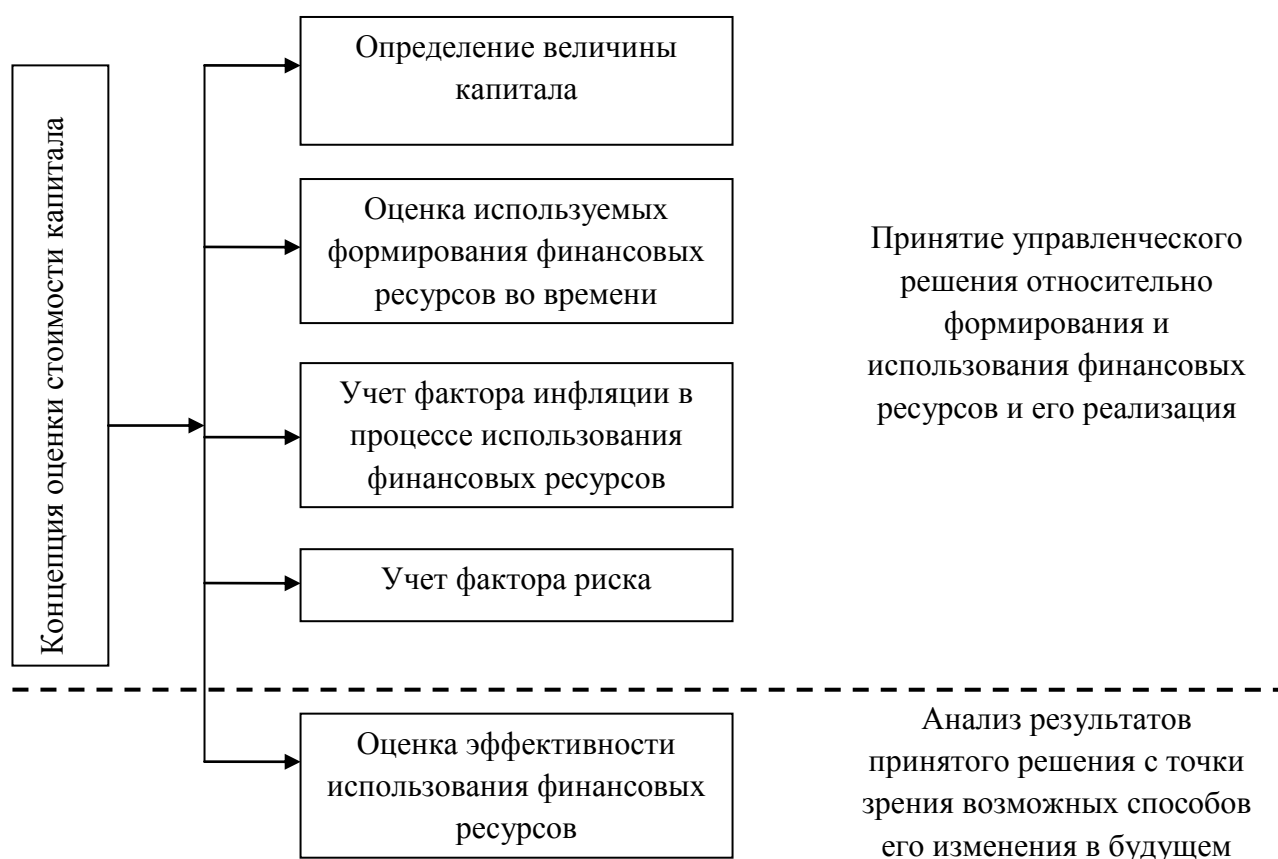


Рисунок 2.2 – Проектируемый метод управления финансовыми результатами ПАО «ММК»

Основным отличием данного метода управления финансовыми результатами от применяемой на данный момент в ПАО «ММК» в том, что использование метода управления на основе обеспечения пропорциональности между отдельными элементами баланса и путем осуществления желаемой трансформации баланса, предлагается объединить и использовать на этапе принятия и реализации управленческого решения относительно формирования и вложения финансовых ресурсов и дополнить оценкой рисков и учетом фактора инфляции.

Достоинство метода заключается в том, что он учитывает несистематические изменения потока доходов, которые нельзя описать математической моделью, что делает привлекательным его использование в условиях российской экономики, характеризующейся сильной изменчивостью внешней среды.

Формирование структуры капитала на предприятии металлургии является одним из существенных аспектов деятельности финансового менеджмента организаций. Политика в области оптимизации структуры капитала влияет как на долгосрочную, так и на краткосрочную устойчивость компаний, позволяет ранжировать источники финансирования по их приоритетности и стоимости. Как следствие, в зависимости от приоритетности, выстраиваются отношения с поставщиками капитала. Чаще всего выделяются следующие поставщики капитала: акционеры и кредиторы. Первые направляют в компанию средства в виде собственного капитала, вторые – заемного, в виде кредитов и кредиторской задолженности. Политика в области формирования структуры капитала нацелена на поиск оптимального сочетания указанных источников финансирования, оптимальной пропорции между собственным и заемным капиталом.

Поэтому, в предлагаемом методе необходимо производить оценку стоимости собственного капитала на основе расчета теоретической стоимости привлечения капитала потенциальных инвесторов с учетом страновых и отраслевых рисков, или «Wacc» – модели.

Возникающий при этом «эффект налогового щита», позволяющий уменьшать налогооблагаемую прибыль и снижающий цену капитала, увеличивает возможности компании эффективно управлять финансовыми результатами.

В целях преодоления второй проблемы управления финансовыми результатами ПАО «ММК» – недостаточности аналитических возможностей информационных систем установленных на ПАО «ММК» для эффективного управления финансовыми результатами предприятия, предлагается внедрение программного продукта «Финансовый анализ: Проф», который кроме коэффициентного анализа производит оценку средневзвешенной стоимости по «Wacc»–модели.

Программы финансового анализа могут решать свои задачи и обособленно от других программ, используемых на предприятии, часто возникает потребность в экспорте подготовленной в них информации в другие компьютерные приложения. Все рассмотренные программные продукты позволяют передавать результирующие данные в программы пакета MS Office.

Таблица 2.1 – Результаты сравнения использования программ

Функциональность	АФСП	Финансовый анализ: Проф	АБФИ
Базовые возможности			
Автоматизированный ввод данных из бухгалтерских программ и txt-файлов	+	+	+
Проверка корректности введенных исходных данных	+	+	+
Приведение данных за разные периоды времени к сопоставимому виду	+	+	+
Переоценка статей баланса с целью приведения их данных к реальным значениям	–	+	–
Обработка отчетности других стран	–	+	–
Анализ ликвидности, безубыточности и рентабельности	+	+	+
Возможность осуществления горизонтального и вертикального анализа, а также анализа трендов	+	+	+

Функциональность	АФСП	Финансовый анализ: Проф	АБФИ
Наличие регламентированных методик анализа	+	+	*
Возможность сравнения значений финансовых показателей с нормативами	+	+	*
Возможность прогнозирования значений показателей	–	+	–
Формирование экспертных заключений по результатам анализа	+	+	–
Экспорт результатов анализа в другие программы	–	+	+
Оценка средневзвешенной стоимости капитала по «Wacc»–модели	–	+	*
Средства расширения базовых возможностей			
Создание новых форм ввода исходных данных	–	+	+
Средства описания новых расчетных показателей для реализации собственных методик анализа	–	+	+
Возможность сравнения значений финансовых показателей с показателями официальной бухгалтерской отчетности предприятий – лидеров в отраслях		+	
Возможность ранжирования предприятий	+	+	+

Таким образом, для ПАО «ММК» рекомендуется использовать современное программное обеспечение, которое предлагается на современном рынке информационных продуктов и услуг, так как одним из путей совершенствования управления финансовыми результатами предприятия с целью эффективного функционирования компании.

Для решения третьей проблемы управления финансовыми результатами ПАО «ММК» – применение агрессивной дивидендной политики предлагается изменить тип дивидендной политики с агрессивного на консервативный. Суть консервативного типа заключается в том, что сначала чистая прибыль направляется на развитие предприятия, а лишь потом остаток распределяется между акционерами компании.

Таким образом, мы предлагаем внедрить следующие мероприятия: в целях совершенствования методологии управления финансовыми результатами ПАО «ММК» предложено внедрить метод управления финансовыми результатами основанной на концепции оценки стоимости во времени и средневзвешенной стоимости капитала по «Wacc»–модели; в целях совершенствования аналитических возможностей информационных систем установленных на ПАО «ММК» для эффективного управления финансовыми результатами предприятия, предлагается внедрение программного продукта «Финансовый анализ: Проф», который кроме коэффициентного анализа производит оценку средневзвешенной стоимости по «Wacc»–модели; в целях повышения рыночной стоимости акций предлагается сменить тип дивидендной политики с агрессивного на консервативный.

2.2 Эффективность предложенных мероприятий в ПАО «ММК»

Проведем расчет эффекта от предложенных мероприятий по совершенствованию управления финансовыми результатами на предприятии ПАО «ММК».

Произведем оценку эффективности внедрения метода управления финансовыми результатами с помощью концепции оценки стоимости во времени основанной на оценке средневзвешенной стоимости капитала по «Wacc»–модели.

Метод управления финансовыми результатами основанной на концепции оценки стоимости во времени при определении дохода на акцию при увеличении коэффициента левириджа позволяет оценить диапазон возможностей роста дохода на акцию, который расширяется и может иметь важные последствия для акционеров.

Таблица 2.2 – Цена акций и оценка стоимости капитала при различной доле заемного капитала

Доля заемного капитала, %	Стоимость заемного капитала, %	Ожидаемый ДНА, руб.	Приблизительный бета-коэффициент, в	$ks = k_{пр} + (k_m - k_{пр}) \cdot \beta$, %	Предполагаемая цена (ДНА/ ks), руб.	Средневзвешенная стоимость капитала, %
0	11,50	3,56	1,50	31,50	11,30	31,50
10	12,00	3,79	1,55	32,15	11,79	29,85
20	12,88	4,05	1,65	33,45	12,11	28,72
30	13,50	4,34	1,80	35,40	12,26	27,86
40	15,00	4,67	2,00	38,00	12,29	27,36
50	18,00	4,95	2,30	41,90	11,81	27,79
60	25,00	4,86	2,70	47,10	10,32	30,24

Если сравнить первый вариант дохода на акцию при отсутствии привлечения заемного капитала доход на одну акцию составит 3,56 руб., при доле заемного капитала 20 процентов на ПАО «ММК» доход на одну акцию составил 4,05 руб. (факт 2018 года), и при доле заемного капитала 40 процентов доход на одну акцию может составить 4,67 руб.

Таким образом, на основе произведенных расчетов ПАО «ММК», в целях максимизации выгоды акционеров, должно стремиться к изменению структуры капитала в сторону повышения доли заемного капитала с 8 процентов до 40 процентов, что позволит предприятию в плановом периоде увеличить прибыльность на 15 процентов. Таким образом, при внедрении оценки средневзвешенной стоимости капитала по «Wacc»-модели предприятие сможет по выше представленной аналогии выбирать наиболее подходящее соотношение собственных и заемных источников финансирования для максимизации прибыли компании.

Кроме того, при смене консервативной модели управления финансовыми результатами на умеренную модель у предприятия появится возможность привлечения заемных источников финансирования на инвестиционные проекты, что позволит повысить инвестиционную привлекательность предприятия и увеличить эффективность деятельности предприятия.

Произведем оценку эффективности внедрения программного продукта «Финансовый анализ: Проф».

Поэтому рассчитаем дополнительные затраты связанные с внедрение данной системы на предприятии.

Таблица 2.3 – Затраты по автоматизации управления финансовыми результатами основанная на концепции оценки стоимости во времени с помощью программного продукта «Финансовый анализ: Проф», рубли

Наименование статьи	Затраты, руб.
Лицензионное программное обеспечение	311964
Система управления базами данных	3759
Серверное оборудование и системное программное обеспечение	30980
Приведенная частичная стоимость оборудования рабочих мест, с учетом амортизации	79160
Написание технического задания	78900
Внутренний ресурс заказчика на техническое задание	60000
Установка программного обеспечения	19610
Услуги по технической поддержке и интеграции	165579
Системная интеграция	61500
Обучение конечных пользователей	10240
Обучение технического администратора	6000
Модернизация кабельной системы	20000
Коммуникационное оборудование	7000
Приведенная частичная стоимость аренды каналов	7500
Итого:	1084206

Таким образом, за три года стоимость внедрения программного продукта «Финансовый анализ: Проф» на ПАО «ММК», составит 1 084 206 рублей.

Значение прогнозных показателей рентабельности свидетельствует о повышении эффективной деятельности компании.

Далее рассчитаем экономический эффект от предложенных мероприятий в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Расчет экономического эффекта от реализации предложенных мероприятий по совершенствованию управления финансовыми результатами ПАО «ММК»

Показатель	Показатель 2018 года	Расчет	Прогнозный показатель	Изменение прогноз к 2019 г.
1 Чистая прибыль, тыс. руб.	67 300	67 300 + 15%	77395	10095
2 Затраты на внедрение программного продукта «Финансовый анализ: Проф»	–	–	1 084	1 084
3 Эффект внедрения, тыс. руб.				9011

Таким образом, внедрение предложенных мероприятия повлечет за собой увеличение чистой прибыли компании на 9011 тыс. руб.

Далее определим, как предложенные мероприятия повлияют на эффективность деятельности ПАО «ММК».

Таблица 2.5 – Динамика показателей рентабельности ПАО «ММК» на прогнозный период, проценты

Показатель	Формула расчета	Расчетные данные		Изменение Прогноз–2018 (+.–)
		2018 год	Прогноз	
Выручка от продаж, тыс. руб.	–	392 782	392 782	–
Чистая прибыль, тыс. руб.	Табл. 3.4	67 300	77395	10095
Рентабельность продаж (ROS), %	ЧП/Выручка	17,13	19,71	2,58

Таким образом, в результате совершенствования методологии управления финансовыми результатами ПАО «ММК» путем внедрения метода управления финансовыми результатами основанного на концепции оценки стоимости во времени по «Wacc»–модели; путем внедрения программного продукта «Финансовый анализ: Проф», который кроме коэффициентного анализа производит оценку средневзвешенной стоимости по «Wacc»–модели; и в

результате смены типа управления финансовыми результатами на умеренный тип управления финансовыми результатами, по расчетам произойдет увеличение чистой прибыли компании на 9011 тыс. руб. Значение прогнозных показателей рентабельности ПАО «ММК» свидетельствует в целом о повышении эффективной деятельности компании. Поэтому для ПАО «ММК» предложенные мероприятия позволят увеличить рыночную стоимость фирмы по сравнению с балансовой, что демонстрирует выгоды использования заемного капитала для акционеров. Рыночная стоимость компании в целом возрастает, потому что стоимость на единицу остаточного капитала увеличивается.

Вывод по разделу два.

Таким образом, мы предлагаем внедрить следующие мероприятия: в целях совершенствования методологии управления финансовыми результатами ПАО «ММК» предложено внедрить метод управления финансовыми результатами основанной на концепции оценки стоимости во времени и средневзвешенной стоимости капитала по «Wacc»–модели; в целях совершенствования аналитических возможностей информационных систем установленных на ПАО «ММК» для эффективного управления финансовыми результатами предприятия, предлагается внедрение программного продукта «Финансовый анализ: Проф», который кроме коэффициентного анализа производит оценку средневзвешенной стоимости по «Wacc»–модели; в целях повышения рыночной стоимости акций предлагается сменить тип дивидендной политики с агрессивного на консервативный.

В результате совершенствования методологии управления финансовыми результатами ПАО «ММК» путем внедрения метода управления финансовыми результатами основанного на концепции оценки стоимости во времени по «Wacc»–модели; путем внедрения программного продукта «Финансовый анализ: Проф», который кроме коэффициентного анализа производит оценку

средневзвешенной стоимости по «Wacc»–модели; и в результате смены типа управления финансовыми результатами на умеренный тип управления финансовыми результатами, по расчетам произойдет увеличение чистой прибыли компании на 9011 тыс. руб. Значение прогнозных показателей рентабельности ПАО «ММК» свидетельствует в целом о повышении эффективной деятельности компании. Поэтому для ПАО «ММК» предложенные мероприятия позволят увеличить рыночную стоимость фирмы по сравнению с балансовой, что демонстрирует выгоды использования заемного капитала для акционеров. Рыночная стоимость компании в целом возрастает, потому что стоимость на единицу остаточного капитала увеличивается.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Представленные результаты выпускной квалификационной работы свидетельствуют о том, что поставленная цель достигнута: исследована теория учета, анализа, оценены и разработаны решения по повышению финансовых результатов деятельности организации ПАО «ММК». Поставленная цель потребовала решения ряда задач: дать общую характеристику финансово-хозяйственной деятельности ПАО «ММК»; рассмотреть бухгалтерский учет и провести оценку структуры и динамики финансовых результатов в ПАО «ММК»; провести анализ эффективности формирования и использования финансовых результатов в ПАО «ММК»; разработать основные направления повышения финансовых результатов в ПАО «ММК».

В рамках решения первой задачи было определено, что Магнитогорский металлургический комбинат (ММК) – российское предприятие черной металлургии, созданное более 70 лет назад. Расположенное в богатом минеральными ресурсами уральском регионе, в городе Магнитогорске Челябинской области, предприятие является одним из крупнейших металлургических комбинатов СНГ и третьим по величине сталелитейным предприятием в России, уступая место только НЛМК и «Евразу». Доля на российском рынке проката на 2017 год составляет 16,6 % (1-е место).

В рамках решения второй задачи в результате проведения анализа финансовой отчетности ПАО «ММК» были выявлены следующие тенденции развития предприятия:

а) предприятие обладает типичной для отрасли черной металлургии структурой активов с соотношением внеоборотных и оборотных активов 2 к 1. Активно выделяются средства на приобретение основных фондов. Финансовые ресурсы на данные вложения во внеоборотные активы были сформированы за счет нераспределенной прибыли прошлых периодов.

б) показатели структуры капитала свидетельствуют о том, что предприятие имеет низкий риск банкротства в силу сравнительно низкой финансовой зависимости от кредиторов, однако с каждым годом доля собственного капитала увеличивается.

в) показатели ликвидности выше рекомендованных значений (отклонения небольшие), что положительно характеризует платежеспособность предприятия.

г) предприятие обладает стабильной структурой себестоимости производимой продукции, что говорит о сложившейся технологии, являющейся залогом стабильности производственной деятельности.

Ведение бухгалтерского учета в 2016 – 2018 гг. осуществляется в соответствии с учетной политикой ПАО «ММК», а так же в соответствии с требованиями законодательства РФ о бухгалтерском учете, нормативно-правовых актов Министерства финансов РФ и органов, которым федеральными законами предоставлено право регулирования бухгалтерского учета.

В рамках решения третьей задачи, проанализировав процесс формирования и использования прибыли ПАО «ММК», было выявлено снижение уровня чистой прибыли. Не смотря на ежегодный рост выручки от реализации товаров, чистая прибыль предприятия в 2018 году уменьшается. В 2018 году она составила 67300 млн. руб., что на 668 млн. руб. или на 1 % ниже предыдущего года. Основным фактором снижения чистой прибыли служит то, что темп роста выручки меньше темпа роста себестоимости, что свидетельствует о не рациональном и не эффективном использовании финансовых и трудовых ресурсов. Прочий результат складывается из разности между прочими доходами и прочими расходами. В отчетном году он был убыточен. Также стоит отметить повышение коммерческих и управленческих расходов в 2018 году. За последние два года предприятие отдает почти всю сумму чистой прибыли на выплату дивидендов: так, в 2017 году на выплату дивидендов было распределено 16,93 % от чистой прибыли, в 2018 году – 53,5 %. Соответственно, меньшая часть чистой прибыли идёт на развитие, что существенно влияет на финансовую устойчивость предприятия и что

негативным образом складывается на финансовом состоянии компании за счет уменьшения инвестиций в предприятие.

В ходе проведенного исследования было выявлено, что, не смотря на ежегодный рост выручки от реализации товаров, чистая прибыль предприятия в 2018 году уменьшается. В 2018 году она составила 67300 млн. руб., что на 668 млн. руб. или на 1 % ниже предыдущего года. Негативным моментом является небольшое снижение доли чистой прибыли в выручке – это говорит о том, что в целом эффективность всей финансово–хозяйственной деятельности предприятия несколько снизилась.

В рамках решения четвертой задачи анализируемому предприятию было предложено внедрить следующие мероприятия: в целях совершенствования методологии управления финансовыми результатами ПАО «ММК» предложено внедрить метод управления финансовыми результатами основанной на концепции оценки стоимости во времени и средневзвешенной стоимости капитала по «Wacc»–модели; в целях совершенствования аналитических возможностей информационных систем установленных на ПАО «ММК» для эффективного управления финансовыми результатами предприятия, предлагается внедрение программного продукта «Финансовый анализ: Проф», который кроме коэффициентного анализа производит оценку средневзвешенной стоимости по «Wacc»-модели; в целях повышения рыночной стоимости акций предлагается сменить тип дивидендной политики с агрессивного на консервативный.

В результате совершенствования методологии управления финансовыми результатами ПАО «ММК» путем внедрения метода управления финансовыми результатами основанного на концепции оценки стоимости во времени по «Wacc»-модели; путем внедрения программного продукта «Финансовый анализ: Проф», который кроме коэффициентного анализа производит оценку средневзвешенной стоимости по «Wacc»-модели; и в результате смены типа управления финансовыми результатами на умеренный тип управления финансовыми результатами, по расчетам произойдет увеличение чистой прибыли

компании на 9011 тыс. руб. Значение прогнозных показателей рентабельности ПАО «ММК» свидетельствует в целом о повышении эффективной деятельности компании. Поэтому для ПАО «ММК» предложенные мероприятия позволят увеличить рыночную стоимость фирмы по сравнению с балансовой, что демонстрирует выгоды использования заемного капитала для акционеров. Рыночная стоимость компании в целом возрастает, потому что стоимость на единицу остаточного капитала увеличивается.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1 Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146 – ФЗ (ред. от 28.12.2016) // Справочно – правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».

2 Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117 – ФЗ (ред. от 03.04.2017) // Справочно – правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».

3 Федеральный закон Российской Федерации «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 № 402–ФЗ (ред. От 23.05.2016) // Справочно – правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».

4 Приказ Минфина России от 02.07.2010 № 66н (ред. от 06.04.2015) "О формах бухгалтерской отчетности организаций" (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 № 18023) // Справочно – правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».

5 Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утв. Приказом Минфина РФ от 29.07.1998 № 34н (ред. от 29.03.2017) // Справочно – правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».

6 Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» ПБУ 1/08, утвержденное Приказом Минфина РФ от 06.10.2008 № 106н (ред. от 06.04.2015) // Справочно – правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».

7 Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99, утв. Приказом Минфина Российской Федерации от 06.07.1999 г. № 43н (ред. от 08.11.2010) // Справочно – правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».

8 Положение по бухгалтерскому учету «Учет расчетов по налогу на прибыль» ПБУ 18/2002, утв. Приказом Минфина Российской Федерации от

19.11.2002 № 114н (ред. от 06.04.2015) // Справочно – правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».

9 Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/ 99), утвержденное приказом Минфина РФ от 06.05.1999 г. № 32–н. (ред. От 06.04.2015) // Справочно – правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».

10 Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/ 99), утвержденное приказом Минфина РФ от 06.05.1999 г. № 33–н. (ред от 06.04.2015) // Справочно – правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».

11 План счетов бухгалтерского учета финансово – хозяйственной деятельности организаций и инструкция по его применению, утвержденные Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 31.10.2000 г. № 94н (ред 08.11.2010) // Справочно – правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».

12 Письмо Минфина РФ от 14.07.2003 № 16 – 00 – 14/220 О применении ПБУ 18/02 утверждено приказом Минфина РФ от 19.11.2002 №144) // Справочно – правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».

13 Методические рекомендации по составлению и представлению сводной бухгалтерской отчетности, утвержденные Приказом Минфина России от 30 декабря 1996 г. № 112 (в ред. Приказа Минфина России от 12.05.99 № 36н) (ред. от 24.12.2010, с изм. от 14.09.2012) // Справочно – правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».

14 Арутюнов, Ю.А. Анализ финансовой отчетности коммерческого предприятия. учебное пособие/ Арутюнов, Ю.А. – 3–е изд. перераб. и доп. М.: КноРус, 2017. – 312 с.

15 Бернштейн, Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация / Бернштейн, Л.А. пер. с англ. Елисеева И.И., М.: Финансы и

статистика, 2016. – 624с.

16 Бочкарева, И.И. Бухгалтерский финансовый учет: учебник / И.И. Бочкарева, Г.Г. Левина. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва.: Магистр. – 2016. – 413с.

17 Булаев, С.В. Выручка по МСФО на новый лад / С.В. Булаев // Услуги связи: бухгалтерский учет и налогообложение. – 2016. – № 2. – С.33–36.

18 Бурмистрова, Л.М. Финансы организаций (предприятий) / – Бурмистрова, Л.М. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 327 с.

19 Войтоловский, Н.В. Комплексный экономический анализ предприятия: учебник для вузов / Войтоловский, Н.В. – М.: Дашков и К, 2017. – 576 с.

20 Детмер Уилья, Шрагенхайм Улучшение финансовых результатов предприятия; Альпина Паблишер – Москва, 2016. – 336 с.

21 Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности: Учебник / Донцова, Л.В – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: «Дело и Сервис», 2017. – 368 с.

22 Дружиловская, Т.Ю. Показатели доходов, расходов и финансовых результатов в учете и отчетности: теоретический и практический аспекты / Т.Ю. Дружиловская, С.М. Ромашова // Международный бухгалтерский учет. – 2017. – № 31. – С.77 – 79.

23 Дружиловская, Т.Ю. Проблемы учета доходов в системах российских и международных стандартов / Т.Ю. Дружиловская, С.М. Ромашова // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. – 2016. – № 2. – С.11–19.

24 Дружиловская, Э.С. Представление и раскрытие информации о договорах с клиентами в финансовой отчетности по МСФО (IFRS) 15 и РСБУ / Э.С. Дружиловская // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. – 2016. – № 5. – С.24–29.

25 Камышанов, П.И. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: составление и анализ / Камышанов, П.И. – Издание второе, исправленное и дополненное М.: Омега-Л, 2018.

26 Ковалев, В.В. Финансы предприятий: учебник / В.В. Ковалев, В.Вит. Ковалев. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2017. – 352 с.

27 Колачева, Н.В. Финансовый результат предприятия как объект оценки и анализа [Текст] / Н.В. Колачева, Н.Н. Быкова // Вестник НГИЭИ. – 2016. – № 1. – с.29 – 34.

28 Колчина, Н.В. Финансы организаций (предприятий): учебник для вузов / Н.В. Колчиной, Г.Б. Поляк, Л.М. Бурмистрова. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2017. – 368 с.

29 Кондраков, Н. П. Бухгалтерский (финансовый, управленческий) учет: учебник. / Н.П. Кондраков – 5–е изд., перераб. и доп. – Москва : Проспект, 2016. – 584с.

30 Крылов, Э.И. Анализ финансовых результатов, рентабельности и себестоимости продукции / Крылов Э.И., Власова В.М., Журавкова И.В. – М.: Финансы и статистика, 2018. – 720с.

31 Лытнева, Н. А. Бухгалтерский учет и анализ: учебное пособие / Н. А. Лытнева, Н. В. Парушина, Е. А. Кыштымова. – Ростов н/Д : Феникс, 2017. – 604 с.

32 Лысов, Н.А. Понятие, сущность и значение финансовых результатов предприятия / Н.А. Лысов // Вестник НГИЭИ. – 2018. – № 5. – С.60–64.

33 Маркарьян, Э. А. Экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст]: учебное пособие для студентов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Налоги и налогообложение» / Э. А. Маркарьян, Г. П. Герасименко, С. Э. Маркарьян. – 2015

34 Маркин, Ю.П. Экономический анализ: учебное пособие / Ю.П. Маркин. – 4–е изд., стер. – Москва: Издательство «Омега», 2017. – 450с.

35 Новикова, Н.Е. Показатели доходов и расходов в бухгалтерском учете и отчетности / Н.Е. Новикова, В.А. Новиков // Международный бухгалтерский учет. – 2017. – № 30. – С.32–37.

36 Оськина, Ю.Н. Обзор методик анализа финансовых результатов /

Ю.Н. Оськина // Социально–экономические явления и процессы. – 2018. – № 4. – С. 234–237.

37 Прыкина, Л.В. Экономический анализ предприятия: учебник для вузов / Л.В. Прыкина. – Москва: Дашков и К, 2017. – 256 с.

38 Русакова, Е.В. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия: учебное пособие / Е.В. Русакова. – Москва: Питер, 2016. – 224с.

39 Сысоев, Н.И. Признание расходов без доходов: бухгалтерский учет и налогообложение / Н.И. Сысоев, С.В. Харченко // Бухгалтерский учет в издательстве и полиграфии. – 2016. – № 1. – С.42 – 45.

40 Терехина, А.А. Переход на МСФО 15: новые реалии / А.А. Терехина // аудиторские ведомости. – 2016. – № 4. – С.44 – 49.

41 Толщин, Г.С. Нераспределенная и распределенная прибыль / Г.С. Толщин // Бухгалтерский учет. – 2017. – № 7. – С.63–68.

42 Тихомиров, В.М. Методология учета затрат обслуживающего производства / В.М. Тихомирова // Промышленность: бухгалтерский учет и налогообложение. – 2017. – № 10. – С.23–25.

43 Феськова, М.В. Методика учета затрат на производство продукции в системе бизнес–процессов и центров ответственности / М.В. Феськова // Международный бухгалтерский учет. – 2016. – № 21. – С.19–21.

44 Шароватова, Е.А. Развитие управленческого учета затрат на контроль качества / Е.А. Шароватова // Аудиторские ведомости. – 2016. – № 5. – С.28–32.

45 Шадрина, Г.В. Экономический анализ. Теория и практика: учебник / Г.В. Шадрина. – М. : Юрайт, 2016. – 360с.

46 Шегурова, В. П. Совершенствование анализа финансовых результатов на примере ОАО «Завод маслодельный «Атяшевский» / В.П. Шегурова, А.Ю. Кузнецова, А.Н. Наумкина // Молодой ученый. – 2017. – № 5. – С. 421– 424.

47 Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций/ Шеремет А.Д., Негашев Е.В. – М.: Инфра–М, 2016.– 237с.

