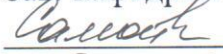


Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический
Кафедра финансов
Направление подготовки 38.03.01 – Экономика
Направленность (профиль) образовательной программы Финансы и кредит

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Зав. кафедрой


 Е.А. Самойлова
« 25 » 06 2020 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: Управление финансовыми результатами деятельности организации (на примере АО «Молочный комбинат «Благовещенский»)

Исполнитель

студент группы 671-об

 25.06.2020
(подпись, дата)

А.Ю. Абрамова

Руководитель


декан, канд. экон. наук,
доцент

 25.06.2020
(подпись, дата)

О.А. Цепелев

Нормоконтроль

ассистент

 25.06.2020
(подпись, дата)

С.Ю. Колупаева

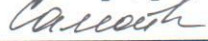
Благовещенск 2020

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический
Кафедра финансов

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой



Е.А. Самойлова

(подпись)

« 10 » 04

2020 г.

ЗАДАНИЕ

К выпускной квалификационной работе студента Абрамовой Алены Юрьевны

1. Тема выпускной квалификационной работы: Управление финансовыми результатами деятельности организации (на примере АО «Молочный комбинат «Благовещенский»)

(утверждена приказом от 30.04.2020 № 810-уч)

2. Срок сдачи студентом законченной работы (проекта) 25.06.2020

3. Исходные данные к выпускной квалификационной работе: теоретические материалы исследования различных отечественных экономистов, учебники и учебные пособия, статьи научных журналов, Налоговый кодекс Российской Федерации, данные бухгалтерской (финансовой) отчетности АО «БМК»

4. Содержание выпускной квалификационной работы (перечень подлежащих разработке вопросов):

1 Теоретические основы управления финансовыми результатами деятельности организации;

2 Анализ финансовых результатов АО «БМК»;

3 Пути улучшения финансовых результатов АО «БМК».

5. Перечень материалов приложения: (наличие чертежей, таблиц, графиков, схем, программных продуктов, иллюстративного материала и т. п.): приложение А – Бухгалтерский баланс АО «Молочный комбинат «Благовещенский», приложение Б – Отчет о финансовых результатах АО «Молочный комбинат «Благовещенский»; Приложение В – Справка о результатах проверки текстового документа на наличие заимствований.


6. Консультанты по выпускной квалификационной работе (с указанием относящихся к ним разделов) нет

7. Дата выдачи задания 10.04.2020 г.

Руководитель выпускной квалификационной работы: Цепелев Олег Анатольевич, декан, канд. экон. наук, доцент

(фамилия, имя, отчество, должность, ученая степень, ученое звание)

Задание принял к исполнению (дата): 10.04.2020 г.


(подпись студента)

РЕФЕРАТ

Бакалаврская работа содержит 111 с., 9 рисунков, 30 таблиц, 50 источников, 3 приложения.

ФИНАНСОВЫЙ РЕЗУЛЬТАТ, УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ, ПРИБЫЛЬ, УБЫТОК, РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ, ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ, ЛИКВИДНОСТЬ, ИМУЩЕСТВЕННОЕ ПОЛОЖЕНИЕ

Цель написания бакалаврской работы – разработка предложений по совершенствованию управления финансовыми результатами деятельности АО «БМК».

Объект исследования – Акционерное Общество «Молочный комбинат «Благовещенский».

Предмет исследования – управление финансовыми результатами деятельности организации.

Основу методологии исследования составляют следующие методы: обобщение, сравнение, анализ, синтез, структурный, коэффициентный, монографический и табличный методы.

Работа состоит из трех глав. В первой главе рассмотрены такие понятия, как финансовый результат и управление им. Также были рассмотрены методы и система показателей для оценки управления финансовыми результатами.

Во второй главе была рассмотрена характеристика объекта отчета, проведен анализ его имущественного положения, ликвидности и финансовой устойчивости, а также оценены его финансовые результаты.

В третьей главе была изучена система управления финансовыми результатами деятельности объекта отчета, разработаны рекомендации по улучшению финансовых результатов и управления ими в объекте отчета. Также была проведена оценка эффективности предложенных мероприятий.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1 Теоретические основы управления финансовыми результатами деятельности организации	8
1.1 Сущность и классификация финансовых результатов. Цель и задачи их управления	8
1.2 Методы управления финансовыми результатами деятельности организации	18
1.3 Система показателей для оценки управления финансовыми результатами	24
2 Анализ финансовых результатов АО «БМК»	34
2.1 Организационно-правовая и экономическая характеристика АО «БМК»	34
2.2 Анализ имущественного положения, ликвидности, финансовой устойчивости и показателей рентабельности АО «БМК»	39
2.3 Анализ динамики и структуры финансовых результатов деятельности АО «БМК». Факторный анализ прибыли от продаж АО «БМК»	62
3 Пути улучшения финансовых результатов АО «БМК»	68
3.1 Управление финансовыми результатами деятельности АО «БМК»	68
3.2 Рекомендации по улучшению финансовых результатов и управления ими в АО «БМК»	78
3.3 Оценка эффективности предложенных мероприятий	81
Заключение	91
Библиографический список	96
Приложение А Бухгалтерский баланс АО «Молочный комбинат «Благовещенский»	101
Приложение Б Отчет о финансовых результатах АО «Молочный комбинат «Благовещенский»	105
Приложение В Справка о результатах проверки текстового документа на наличие заимствований	110

ВВЕДЕНИЕ

В настоящее время деятельностью хозяйствующего субъекта заинтересовано множество агентов рыночных отношений, которые выражают интерес к результатам функционирования рынка.

Результат – это конечный итог, отображающий завершающую стадию того или иного действия. Под финансовым результатом подразумевают такой итог финансово-хозяйственной деятельности организации в течение отчетного периода, который выражается в виде прибыли или убытка. Этот показатель оказывает непосредственное воздействие на темпы развития организации, и чем существеннее финансовый результат, тем результативнее работает организация и тем она устойчивее и успешнее на рынке.

Благоприятное финансовое состояние организации считается значимым условием его бесперебойного и оперативного функционирования. Для того, чтобы достичь финансовой стабильности организации следует гарантировать систематичность платежеспособности, высокий уровень ликвидности баланса, экономическую самостоятельность и эффективность работы.

Качественная система управления финансовыми результатами содействует повышению эффективности работы, а также содействует развитию организации в целом. Большая часть отечественных компаний отводит недостаточный интерес данному нюансу. Согласно итогам проведенного исследования специалистами, были обнаружены ежегодные потери определенной доли прибыли организаций, что стало следствием отсутствия налаженной системы управления финансовыми результатами. Недостаток полной и своевременной финансовой информации влечет за собой погрешности, запоздалые управленческие решения. Руководителю любой организации на практике требуется принимать огромное количество различных управленческих заключений. Любое принимаемое решение, затрагивающее цены, расходов организации, объема и структуры реализации, в конечном итоге отражаются на финансовых результатах организации. Повысить уровень получаемой прибыли без грамотного управления финансовыми

результатами деятельности организации и обнаружения факторов, оказывающих влияние на данные результаты, невозможно. Точный анализ данного показателя дает возможность управленческому персоналу принимать верные решения для улучшения собственной работы.

Значимость данной проблемы определена тем, что финансовая деятельность является базой всей хозяйственной деятельности организации. Таким образом, главной задачей управления финансовыми результатами деятельности организации является выполнение оценки финансовых результатов. С целью реализации данной задачи нужна установка оперативной системы финансового менеджмента в организации - инструмента повышения эффективности управления организацией. Для выполнения данной установки задачи необходимо как минимум две составляющих: высококвалифицированные управленческие кадры; результативные инструменты, методики и методы, позволяющие рационально управлять финансовыми ресурсами.

Важнейшей формой управления финансами организации должны стать заключения, сущность которых сводится к созданию достаточных для развития организации финансовых ресурсов, выявлению новых источников финансирования, применению новейших финансовых инструментов, дающих возможность регулировать ключевые проблемы финансов: платежеспособность, ликвидность, доходность и оптимальное соотношение собственных и заемных источников финансирования.

Актуальность изучения управления финансовыми результатами организации обоснована тем, что грамотное и эффективное управление финансами оказывает значительное влияние на развитие организации, позволяя выявлять и минимизировать отрицательное влияние определенных факторов на финансовые результаты и максимизировать влияние положительных, что влечет за собой рост такого важного показателя для организации, как прибыль. Также, от результативности управления финансами зависит конкурентоспособность хозяйствующего субъекта, его финансово-устойчивое состояние и, соответственно, эффективность ведения своей деятельности.

Цель написания бакалаврской работы – разработка предложений по совершенствованию управления финансовыми результатами деятельности АО «БМК».

Для решения поставленной цели были определены следующие задачи:

- 1) изучить теоретические аспекты финансовых результатов деятельности коммерческой организации и управления ими;
- 2) провести анализ финансового состояния АО «БМК»;
- 3) оценить финансовые результаты деятельности АО «БМК»;
- 4) разработать рекомендации по улучшению финансовых результатов и управления ими в АО «БМК».

Объект исследования – Акционерное Общество «Молочный комбинат «Благовещенский».

Предмет исследования – управление финансовыми результатами деятельности организации.

Информационной базой при написании данной работы послужили: теоретические материалы исследования различных отечественных экономистов, учебники и учебные пособия, статьи научных журналов, Налоговый кодекс Российской Федерации, данные бухгалтерской (финансовой) отчетности АО «БМК».

Основу методологии исследования составляют следующие методы: обобщение, сравнение, анализ, синтез, структурный, коэффициентный, монографический и табличный методы.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1 Сущность и классификация финансовых результатов. Цель и задачи их управления

Вся система экономической сферы влияет на процесс производства как прямо, так и косвенно, именно через прибыль. Прибыль, полученная организацией в чистом виде, без учета различных налогов и сборов, предоставляет такие возможности как: расширение воспроизводства, обновление и реконструкция основных фондов, а также вложение средств в ценные бумаги. То есть, при стабильном уровне прибыли возможно постоянное увеличение собственных средств организации, что влечет за собой финансовую независимость организации и увеличивает в целом ее финансовую устойчивость. Именно поэтому в условиях рыночных отношений прибыль выступает синонимом категории «финансовый результат», наличие убытка при жесткой конкуренции является недопустимым.

Прибыль – это тот показатель, который наиболее полно отражает эффективность производства, объем и качество произведенной продукции, состояние производительности труда, уровень себестоимости. Поэтому одна из важнейших составных частей управления финансовым состоянием фирмы является управление финансовыми результатами ее деятельности.

Определимся с понятием «финансовый результат». Финансовый результат деятельности организации представляет собой разницу между полученными доходами и осуществляемыми в связи с получением этих доходов расходами. Таким образом, можно сказать, что финансовый результат – это экономический итог хозяйственной деятельности организации, который может быть, как положительным (превышение доходов над расходами), так и отрицательным (превышение расходов над доходами).¹

Доходами организации признается увеличение экономических выгод в ре-

¹ Блажевич О.Г. Управление прибылью предприятия // Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции. 2017. № 4. С. 15.

зультате поступления активов (денежных средств, иного имущества) и (или) погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала этой организации, за исключением вкладов участников (собственников имущества).

В соответствии с третьим пунктом ПБУ 9/99 не признаются доходами организации поступления от других юридических и физических лиц: суммы налога на добавленную стоимость, акцизов, экспортных пошлин и иных аналогичных обязательных платежей; суммы по договорам комиссии, агентским в пользу комитента, принципала и т.п.; суммы предварительной оплаты продукции, товаров, работ, услуг; суммы авансов в счет оплаты продукции, то-варов, работ, услуг; суммы задатка; суммы в залог, если договором предусмотрена передача заложенного имущества залогодержателю; суммы в погашение кредита, займа, предоставленного заемщику.

Согласно второму пункту ПБУ 10/99 расходами организации признается уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств, иного имущества) и (или) возникновение обязательств, приводящее к уменьшению капитала этой организации, за исключением уменьшения вкладов по решению участников (собственников имущества).

Не признается расходами организации выбытие активов: в связи с приобретением (созданием) внеоборотных активов; в связи с осуществлением вкладов в уставные (складочные) капиталы других организаций, приобретением акций акционерных обществ и иных ценных бумаг не с целью перепродажи (продажи); по договорам комиссии, агентским и иным аналогичным договорам в пользу комитента, принципала и т. п.; в порядке предварительной оплаты материально-производственных запасов и иных ценностей, работ, услуг; в виде авансов, задатка в счет оплаты материально-производственных запасов и иных ценностей, работ, услуг; в погашение кредита, займа, полученных организацией; выбытие активов именуется оплатой.

Доходы и расходы организации принято подразделять на два вида. Доходы и расходы от обычных видов деятельности и прочие (рисунок 1-2).



Рисунок 1 – Классификация доходов организации

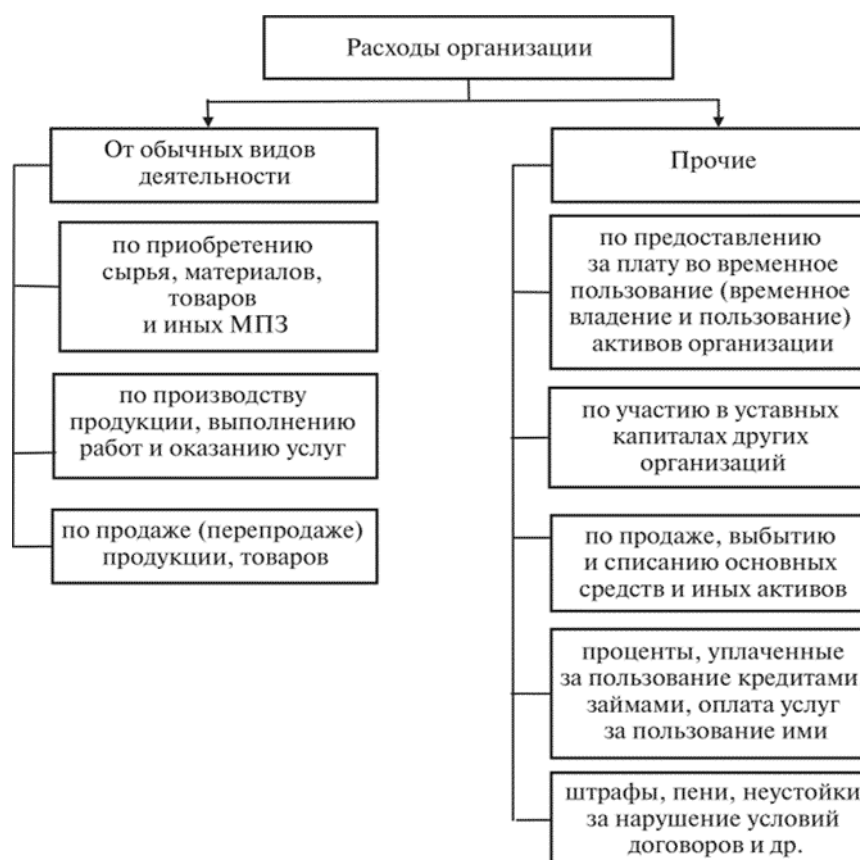


Рисунок 2 – Классификация расходов организации

Финансовый результат – это обобщающий показатель анализа и оценки эффективности деятельности организации. Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности. Чем больше величина прибыли и выше уровень рентабельности, тем эффективнее функционирует организация и тем устойчивее ее финансовое состояние в целом. Поэтому поиск резервов увеличения прибыли и повышения уровня рентабельности – одна из основных задач организации в любой сфере бизнеса. При этом, прибыль свидетельствует об эффективном функционировании организации либо о влиянии на ее деятельность положительных внешних факторов, а убыток, наоборот, является следствием неэффективной работы или влияния внешних отрицательных факторов. ²

Конечный финансовый результат деятельности предприятий является предметом исследования многих авторов. Их понимание сущности этого понятия далеко неоднозначно. ³

Таблица 1 – Понятие «финансовые результаты» в трактовке разных авторов

Автор	Понятие «финансовый результат»
1	2
Н.Г. Белов, Л.И. Хоружий	«Конечный финансовый результат (чистые прибыль или убыток) складывается из финансового результата от обычных видов деятельности, а также от прочих доходов и расходов, включая налоговые санкции»
М.З. Пизенгольц, Г.М. Лисович	«Финансовый результат – это разность выручки и затрат на ее получение – прибыль или убыток»
С.М. Бычкова, Д.Г. Бадмаева	«Финансовый результат – оценочный показатель, который выражает экономическую эффективность деятельности предприятия»
Н.П. Кондраков	«Финансовый результат – разница между выручкой от продажи продукции (работ, услуг) в действующих ценах без НДС и акцизов, экспортных пошлин и других вычетов, предусмотренных законодательством Российской Федерации, и затратами на ее производство и продажу, скорректированную на сальдо прочих доходов и расходов»
Г.В. Савицкая	«Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются суммой прибыли и уровнем рентабельности, где прибыль – это часть чистого дохода, который получают субъекты хозяйствования после реализации продукции»

² Прибылова В. В. Прибыль и рентабельность как основные характеристики финансового результата организации // Молодой ученый. 2019. № 5. С. 134.

³ Буткова О.В. Сущность и понятие финансовых результатов деятельности экономических субъектов // Концепт. 2018. № 7. С. 2.

1	2
И.А. Лысов	«Финансовый результат – системное понятие, которое отражает совместный результат от производственной и коммерческой деятельности предприятия в виде выручки от реализации, а также конечный результат финансовой деятельности в виде прибыли и чистой прибыли»
Н.А. Бреславцева, О.В. Буткова	«Финансовый результат деятельности предприятия – разница от сравнения сумм доходов и расходов организации»

Таким образом, финансовый результат определяется как прирост или уменьшение стоимости имущества при постоянном капитале на начало и конец периода.

В связи с тем, что под понятием «финансовый результат» понимаются различные виды прибылей и убытков, требуется определенная систематизация используемых терминов. Наиболее часто встречаемые классификационные признаки представлены в таблице 2. Данная классификация прибыли позволяет понять многообразие сущностных сторон, которые данная категория отражает, а также многообразие форм, в которых она выступает.

Таблица 2 – Классификация финансовых результатов

Признак классификации	Вид прибыли (убытка) по соответствующим признакам классификации
По источникам формирования, используемых в учёте	а) Прибыль (убыток) от обычных видов деятельности (от реализационной деятельности); б) Прибыль (убыток) от прочей деятельности (от внереализационной деятельности); в) Прибыль (убыток) от чрезвычайных обстоятельств хозяйствования.
По хозяйственным видам деятельности организации	а) Прибыль (убыток) от операционной деятельности; б) Прибыль (убыток) от инвестиционной деятельности; в) Прибыль (убыток) от финансовой деятельности.
По составу элементов	а) Маржинальная прибыль; б) EBIT; в) EBITDA.
По характеру налогообложения	а) Налогооблагаемая прибыль; б) Прибыль, не подлежащая налогообложению.
По периоду формирования	а) Прибыль (убыток) предшествующего периода; б) Прибыль (убыток) отчетного периода; в) Предполагаемая прибыль (убыток).
По характеру использования	а) Нераспределенная прибыль; б) Потребляемая прибыль.

По источникам формирования, используемых в учете, различают прибыль (убыток) от обычных видов деятельности, прочих и от чрезвычайных обстоятельств хозяйствования. Прибыль (убыток) от обычных видов деятельности продукции исчисляется как разница между доходами (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) и расходами от этих видов деятельности. Соответственно, разница превышения доходов над расходами определяется как прибыль, а разница превышения расходов над доходами – как убыток.⁴

Под финансовым результатом от прочей деятельности следует понимать результат по всем операциям организации, отличный от операций по обычным видам деятельности, т. е. по тем операциям, которые не являются предметом деятельности.

Под финансовым результатом от чрезвычайных обстоятельств хозяйствования понимается прибыль (убыток) от операций, возникающих как последствия чрезвычайных обстоятельств хозяйственной деятельности. Эти финансовые результаты определяются как разница между чрезвычайными доходами над такими же расходами. Соответственно, разница превышения чрезвычайных доходов над расходами определяется как прибыль, а разница превышения чрезвычайных расходов над доходами – как убыток.

По хозяйственным видам деятельности организации. Операционная прибыль (убыток) является результатом операционной (основной) деятельности. Результаты же инвестиционной деятельности отражены частично в прибыли от внереализационных операций в виде доходов от участия в совместных предприятиях, от владения ценными бумагами и от депозитарных вкладов, а частично – в прибыли от реализации имущества. Под прибылью от финансовой деятельности понимается косвенный эффект от привлечения капитала из внешних источников на условиях более выгодных, чем среднерыночные. Размещение средств на краткосрочной основе.

⁴ Дорман В. Н. Коммерческая организация: доходы, расходы, финансовый результат. М., 2020. С. 59.

По составу элементов, формирующих прибыль, различают маржинальную, прибыль EBIT (earnings before interest and taxes) – прибыль до вычета процентов и налогов) и EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) – прибыли до вычета расходов по выплате процентов, налогов, износа и начисленной амортизации). Маржинальная прибыль – разница между выручкой от реализации и переменными затратами, приходящимися на реализованную продукцию.⁵

По характеру налогообложения выделяют налогооблагаемую прибыль (часть валовой (балансовой) прибыли, которая может быть уменьшена или увеличена в соответствии с действующим законодательством и подлежит налогообложению) и прибыль, не подлежащую налогообложению (это суммы прибыли, которые в соответствии с действующим законодательством не подлежат налогообложению. Так, часть сумм прибыли в соответствии со статьями 238, 251, 270 Налогового кодекса не включается в состав налогооблагаемой прибыли или не учитывается при определении налоговой базы).

В условиях рынка важным для хозяйствующего субъекта является предполагаемая прибыль (убыток). Она рассчитывается исходя из конкретных условий организации, которая самостоятельно решает, на что при этом ориентироваться: на рост потребительских цен, возможности реализации или на курс доллара по отношению к рублю. Кроме предполагаемой прибыли (убытка) по периоду формирования выделяют прибыль (убыток) предшествующего периода, и прибыль (убыток) отчетного периода.

Сумма, оставшаяся после вычета из прибыли начисленного с нее налога и штрафных санкций по платежам в бюджет именуется чистой прибылью (потребляемая). Именно она служит основанием для начисления дивидендов, отчислений в резервный капитал, покрытия убытков прошлых лет. Оставшаяся после этого прибыль считается нераспределенной и остается неизменной до принятия соответствующего решения собственниками организации.

⁵ Левицкая Е. А. Финансовые результаты организации: понятие, классификация и порядок признания // Традиционная и инновационная наука: история, современное состояние, перспективы. 2017. № 3. С. 183.

Как видим, представленная выше классификация финансовых результатов по особо важным свойствам еще раз подтверждает разнообразие видов прибыли, которые применяются в предпринимательской практике и научной терминологии.

На современном этапе развития нашей экономики вопрос управления финансовым состоянием предприятия является очень актуальным. От финансового состояния предприятия зависит во многом успех его деятельности. Поэтому управлению финансово-хозяйственным состоянием предприятия уделяется много внимания.

Сегодня деятельность любого хозяйствующего субъекта является предметом внимания широкого круга участников рыночных отношений (юридических и физических лиц), заинтересованных в финансовых результатах его функционирования. На основании доступной им отчетно-учетной информации указанные лица стремятся оценить эффективность деятельности предприятия. Основным инструментом для этого служит финансовое состояние предприятия.

Определимся со значением управления финансовыми результатами. Данный процесс представляет из себя комплекс мероприятий, направленных на принятие решений в области планирования, распределения и использования финансовых ресурсов организации.⁶

Задача управления финансовыми результатами заключается в своевременном раскрытии и ликвидации недочетов в производственном росте предприятия, обнаружении резервов для повышения уровня финансового состояния предприятия и в поддержании его финансовой устойчивости.

В основе управления финансовыми результатами предприятия лежит цель обеспечения максимизации абсолютной величины чистой прибыли и стабилизации ее формирования во времени.⁷ Для достижения поставленной цели система управления финансовыми результатами решает следующие задачи:

⁶ Курлович Е.А. Оценка эффективности системы управления результатами деятельности организации // Перспективы и факторы обеспечения устойчивого развития экономики. 2017. № 13. С. 66.

⁷ Савченко Н.Л. Управление финансовыми ресурсами предприятия. Екатеринбург, 2019. С. 13.

1) Достижение предельной величины прибыли. Для выполнения данной задачи необходимо рационализировать ресурсы предприятия и обеспечить продуктивность их использования. Однако, сложность выполнения данной задачи заключается в ограничении использования ресурсов предприятия и сложившееся положение на финансовом рынке;

2) Достижение оптимального соотношения между прибылью, получаемой предприятием, и допустимым уровнем риска. Между прибылью и риском возникает прямая взаимосвязь, то есть, с увеличением прибыли увеличивается и уровень риска, и наоборот, сокращение прибыли приводит к снижению уровня риска. Организация самостоятельно определяет для себя допустимый уровень риска, на основе которого строится агрессивная, умеренная или консервативная политика. Исходя из определенного организацией уровня риска определяется и предельная величина прибыли, соответствующая данному уровню риска;

3) Удержание качества финансовых результатов организации на высоком уровне. В ходе осуществления производственной деятельности организации необходимо раскрывать и реализовывать резервы, которые увеличивают финансовые результаты организации. Особое внимание стоит уделить увеличению финансовых результатов организации за счет увеличения объемов выпущенной продукции, а также изменению структуры выпускаемой продукции;

4) Создание необходимой величины финансовых ресурсов за счет прибыли, с целью обеспечения развития организации в будущем. Так как прибыль является основным внутренним источником формирования финансовых ресурсов организации, то величина данного ресурса обуславливает возможность создания различных фондов, которые позволяют развиваться организации. Вместе с тем, основную роль в самофинансировании развития организации играет прибыль;

5) Увеличение производительности участия персонала в создании, а также в распределении конечных результатов компании. Мероприятия по участию работников в формировании прибыли мотивируют сотрудников к повышению их трудового вклада в формирование конечных результатов.

Перечисленные выше задачи управления финансовыми результатами организации непосредственно взаимосвязаны друг с другом, но несмотря на данную связь, некоторые из них имеют несовместимый характер, к примеру: увеличение прибыли при сокращении уровня риска; достижение необходимого уровня удовлетворения интересов владельцев компании и ее работников; достижение необходимого объема прибыли, направляемой на рост активов и на потребление и т.п. Именно поэтому в системе управления финансовыми результатами компании определенные задачи должны быть рационализированы друг с другом.

Таким образом, можно сделать следующие выводы. Прибыль – это, так называемый, финансовый результат, получаемый путем уменьшения доходов расходами.

Финансовый результат является основной мерой оценки деятельности для организаций. Чем привлекательнее финансовые результаты организации, то есть, чем эффективнее ее деятельность, тем стабильнее ее финансовое состояние.

На сегодняшний день организации достаточно самостоятельны и несут ответственность за результаты своей финансово-хозяйственной деятельности перед партнерами, акционерами, работниками и кредиторами. Очевидно, без прибыли предприятие не может развиваться, за исключением тех организаций, что финансируются за счёт государства или других источников. Поэтому задача улучшения финансового результата является жизненно важной для хозяйствующего субъекта. Эффективное управление финансовыми показателями позволяет выявить недостатки деятельности и улучшить финансовое положение и по конечным результатам оценивания принять экономически обоснованные решения по развитию деятельности предприятия.

Следовательно, резюмируя все вышеизложенное можно сказать, что финансовые результаты деятельности организации выражаются прибылью или убытком. Главная цель деятельности организации заключается в получении прибыли и ее максимизации, для чего организация должна управлять ею, путем воздействия на факторы, обеспечивающие увеличение доходов и снижение расходов.

1.2 Методы управления финансовыми результатами деятельности организации

Управление финансовыми результатами предприятия представляет собой совокупность мероприятий по управлению кредитно-денежными отношениями предприятия, которые реализуются ответственной структурой в заранее определенном организацией порядке для решения взаимозависимых задач по восстановлению, укреплению и расширению финансовых ресурсов.⁸

Основные объекты управления финансовыми результатами:

- регулирование финансовых результатов производственной деятельности. Данное мероприятие подразумевает под собой определение оптимальных вариантов формирования отдельных элементов себестоимости производства, распределения затрат, ценообразования, налогообложения и т.д.;

- управление активами. Данное мероприятие связано с формированием имущества предприятия. Имущественные процессы связаны с инвестициями на техническое развитие, финансовыми инвестициями, финансированием текущей производственной деятельности, а также с обратными процессами – ликвидацией объектов имущественного комплекса, их реализацией и т. д.;

- управление источниками финансовых ресурсов, то есть управление собственным и заемным капиталом. Собственные финансовые ресурсы включают в себя прибыль организации, амортизационные отчисления, к заемным же, различные кредиты, а также привлеченные средства за счет размещения ценных бумаг или же бюджетные ассигнования. Перед финансовым менеджером ложится выбор финансовых источников. Для этого он должен оценить стоимость ресурсов, риск их невозврата и последствия от привлечения тех или иных ресурсов.⁹

В основе управления финансовыми результатами лежат общие принципы управления, а именно такие как: целенаправленность, запланированность, профессионализм, ответственность, стимулирование, подотчетность, взаимозависимость.

⁸ Домина С.В. Управление финансовыми результатами // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. 2018. № 5. С. 128.

⁹ Рязанова Л.И. Управление финансовыми результатами организации // Вестник науки и образования. 2017. № 4. С. 67.

мость, приемлемость, эластичность (адаптация к внешним изменениям).

Управление финансовыми результатами включает в себя: учет составляющих финансового результата; формирование финансового результата; распределение финансового результата; контроль за использованием финансового результата; анализ финансового результата; координацию действий по управлению отдельными составляющими финансового результата.

Управление финансовыми результатами предприятия должно быть направлено на обеспечение систематического поступления и эффективного использования финансовых ресурсов, соблюдения расчетной и кредитной дисциплины, обеспечения финансовой устойчивости с целью эффективного функционирования предприятия.

Выделяют следующие методы управления финансовыми результатами деятельности предприятия: планирование, распределение, управление прибылью, а также факторный анализ прибыли.¹⁰

Под планированием прибыли подразумевается процедура создания комплекса мероприятий, которые обеспечивают ее формирование в необходимом размере и ее оперативное использование согласно поставленным целям по развитию деятельности организации. По каждому виду деятельности организации прибыль планируется отдельно. В процессе планирования прибыли следует проявлять интерес не только к факторам, оказывающим влияние на размер прибыли (вне зависимости от качества влияния, положительного или отрицательного), но и к различным вариациям производственной программы и выбрать наилучший вариант, который позволит достичь максимальной величины прибыли.

В среде сравнительно стабильных ценах и ожидаемых условиях хозяйствования планирование прибыли принято осуществлять на год в пределах текущего финансового плана. Сложившаяся обстановка в экономике на сегодняшний день усложняет планирование прибыли на срок более одного финансового года, вследствие чего компании вынуждены планировать прибыль по кварталам. Так

¹⁰ Быкова Н.Н. Методы управления финансовыми результатами деятельности организации // Вектор науки. 2017. № 1. С. 13.

как составление плана прибыли призвано к расчету авансовых платежей по налогу на прибыль и порядку внесения их в государственный бюджет, в таком случае формирование квартального планирования становится необходимым. Плательщики налога на прибыль (юридический и физические лица) заинтересованы в том, чтобы несоответствие между заявленной ими величиной предварительных платежей налога и фактическими платежами было минимальной. Тем не менее, наиболее существенная задача планирования прибыли – определение возможностей компании в оплате собственных нужд.

Предметом планирования считаются элементы балансовой прибыли, прежде всего - прибыль от реализации продукции.

Планирование осуществляется в несколько этапов:

- расчет базовых показателей за предыдущий год;
- определение целей хозяйственной деятельности на планируемый год;
- прогнозирование индексов инфляции;
- расчет плановой прибыли и рентабельности по нескольким вариантам;
- определение наиболее оптимального варианта.

В роли базовых экономических показателей принято использовать такие показатели как: выручка от реализации продукции (без НДС, акцизов, таможенных пошлин), себестоимость реализованной продукции, прибыль от реализации продукции, прочая и валовая прибыль, структура себестоимости, стоимость активов организации на конец года, фондоотдача, рентабельность собственного капитала.

Процесс распределения и потребления прибыли гарантирует как покрытие нужд компании, так и формирование дохода страны. Система распределения прибыли должна обеспечивать осуществление финансовых обязательств перед государством, а также предельно гарантировать производственные, материальные и социальные потребности компании.

Балансовую прибыль организации принято считать объектом распределения. Под распределением прибыли понимается направление части данной прибыли в бюджет государства и регионов и распределение оставшейся части по

статьям использования в организации.¹¹ На законодательном уровне регулируется та часть распределенной прибыли, которая поступает в бюджеты различных уровней в виде налоговых отчислений и иных обязательных платежей. Оставшаяся часть прибыли, после уплаты налогов, остается в полном распоряжении организации. Данная часть прибыли подразделяется на две части. Первая часть уходит на увеличение имущества организации, вторая часть характеризует долю прибыли, используемой на потребление. Остаток прибыли, который не был использован в качестве увеличения имущества, отправляется в резервный фонд и может быть использован в последующие годы с целью покрытия возможных убытков в будущем или в качестве финансирования различных расходов.

Фонд накопления формируется за счет нераспределенная прибыли прошлых лет. Разделение на фонды не обязательно, но это является предпочтительным с точки зрения результативности использования и учета. Источники фондов формируют такие фонды как:

- амортизационный;
- инвестиционный;
- резервный;
- страховой.

Амортизационный фонд компании создается из средств амортизационных отчислений. Инвестиционный фонд формируется за счет взносов учредителей, добровольных взносов, благотворительных пожертвований и др. Средства из данного фонда реализуются в качестве капитальных вложений. Также формируются фонды на закупку оборудования, фонды пополнения собственных оборотных средств или их прироста, фонд освоения новой техники и технологий.

Для создания инвестиционного фонда могут привлекаться собственные и заемные средства. Ресурсы, привлекаемые в данный фонды, необходимо учитывать отдельно. Любой фонд формируется с определенной целью.

Резервный фонд создается за счет чистой прибыли. Любая компания

¹¹ Бариленко В.И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. М., 2020. С. 305.

должна создавать резервный фонд с целью покрытия непредвиденных расходов в будущем не менее 5 % от уставного капитала.

Формирование страхового фонда заключается в обеспечении бесперебойной деятельности хозяйствующего субъекта в период неблагоприятных экономических условий. Данный фонд формируется за счет средств организации.

Управление прибылью осуществляется по центрам ответственности. Данная система управления позволяет оценить вложение в конечные, то есть финансовые результаты деятельности организации, каждого, отдельно взятого, подразделения. В целях удобства регулирования конечных финансовых результатов деятельности, ответственность за которые ложится на руководителей структурных подразделений, необходимо выделить центры финансовой ответственности.

Управление предприятием через центры финансовой ответственности является результативным методом эффективного управления производством. Данная система управления позволяет оценить производительность каждого отдельного звена предприятия, а также оценить его влияние на темпы развития организации в целом. Следовательно, оказывая влияние на конкретные центры ответственности можно достигнуть рационального финансового результата.

Центр финансовой ответственности – это структурное подразделение организации, которое осуществляет операции по оптимизации прибыли. Данный центр способен оказывать непосредственное воздействие на рентабельность, а также он отвечает перед руководством за реализацию установленных целей и сохранение уровней затрат в рамках определенных лимитов.¹²

Основная цель системы управления по центрам финансовой ответственности заключается в повышении оперативности управления подразделениями компании за счет обобщения данных о результатах деятельности каждого центра ответственности для того, чтобы возникающие несоответствия можно было причислить к определенному управляющему.

Наиболее часто используется классификация центров финансовой ответ-

¹² Екимова К.В. Финансовый менеджмент. М., 2019. С. 26.

ственности в зависимости от полномочий и ответственности:

- центр затрат – это структурное подразделение, руководитель которого отвечает только за затраты;

- центр дохода – это структурное подразделение, которое отвечает только за выручку от продажи продукции, товаров, услуг и за затраты, связанные с их сбытом;

- центр прибыли – это структурное подразделение, которое ответственно за финансовые результаты своей деятельности;

- центр инвестиций – это структурное подразделение, которое несет ответственность за капиталовложения.

Управление прибылью на базе ведения центров финансовой ответственности касается работы внутренних структурных отраслей и подразделений организации, которые обеспечивают разработку и принятие управленческих решений по отдельным аспектам формирования, распределения и использования прибыли и несут ответственность за итоги данных заключений.

Таким образом, цель использования методики управления прибылью по центрам ответственности заключается в прогнозировании и достижении предельной величины прибыли, рентабельности и оперативности деятельности центров финансовой ответственности и организации в целом.

Факторный анализ. На величину прибыли от реализации продукции воздействуют как внутренние, так и внешние факторы. Внешние факторы включают следующее: обстановка на рынке, уровень цен на потребляемые ресурсы, нормы амортизационных отчислений, система налогообложения, положение экономики государства. К внутренним факторам относят: цены на реализуемую продукцию, заработную плату, конкурентоспособность продукции, результативность производственного и финансового планирования, профессионализм управленческого состава, квалификация сотрудников.

Основным фактором, определяющим величину прибыли организации, является цена на продукцию. Цена производимой продукции зависит от конкурентоспособности данной продукции, спроса и предложения подобной продукции

другими производителями. Цена также определяется качеством выпускаемой продукции, зависящим от технического развития ее производства. Себестоимость имеет значительный удельный вес в структуре цены. Между себестоимостью продукции и прибылью существует обратная взаимозависимость, то есть рост себестоимости приводит к падению прибыли, а ее снижение к росту прибыли. Зависимость между средним уровнем цен на продукцию и величиной прибыли прямая: при росте уровня цен сумма прибыли возрастает, и наоборот.

Приведенные выше факторы влияют на прибыль не явно, а через объем реализованной продукции. С увеличением объема выпуска рентабельной продукции увеличится и прибыль, а также это приведет к улучшению финансового состояния компании в целом. В противном случае, при росте объема выпуска убыточной продукции прибыль снижается.

Таким образом, на величину прибыли от продаж продукции оказывает воздействие множество факторов: объем выпуска продукции; структура продукции; отпускные цены на реализацию продукции; цены на сырье, материалы, топливо и энергию; уровень затрат материальных и трудовых ресурсов. Проведение данного факторного анализа прибыли дает возможность оценить резервы повышения оперативности производства и принять правильные управленческие решения по использованию производственных факторов.

Из всего вышесказанного следует, что процесс управления финансовыми результатами организации представляет собой компонент общей системы управления предприятием – сложный механизм, который предоставляет возможность обеспечить результативность работы предприятия путем выполнения немалого набора функций управления, основными из которых являются планирование, организация, мотивация и контроль.

1.3 Система показателей для оценки управления финансовыми результатами

Как уже говорилось ранее, целью любого коммерческого предприятия является достижение максимальной прибыли. Эффективность управления хозяйственной деятельностью организации характеризуется таким показателем как –

финансовый результат. В последнее время усилился интерес к методологии финансового управления предприятиями, что в большей степени связано с нестабильной экономической обстановкой в стране, которая побуждает более подробно вести учет доходов, расходов и прочих показателей, характеризующих финансовый результат. Отсюда следует, что финансовый результат представляет собой комплексный показатель хозяйственной деятельности.

Система показателей для оценки управления финансовыми результатами включает в себя не только абсолютные (прибыль, убыток), но и относительные показатели эффективности хозяйствования (рентабельность). Рассчитываются и оцениваются рентабельность продаж, активов, собственного капитала, чем выше уровень рентабельности данных показателей, тем выше эффективность использования ресурсов организацией.

Прибылью считается та часть чистого дохода, которую напрямую получают субъекты хозяйствования после реализации продукции. Количественно прибыль представляет собой разность между чистой выручкой, после вычета налогов и прочих отчислений в бюджет, и полной себестоимостью реализованной продукции. Следовательно, чем больше предприятие реализует рентабельной продукции, то есть той продукции, которая приносит больше прибыли, тем больше получит прибыли и тем лучше будет его финансовое состояние.¹³

Рентабельность комплексно отражает степень эффективности использования материальных, трудовых и денежных ресурсов.

Система показателей для оценки управления финансовыми результатами предусматривает решение следующих задач:

- анализ состава и динамики прибыли;
- факторный анализ прибыли;
- анализ показателей рентабельности.

Информацию о финансовых результатах может быть представлена в следующих источниках: бухгалтерская отчетность (форма № 1 «Бухгалтерский ба-

¹³ Сторчак Е. Ю. Прибыль как основной финансовый результат деятельности коммерческой организации // Экономика и бизнес: теория и практика. 2018. № 3. С. 135.

ланс»; форма № 2 «Отчет о прибылях и убытках»), данные бизнес-плана.¹⁴

Анализ финансового результата включает в себя изучение абсолютных величин, представленных в отчетности, т. е. «горизонтальный» анализ, который дает возможность сравнить каждую позицию с предыдущим периодом. Для сравнения рассчитывают, как абсолютные, так и относительные изменения. И «вертикальный» анализ финансовых результатов. Данный анализ дает возможность определить структуру финансовых показателей с определением влияния каждой позиции отчетности в отдельности на результат в целом.¹⁵

Из вышеописанного следует, что горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности организации считается эффективным методом для изучения состояния организации и результативности его работы. Выводы и советы, сделанные в ходе проведения данного анализа, носят конструктивный характер и смогут в значительной степени улучшить положение организации, в том случае, если удастся их реализовать.¹⁶

Факторный анализ прибыли дает возможность обнаружить воздействие разных характеристик функционирования компании на уровень конечных экономических результатов.¹⁷

Главным источником доходов эффективной компании считается прибыль от продаж, факторные модели которой представлены ниже.¹⁸

Аддитивные модели:

$$П_{\text{продаж}} = В - С_{\text{продаж}} - Р_{\text{ком}} - Р_{\text{упр}}; \quad (1)$$

$$П_{\text{продаж}} = В - МЗ - ЗОТ - А_m - З_{\text{проч}}. \quad (2)$$

Мультипликативно-аддитивные модели:

$$П_{\text{продаж}} = РП_{\text{нат}} \times Ц - МЗ - ЗОТ - А_m - З_{\text{проч}}; \quad (3)$$

¹⁴ Войтоловский Н. В. Экономический анализ. М., 2019. С. 26.

¹⁵ Лукаевич И.Я. Финансовый менеджмент. М., 2020. С. 123.

¹⁶ Васильева Л. С. Финансовый анализ. М., 2019. С. 32.

¹⁷ Поляк Г.Б. Финансовый менеджмент. М., 2019. С. 401.

¹⁸ Маркарьян Э. А. Финансовый анализ. М., 2017. С. 220.

$$\Pi_{\text{продаж}} = \sum(\text{РП}_{\text{обш.нат.}} \times \text{Уд}_i \times (\text{Ц}_i - \text{С}_{\text{ед.}i}), \quad (4)$$

где Уд_i – доля определенного вида продукции в общем объеме реализации;

$\text{С}_{\text{ед.}i}$ – полная себестоимость определенного вида продукции.

Мультипликативная модель через рентабельность продаж:

$$\Pi_{\text{продаж}} = \text{В} \times \text{R}_{\text{продаж}}. \quad (5)$$

Изучим методику факторного анализа мультипликативной модели прибыли от продаж в более детально:

$$\Pi_{\text{продаж}} = \text{В} \times (1 - \text{PE}). \quad (6)$$

С применением способа абсолютных разниц на базе данных отчета о финансовых результатах и пояснений к ним определяется воздействие на прибыль следующих факторов:

- объем реализации продукции, работ, услуг (в физическом выражении);
- уровень инфляции (фактор цен);
- удельные затраты или ресурсоемкость (затраты в расчете на 1 руб. выручки), а именно: материалоемкость, зарплатоемкость, амортизационная емкость, ресурсоемкость по прочим затратам.

Расчеты влияния факторов на прибыль осуществляются в 11 этапов.

1. Выручка отчетного года в сопоставимых ценах рассчитывается делением выручки отчетного года на индекс цен:

$$\text{В}_1^{\text{с}} = \frac{\text{В}_1}{\text{I}_{\text{ц}}}, \quad (7)$$

где $\text{В}_1^{\text{с}}$ – выручка отчетного года в сопоставимых ценах;

В_1 – выручка отчетного года;

$\text{I}_{\text{ц}}$ – индекс цен отчетного года.

2. Прирост выручки за счет изменения объема реализации определяется

разностью выручки отчетного года в сопоставимых ценах и выручки предыдущего года:

$$\Delta B_{\text{рп}} = B_1^c - B_0, \quad (8)$$

где B_0 – выручка предыдущего года.

3. Прирост выручки за счет изменения цен определяется разностью фактической выручки отчетного года и выручки отчетного года в сопоставимых ценах:

$$\Delta B_{\text{ц}} = B_1 - B_1^c, \quad (9)$$

где $\Delta B_{\text{ц}}$ – прирост выручки отчетного года за счет изменения цен.

4. Вычисление удельного веса прибыли отчетного и предыдущего годов в выручке (рентабельность продаж):

$$R_{\text{пр}} = \frac{\Pi_{\text{пр}}}{B}, \quad (10)$$

где $R_{\text{пр}}$ – рентабельность продаж (расчет за предыдущий и отчетный годы);

$\Pi_{\text{пр}}$ – прибыль от продаж;

B – выручка.

5. Определение показателей ресурсоемкости предыдущего и отчетного годов в разрезе элементов затрат:

$$ME = \frac{MЗ}{B}; \quad (11)$$

$$ZE = \frac{30T+OCH}{B}; \quad (12)$$

$$AE = \frac{Aм}{B}; \quad (13)$$

$$PE_{\text{проч}} = \frac{P_{\text{проч}}}{B}. \quad (14)$$

6. Изменение ресурсоемкости определяется как разность показателя ресур-

соемкости отчетного года и этого же показателя, но за предыдущий год (все расчеты производятся отдельно по элементам затрат):

$$\Delta ME = ME_1 - ME_0; \quad (15)$$

$$\Delta ZE = ZE_1 - ZE_0; \quad (16)$$

$$\Delta AE = AE_1 - AE_0; \quad (17)$$

$$\Delta PE_{\text{проч}} = PE_{\text{проч.1}} - PE_{\text{проч.0}}. \quad (18)$$

7. Расчет прироста прибыли от изменения объема реализации:

$$\Delta P_{\text{рп}} = \Delta B_{\text{рп}} \times R_0, \quad (19)$$

где $\Delta P_{\text{рп}}$ – прирост прибыли за счет объема реализации;

R_0 – рентабельность продаж в предыдущем году.

8. Расчет прироста прибыли от изменения цен:

$$\Delta P_{\text{ц}} = \Delta B_{\text{ц}} \times R_0, \quad (20)$$

где $\Delta P_{\text{ц}}$ – прирост прибыли за счет изменения цен.

9. Расчет прироста прибыли от изменения ресурсоемкости:

$$\Delta P_{\text{МЕ}} = -\Delta ME \times B_1; \quad (21)$$

$$\Delta P_{\text{ЗЕ}} = -\Delta ZE \times B_1; \quad (22)$$

$$\Delta P_{\text{АЕ}} = -\Delta AE \times B_1; \quad (23)$$

$$\Delta P_{\text{РЕпроч.}} = -\Delta PE_{\text{проч}} \times B_1. \quad (24)$$

10. Вычисление общего изменения прибыли выполняется с помощью суммирования частных приростов:

$$\Delta\Pi = \Delta\Pi_{\text{рп}} + \Delta\Pi_{\text{ц}} + \Delta\Pi_{\text{МЕ}} + \Delta\Pi_{\text{ЗЕ}} + \Delta\Pi_{\text{АЕ}} + \Delta\Pi_{\text{РЕпр}}, \quad (25)$$

где $\Delta\Pi$ – общий прирост прибыли;

$\Delta\Pi_{\text{МЕ}}$ – прирост прибыли за счет изменения материалоемкости продукции;

$\Delta\Pi_{\text{ЗЕ}}$ – прирост прибыли за счет изменения зарплатоемкости продукции;

$\Delta\Pi_{\text{АЕ}}$ – прирост прибыли за счет изменения амортизационной емкости продукции;

$\Delta\Pi_{\text{РЕпр}}$ – прирост прибыли за счет изменения ресурсоемкости по прочим затратам.

11. Проверка правильности расчетов осуществляется путем сравнения общего прироста прибыли, рассчитанного на 10 этапе, и прироста прибыли от продаж, рассчитанного по следующей формуле:

$$\Delta\Pi = \Pi_1 - \Pi_0, \quad (26)$$

где Π_1 – прибыль от продаж в отчетном году;

Π_0 – прибыль от продаж в предыдущем году.

Цель итогового анализа – дать количественную оценку причин, вызвавших изменение прибыли, выявить влияние издержек на изменение прибыли или влияние на прибыль изменения цен, вызванного рыночной конъюнктурой.

Показатели рентабельности оказывают значительное влияние на эффективность хозяйственной деятельности предприятия. Рентабельность более полно, чем прибыль, характеризует окончательные результаты хозяйствования, так как ее величина показывает соотношение эффекта (прибыли) с использованными ресурсами. Внимания заслуживают следующие показатели рентабельности: рентабельность продаж, валовая рентабельность, чистая рентабельность, рентабельность основной деятельности, рентабельность собственного капитала, рентабельность активов.¹⁹

Показатели рентабельности, назначение которых состоит в оценке выгоды

¹⁹ Харченкова А.Б. Основные показатели оценки рентабельности предприятия // Образование и наука. 2019. № 3. С. 14.

производимой продукции: рентабельность продаж, валовая рентабельность, чистая рентабельность.

Рентабельность продаж определяет сумму прибыли, полученную с одного рубля реализованной продукции:

$$R_{\text{продаж}} = \frac{\Pi_{\text{продаж}}}{В} \times 100 \%. \quad (27)$$

Валовая рентабельность отражает более точный результат расчетов в связи с тем, что данный показатель не искажается распределением непрямых затрат:

$$R_{\text{вал}} = \frac{\Pi_{\text{вал}}}{В} \times 100 \%. \quad (28)$$

Чистая рентабельность продаж:

$$R_{\text{чист}} = \frac{\Pi_{\text{чистая}}}{В} \times 100 \%. \quad (29)$$

Данный показатель характеризует эффективность работы всей организации в целом.

Увеличение рентабельности продаж при росте объема реализации говорит о повышении уровня конкурентоспособности выпускаемой продукции, притом за счет неценовых факторов, таких как качество и сервис в обслуживании потребителей.

Рентабельность основной деятельности характеризует эффективность затрат организации на производство и реализацию продукции.²⁰ Формула расчета:

$$R_{\text{осн}} = \frac{\Pi_{\text{продаж}}}{С_{\text{полн}}} \times 100 \%. \quad (30)$$

По рентабельности активов можно судить о кредитоспособности организации и об эффективности использования активов данной организацией, также данный показатель говорит о том, сколько прибыли получает организация в рас-

²⁰ Корнеева И.В. Экономика организации. Практикум. М., 2020. С. 95.

чете на рубль своего имущества. Рассчитывается по формуле:

$$R_A = \frac{\Pi_{\text{чист}}}{\bar{A}} \times 100 \%. \quad (31)$$

Степень кредитоспособности организации тем выше, чем больше рентабельность ее активов превышает процент по привлекаемым финансовым ресурсам. В противном случае, если процент по предполагаемым заемным средствам выше рентабельности активов данной организации, то организация считается не-кредитоспособной.

С помощью рентабельности собственного капитала можно определить инвестиционную привлекательность организации, так как данный показатель отображает прибыльность основного источника средств – собственного капитала. Данная рентабельность показывает долю собственного капитала в объеме чистой прибыли:

$$R_{СК} = \frac{\Pi_{\text{чист}}}{СК} \times 100 \%. \quad (32)$$

На уровень и динамику показателей рентабельности оказывает влияние вся совокупность производственно-хозяйственных факторов: уровень организации производства и управления; структура капитала и его источников; объем, качество и структура продукции; затраты на производство и себестоимость изделий; прибыль по видам деятельности и направления ее использования.

Следовательно, оценку управления финансовыми результатами необходимо осуществлять, придерживаясь логики движения от общего к частному и также, к определению влияния частного на общее. Другими словами, первым делом оцениваются обобщающие показатели финансовых результатов в динамике, после изучается их структура, определяется изменение в изучаемом периоде по отношению к базисному периоду или к бизнес-плану. Далее, определяются факторы, воздействие которых привело к изменениям финансовых результатов, и на основе данных факторов рассчитываются показатели, которые могут дать количественную оценку влияния факторов на изменение финансовых результатов. На

заключительном этапе осуществляется детальная оценка финансовых результатов на основе углубленного изучения частных показателей и выявления резервов роста прибыли.

Таким образом, можно сказать, что оценка управления финансовыми результатами является одним из важнейших аспектов исследования хозяйственной деятельности предприятия. Изучение состава и структуры прибыли, проведение факторного анализа результата от реализации, изучение показателей рентабельности необходимы для того, чтобы выявить соответствие внутренних резервов и возможностей организации обеспечению конкурентных преимуществ и удовлетворению будущих потребностей рынка, то есть экономического прогнозирования.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ АО «БМК»

2.1 Организационно-правовая и экономическая характеристика АО «БМК»

Акционерное Общество «Молочный комбинат Благовещенский» (далее – «Общество») создано в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

Акционерное Общество «Молочный Комбинат Благовещенский» зарегистрировано 28 октября 1992 года.

Общество является юридическим лицом и свою деятельность осуществляет на основании настоящего Устава и действующего законодательства Российской Федерации.

Полное фирменное наименование Общества - акционерное общество «Молочный комбинат Благовещенский». Краткое наименование – АО «БМК». Общество зарегистрировано межрайонной инспекцией ФНС России № 1 по Амурской области, находится по адресу 675000, Амурская область, г. Благовещенск, ул. Игнатьевское шоссе, 22. Телефон: 8 (4162) 35-05-16, 8 (416) 235-05-16.

Общество имеет круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование на русском языке и указание на его местонахождение.

Целью деятельности организации является получение прибыли от реализации основных направлений деятельности в интересах Общества в целом.

Основной вид деятельности: производство питьевого молока и питьевых сливок.

Дополнительные виды деятельности: производство сливочного масла, топленого масла, масляной пасты, молочного жира, спредов и топленых сливочно-растительных смесей; производство сыра и сырных продуктов; производство прочей молочной продукции; производство безалкогольных напитков ароматизированных и/или с добавлением сахара, кроме минеральных вод; деятельность агентов по оптовой торговле живыми животными; торговля оптовая молочными продуктами; торговля оптовая соками, минеральной водой и прочими безалко-

гольными напитками; перевозка грузов специализированными автотранспортными средствами; перевозка грузов неспециализированными автотранспортными средствами; аренда и управление собственным или арендованным нежилым недвижимым имуществом; аренда и лизинг сельскохозяйственных машин и оборудования; аренда и лизинг прочих машин и оборудования научного и промышленного назначения; деятельность по дополнительному профессиональному образованию прочая, не включенная в другие группировки.

Общество вправе осуществлять иные виды деятельности, не запрещенные действующим законодательством, в том числе внешнеэкономическую деятельность.

Общество приобретает права юридического лица с момента государственной регистрации в установленном законом порядке.

Общество имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе, отвечает по своим обязательствам этим имуществом, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, исполнять обязанности, быть истцом и ответчиком в суде. Общество несет ответственность по обязательствам всем принадлежащим ему имуществом. Оно не отвечает по обязательствам своего акционера. Акционер не отвечает по обязательствам Общества и несет риск убытков в пределах стоимости принадлежащих им акций. Государство и его органы не несут ответственности по обязательствам Общества, равно как и общество не отвечает по обязательствам государства и его органов.

Общество может создавать филиалы и открывать представительства на территории Российской Федерации, а также за ее пределами, если иное не предусмотрено международным договором Российской Федерации. Общество вправе в установленном порядке открывать банковские счета на территории Российской Федерации и за ее пределами.

Уставный капитал Общества определяет минимальный размер имущества Общества, которое гарантирует интересы его кредиторов, и составляет - 20 062 482 (двадцать миллионов шестьдесят две тысячи четыреста восемьдесят два)

рубля.

Общество размещает обыкновенные акции, а также вправе размещать привилегированные. Номинальная стоимость размещенных привилегированных акций не должна превышать 25 процентов уставного капитала Общества.

Общество может выступать на рынке ценных бумаг в качестве эмитента, инвестора, финансового посредника и осуществлять следующие операции: вложение средств в уставные фонды других юридических лиц; эмиссия акций, облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг; сплит и консолидация акций; начисление и выплата дивидендов по акциям и процентов по облигациям; покупка-продажа ценных бумаг.

Для обеспечения функционирования общества создаются органы управления и контроля.

Органами управления АО «БМК» являются: Общее собрание акционеров; Совет директоров; Генеральный директор. Органом контроля АО является Ревизионная комиссия или Ревизор. Совет директоров и Ревизионная комиссия (Ревизор) избираются общим собранием акционеров в порядке, предусмотренном настоящим Уставом. Генеральный директор назначается Советом директоров.

Высшим органом управления организации является общее собрание акционеров. Организация обязана ежегодно не ранее чем через два месяца и не позднее чем через шесть месяцев после окончания отчетного года проводить годовое Собрание. На годовом Собрании должны решаться вопросы об избрании Совета директоров, Ревизионной комиссии (Ревизора), утверждении аудитора, а также могут решаться иные вопросы, отнесенные к компетенции Собрания (внесение изменений и дополнений в устав организации или утверждение ее устава в новой редакции; реорганизация Общества; ликвидация Общества и др.).

Основной задачей Совета директоров является выработка стратегической и общей экономической политики Общества с целью увеличения доходов, прибыльности. Главными задачами Совета директоров являются:

- формирование эффективной организационной структуры и системы управления Обществом;

- обеспечение его устойчивого финансового положения;
- определение перспективных и приоритетных направлений деятельности Общества;
- достижение и сохранение его конкурентоспособности.

Генеральный директор – единоличный исполнительный орган АО «БМК», подотчетный Совету директоров и Собранию – назначается Советом директоров и может переназначаться неограниченное число раз. Совет директоров вправе в любое время принять решение о досрочном прекращении полномочий Генерального директора и назначении нового Генерального директора.

Генеральный директор без доверенности действует от имени Общества, в том числе представляет его интересы, совершает сделки от имени Общества, утверждает штат, издает приказы и дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками Общества. К компетенции генерального директора Общества относятся все вопросы руководства текущей деятельностью Общества, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции общего собрания акционеров Общества.

Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Общества осуществляется Ревизионной комиссией (Ревизором), которая избирается Собранием. По решению Собрания членам Ревизионной комиссии (Ревизору) в период исполнения ими своих обязанностей могут выплачиваться вознаграждения и (или) компенсироваться расходы, связанные с исполнением ими своих обязанностей.

К компетенции ревизионной комиссии относятся следующие вопросы: проведение анализа правильности и полноты ведения бухгалтерского и налогового учета; проведение анализа финансового состояния Общества, его платежеспособности, выявление резервов для улучшения экономического положения, подготовка рекомендаций для органов управления; подтверждение достоверности годовых отчетов, годовой бухгалтерской отчетности, отчетов о прибылях и убытках, распределения прибыли, отчетной документации для налоговых и статистических органов, органов государственного управления и др.

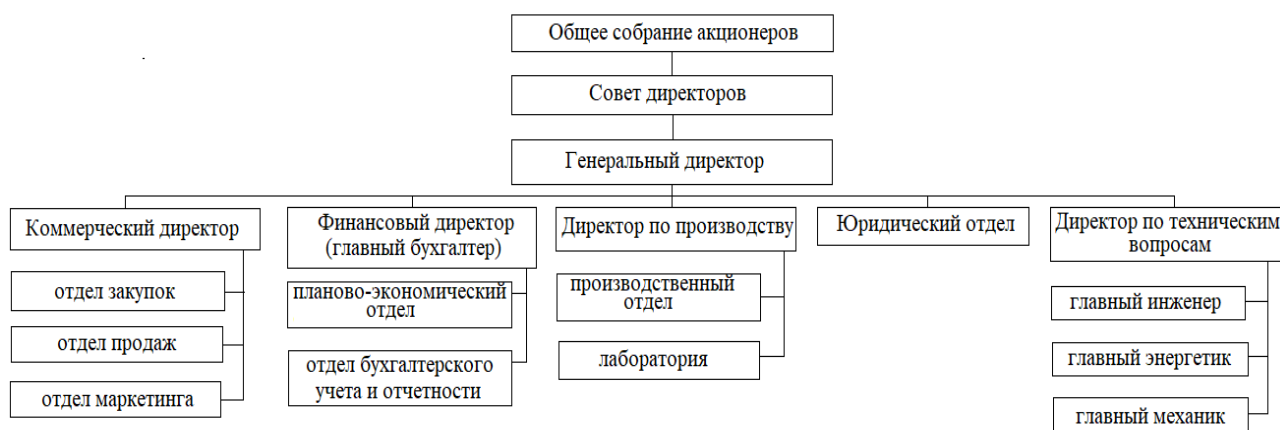


Рисунок 3 – Организационная структура АО «БМК»

Общество ведет бухгалтерский учет и предоставляет финансовую отчетность в порядке установленным действующим законодательством Российской Федерации.

Прибыль, остающаяся у Общества после уплаты налогов, иных платежей и сборов в бюджет и внебюджетные фонды, поступают в полное его распоряжение и используются обществом самостоятельно.

Общество может быть ликвидировано добровольно в порядке, установленном Гражданским кодексом РФ, с учетом требований Федерального закона «Об акционерных обществах» и устава. Оно может быть ликвидировано по решению суда по основаниям, предусмотренным Гражданским кодексом РФ.

Размеры предприятия и его организационная структура влияют на внедрение современной техники, научной организации труда, повышение его производительности, выручки. Прямыми показателями размера предприятий принято считать выручку от реализации, зависящие от объема производственных фондов, трудовых ресурсов и т.д. Дополнительными, косвенными показателями размеров предприятия являются: среднегодовая численность работников, размеры основных фондов.

Для того чтобы оценить позицию анализируемого предприятия на рынке, проанализировать внутрихозяйственные процессы, происходящие в организации, проследить динамику развития предприятия необходимо оценить главные финансово-экономические показатели деятельности, их структуру и развитие.

Финансово-экономическая характеристика объекта исследования приведена в таблице 3.

Таблица 3 – Динамика экономических показателей АО «БМК»

Показатель	Значение показателя по годам, тыс. руб.			Абсолютные изменения, тыс. руб.		Относительные изменения, %	
	2017	2018	2019	2018 к 2017	2019 к 2018	2018 к 2017	2019 к 2018
Выручка, тыс. руб.	2615186	2698995	2840395	83809	141400	3,2	5,24
Себестоимость продаж, тыс. руб.	2250216	2365276	2530913	115060	165637	5,11	7
Прибыль от продаж, тыс. руб.	283447	237931	196531	-45516	-41400	-16,06	-17,4
Чистая прибыль, тыс. руб.	179796	139985	71135	-39811	-68850	-22,14	-49,18
Средняя величина активов, тыс. руб.	921943	1046454	1169042	124511	122588	13,51	11,71
Средняя величина основных средств, тыс. руб.	166131	164347	251441	-1784	87094	-1,07	52,99
Средняя величина оборотных активов, тыс. руб.	388691	480751	504232	92060	23481	23,68	4,88
Среднесписочная численность персонала, чел.	353	353	353	0	0	-	-
Рентабельность продаж, %	10,84	8,82	6,92	-2,02	-1,9	-18,63	-21,54
Выручка на одного работника, тыс. руб./чел.	7408	7646	8046	238	400	3,21	5,23
Фондоотдача, руб.	15,74	16,42	11,29	0,68	-5,13	4,32	-31,24
Затраты на 1 руб. выручки, руб.	0,86	0,88	0,89	0,02	0,01	2,33	1,14

Проанализировав экономические данные предприятия, представленные в

таблице 3, можно сделать следующие выводы. Выручка за исследуемый период росла. Однако, себестоимость от продаж имела более высокие темпы прироста, чем выручка. В связи с этим, прибыль от продаж и чистая прибыль на протяжении исследуемого периода сокращались. С ростом себестоимости продаж росли и затраты на один рубль выручки и составили 0,89 копеек на 1 рубль выручки за 2019 год.

Средняя величина активов за исследуемый период росла, что нельзя сказать о средней величине основных средств, которые сократились на 1,07 % за 2018 год и составили 164 347 тыс. руб. Данное сокращение может говорить о продаже оборудования, а также о начислении амортизации основных средств. Средняя величина оборотных активов росла, что является положительным фактором, вызванный возможным ростом запасом, свидетельствующем о наращивании производства.

Рентабельность продаж на протяжении исследуемого периода сокращалась, что вызвано более высокими темпами роста себестоимости в сравнении с темпами роста выручки. Данная тенденция роста свидетельствует о том, что в 2019 году с 1 рубля выручки организация получила 11 рублей прибыли от реализованной продукции.

Рост фондоотдачи за 2018 год вызван сокращением стоимости основных средств. В 2018 году на 1 рубль основных средств приходится 16 рублей выручки. Однако в 2019 году наблюдается сокращение данного показателя на 5, 13 тыс. руб., что вызвано ростом средней величины основных средств. Рост основных средств может быть связан с выделением больших средств на модернизацию производства.

Вследствие роста выручки, выручка на одного работника увеличивалась на протяжении всего изучаемого периода. За 2019 год данный показатель вырос на 400 тыс. руб. и составил 8 046 тыс. руб., что свидетельствует о том, что одним работником было выработано выручки на 8 046 тыс. руб.

Таким образом, можно утверждать об ухудшении финансового состояния организации, вызванное увеличением себестоимости и сокращением прибыли. С

целью улучшения финансового состояния, необходимо увеличить прибыль путем снижения себестоимости за счет смены поставщиков, либо более рационального использования сырья, материалов. А также повысить темпы прироста выручки с помощью увеличения объема выпускаемой продукции с наименьшими затратами.

2.2 Анализ имущественного положения, ликвидности, финансовой устойчивости и показателей рентабельности АО «БМК»

Организация финансово-аналитической работы в АО «БМК» осуществляется финансовым менеджером, аналитиками, аудиторами. Данная работа выполняется в несколько этапов:

1) Сбор необходимой информации для анализа. На данном этапе осуществляется сбор имеющейся информации, проверка достоверности информации и аналитическая обработка информации;

2) Обработка данных. Получив нужную информацию в виде финансовой отчетности и других данных, аналитик обрабатывает их с помощью определенных экономических инструментов. Выполняется расчет оценочных и нормативных показателей, коэффициентов, темпов роста, а также составляются необходимые диаграммы и таблицы для проведения анализа;

3) Анализ обработанных данных. Интерпретация результатов расчета показателей, и подготовка заключения по результатам аналитической работы;

4) Итоговая оценка. Привлекаются разные эксперты для оценки результатов анализа и выработки рекомендаций по улучшению и совершенствованию работы организации.

Финансовое планирование АО «БМК» выполняется следующим образом:

1) Оценка выполнения финансового плана в предыдущих периодах;

2) Расчет плановых показателей;

3) Составление финансового плана как документа;

4) Выполнение оперативного финансового плана;

5) Контроль за выполнением разработанных финансовых планов.

На первом этапе финансового планирования осуществляется экономический анализ. С его помощью определяется степень выполнения плановых показателей за истекший период путем сравнения их с фактическими данными. Также на данном этапе выявляются резервы роста финансовых ресурсов, недочеты, а также формируются предложения по их устранению.

На втором этапе финансового планирования осуществляется расчет плановых показателей – числовых величин, выражающих конкретные задания по формированию и использованию финансовых ресурсов.

На третьем этапе составляется собственно финансовый план как документ, обязательный для исполнения, который подлежит утверждению уполномоченным органом или должностным лицом.

Пятый этап - это осуществление оперативного финансового планирования путем разработки оперативных финансовых планов фирмы.

На последнем этапе осуществляется непосредственный контроль за ходом выполнения составленного финансового плана.

В АО «БМК» для ведения бухгалтерского учета используется программа – 1С: Молокозавод. Данный программный продукт охватывает все основные контуры управления и учета на предприятиях молочной промышленности: управление закупками (в т. ч. сырья) и складскими запасами; управление производством, включая вспомогательные (в т. ч. управление автотранспортным подразделением); управление продажами, включая прием заявок на отгрузку продукции с учетом маршрутов доставки; управление основными средствами, планирование ремонтов; управление финансами, взаиморасчетами; ведение регламентированного учета, учет по МСФО; планирование и бюджетирование; анализ деятельности предприятия.

Далее, для практического исследования состояния АО «БМК», проведем анализ финансового состояния за 2017 – 2019 гг.

В процессе анализа финансового состояния в первую очередь следует изучить динамику активов и пассивов организации, изменение в их составе и струк-

туре и дать им оценку. Для этого проведем горизонтальный и вертикальный анализ баланса организации.

Горизонтальный анализ позволяет проводить сравнение каждой позиции баланса на сегодняшний момент с предыдущим периодом.

Исходные и полученные данные при проведении горизонтального анализа баланса приведены в нижеследующей таблице (Приложение А).

Таблица 4 – Горизонтальный анализ актива баланса АО «БМК» за 2017-2019 гг.

Показатели	2017	2018	2019	Абсолютное отклонение, тыс. руб.		Относительное отклонение, %	
				2018 к 2017	2019 к 2018	2018 к 2017	2019 к 2018
1	2	3	4	5	6	7	8
Нематериальные активы	132	309	372	177	63	134,09	20,39
Основные средства	172202	156491	346390	-15711	189899	-9,12	ув. в 1,21 раза
Доходные вложения в материальные ценности	2774	0	0	-2774	0	-	-
Финансовые вложения	384363	411289	410745	26926	-544	7,01	-0,13
Отложенные налоговые активы	236	317	331	81	14	34,32	4,42
Прочие внеоборотные активы	798	2494	882	1696	-1612	ув. в 2,13 раза	-64,64
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ ВСЕГО	560505	570900	758720	10395	187820	1,85	32,9
Запасы	172377	173255	176395	878	3140	0,51	1,81
НДС по приобретенным ценностям	5336	3926	6820	-1410	2894	-26,42	73,71
Дебиторская задолженность	265585	213695	222249	-51890	8554	-19,54	4

Продолжение таблицы 4

1	2	3	4	5	6	7	8
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	0	0	0	0	0	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	44451	82877	129246	38426	46369	86,45	55,95
Прочие оборотные активы	0	0	0	0	0	-	-
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ ВСЕГО	487749	473753	534710	-13996	60957	-2,87	12,87
БАЛАНС	1048254	1044653	1293430	-3601	248777	-0,34	23,81

Активы организации в 2018 году сократились на 3 601 тыс. руб. за счет снижения оборотных активов на 13 996 тыс. руб., которые, в свою очередь, сократились за счет дебиторской задолженности. Снижение дебиторской задолженности свидетельствует о покрытии задолженности поставщиков перед организацией. Вследствие этого выросла величина денежных средств на 38 426 тыс. руб. Также сократилась величина НДС по приобретенным ценностям на 1 410 тыс. руб., что вызвано уменьшением долга перед лизинговой компанией.

В отличие от оборотных активов, внеоборотные выросли за исследуемый период, по большей части, за счет роста финансовых вложений на 26 926 тыс. руб. за 2018 год. Рост долгосрочных вложений говорит об отвлечении средств из основной деятельности.

В 2019 году имущественное положение организации улучшилось. Активы выросли на 248 777 тыс. руб. (23,81 %) за счет роста, как оборотных активов, так и внеоборотных на 60 957 тыс. руб. и 187 820 тыс. руб. соответственно.

Оборотные активы за 2019 год выросли за счет роста НДС по приобретенным ценностям, что свидетельствует об увеличении доли стоимости основных средств. Также был выявлен рост дебиторской задолженности на 8 554 тыс. руб., что говорит о росте величины неоплаченных работ, услуг организации. Данная

динамика дебиторской задолженности приводит к отвлечению оборотных средств непосредственно из оборота т. е. может привести к уменьшению средств на счетах, что отрицательно сказывается на платежеспособности организации. Рост данного показателя связан с авансированием поставщиков. Несмотря на рост доли невозврата денежных средств, денежные средства и их эквиваленты выросли на 46 369 тыс. руб. (55,95 %), что может свидетельствовать о росте продаж.

Внеоборотные активы в свою очередь выросли за счет резкого скачка стоимости основных средств на 189 899 тыс. руб. (в 1,21 раза), что указывает на рост производственного потенциала предприятия и рост его имущества в целом.

Таким образом, несмотря на снижение активов баланса АО «БМК» за 2018 год на 3 601 тыс. руб. к концу исследуемого периода имущественное положение организации улучшилось.

Таблица 5 – Горизонтальный анализ пассива баланса АО «БМК» за 2017-2019 гг.

Показатели	2017	2018	2019	Абсолютное отклонение, тыс. руб.		Относительное отклонение, %	
				2018 к 2017	2019 к 2018	2018 к 2017	2019 к 2018
1	2	3	4	5	6	7	8
Уставный капитал	20062	20062	20062	0	0	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)	9801	9801	9801	0	0	-	-
Резервный капитал	0	0	0	0	0	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	547297	620313	660897	73016	40584	13,34	6,54
КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	577160	650176	690760	73016	40584	12,65	6,24
Заемные средства	0	0	0	0	0	-	-
Отложенные налоговые обязательства	1127	1255	9493	128	8238	11,36	656,41

Продолжение таблицы 5

1	2	3	4	5	6	7	8
Прочие обязательства	35330	25703	192340	-9627	166637	-27,25	ув. в 6,48 раза
ДОЛГОСРОЧ- НЫЕ ОБЯЗА- ТЕЛЬСТВА	36457	26958	201833	-9499	174875	-26,06	ув. в 6,49 раза
Заемные средства	384260	310250	340900	-74010	30650	-19,26	9,88
Кредиторская задолженность	45864	51548	54153	5684	2605	12,39	5,05
Оценочные обязательства	1180	1587	1656	407	69	34,49	4,35
Прочие обязательства	3333	4134	4128	801	-6	24,03	-0,15
КРАТКОСРОЧ- НЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬ- СТВА	434637	367519	400837	-67118	33318	-15,44	9,07
БАЛАНС	1048254	1044653	1293430	-3601	248777	-0,34	23,81

Пассивы баланса в 2018 году сокращались за счет снижения обязательств, что положительно отражается на финансовом состоянии организации, так как сокращается задолженность перед заказчиками, поставщиками и различными дебиторами, кредиторами.

Сокращение долгосрочных обязательств произошло за счет снижения прочих долгосрочных обязательств, свидетельствующее о погашении долгосрочной задолженности перед поставщиками, подрядчиками и т. д. Долгосрочные заемные средства отсутствовали, что говорит о том, что организация не нуждается в данных средствах и имеет достаточную величину собственного капитала и краткосрочных заемных средств.

Краткосрочные обязательства сокращались за счет снижения краткосрочных заемных средств, что свидетельствует о снижении краткосрочной задолженности организации перед клиентами, поставщиками и покупателями.

Собственный капитал за 2018 год увеличился на 73 016 тыс. руб. или 12,65% только за счет роста нераспределенной прибыли прошлых лет.

В 2019 году наблюдается обратная ситуация. Рост краткосрочных обязательств вызван ростом краткосрочных заемных средств на 30 650 тыс. руб., долгосрочные обязательства выросли за счет прочих долгосрочных обязательств на 166 637 тыс. руб. Данный рост свидетельствует о росте обязательств организации. Данный, на первый взгляд отрицательный, аспект может быть вызван покупкой оборудования в лизинг за счет заемных средств. Это влечет за собой обновление производственного парка технологического оборудования и снижение затрат на ремонт основных средств. В результате покупки оборудования в лизинг в производится отток денежных средств из оборота.

В целом, финансовая ситуация организации к 2019 году улучшилась, в сравнении с 2018 годом, что является признаком укрепления ее финансовой устойчивости, несмотря на общую неустойчивость исследуемых показателей за 3 года.

Вертикальный анализ баланса означает определение долей внеоборотных и оборотных активов в имуществе организации, а также собственного и заемного капиталов в источниках его формирования.

Определим долю внеоборотных и оборотных активов в имуществе организации. Полученные данные приведены в нижеследующей таблице.

Таблица 6 – Вертикальный анализ актива баланса АО «БМК» за 2017-2019 гг.

Показатели	Удельный вес на конец года, %			Изменение, (+,-)	
	2017	2018	2019	2018 к 2017	2019 к 2018
1	2	3	4	5	6
Нематериальные активы	0,01	0,03	0,03	0,02	-
Основные средства	16,43	14,98	26,78	-1,45	11,8
Доходные вложения в материальные ценности	0,26	0	0	-0,26	-
Финансовые вложения	36,67	39,37	31,76	2,70	-7,61

Продолжение таблицы 6

1	2	3	4	5	6
Отложенные налоговые активы	0,02	0,03	0,03	0,01	-
Прочие внеоборотные активы	0,08	0,24	0,07	0,16	-0,17
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ ВСЕГО	53,47	54,65	58,66	1,18	4,01
Запасы	16,44	16,58	13,64	0,14	-2,95
НДС по приобретенным ценностям	0,51	0,38	0,53	-0,13	0,15
Дебиторская задолженность	25,34	20,46	17,18	-4,88	-3,27
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	0	0	0	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	4,24	7,93	9,99	3,69	2,06
Прочие оборотные активы	0	0	0	-	-
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ ВСЕГО	46,53	45,35	41,34	-1,18	-4,01
БАЛАНС	100	100	100	-	-

Исходя из полученных данных таблицы 6 можно утверждать следующее: активы организации на 2019 год состояли на 58,66 % из внеоборотных активов и 41,34 % оборотных активов. Данный факт свидетельствует о том, что капитал предприятия находится в структуре необоротного капитала, то есть капитал не отличается мобильностью, что неблагоприятно отражается на состоянии организации, так как для конвертации имущества организации в денежные средства требуется длительный срок.

В целом, наибольшую долю активов занимают долгосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность, а также запасы и основные средства.

Построим гистограмму структуры активов АО «БМК» для наглядности

(рисунок 4-5). В силу того, что доля таких показателей, как основные средства, финансовые вложения, запасы, дебиторская задолженность и денежные средства и денежные эквиваленты значительно больше (в процентном соотношении) остальных показателей, построим отдельную гистограмму структуры данных показателей.

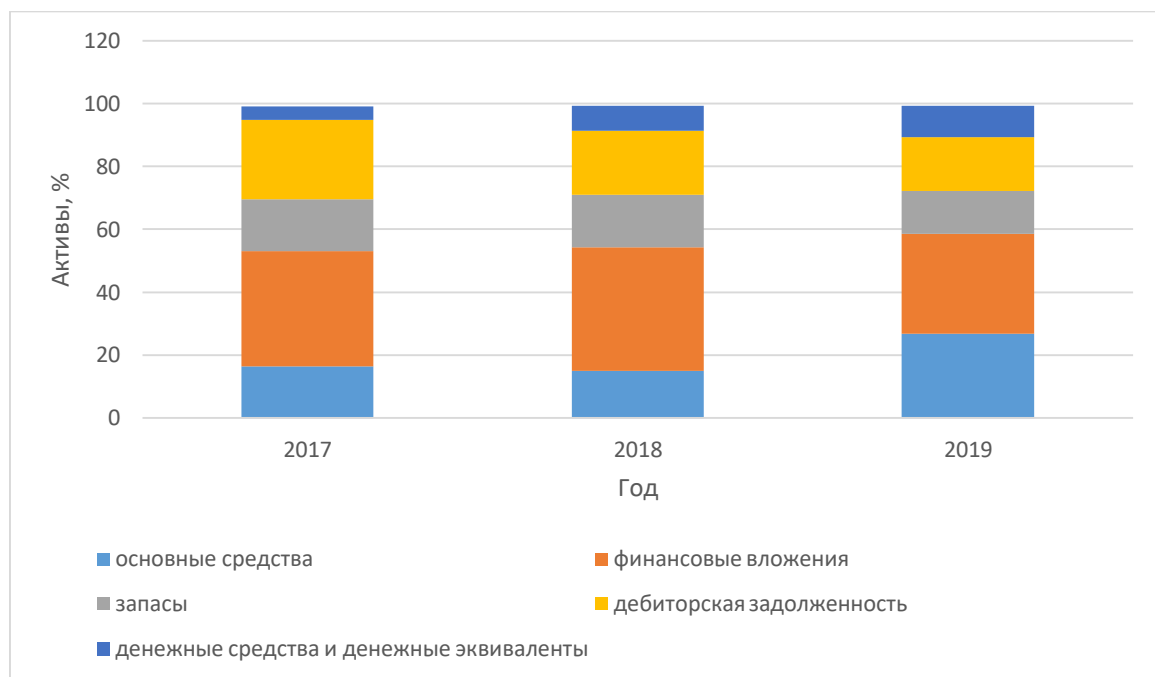


Рисунок 4 – Структура активов баланса АО «БМК» со значительной долей в активной части баланса

Глядя на рисунок 4 можно отметить значительную долю долгосрочных финансовых вложений в активе балансе АО «БМК», что свидетельствует об отвлечении финансов из основной деятельности и снижении оборачиваемости активов. К 2019 году доля данного показателя снизилась и почти сравнялась с долей основных средств. Данный резкий скачок основных средств свидетельствует о росте стоимости данных ценностей.

Наименьшую долю в активной части баланса организации занимают денежные средства, однако к 2019 году данный показатель значительно увеличился за счет снижения доли дебиторской задолженности. Доля запасов на протяжении всего исследуемого периода изменялась незначительно.



Рисунок 5 - Структура активов баланса АО «БМК» с незначительной долей в активной части баланса

Исходя из рисунка 5 можно сделать вывод о том, что структура данных активов нестабильна.

Наибольшую долю среди активов, представленных на рисунке 5, в активной части баланса организации занимает НДС по приобретенным ценностям на протяжении всего исследуемого периода. Наименьшую – нематериальные активы. Прочие внеоборотные активы в 2017 году занимали третье место по удельному весу, за 2018 год данные активы резко выросли и заняли второе место, однако к 2019 году их доля вновь сократилась.

Определим долю собственного и заемного капиталов в источниках формирования имущества организации. Полученные данные приведены в нижеследующей таблице.

Таблица 7 – Вертикальный анализ пассива баланса АО «БМК» за 2017-2019 гг.

Показатели	Удельный вес на конец года, %			Изменение, (+,-)	
	2017	2018	2019	2018 к 2017	2019 к 2018
1	2	3	4	5	6
Уставный капитал	1,91	1,92	1,55	0,01	-0,37
Добавочный капитал (без переоценки)	0,93	0,94	0,76	0,01	-0,18

Продолжение таблицы 7

1	2	3	4	5	6
Резервный капитал	0	0	0	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	52,21	59,38	51,1	7,17	-8,28
КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	55,06	62,24	53,41	7,18	-8,83
Заемные средства	0	0	0	-	-
Отложенные налоговые обязательства	0,11	0,12	0,73	0,01	0,61
Прочие обязательства	3,37	2,46	14,87	-0,91	12,41
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	3,48	2,58	15,6	-0,9	13,02
Заемные средства	36,66	29,7	26,36	-6,96	-3,34
Кредиторская задолженность	4,38	4,93	4,19	0,56	-0,75
Оценочные обязательства	0,11	0,15	0,13	0,04	-0,02
Прочие обязательства	0,32	0,4	0,32	0,08	-0,08
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	41,46	35,18	30,99	-6,28	-4,19
БАЛАНС	100	100	100	-	-

Пассивы организации в 2019 году состояли на 53,41 % из собственного капитала, на 15,6 % из долгосрочных заемных обязательств и на 30,99 % из краткосрочных заемных обязательств.

В 2019 г. прослеживается снижение доли собственного капитала и рост доли долгосрочных заемных средств в пассиве организации, что негативно влияет на организацию и свидетельствует о снижении уровня независимости.

В целом, наибольшую долю пассивов занимает нераспределенная прибыль прошлых лет, а также краткосрочные заемные средства.

Построим гистограмму структуры пассивов АО «БМК» (рисунок 6-7). Также, как и с активами разделим пассивы на 2 группы: пассивы со значительным и незначительным удельным весом в пассивной части баланса АО «БМК».

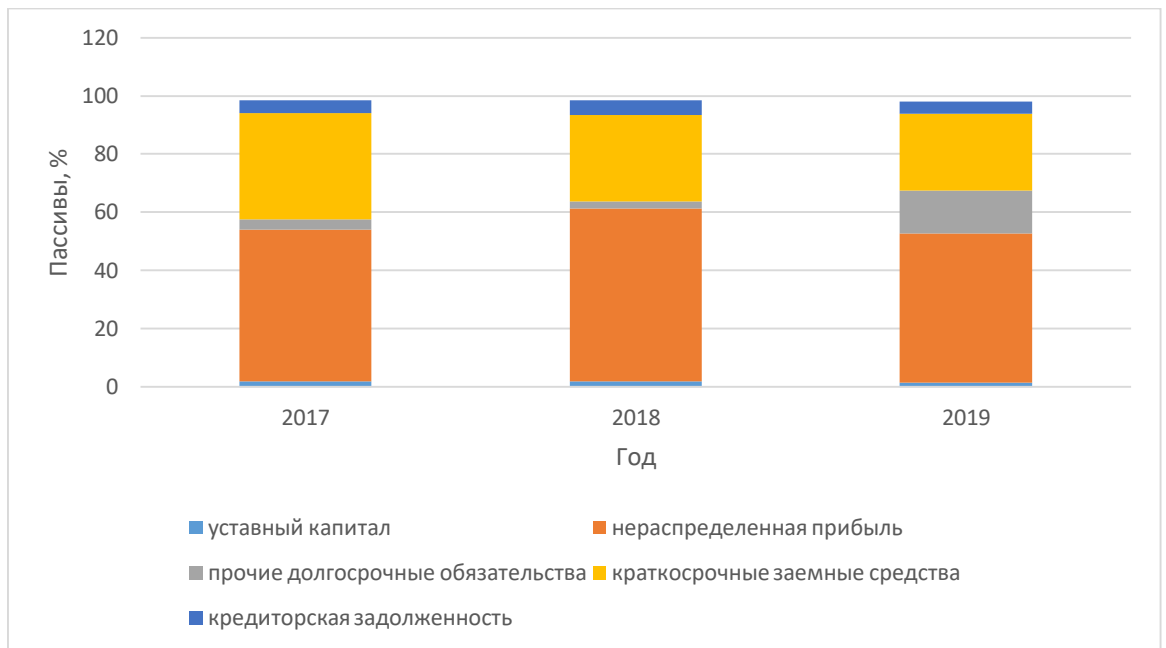


Рисунок 6 – Структура пассивов АО «БМК» со значительным удельным весом в пассивной части баланса

Наибольший удельный вес в пассиве баланса занимает нераспределенная прибыль, которая в 2018 году выросла, а в 2019 году вновь сократилась. Наименьший удельный вес занимает уставный капитал. Прочие обязательства на протяжении всего изучаемого периода росли в отличие краткосрочных заемных средств. Кредиторская задолженность и уставный капитал изменялись незначительно.

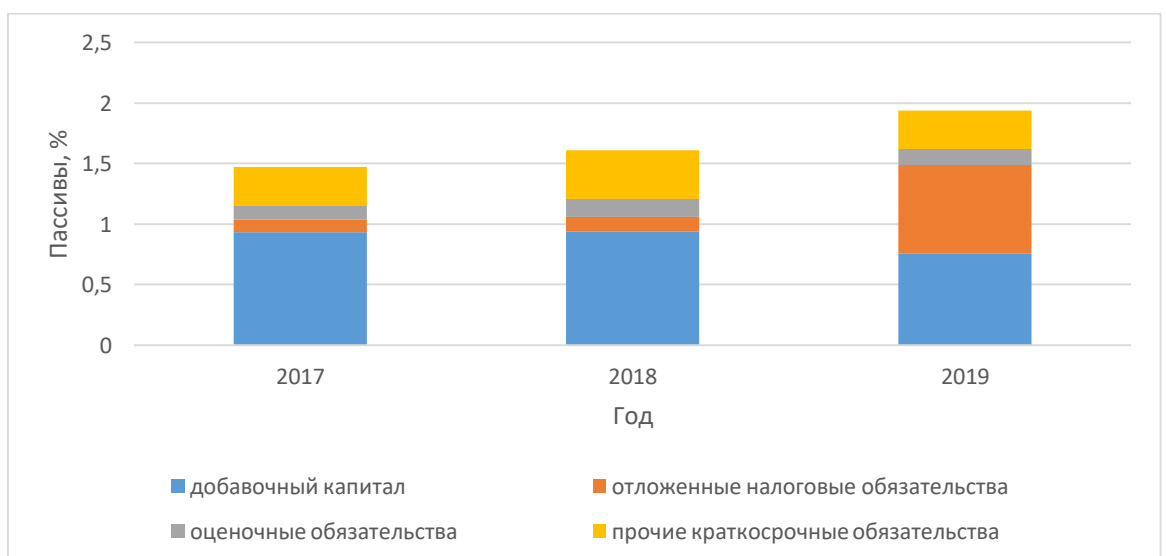


Рисунок 7 – Структура пассивов АО «БМК» с незначительным удельным весом в пассивной части баланса

Глядя на рисунок 7 можно отметить наибольший удельный вес у добавочного капитала, за первые два года. К 2019 году доля данного пассива значительно сократилась за счет роста доли отложенных налоговых обязательств.

В 2019 году наименьшую долю в пассивной части баланса среди данных пассивов занимают оценочные обязательства.

Далее проанализируем ликвидность АО «БМК». То есть, определим способность анализируемой организации обеспечивать своевременное выполнение своих обязательств.

Для определения ликвидности баланса необходимо проверить соотношение основных балансовых неравенств:

$$A4 < П4; \quad (33)$$

$$A3 > П3; \quad (34)$$

$$A2 > П2; \quad (35)$$

$$A1 > П1, \quad (36)$$

где $A1$ – наиболее ликвидные активы;
 $A2$ – быстрореализуемые активы;
 $A3$ – медленно реализуемые активы;
 $A4$ – труднореализуемые активы;
 $П1$ – наиболее срочные пассивы;
 $П2$ – краткосрочные пассивы;
 $П3$ – долгосрочные пассивы;
 $П4$ – постоянные пассивы.

Рассчитаем группы активов и пассивов.

Таблица 8 – Группировка активов и пассивов по степени ликвидности

Группы активов и пассивов	Значение, тыс. руб.		
	2017	2018	2019
1	2	3	4
A4	560505	570900	758720

Продолжение таблицы 8

1	2	3	4
А3	177713	177181	183215
А2	265585	213695	222249
А1	44451	82877	129246
Итого баланс:	1048254	1044653	1293430
П4	577160	650176	690760
П3	37637	28545	203489
П2	387593	314384	345028
П1	45864	51548	54153
Итого баланс:	1048254	1044653	1293430

Далее проведем анализ ликвидности с помощью индивидуального подхода.

Таблица 9 – Расчет платежного излишка (дефицита)

Группы активов и пассивов	Расчет излишка / дефицита	Величина излишка / дефицита, тыс. руб.			Абсолютные изменения, тыс. руб.	
		2017	2018	2019	2018 к 2017	2019 к 2018
А4<П4	П4-А4	16655	79276	-67960	62621	-147236
А3>П3	А3-П3	140076	148636	-20274	8560	-168910
А2>П2	А2-П2	-122008	-100689	-122779	21319	-22090
А1>П1	А1-П1	-1413	31329	75093	32742	43764

Как видно из таблицы 9, за 2017 год на предприятии АО «БМК» не выполняется первое неравенство (36), а значит, предприятие не является абсолютно ликвидным. Невыполнение данного неравенства говорит о том, что у предприятия недостаточно денежных средств для погашения кредиторской задолженности. Однако, к 2018 году денежные средства организации возросли, что положительно отражается на финансовом состоянии организации и привело к выполнению первого неравенства, однако невыполнению второго, так как сократилась дебиторская задолженность. По остальным неравенствам за 2018 год прослеживается платежный излишек, что свидетельствует о нормальной ликвидности (допустимой). Невыполнение второго неравенства свидетельствует о том, что у фирмы недостаточно дебиторской задолженности для погашения краткосрочных заемных средств.

В 2019 году наблюдается также невыполнение третьего неравенства, кото-

рое означает, что предприятие не имеет достаточно запасов, НДС и прочих оборотных активов для возмещения долгосрочных обязательств и доходов будущих периодов. Не выполнение последнего неравенства является признаком отсутствия у предприятия собственных оборотных средств.

К 2019 году величина платежного дефицита значительно возросла, что свидетельствует о сокращении собственных средств.

Таким образом, можно утверждать о росте уровня несамостоятельности и зависимости организации, что негативно отражается на ее ликвидности.

Проведем расчет коэффициентов ликвидности.

Таблица 10 – Анализ коэффициентов ликвидности АО «БМК» за 2017-2019 гг.

Наименование показателя	Величина коэффициента на конец года			Абсолютные изменения		Норматив
	2017	2018	2019	2018 к 2017	2019 к 2018	
Коэффициент общей ликвидности	0,92	1,12	1,03	0,2	-0,09	>1
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,1	0,23	0,32	0,12	0,09	>0,1-0,2
Коэффициент промежуточной ликвидности	0,72	0,81	0,88	0,1	0,07	>0,7-1
Коэффициент текущей ликвидности	1,13	1,29	1,34	0,17	0,05	>1-2

За исследуемый период наблюдается положительная динамика показателей, кроме коэффициента общей ликвидности в 2019 году. Наибольшее абсолютное изменение за 2019 год прослеживается по коэффициенту абсолютной и промежуточной ликвидности. Данный рост связан с более низкими темпами роста обязательств в сравнении с темпами роста оборотных активов.

Несмотря на несоответствие некоторых коэффициентов рекомендуемым значениям за 2017 г., данные показатели достигли нормативного значения к 2019 году за счет более высоких темпов роста денежных средств в сравнении с темпами роста краткосрочных обязательств.

Таким образом, платежеспособность организации к концу исследуемого периода улучшилась.

Выполним коэффициентный анализ финансовой устойчивости.

Таблица 11 – Анализ коэффициентов финансовой устойчивости АО «БМК» за 2017-2019 гг.

Наименование коэффициента	Значение на конец года			Абсолютные изменения		Норматив
	2017	2018	2019	2018 к 2017	2019 к 2018	
Автономии	0,55	0,62	0,53	0,07	-0,09	>0,5
Зависимости	0,45	0,38	0,47	-0,07	0,09	<0,5
Финансовой устойчивости	0,59	0,65	0,69	0,06	0,04	>0,75
Финансовой активности	0,82	0,61	0,87	-0,21	0,26	<1
Обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	0,03	0,17	-0,13	0,14	-0,3	>0,1
Финансирования	1,23	1,65	1,15	0,42	-0,5	>1
Постоянного актива	0,97	0,88	1,09	-0,09	0,21	<1
Маневренности СК	0,03	0,12	-0,09	0,09	-0,21	>0,1

За исследуемый период финансовая устойчивость организации ухудшилась. Об этом свидетельствует снижение коэффициента автономии и рост коэффициента зависимости в 2019 году. Данная тенденция роста говорит о сокращении доли собственных средств, что является отрицательным фактором.

Положительно отражается на финансовом состоянии организации рост коэффициента финансовой устойчивости, однако он не входит в нормативное значение. Данный показатель свидетельствует о том, что доля долговременных источников финансирования гораздо выше краткосрочных.

Коэффициент финансовой активности показывает, что в 2019 году на 1 рубль собственных средств приходится 0,87 копеек заемных. Данный показатель вырос, что вновь подтверждает сокращение собственных средств и рост заемных средств организации.

Обратный данному коэффициенту – коэффициент финансирования, который на в 2019 году сократился.

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами также сокращается. В 2019 году данный показатель имеет отрицательное значение, что свидетельствует об отсутствии собственных средств в оборотных активах.

В 2019 году 1,09 копеек собственных средств идет на покрытие внеоборотных активов. Превышающее единицу значение коэффициента постоянного актива в 2019 г. свидетельствует о том, что внеоборотные активы частично финансируются за счет заемных средств, а оборотные активы полностью за счет заемных средств, что очень рискованно.

Сокращение коэффициента маневренности негативно сказывается на финансовом состоянии предприятия. Снижение коэффициента обозначает следующие аспекты: у организации отсутствуют ресурсы для модернизации и закупки нового оборудования; организация не имеет возможности продолжать финансирование своей деятельности за счет собственных средств. Возможно открытие новых кредитов с целью погашения старых, но только в рамках общего кредитного портфеля.

В целом, можно утверждать об ухудшении финансового состояния организации. Об этом свидетельствует сокращение коэффициента автономии, обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами, маневренности СК и коэффициента финансирования.

Таблица 12 – Сводная таблица показателей по типам финансового состояния

Показатели	Тип финансового состояния			
	Абсолютный	Нормальный	Неустойчивый	Предкризисный
излишек(+), недостаток(-) собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	> 0	< 0	< 0	< 0
излишек(+), недостаток(-) собственных оборотных и долгосрочных обязательств для формирования запасов и затрат	> 0	> 0	< 0	< 0
излишек(+), недостаток(-) собственных оборотных, долгосрочных обязательств и краткосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат	> 0	> 0	> 0	< 0

Определим тип финансовой устойчивости АО «БМК».

Таблица 13 – Определение типа финансовой устойчивости АО «БМК»

Показатель	Величина, тыс. руб.			Абсолютные изменения, тыс. руб.	
	2017	2018	2019	2018 к 2017	2019 к 2018
1.ВНА	560 505	570 900	758 720	10 395	187 820
2.СК	577 160	650 176	690 760	73 016	40 584
3.СОС	16 655	79 276	-67 960	62 621	-147 236
4.ДО	36 457	26 958	201 833	-9 499	174 875
5.КЗС	384 260	310 250	340 900	-74 010	30 650
6.Запасы и НДС по приобретенным ценностям	177 713	177 181	183 215	-532	6 034
7.Излишек/дефицит СОС для формирования запасов	-161 058	-97 905	-251 175	63 153	-153 270
8.Излишек/ дефицит СОС и ДО для формирования запасов	-124 601	-70 947	-49 342	53 654	21 605
9.Излишек/ дефицит СОС, ДО и КЗС для формирования запасов	259 659	239 303	291 558	-20 356	52 255

Тип финансовой устойчивости организации – неустойчивый. Для покрытия собственных запасов предприятие использует, помимо собственных оборотных средств, долгосрочные и краткосрочные привлеченные средства. Он свидетельствует о том, что платежеспособность предприятия нарушена. Предприятие вынуждено привлекать дополнительные источники покрытия запасов и затрат, наблюдается снижение доходности производства. Тем не менее еще имеются возможности для улучшения ситуации. Для стабилизации такой ситуации следует уменьшить дебиторскую задолженность, увеличить собственные оборотные средства и ускорить оборачиваемость запасов.

Рентабельность – один из основных стоимостных качественных показателей эффективности производства на предприятии, характеризующий уровень отдачи затрат и степень средств в процессе производства и реализации продукции

(работ, услуг).

Проанализируем следующие показатели рентабельности.

Рентабельность продаж (27):

$$R_{\text{продаж}} = \frac{196\,531}{2\,840\,395} \times 100\% = 6,92\%.$$

Данный показатель показывает, что выручка от реализованной продукции на 6,92 % состоит из прибыли от продаж.

Валовая рентабельность (28):

$$R_{\text{вал}} = \frac{309\,482}{2\,840\,395} \times 100\% = 10,9\%.$$

Выручка в отчетном периоде на 10,9 % состоит из валовой прибыли. На один рубль выручки приходится 0,10 рублей валовой прибыли.

Чистая рентабельность продаж (29):

$$R_{\text{чист}} = \frac{71\,135}{2\,840\,395} \times 100\% = 2,5\%.$$

Доля чистой прибыли в общей величине реализованной продукции на отчетный период составила 2,5 %. Также это говорит о том, что на один рубль реализованной продукции приходится 0,02 рубля чистой прибыли.

Рентабельность основной деятельности (30):

$$R_{\text{осн}} = \frac{196\,531}{2\,643\,864} \times 100\% = 7,43\%.$$

На один рубль затрат организации приходится 0,7 рублей прибыли от продаж.

Рентабельность активов (31):

$$R_A = \frac{71\,135}{1\,169\,042} \times 100\% = 6,08\%.$$

В 2019 году активы предприятия на 6,08 % состояли из чистой прибыли.

Рентабельность собственного капитала (32):

$$R_{СК} = \frac{71\,135}{670\,468} \times 100\% = 10,61\%$$

Доля чистой прибыли в собственном капитале за отчетный период составила 10,61 %.

Аналогично выше проведенным расчетам получим данные показатели рентабельности за 2017 - 2018 года и занесем их в таблицу 14, проанализировав их в динамике.

Таблица 14 – Динамика показателей рентабельности АО «БМК» за 2017-2019 гг.

Показатель	Величина, %			Изменение абсолютное	
	2017	2018	2019	2018 к 2017	2019 к 2018
$R_{\text{продаж}}$	10,84	8,82	6,92	-2,02	-1,9
$R_{\text{вал}}$	13,96	12,36	10,9	-1,6	-1,46
$R_{\text{чист}}$	6,88	5,19	2,5	-1,69	-2,69
$R_{\text{осн}}$	12,16	9,67	7,43	-2,49	-2,24
R_A	19,5	13,38	6,08	-6,12	-7,3
$R_{СК}$	34,15	22,81	10,61	-11,34	-12,2

Проведя расчеты рентабельности различных показателей в таблице 14 и проанализировав их можно отметить ухудшение финансового состояния организации, связанное со значительным сокращением всех анализируемых показателей рентабельности к 2019 году.

Наибольшее сокращение прослеживается у рентабельности собственного капитала, который на начало изучаемого периода составлял 34,15 %, а к концу данного периода сократился более чем на половину и составил 10,61 %. Отрицательная динамика рентабельности собственного капитала характеризуется неэффективностью использования собственных средств. Чем меньше данный показатель, тем меньше размер потенциальных дивидендов. Для повышения уровня рентабельности собственного капитала необходимо снизить коэффициент финансовой зависимости, увеличить рентабельность продаж.

Сокращение рентабельности продаж вызвано более высокими темпами роста затрат в сравнении с темпами роста выручки, что может быть следствием снижения цен, изменения структуры ассортимента продаж, увеличение норм затрат. Данный показатель за весь исследуемый период сократился на 3 % и на конец года составил 6,92 %, что говорит о том, что организация с каждой проданной продукции получает 0,07 рублей прибыли.

Наименьшее сокращение у валовой рентабельности (- 2,5 % за три года). К концу изучаемого периода валовая рентабельность составила 10,9 %, что на 4 % выше уровня рентабельности продаж. Данное различие вызвано учетом управленческих и коммерческих расходов при расчете рентабельности продаж.

Также значительно сократилась, в сравнении с прочими показателями рентабельности, рентабельность активов. Отрицательная динамика данной рентабельности говорит о снижении конкурентоспособности организации. В 2017 году отдача с одного рубля активов составила 0,2 рубля, за 2019 год - 0,06 рублей. С целью повышения рентабельности активов, необходимо снизить затраты на производство продукции путем замены поставщиков, внедрения менее энергозатратного оборудования и др.

Чистая рентабельности и рентабельность основной деятельности за 2019 год снизились на 2,69 % и 2,24 % соответственно. Рентабельность основной деятельности оценивает прибыльность основной деятельности организации. Рентабельность чистой прибыли в свою очередь показывает сколько чистой прибыли организация получает с одного рубля выручки.

В результате проведенного анализа показателей рентабельности АО «БМК» было выявлено ухудшение его финансового состояния, причиной которого послужили высокие темпы роста затрат. Для того, чтобы предложить мероприятия по улучшению его финансового состояния, необходимо выявить факторы, оказывающие наибольшее отрицательное влияние на снижение прибыли от продаж.

Построим график динамики показателей рентабельности за 2017-2019 гг.

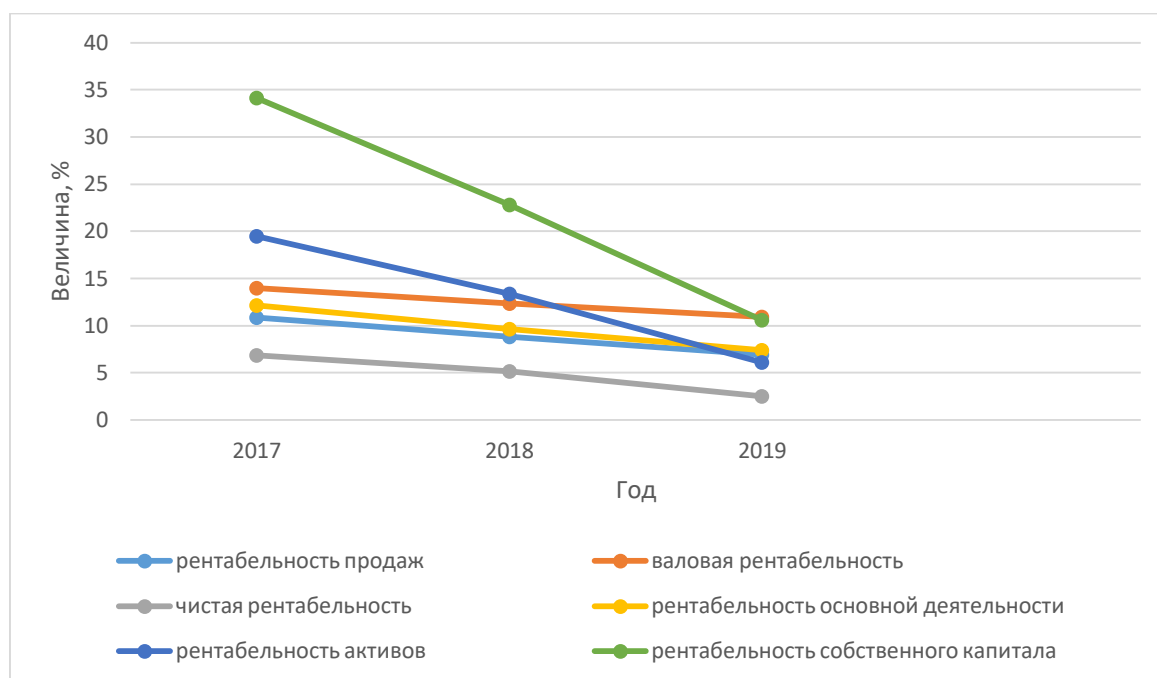


Рисунок 8 – Динамика показателей рентабельности

На построенном графике можно наглядно отследить резкое снижение показателей рентабельности за изучаемый период. Как уже говорилось выше, наиболее значительно снизилась рентабельность собственного капитала и рентабельность активов, наименьшее же сокращение прослеживается у валовой рентабельности.

2.3 Анализ динамики и структуры финансовых результатов деятельности АО «БМК». Факторный анализ прибыли от продаж АО «БМК»

Для оценки уровня показателей прибыли проведем горизонтальный и вертикальный анализ финансовых результатов деятельности АО «БМК» в таблицах 15-16. Исходные данные представлены в Приложении Б.

Таблица 15 – Анализ динамики доходов, расходов, прибыли АО «БМК» за 2017-2019 гг.

Показатель	Сумма, тыс. руб.			Абсолютные изменения, тыс. руб.		Относительные изменения, %	
	2017	2018	2019	2018 к 2017	2019 к 2018	2018 к 2017	2019 к 2018
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка	2615186	2698995	2840395	83809	141400	3,2	5,24
Прочие доходы	56236	38615	40546	-17621	1931	-31,33	5

Продолжение таблицы 15

1	2	3	4	5	6	7	8
Всего доходов	2671422	2737610	2880941	66188	143331	2,48	5,24
Расходы по обычным видам деятельности	2331739	2461064	2643864	129325	182800	5,55	7,43
Прочие расходы	101591	87734	125900	-13857	38166	-13,64	43,5
Всего расходов	2433330	2548798	2769764	115468	220966	4,75	8,67
Прибыль от продаж	283447	237931	196531	-45516	-41400	-16,06	-17,4
Результаты от внереализационной деятельности	-45355	-49119	-85354	-3764	-36235	8,3	73,77
Прибыль до налогообложения	238092	188812	111177	-49280	-77635	-20,7	-41,12

Проведя анализ данных, представленных в таблице 15, можно сделать вывод о том, что выручка и расходы по обычным видам деятельности за весь изучаемый период росли, что нельзя сказать о других показателях.

Несмотря на сокращение прочих доходов в 2018 году, общая величина доходов росла за счет высоких темпов роста выручки.

Также сокращение прослеживается по прочим расходам в 2018 году. Несмотря на данное сокращение, общие расходы выросли на 115 468 тыс. руб. за счет роста расходов по обычным видам деятельности.

В 2018 году прибыль от продаж сократилась на 45 516 тыс. руб. за счет более высоких темпов роста расходов по обычным видам деятельности в сравнении с темпами роста выручки, в 2019 году данный показатель сократился на 41 400 тыс. руб.

Результаты от внереализационной деятельности в течение исследуемого периода снижались за счет более высоких темпов роста прочих расходов в сравнении с темпами роста прочих доходов, а также имели отрицательное значение, то есть по прочим видам деятельности прослеживался убыток.

Прибыль до налогообложения в 2019 году снизилась на 77 635 тыс. руб. или 41,12 %, вследствие сокращения прибыли от продаж и роста убытков от внереализационной деятельности.

Таким образом, проведенный анализ динамики доходов, расходов и при-

были организации показал снижение прибыли до налогообложения на протяжении всего исследуемого периода, что свидетельствует об ухудшении финансового состояния организации.

Далее проанализируем структуру доходов, расходов и прибыли организации.

Таблица 16 – Анализ структуры доходов, расходов, прибыли АО «БМК» за 2017-2019 гг.

Показатель	Удельный вес на конец года, %			Изменения, (+,-)	
	2017	2018	2019	2018 к 2017	2019 к 2018
Выручка	97,89	98,59	98,59	0,69	-
Прочие доходы	2,11	1,41	1,41	-0,69	-
Всего доходов	100	100	100	-	-
Расходы по обычным видам деятельности	95,83	96,56	95,45	0,73	-1,1
Прочие расходы	4,17	3,44	4,55	-0,73	1,1
Всего расходов	100	100	100	-	-
Прибыль от продаж	119,05	126,01	176,77	6,97	50,76
Результаты от внереализационной деятельности	-19,05	-26,01	-76,77	-6,97	-50,76
Прибыль до налогообложения	100	100	100	-	-

Проведя анализ структуры организации, можно сказать о том, что выручка и расходы по обычным видам деятельности занимают наибольший удельный вес в структуре доходов и расходов соответственно. К 2019 году доля расходов по обычным видам деятельности сократилась, доля выручки, наоборот, выросла.

В структуре прибыли до налогообложения за весь изучаемый период наибольший удельный вес принадлежит прибыли от продаж, что свидетельствует о том, что организация от основной деятельности получила больше прибыли, в отличие от внереализационной. По внереализационной деятельности прослеживается убыток.

В целом, проведенный анализ говорит о снижении качества прибыли до

налогообложения, в связи с высокими темпами роста расходов по обычным видам деятельности в сравнении с темпами роста выручки.

Далее выполним факторный анализ прибыли от продаж. Для этого отразим необходимые данные в следующей таблице.

Таблица 17 – Данные для расчета факторного анализа прибыли от продаж АО «БМК»

Показатель	Величина на конец года, тыс. руб.		Абсолютные изменения, тыс. руб.
	2018	2019	2019 к 2018
Выручка от реализации, тыс. руб.	2 698 995	2 840 395	141 400
Себестоимость, тыс. руб.	2 365 276	2 530 913	165 637
Коммерческие расходы, тыс. руб.	95 788	112 951	17 163
Управленческие расходы, тыс. руб.	-	-	-
Прибыль от продаж, тыс. руб.	237 931	196 531	-41 400

Проведем расчет влияния факторов на прибыль от продаж в соответствии с этапами, перечисленными в первой главе. На 2019 год, по официальным данным Росстата, темпы инфляции составили – 3 %, соответственно, индекс цен – 1,03 %.

1. Расчет выручки отчетного года в сопоставимых ценах (7):

$$B_1^c = \frac{2\,840\,395}{1,03} = 2\,757\,665,05 \text{ тыс. руб.}$$

2. Расчет изменения выручки за счет изменения объема реализации (8):

$$\Delta B_{рп} = 2\,757\,665,05 - 2\,698\,995 = 58\,670,05 \text{ тыс. руб.}$$

3. Расчет изменения выручки за счет изменения цен (9):

$$\Delta B_{ц} = 2\,840\,395 - 2\,757\,665,05 = 82\,729,95 \text{ тыс. руб.}$$

Представим 4-9 этапы расчетов влияния факторов на прибыль в таблице 18

и таблице 19 для наглядности.

Таблица 18 – Анализ динамики ресурсоемкости и рентабельности продаж АО «БМК»

Показатель	Величина на конец года, тыс. руб.		Абсолютные изменения, тыс. руб.	Ресурсоемкость и рентабельность продаж, руб.		Абсолютные изменения, руб.
	2018	2019		2018	2019	
Выручка	2 698 995	2 840 395	141 400	-	-	-
Материальные затраты	1 872 792	2 000 617	127825	0,6939	0,7043	0,0105
Расходы на оплату труда и отчисления на социальные нужды	243 870	254 973	11103	0,0904	0,0898	-0,0006
Амортизация	31 065	67 230	36165	0,0115	0,0237	0,0122
Прочие затраты	288 648	326 862	38214	0,1069	0,1151	0,0081
Прибыль от продаж	237 931	196 531	-41 400	0,0882	0,0692	-0,0190

Таблица 19 – Результаты факторного анализа динамики прибыли от продаж АО «БМК»

Факторы	Алгоритм расчета	Количественная оценка	Прирост прибыли от продаж, тыс. руб.
Объем реализации	$\Delta B_{\text{РП}} \times R_0$	$58\,670,05 \times 0,0882$	5 174,6984
Цена	$\Delta B_{\text{ц}} \times R_0$	$82\,729,95 \times 0,0882$	7 296,7816
Материалоемкость	$-\Delta M_E \times B_1$	$-0,0105 \times 2\,840\,395$	- 29 824,1475
Зарплатоемкость	$-\Delta Z_E \times B_1$	$0,0006 \times 2\,840\,395$	1 704,237
Амортизационная емкость	$-\Delta A_E \times B_1$	$-0,0122 \times 2\,840\,395$	- 34 652,819
Ресурсоемкость прочая	$-\Delta P_{\text{Епр}} \times B_1$	$-0,0081 \times 2\,840\,395$	- 23 007,1995
Итого (прибыль от продаж)	$P_{\text{пр.1}} - P_{\text{пр.0}}$	196 531 - 237 931	-41 400

10. Расчет общего изменения прибыли (25):

$$\Delta\Pi = 5\,174,6984 + 7\,296,7816 - 29\,824,1475 + 1\,704,237 - 34\,652,819 - 23\,007,1995 = -73\,308,449 \text{ тыс. руб.}$$

11. Проверка правильности расчетов (26):

$$\Delta\Pi = 196\,531 - 237\,931 = -41\,400 \text{ тыс. руб.}$$

За исследуемый период наблюдается снижение прибыли от продаж на 41 400 тыс. руб. за счет роста материальных, амортизационных и прочих затрат. Наибольшее отрицательное влияние на прибыль от продаж оказал рост амортизационной емкости, что говорит о росте величины расходов на амортизацию, одной из причин роста которых может являться принятие к учету новых основных средств.

Рост материалоемкости свидетельствует о росте цен на сырье и материалы.

За счет остальных показателей наблюдается положительная тенденция роста прибыли от продаж. Наибольшее положительное влияние на рост прибыли оказала цена. За счет изменения цен прибыль от продаж выросла на 7 296,7816 тыс. руб. Также значительное влияние на рост прибыли оказало изменение объема реализации продукции, за счет которого прибыль выросла на 5 174,6984 тыс. руб. Сокращение зарплатоемкости незначительно отразилось на изменении прибыли от продаж.

Разность результатов в 10 и 11 этапах вызвана погрешностью, связанной с округлением чисел до десятитысячных.

Проведя анализ финансового состояния АО «БМК», можно сделать вывод о том, что организация финансово неустойчива, о чем нам говорит снижение чистой прибыли на протяжении всего изучаемого периода, которое было вызвано высокими темпами роста себестоимости. Вследствие снижения прибыли, снизились и показатели рентабельности. Анализ ликвидности показал снижение уровня независимости организации, то есть снижение доли собственного капитала организации к 2019 году. Также был определен тип финансовой устойчивости организации – неустойчивый, что свидетельствует о том, что для покрытия собственных запасов предприятие использует, помимо собственных оборотных средств, долгосрочные и краткосрочные привлеченные средства.

3 ПУТИ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ АО «БМК»

3.1 Управление финансовыми результатами деятельности АО «БМК»

Значимость финансовых результатов в развитии организации определяет потребность в оперативном и постоянном управлении ими. Важнейшей экономической категорией, характеризующей положительный финансовый результат, является прибыль. Противоположный прибыли финансовый результат – убыток.

Под убытком в хозяйственной практике принято понимать выраженные в денежной форме потери, уменьшение материальных и денежных ресурсов в результате превышения расходов над доходами.

В целях недопущения возникновения отрицательных финансовых результатов, организации осуществляют управление финансами, которое позволяет своевременно выявлять недостатки в планировании и распределении прибыли.

Управление прибылью подразумевает под собой процесс определения и принятия управленческих решений по всем основным аспектам ее формирования, распределения, использования и планирования в организации.

Оперативное управления прибылью организации устанавливает несколько обязательных условий к данному процессу:

1) Целостность с единой системой управления организацией. Принятие управленческого решения в той или иной области деятельности организации оказывает непосредственное либо опосредованное воздействие на прибыль. Процесс управления прибылью напрямую связан с операционным, инвестиционным, финансовым менеджментом. Именно поэтому, существует потребность в целостности системы управления прибылью с общей системой управления организацией;

2) Интегрированность принятия управленческих решений. Помимо целостности системы управления прибылью с системой управления организацией, необходимо также обеспечивать целостность внутри самой системы управления прибылью при принятии соответствующих решений, так как они взаимосвязаны друг с другом. В противном случае, некоторые из принятых решений могут про-

тиворечить друг другу. К примеру, реализация финансовых вложений с высоким уровнем прибыльности способна спровоцировать недостаток экономических ресурсов, которые обеспечивают операционную деятельность, и в результате чего - значительно снизится величина операционной прибыли. По этой причине, управление прибылью следует рассматриваться в качестве единой системы мероприятий, которая обеспечивает принятие взаимосвязанных управленческих решений, каждое из которых вносит свой вклад в эффективность управления прибылью организации;

3) Динамичность управления. Несмотря на высокую результативность некоторых, принятых в прошлом, управленческих решений в области формирования, планирования и использования прибыли их повторное использование не всегда влечет за собой ранее полученный результат. Это связано, в первую очередь, с изменяющимися внешними и внутренними факторами, оказывающие влияние на результативность принятых управленческих решений в области управления прибылью;

4) Альтернативность подходов к формированию отдельных управленческих решений. Осуществление данного аспекта подразумевает то, что организация любого управленческого решения в сфере формирования и использования прибыли должна учитывать многовариантность возможного развития событий.

Рассмотрим функционирование системы управления финансовыми результатами АО «БМК».

Система управления финансовыми результатами (прибылью) АО «БМК» осуществляется в конкретной очередности и гарантирует выполнение главной цели и основных задач этого управления.

Главной целью управления прибылью является достижение оптимального уровня благосостояния владельцев организации в текущем и перспективном периоде.

Отталкиваясь от установленной цели определены основные задачи управления прибылью:

- достижение максимального объема формируемой прибыли, который со-

ответствует ресурсному потенциалу организации и текущей ситуации на рынке;

- достижение оптимального отношения между уровнями формируемой прибыли и риска;

- достижение высокого качества формируемой прибыли;

- достижение необходимого объема финансовых ресурсов за счет прибыли в соответствии с задачами развития организации в предстоящем периоде;

- достижение непрерывного роста рыночной стоимости организации. Динамика рыночной стоимости организации определяется степенью капитализации прибыли, полученной организацией в отчетном периоде. Данная задача обеспечивает оперативность благосостояния владельцев организации в будущем.

Перечисленные выше задачи управления прибылью имеют тесную связь друг с другом, несмотря на то, что некоторые из них носят реверсивный характер. По этой причине, в ходе управления прибылью подобные задачи должны быть оптимизированы между собой.

Объектом управления считаются планируемые элементы прибыли, главным образом, прибыль от реализации продукции (выполнения работ, оказания услуг). Базой расчета считается объем производственной программы, который основывается на заказах потребителей и хозяйственных договорах.

Субъектом управления является специалист (финансовый менеджер), который с помощью разных конфигураций управленческого влияния гарантирует целенаправленный характер деятельности объекта, т.е. финансовых ресурсов организации.

Функциональная направленность объектов управления прибылью подразделяется на 2 ключевых вида: управление формированием прибыли; управление распределением и использованием прибыли.

Формирование прибыли организации считается начальным, а также главным этапом в общем процессе управления прибылью, который определяет следующие действия специалиста относительно ее распределения и использования. Проанализируем систему управления формированием прибыли от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности организации, изображенную

на рисунке 9.

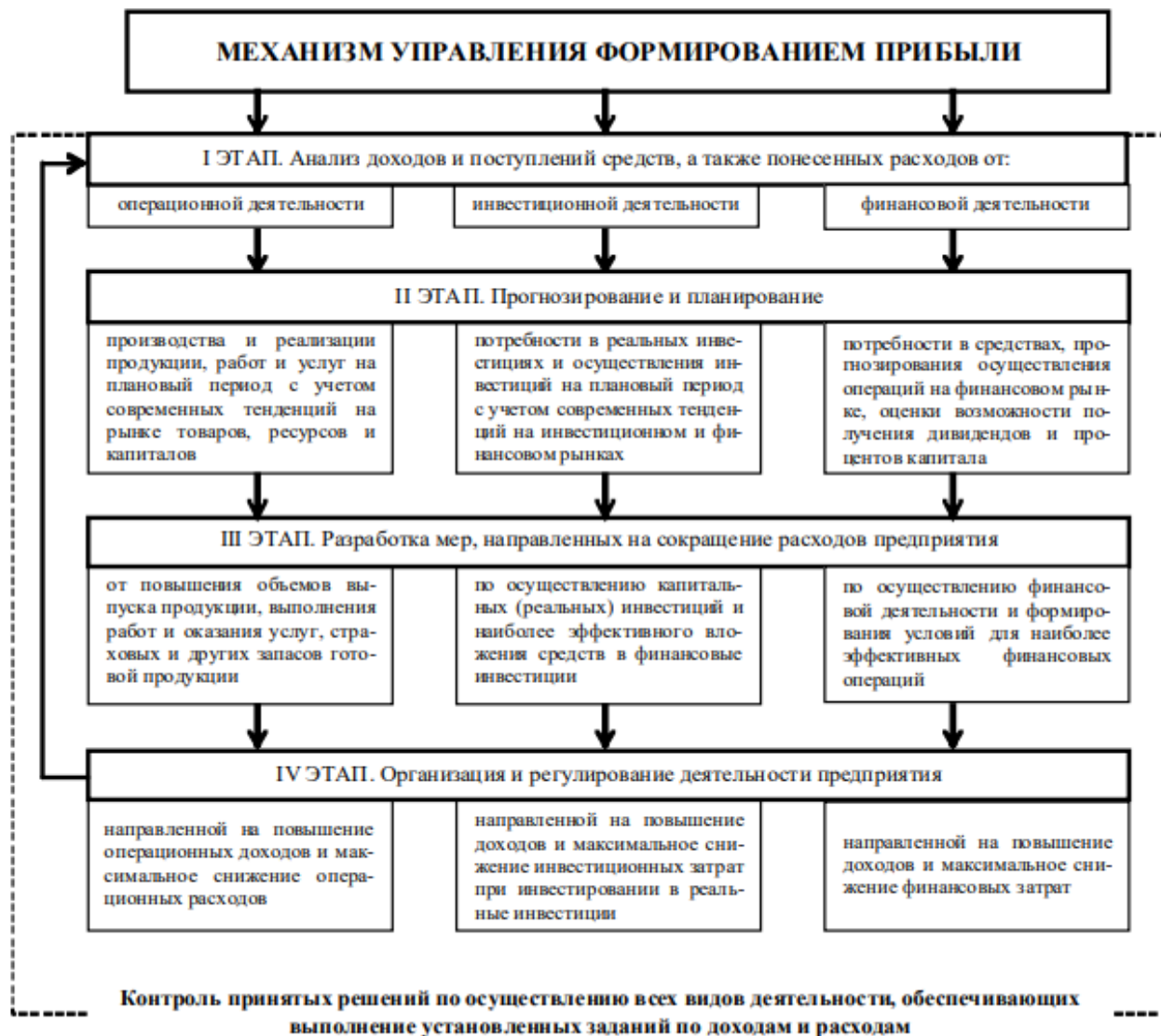


Рисунок 9 – Механизм управления формированием прибыли

На первоначальной стадии процесса управления формированием прибыли специалист (финансовый менеджер) проводит анализ динамики и структуры поступающих доходов и осуществляемых расходов. Анализ доходов и расходов проводится в соответствии с данными формы № 2 «Отчет о финансовых результатах» и осуществляется по всем трем видам деятельности: операционной, инвестиционной и финансовой.

На втором этапе управленец осуществляет прогноз и планирование по трем видам деятельности.

Планирование представляет собой процесс формирования и принятия целевых установок в количественном и качественном выражении, нахождение пу-

тей их оптимального достижения. Составление плана финансовых результатов осуществляется с целью сопоставлять планируемые расходы для реализации деятельности с реальными возможностями, достигая материально-финансового баланса; согласовывать все экономические показатели деятельности организации. Планирование финансовых результатов воздействует на всю деятельность хозяйствующего субъекта с помощью выбора объекта финансирования, направлений использования финансовых средств, тем самым способствуя целесообразному применению трудовых, материальных и денежных ресурсов. По сути, это управление процессами создания, распределения и использования финансовых ресурсов организации, реализующееся в более подробных экономических планах.

Основная цель планирования финансовых результатов – определение вероятных размеров финансовых результатов, капиталов и запасов на базе планирования финансовых характеристик, соответствующих направлений их расходования в плановом периоде.

Главными вопросами планирования финансовых результатов организации считаются: предоставление обязательных ресурсов; установка направлений рациональных вложений денежных средств, оценка их применения; определение внутрихозяйственных запасов повышения доходов; надзор за финансовым состоянием, платежеспособностью и ликвидностью организации.

Высокую значимость имеет не только итог планирования финансовых результатов, но и непосредственно ход его разработки, в процессе которого специалист анализирует общий результат инвестиционных решений совместно с итогами экономических заключений, исследует риски организации, разрабатывает стратегии их ликвидации.

Составление плана в операционной деятельности затрагивает установку размеров производства и реализации продукции (работ, услуг) на следующий отчетный период. Планирование данной деятельности необходимо осуществлять с учетом нынешних реалий товарного рынка. Помимо этого, значимыми факторами процесса прогнозирования объемов выпуска продукции являются сведения

о состоянии рынка ресурсов, так как цена ресурсов оказывает непосредственное влияние на возможности организации выпускать тот или иной объем продукции. Кроме того, следует принимать во внимание нынешнее положение рынка капиталов, так как в условиях дефицита собственного капитала организациям приходится привлекать заемный капитал, а цена ссудных ресурсов оказывает непосредственное воздействие на производственные возможности организации.

Составление плана инвестиционной деятельности заключается в установке необходимых инвестиционных ресурсов, целью которых является обеспечение оперативной инвестиционной деятельности организации в будущем.

Финансовое планирование предполагает планирование всех поступлений и отчислений с целью обеспечения развития предприятия.

Третий этап включает разработку мер по оптимизации затрат организации.

Операционная деятельность касается таких мер по оптимизации затрат, которые направлены, главным образом, на снижение уровня себестоимости организации.

Мероприятия в инвестиционной деятельности затрагивают уменьшение затрат по осуществлению капитальных вложений. Данные мероприятия ориентированы, в первую очередь, на увеличение результативности капитальных инвестиций в реальные и финансовые инвестиции.

Меры в финансовой деятельности касаются снижения затрат на реализацию финансовой деятельности. К примеру, снижение затрат, связанных с обслуживанием организации банками, минимизация затрат, связанных с выплатой процентов и т.п.

Четвертый этап характеризуется организацией и регулированием деятельности организации. Эта стадия предполагает увеличение прибыли по всем видам деятельности организации. В операционной деятельности осуществляется увеличение операционных поступлений и снижение операционных отчислений. В инвестиционной происходит увеличение инвестиционных поступлений и снижение инвестиционных отчислений. И увеличение финансовых поступлений, снижение финансовых отчислений осуществляется финансовой деятельностью.

По окончании 4 этапа система управления формированием прибыли начинается заново, т.е. с оценки, проведения анализа динамики и структуры, поступлений и соответствующих отчислений.

Необходимо выделить, что в ходе реализации всего процесса управления формированием прибыли организации выполняется постоянный контроль принятых заключений, которые связаны с выполнением всех видов деятельности. Помимо этого, гарантируется наблюдение за уровнем выполнения определенных планов, задач и условий относительно получаемого объема доходов и величины осуществляемых расходов. Система контроля финансовых результатов дает возможность вовремя выявлять отклонения и устанавливать задачи в сфере управления финансовыми результатами организации. Систематический мониторинг за характером изменений позволяет установить слабые и сильные стороны в деятельности организации, что требуется для формирования его плана на долгосрочную перспективу, и увеличить качество управления финансовыми результатами организации.

Контроль является базовым компонентом процесса управления финансовыми результатами. Любое мероприятие, осуществляемое в области управления финансами, будь то планирование, создание организационных структур, мотивация работников, невозможно рассматривать в отдельности от контроля. По сути, все они являются неотъемлемыми элементами единой концепцией контроля в данной организации.

Управление финансовыми результатами организации, совместно с их планированием, содержит в качестве необходимого компонента реализацию контроля.

Мониторинг финансовых результатов в организации осуществляет финансовая служба, он содействует не только определению отклонений, но и является фундаментом для аналитической работы, определению неиспользуемых вовсе либо не полностью используемых запасов с целью сокращения себестоимости продукции, увеличения накоплений.

Управление формированием прибыли от инвестиционной деятельности, в

первую очередь, ориентировано на увеличение поступлений и снижение отчислений, образующихся у организации, осуществляющей вложения инвестиций в реальные и финансовые капиталовложения. Сложность управления данным процессом состоит в том, что создание поступлений и реализация отчислений из реальных вложений не имеет стабильности. Вследствие чего сложно создать постоянную систему мероприятий, что давал бы возможность максимизировать данный тип прибыли. Помимо этого, вложения инвестиций в объекты реальных капиталовложений, как правило, гарантируют большую долю затрат, нежели формирование доходов.

Нередко на величину прибыли от финансовой деятельности оказывает значительное влияние конъюнктура финансового рынка, а именно воздействуют такие факторы, как рациональность инвестиций в ценные бумаги, величина процентов по кредитам и депозитам, объем дивидендов и поступлений от участия в деятельности других компаний. Таким образом, прибыль от финансовой деятельности подвержена значительному уровню риска. Вследствие чего возникают некоторые трудности в составлении плана и прогноза этого вида прибыли.

Общеизвестно, что максимизация прибыли - главная цель каждой организации, осуществляющей деятельность в рыночных условиях. При отсутствии регулярных поступлений положительных финансовых результатов деятельность организации встает под угрозу. Таким образом, создание определенной стратегии, сосредоточенной на повышении объема начисляемой прибыли, следует осуществлять последовательно и комплексно.

Механизм управления прибылью организации может носить результативный и нерезультативный характер. Поэтому, внимание оказывается не только процессу формирования прибыли, но и процессу распределения и использования ее, вследствие чего достигается результативность принятых решений относительно управления прибылью.

За счет распределения прибыли напрямую осуществляется основная цель политики управления прибылью - увеличение уровня благосостояния владельцев организации. Продуманная стратегия предоставляет возможность улучшить

структуру выплаты владельцам организации дивидендов, а также оказывает влияние на наращение прибыли в будущем. Увеличение темпов роста дивидендов непременно приводит к увеличению рыночной цены акций организации, таким образом, возрастает прибыль инвесторов, инвестировавших капитал в данную организацию. Кроме того, грамотное распределения прибыли способно увеличить рыночную стоимость хозяйственного субъекта, а также установить скорость реализации стратегии функционирования организации, которая осуществляется вследствие реализации инвестирования части финансовых ресурсов, сформированных за счет собственных источников.

Распределение прибыли также проявляет позитивное влияние на сотрудников организации, так как дополнительное перераспределение прибыли в пользу реализации социальной защиты сотрудников мотивирует их к наиболее результативному труду.

Помимо вышесказанного, качество распределения прибыли оказывает влияние и на способность организации вовремя и в полном размере осуществлять свои обязательства перед контрагентами и работниками. Выплаты по заработной плате работникам и управленцам организации осуществляется в форме основного актива (денежные средства), что гарантирует текущую платежеспособность. Следовательно, при реализации в больших размерах данных выплат уровень платежеспособности организации в текущем периоде способен существенно сократиться.

Основная цель распределения прибыли заключается в нахождении рационального соотношения между потребляемой и капитализируемой частью прибыли. Это соотношение обязано, прежде всего, соответствовать условиям, закрепленных в стратегии долгосрочного развития организации. Итак, реализация вышеназванной цели носит преобладающий характер, по этой причине ее выполнение должно быть систематичным и аргументированным.

Таким образом, распределение чистой прибыли в АО «БМК» осуществляется между двумя фондами: фонд потребления и фонд накопления. Данные фонды создаются с целью возмещения определенных затрат. Стоит отметить, что

возмещение затрат осуществляется за счет средств того фонда, с целью покрытия которых он был сформирован.

Результативная стратегия распределения и использования прибыли предоставляет возможность организации субсидировать расширенное воспроизводство за счет создания филиальных сетей или расширения ассортимента продукции. Этого можно достичь путем применения менее дорогих источников финансирования, например, таких как – собственные денежные средства, созданные в основном за счет прибыли. В этом случае организация способна значительно сократить затраты, связанные с привлечением ссудных средств, так как отсутствует потребность в дополнительном финансировании в силу оптимальной величины внутреннего капитала.

Итак, подводя итоги, опишем вкратце рассмотренную выше систему управления финансовыми результатами (прибылью) АО «БМК».

Данная система включает 2 ключевых вида управления: управление формированием прибыли; управление распределением и использованием прибыли. Механизм управления формированием прибыли в АО «БМК» предусматривает характерные черты реализации предприятием разных видов деятельности: операционной, инвестиционной и финансовой. Этот механизм четко демонстрирует процесс формирования прибыли. Кроме того, эта система считается элементом общего механизма управления прибылью и представляет из себя базу для последующих операций специалистов сравнительно распределения и использования прибыли.

Кроме управления формированием прибыли, специалист (финансовый менеджер) уделяет внимание так же и ее распределению. От результативности распределения прибыли зависит умение организации вовремя и в полном объеме осуществлять свои обязательства пред контрагентами и работниками. В простом варианте система управления распределением прибыли состоит из 2 стадий. На первоначальной стадии осуществляется формирование резервного фонда, а на второй создаются фонды накопления и потребления, целью формирования которых является возмещение непредвиденных затрат.

3.2 Рекомендации по улучшению финансовых результатов и управления ими в АО «БМК»

В анализируемом в данной работе предприятии – АО «БМК», за исследуемый период наблюдалось снижение финансовых результатов. Рассмотрим данные результаты для формирования мероприятий по их улучшению.

Таблица 20 - Анализ динамики доходов, расходов, прибыли АО «БМК» за 2017-2019 гг.

Показатель	Сумма, тыс. руб.			Абсолютные изменения, тыс. руб.		Относительные изменения, %	
	2017	2018	2019	2018 к 2017	2019 к 2018	2018 к 2017	2019 к 2018
Выручка	2615186	2698995	2840395	83809	141400	3,2	5,24
Прочие доходы	56236	38615	40546	-17621	1931	-31,33	5
Всего доходов	2671422	2737610	2880941	66188	143331	2,48	5,24
Расходы по обычным видам деятельности	2331739	2461064	2643864	129325	182800	5,55	7,43
Прочие расходы	101591	87734	125900	-13857	38166	-13,64	43,5
Всего расходов	2433330	2548798	2769764	115468	220966	4,75	8,67
Прибыль от продаж	283447	237931	196531	-45516	-41400	-16,06	-17,4
Результаты от внереализационной деятельности	-45355	-49119	-85354	-3764	-36235	8,3	-73,77
Прибыль до налогообложения	238092	188812	111177	-49280	-77635	-20,7	-41,12

Глядя на таблицу 20 можно отметить рост таких показателей, как выручка и расходы по обычным видам деятельности за весь изучаемый период, что нельзя сказать о других показателях.

В 2018 году прибыль от продаж сократилась на 45 516 тыс. руб. за счет более высоких темпов роста расходов по обычным видам деятельности в сравнении с темпами роста выручки, в 2019 году данный показатель сократился на 41 400 тыс. руб. по той же причине.

Результаты от внереализационной деятельности в течение исследуемого периода снижались за счет более высоких темпов роста прочих расходов в срав-

нении с темпами роста прочих доходов, а также имели отрицательное значение, то есть по прочим видам деятельности прослеживался убыток.

Прибыль до налогообложения в 2019 году снизилась на 77 635 тыс. руб. или 41,12 %, вследствие сокращения прибыли от продаж и роста убытков от вне-реализационной деятельности.

Таким образом, проведенный анализ финансовых результатов организации показал снижение прибыли до налогообложения на протяжении всего исследуемого периода, что свидетельствует о снижении чистой прибыли и об ухудшении финансового состояния организации в целом.

Проведя факторный анализ прибыли от продаж, было выявлено отрицательное влияние таких показателей, как: материалоемкость, амортизационная емкость и ресурсоемкость прочих затрат.

В связи с сокращением прибыли, рентабельность изучаемых показателей также снизилась к 2019 году.

В качестве итогов всего вышеизложенного предоставим рекомендации, способствующие улучшению финансовых результатов организации, то есть повышению ее прибыли и рентабельности. Основной проблемой организации является высокий темп роста себестоимости.

Основными мероприятиями улучшения финансовых результатов организации на основе выявленных проблем являются:

- использование обратного лизинга (данное мероприятие позволит снизить фискальную нагрузку, а также увеличить долю собственного капитала);
- приобретение основных средств за счет лизинга вместо банковского кредита;
- изменение структуры выпускаемой продукции (производство в большем объеме наименее материалоемкого товара);

Реализация перечисленных выше мероприятий даст возможность достичь организации как устойчивого дохода, так и оперативного его применения целью достижения максимального удовлетворения производственных, материальных и социальных потребностей организации.

Однако, улучшение финансовых результатов также зависит от качества управления ими.

Основные предпосылки появления проблем в области управления финансовыми результатами организации:

- отсутствие финансово-экономического плана организации (не выполняется выбор стратегических альтернатив, не устанавливаются пути выхода из сложившейся ситуации), просчеты в рекламной, сбытовой, а также в ассортиментной политике и ценообразовании;

- безрезультатное управление финансовыми ресурсами, которое приводит к затратам;

- неустойчивая конъюнктура на рынке, сложность составления прогноза денежных поступлений и спроса;

- отсутствие точных операций планирования, анализа и контроля движения денежных средств, отсутствие либо недоработки финансового плана организации.

Для решения вышеуказанных недочетов были предложены следующие мероприятия:

- повышение квалификации финансового менеджмента;

- замена кадров;

- введение методики управления прибылью по центрам ответственности.

Целью использования методики управления прибылью по центрам ответственности является анализ, составление прогноза и достижение оптимального объема финансовых результатов (рентабельности и прибыли), а также производительности работы центров финансовой ответственности и организации в целом.

Предлагается формирование 4 центров ответственности:

- центр доходов – данное подразделение ответственно только за выручку от сбыта продукции, услуг и за расходы, связанные с их реализацией;

- центр расходов. Руководитель этого отдела несет ответственность только за расходы;

- центр прибыли. Данное отделение отвечает за финансовые результаты собственной работы;

- центр инвестиций – это отдел, который отвечает за капитальные вложения.

Управление прибылью на базе вышеуказанного метода касается службы внутренних структурных отраслей организации, которые обеспечивают формирование и утверждение управленческих заключений по отдельным аспектам формирования, распределения и использования прибыли, а также несут ответственность за итоги принятых ими заключений.

Использование этого метода дает возможность извлекать подробную информацию о расходах и доходах по каждому центру ответственности, к тому же, в процессе оценивания выявляются области, в которых наиболее часто появляются отклонения, а также разновидность продукта с наименьшей рентабельностью.

Таким образом, увеличение финансовых результатов организации в значительной степени зависит от качества управления ими. Грамотное управление финансовыми ресурсами заключается в рациональном использовании данных ресурсов. Также оно включает проведение внутренней самооценки и прогнозирование своего состояния с точки зрения выполнения свойственных организации производственных функций, обеспечение экономической безопасности производства от различных внешних и внутренних факторов, которые могут оказывать влияние на потенциал предприятия.

3.3 Оценка эффективности предложенных мероприятий

Во второй главе был проведен анализ динамики и структуры финансовых результатов организации АО «БМК», в результате которого было выявлено снижение прибыли в результате высоких темпов роста себестоимости в сравнении с темпами роста выручки.

Таким образом, с целью увеличения такого финансового результата, как прибыль, воспользуемся следующим мероприятием, предложенным в предыдущем пункте – заключение договора по обратному лизингу.

Определим начальные данные лизинга:

- оценочная стоимость объекта лизинга – 50 000 000 руб.;
- годовая кредитная ставка – 15 %;
- комиссионные вознаграждения – 2 %;
- срок действия договора лизинга – 36 месяцев;
- система погашения – аннуитетная;
- метод начисления лизинговых платежей – минимальных платежей. Когда

в общую сумму платежей включается сумма амортизации лизингового имущества за весь срок действия договора, плата за использованные лизингодателем заемные средства, комиссионное вознаграждение, а также стоимость выкупаемого имущества, если это предусмотрено договором.

Таблица 21 – Расчет среднегодовой стоимости объекта лизинга при линейном методе (руб.)

Период	Стоимость оборудования на начало периода	Годовая сумма амортизации	Стоимость оборудования на конец периода	Среднегодовая стоимость оборудования
1	41 666 666,67	13 888 888,89	27 777 777,78	34 722 222,23
2	27 777 777,78	13 888 888,89	13 888 888,89	20 833 332,95
3	13 888 888,89	13 888 888,89	-	6 944 444,45

Таблица 22 – Расчет суммы лизинговых платежей при линейном методе (руб.)

Год	Амортизационные отчисления	% за кредит	Вознаграждение лизингодателю	Общая сумма лизинговых платежей
1	13 888 888,89	5 208 333	694 444,44	19 791 666,33
2	13 888 888,89	3 124 999	416 666,66	17 430 554,55
3	13 888 888,89	1 041 667	138 888,89	15 069 444,78
Всего:	41 666 666,67	9 374 999	1 250 000	52 291 665,66

Общая сумма лизинговых платежей в первый год составит:

- амортизационные отчисления: 13 888 888,89 руб.;
- % за кредит: 34 722 222,23 руб. × 0,15 (15%) = 5 208 333 руб.;
- вознаграждение лизингодателю: 34 722 222,23 руб. × 0,02 (2 %) = 694 444,44 руб.;
- всего: 13 888 888,89 + 5 208 333 + 694 444,44 = 19 791 666,33 руб.

Размер лизинговых взносов: $52\,291\,665,66 / 3 = 17\,430\,555,22$ руб.

Таблица 23 – График уплаты лизинговых взносов

Дата	Сумма, тыс. руб.
31.12.2020	17 430 555,22
31.12.2021	17 430 555,22
31.12.2022	17 430 555,22

Таким образом, за прогнозный период (2020 год), в связи с ростом прочих расходов на 17 430 555,22 руб. за счет лизинговых отчислений, при прочих равных условиях, и ростом прочих доходов на 50 000 000 руб. за счет продажи основных средств, налогооблагаемая прибыль увеличится на 32 569 444,78 руб., что влечет за собой рост и чистой прибыли.

Составим таблицу для наглядности.

Таблица 24 – Анализ динамики финансовых результатов АО «БМК» за 2018-2020 гг. с учетом использования возвратного лизинга

Показатель	Сумма, тыс. руб.			Абсолютные изменения, тыс. руб.		Относительные изменения, %	
	2018	2019	2020	2019 к 2018	2020 к 2019	2019 к 2018	2020 к 2019
Выручка	2698995	2840395	2840395	141400	0	5,24	-
Прочие доходы	38615	40546	90546	1931	50000	5	123,32
Всего доходов	2737610	2880941	2930941	143331	50000	5,24	1,74
Расходы по обычным видам деятельности	2461064	2643864	2643864	182800	0	7,43	-
Прочие расходы	87734	125900	143331	38166	17431	43,5	13,85
Всего расходов	2548798	2769764	2787195	220966	17431	8,67	0,63
Прибыль от продаж	237931	196531	196531	-41400	0	-17,4	-
Результаты от прочих видов деятельности	-49119	-85354	-52785	-36235	32569	- 73,77	38,16
Прибыль до налогообложения	188812	111177	143746	-77635	32569	-41,12	29,29

Проведенный анализ динамики финансовых показателей в таблице 24 показал рост прибыли до налогообложения на 32 569 тыс. руб. в прогнозном 2020 году за счет более высоких темпов роста прочих доходов в сравнении с темпом роста прочих расходов. Данный рост прибыли до налогообложения влечет за собой и рост чистой прибыли, следовательно, предложенные мероприятия эффективны. Полученную прибыль за счет продажи имущества можно направить на увеличение объемов продукции, расширение ассортимента, увеличение объема фонда накопления за счет дополнительного выпуска обыкновенных акций.

Далее проведем оценку эффективности использования финансового лизинга в сравнении с банковским кредитом, что в теории позволяет снизить затраты.

В качестве кредитной организации был рассмотрен банк – ПАО «ВТБ», который предоставляет возможность использования инвестиционного кредита на следующих условиях:

- срок – до 144 месяцев;
- залог (товары в обороте, оборудование, транспорт, недвижимость);
- целевое финансирование (приобретение имущества, ремонт, реконструкция, строительство основных средств, развитие нового направления деятельности и расширение бизнеса);
- ставка – 15 %;
- сумма – до 100 млн. руб.

Лизинговой компанией может выступить ООО «Таймлизинг». Данная организация предоставляет в лизинг оборудование на следующих условиях:

- срок – до 60 месяцев;
- комиссионные вознаграждения – 2 %;
- лизинговая ставка – 15 %;
- сумма – до 100 млн. руб.

Исходные данные:

- стоимость оборудования – 50 000 000 руб.
- срок амортизации имущества – 36 месяцев;

- система погашения – аннуитетная.

Рассчитаем затраты, понесенные при использовании банковского кредита и лизинга, и оформим их в следующих таблицах (25-26).

Таблица 25 – Расчет затрат на обслуживание кредита

Период	Балансовая стоимость	Налог на имущество	Остаток долга по кредиту	Погашение долга по кредиту	Оплата процентов по кредиту	Затраты на ОС
1	41 666 666 ,67	776 620	50 000 000	16 666 667	7500000	24943287
2	27 777 777,78	471 065	33 333 333	16 666 667	5000000	22137732
3	13 888 888,89	165 509	16 666 667	16 666 667	2500000	19332176
Итого:	-	1 413 194	-	50 000 000	15000000	66413195

Пояснения:

- проценты по кредиту = остаток долга по кредиту \times 15 %;
- погашение основного дола осуществляется аннуитетным методом = $50\,000\,000 / 3$;
- затраты на ОС = погашение основного долга по кредиту + проценты по кредиту + налог на имущество.

Расчет налога на имущество был осуществлен с помощью программного обеспечения – Microsoft Excel.

Таблица 26 – Расчет затрат на обслуживание лизинга

Год	Среднегодовая стоимость оборудования	Амортизационные отчисления лизингодателю	% за кредит	Вознаграждение	Общая сумма лизинговых платежей
1	34 722 222,23	13 888 888,89	5 208 333	694 444,44	19 791 666,33
2	20 833 332,95	13 888 888,89	3 124 999	416 666,66	17 430 554,55
3	6 944 444,45	13 888 888,89	1 041 667	138 888,89	15 069 444,78
Всего:	-	41 666 666,67	9 374 999	1 250 000	52 291 665,66

Проведем прогнозный анализ динамики финансовых результатов с использованием лизинга и кредита при прочих равных условиях, оформив в таблицах 27-28.

Таблица 27 – Анализ динамики финансовых результатов АО «БМК» за 2018-2020 гг. с учетом приобретения оборудования за счет кредита

Показатель	Сумма, тыс. руб.			Абсолютные изменения, тыс. руб.		Относительные изменения, %	
	2018	2019	2020	2019 к 2018	2020 к 2019	2019 к 2018	2020 к 2019
Выручка	2698995	2840395	2840395	141400	0	5,24	-
Прочие доходы	38615	40546	40546	1931	0	5	-
Всего доходов	2737610	2880941	2880941	143331	0	5,24	-
Расходы по обычным видам деятельности	2461064	2643864	2661307	182800	17443	7,43	0,66
Прочие расходы	87734	125900	133400	38166	7500	43,5	5,96
Всего расходов	2548798	2769764	2794707	220966	24943	8,67	0,90
Прибыль от продаж	237931	196531	179088	-41400	-17443	-17,4	-8,88
Результаты от прочих видов деятельности	-49119	-85354	-92854	-36235	-7500	-73,77	-8,79
Прибыль до налогообложения	188812	111177	86234	-77635	-24943	-41,12	-22,44

Таблица 28 – Анализ динамики финансовых результатов АО «БМК» за 2018-2020 гг. с учетом приобретения оборудования за счет лизинга

Показатель	Сумма, тыс. руб.			Абсолютные изменения, тыс. руб.		Относительные изменения, %	
	2018	2019	2020	2019 к 2018	2020 к 2019	2019 к 2018	2020 к 2019
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка	2698995	2840395	2840395	141400	0	5,24	-
Прочие доходы	38615	40546	40546	1931	0	5	-
Всего доходов	2737610	2880941	2880941	143331	0	5,24	-
Расходы по обычным видам деятельности	2461064	2643864	2643864	182800	0	7,43	-

1	2	3	4	5	6	7	8
Прочие расходы	87734	125900	145692	38166	19792	43,5	15,72
Всего расходов	2548798	2769764	2789556	220966	19792	8,67	0,71
Прибыль от продаж	237931	196531	196531	-41400	0	-17,4	-
Результаты от прочих видов деятельности	-49119	-85354	-105146	-36235	-19792	-73,77	-23,19
Прибыль до налогообложения	188812	111177	91385	-77635	-19792	-41,12	-17,80

В ходе проведенного сравнительного анализа затрат на обслуживание кредита и лизинга была выявлена эффективность использования лизинга. При финансировании деятельности за счет кредита прибыль до налогообложения сократилась на 24 943 тыс. руб., при финансировании за счет лизинга на 19 792 тыс. руб. Экономия на расходах при использовании лизинга составляет – 91 385 - 86 234 = 5 151 тыс. руб.

Оценим эффективность следующего мероприятия – изменение структуры выпускаемой продукции (производство в большем объеме наименее материалоемкого товара).

Изучив ассортимент АО «БМК», было выявлено использование трех видов упаковки молока: Тетра Пак, Поли Пак и пластиковая упаковка. Ценовая структура выглядит следующим образом: Тетра Пак – 56 руб., Поли Пак – 35 руб., пластиковая упаковка – 60 руб.

Несмотря на непрочность полиэтиленовой упаковки и маленький срок годности можно воспользоваться разовой акцией, выпуская молоко в данной упаковке с небольшим зажимом для полиэтиленовых пакетов и увеличив долю выпуска на 5 %, снизив при этом удельный вес молока в Тетра Паке.

Предположительная доля выручки молока в общем объеме – 30 % (852 119 тыс. руб. за 2019 г.). Доля выручки молока в полиэтиленовой упаковке – 5 % (142 020 тыс. руб. за 2019 г.). Доля выручки молока в Тетра Паке – 10 % (284 040 тыс. руб. за 2019 г.). Доля выручки молока в пластиковой упаковке – 15 % (426 059

тыс. руб. за 2019 г.). Выручка от реализации прочей продукции составила – 1 988 277 тыс. руб.

С ростом удельного веса молока в Поли Паке на 5 % количество данного выпущенного молока составит – 4 261 тыс. шт. С учетом действующей акции цена данной продукции увеличится на 10 руб. и составит 45 руб. Таким образом, выручка в прогнозном 2020 году от реализации молока в Поли Паке составит – 191 745 тыс. руб. А выручка от реализации молока в Тетра Паке в 2020 году – 269 808 тыс. руб.

Сумма затрат, которая была сэкономлена на снижении доли выпуска молока в Тетра Паке, покрыла затраты, понесенные на выпуск в большем объеме молока в полиэтиленовых пакетах и закупку зажимов.

Таким образом, выручка от основной деятельности за плановый 2020 год при прочих равных условиях составит – 2 875 889 тыс. руб.

Составим таблицу для оценки эффективности данного мероприятия.

Таблица 29 – Анализ динамики финансовых результатов АО «БМК» за 2018-2020 гг. с учетом изменения структуры ассортимента продукции

Показатель	Сумма, тыс. руб.			Абсолютные изменения, тыс. руб.		Относительные изменения, %	
	2018	2019	2020	2019 к 2018	2020 к 2019	2019 к 2018	2020 к 2019
Выручка	2698995	2840395	2875889	141400	35494	5,24	1,25
Прочие доходы	38615	40546	40546	1931	0	5	-
Всего доходов	2737610	2880941	2880941	143331	0	5,24	-
Расходы по обычным видам деятельности	2461064	2643864	2643864	182800	0	7,43	-
Прочие расходы	87734	125900	125900	38166	0	43,5	-
Всего расходов	2548798	2769764	2769764	220966	0	8,67	-
Прибыль от продаж	237931	196531	232025	-41400	35494	-17,4	18,06
Результаты от прочих видов деятельности	-49119	-85354	-85354	-36235	0	- 73,77	-
Прибыль до налогообложения	188812	111177	146671	-77635	35494	-41,12	31,93

Исходя из полученных данных таблицы 29, можно утверждать об эффективности рекомендации, так как была решена проблема сокращения финансовых результатов. В связи с ростом выручки на 35 494 тыс. руб., при неизменной величине затрат, прибыль до налогообложения увеличилась на ту же величину и составила в прогнозном году 146 671 тыс. руб.

Проведя исследование рынка спроса на молочную продукцию был выявлен повышенный спрос на молоко в Тетра Паке, аргументировав свой выбор удобной и прочной упаковкой, длительным сроком хранения и экологичностью.

Исходя из данных предпочтений потребителей, следует пересмотреть структуру выпускаемой продукции, увеличив удельный вес молока в Тетра Паке в общем объеме выпускаемой продукции на 5 %, снизив при этом выпуск молока в Поли Паке на 10 %. Данное соотношение процентного изменения позволит остаться себестоимости на прежнем уровне.

Воспользовавшись данными в приведенном выше расчете, получим следующее: объем молока в Поли Паке – 3 652 тыс. шт. за 2020 год (127 820 тыс. руб.); объем молока в Тетра Паке – 5 326 тыс. шт. за 2020 год (298 256 тыс. руб.).

Таким образом, выручка за 2020 год при прочих равных условиях составит – 2 840 412 тыс. руб.

Таблица 30 – Анализ динамики финансовых результатов АО «БМК» за 2018-2020 гг. с учетом изменения структуры ассортимента продукции

Показатель	Сумма, тыс. руб.			Абсолютные изменения, тыс. руб.		Относительные изменения, %	
	2018	2019	2020	2019 к 2018	2020 к 2019	2019 к 2018	2020 к 2019
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка	2698995	2840395	2840412	141400	17	5,24	0,001
Прочие доходы	38615	40546	40546	1931	0	5	-
Всего доходов	2737610	2880941	2880941	143331	0	5,24	-
Расходы по обычным видам деятельности	2461064	2643864	2643864	182800	0	7,43	-

Продолжение таблицы 30

1	2	3	4	5	6	7	8
Прочие расходы	87734	125900	125900	38166	0	43,5	-
Всего расходов	2548798	2769764	2769764	220966	0	8,67	-
Прибыль от продаж	237931	196531	196548	-41400	17	-17,4	0,009
Результаты от прочих видов деятельности	-49119	-85354	-85354	-36235	0	- 73,77	-
Прибыль до налогообложения	188812	111177	111194	-77635	17	-41,12	1,00

Из проведенных расчетов можно отметить рост прибыли до налогообложения на 17 тыс. руб., как следствие увеличения выручки и статичности затрат на производство. Несмотря на такой незначительный прирост, была достигнута экономия организацией за счет снижения брака в производстве, так как снизилась доля выпуска такого продукта, как молоко в Поли Паке.

Таким образом, из вышеизложенного следует, что предложенные мероприятия, а именно – продажа имеющихся основных средств по договору обратного лизинга, приобретение ОС за счет финансового лизинга и изменение структуры выпускаемой продукции, действительно помогают увеличить финансовые результаты (прибыль) организации, снизить затраты, тем самым улучшив ее финансовое состояние.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В первой главе данной работы были рассмотрены теоретические аспекты финансовых результатов деятельности коммерческой организации и их управления.

Финансовый результат деятельности организации – ее прибыль или убыток – один из важнейших показателей любого хозяйствующего субъекта, так как получение максимально возможной прибыли является главной целью деятельности предприятия.

Основными показателями, характеризующими эффективность деятельности предприятия, является прибыль и рентабельность. Прибыль - это разница между доходом субъекта предпринимательства от реализации продукции, товаров и услуг и издержками на ведение хозяйственной деятельности. Рентабельность предприятия - это показатель, иллюстрирующий степень эффективности использования предприятием в своей деятельности имущественных активов (оборотных и собственных средств).

С целью повышения эффективности деятельности предприятия, ее уровня независимости и конкурентоспособности необходимо оперативное управление финансовыми результатами деятельности организации. Управление финансовыми результатами - это комплекс мероприятий по управлению кредитно-денежными отношениями предприятия. Грамотное управления финансовыми результатами организации позволяет выявлять и практически использовать резервы повышения эффективности использования всех видов имеющихся ресурсов.

Выделяют такие методы управления финансовыми результатами деятельности организации как: планирование прибыли; распределение прибыли (часть прибыли идет в бюджет государства, другая остается у организации и идет либо на увеличение имущества, либо поступает в фонд накопления); управление прибылью; а также факторный анализ прибыли (вычисление факторов, оказывающих положительное и негативное влияние на прибыль).

Также в данной работе была изучена система показателей для оценки

управления финансовыми результатами деятельности организации. Данная система включает аддитивные, мультипликативно-аддитивные и мультипликативные факторные модели прибыли от продаж, а также различные показатели рентабельности (рентабельность продаж, валовая рентабельность, рентабельность активов, рентабельность собственного капитала).

Объектом изучения послужило АО «БМК». АО «Молочный комбинат Благовещенский» является юридическим лицом и свою деятельность осуществляет на основании настоящего Устава и действующего законодательства Российской Федерации. Целью деятельности организации является получение прибыли от реализации основных направлений деятельности в интересах Общества в целом. Основной вид деятельности: производство питьевого молока и питьевых сливок.

В второй главе был проведен анализ имущественного положения АО «БМК», на основе которого была выявлена следующая ситуация: активы организации за 2019 год выросли на 248 777 тыс. руб. (23,81 %) за счет роста, как оборотных активов, так и внеоборотных на 60 957 тыс. руб. и 187 820 тыс. руб. соответственно. Активы организации на 58,66 % состоят из внеоборотных активов и 41,34 % оборотных активов. Прослеживается тенденция роста доли внеоборотных активов, что неблагоприятно отражается на состоянии организации и свидетельствует о снижении мобильности активов.

Исходя из проведенного анализа пассивов АО «БМК» можно сделать следующие выводы: за 2019 год пассивы росли за счет роста обязательств. Рост краткосрочных обязательств вызван ростом краткосрочных заемных средств на 30 650 тыс. руб., долгосрочные обязательства выросли за счет прочих долгосрочных обязательств на 166 637 тыс. руб. Структура пассивов выглядела следующим образом: 53,41 % - собственный капитал, 15,6 % - долгосрочные заемные обязательства и 30,99 % - краткосрочные заемные обязательства. Прослеживается резкий рост долгосрочных обязательств к концу исследуемого периода и сокращение доли собственных средств, что может быть вызвано приобретением оборудования в лизинг, которое влечет за собой обновление производственного парка технологического оборудования, вследствие чего сокращаются затраты на

ремонт, и в результате данной покупки осуществляется одномоментное отвлечение денежных средств из оборота.

Анализ ликвидности с помощью индивидуального подхода показал рост уровня несамостоятельности и зависимости организации, вследствие сокращения доли собственных средств организации, что негативно отражается на ее ликвидности.

Анализ коэффициентов ликвидности показал улучшение платежеспособности несмотря на несоответствие некоторых показателей рекомендуемым значениям за 2017 г., данные коэффициенты достигли нормативного значения к 2019 году за счет более высоких темпов роста денежных средств в сравнении с темпами роста краткосрочных обязательств.

Коэффициентный анализ финансовой устойчивости показал ухудшение финансового состояния организации. Об этом свидетельствует сокращение коэффициента автономии, обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами, маневренности СК и коэффициента финансирования. Тип финансовой устойчивости – неустойчивый, что говорит о том, что для покрытия собственных запасов предприятие использует, помимо собственных оборотных средств, долгосрочные и краткосрочные привлеченные средства.

Также был проведен анализ показателей рентабельности, которые показали снижение всех исследуемых показателей к 2019 году. Ухудшение финансового состояния АО «БМК» стало следствием высоких темпов роста затрат.

В результате проведенной оценки финансовых результатов АО «БМК» были сформулированы следующие выводы: снижение прибыли до налогообложения на протяжении всего исследуемого периода было вызвано более высокими темпами роста себестоимости в сравнении с темпами роста выручки, что свидетельствует об ухудшении финансового состояния организации. Прибыль до налогообложения в 2019 году снизилась на 77 635 тыс. руб. или 41,12 %, и составила 111 177 тыс. руб. что на 126 915 тыс. руб. меньше, чем за 2017 год. Оценка структуры доходов, расходов и прибыли организации показал, что пре-

обладающую долю прибыли организация извлекает из основного вида деятельности. Проведенный факторный анализ прибыли от продаж выявил негативное влияние на прибыль таких показателей, как материалоемкость, амортизационная емкость и ресурсоемкость прочих затрат.

В качестве улучшения финансовых результатов и управления ими в АО «БМК» были предложены следующие мероприятия: приобретение основных средств за счет лизинга вместо банковского кредита; изменение структуры выпускаемой продукции (производство в большем объеме наименее материалоемкого товара); использование обратного лизинга. С целью улучшения качества управления финансовыми результатами предложены такие рекомендации, как: повышение квалификации финансового менеджмента; замена кадров; введение методики управления прибылью по центрам ответственности.

С целью обоснования действенности и эффективности предложенных мероприятий были проведены практические расчеты. При использовании обратного лизинга прибыли до налогообложения выросла на 32 569 444,78 руб. в прогнозном 2020 году за счет более высоких темпов роста прочих доходов в сравнении с темпом роста прочих расходов. Данный рост прибыли до налогообложения влечет за собой и рост чистой прибыли.

В ходе проведения сравнительного анализа банковского кредита и финансового лизинга была выявлена эффективность использования лизинга. Об этом свидетельствует сокращение прибыли до налогообложения на 19 792 тыс. руб. при лизинге, в то время как при кредитовании данная прибыль сократилась на 24 943 тыс. руб. Использование финансового лизинга вместо кредита позволяет снизить затраты.

При изменении структуры выпускаемой продукции, а именно – организации акции по выпуску Поли Паков со специальными зажимами для полиэтиленовых пакетов и увеличении доли выпуска данного товара при снижении доли продукции в Тетра Паках на 5 %, прибыль до налогообложения выросла на 35 494 тыс. руб.

Также была изменена структура выпуска продукции в пользу Тетра Паков

в связи со спросом на данную упаковку товара. Увеличив долю выпуска товара в Тетра Паке на 5 %, но снизив при этом долю выпуска продукции в Поли Паках на 10 %, для того, чтобы сохранить величину затрат на прежнем уровне, прибыль до налогообложения увеличилась на 17 тыс. руб. Однако, данное изменение структуры выпускаемой продукции повлечет за собой снижение затрат на брак в производстве.

Следовательно, предложенные мероприятия эффективны. Расчеты, проведенные в третьей главе, подтвердили действенность рекомендаций.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Агаркова, Л.В. Пути улучшения финансового состояния / Л.В. Агаркова, И.М. Подколзина // Экономика. Бизнес. Банки. – 2018. – №2. – С. 79-84.
- 2 Агеева, О. А. Бухгалтерский учет и анализ: учебник / О. А. Агеева, Л. С. Шахматова. – М.: Юрайт, 2019. – 273 с.
- 3 Ахиярова, М.И. Проблема управления финансовыми результатами предприятий в современных условиях / М.И. Ахиярова // Аллея науки. – 2018. – № 4. – С. 80-82.
- 4 Ахметгалиев, Р.И. Оценка эффективности управления финансовыми ресурсам / Р.И. Ахметгалиев, А.И. Винс // Молодой ученый. – 2018. – № 49. – С. 332-335.
- 5 Бариленко, В.И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник и практикум / В.И. Бариленко. – М.: Юрайт, 2020. – 455 с.
- 6 Бердников, А. А. Анализ прибыли и рентабельности организации: теоретический аспект / А. А. Бердников // Молодой ученый. – 2018. – №2. – С. 111-113.
- 7 Берзон, Н.И. Корпоративные финансы: учебное пособие / Н.И. Берзон, Т.В. Теплова, Т.И. Григорьева. – М.: Юрайт, 2020. – 212 с.
- 8 Биглова, А. А. Факторы, влияющие на финансовый результат / А. А. Биглова // NovaInfo.Ru. – 2017. – № 58. – С. 290-294.
- 9 Блажевич, О.Г. Управление прибылью предприятия / О.Г. Блажевич, Н.С. Сафонова // Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции. – 2017. – № 4. – С. 14-22.
- 10 Бланк, И.А. Управление финансовыми ресурсами: учебное пособие / И.А. Бланк. – М.: Омега-Л, 2019. – 768с.
- 11 Буткова, О.В. Сущность и понятие финансовых результатов деятельности экономических субъектов / О.В. Буткова, Н.С. Гужвина, Е.А. Заходякина // Концепт. – 2018. – № 7. – С. 1-6.
- 12 Быкова, Н.Н. Методы управления финансовыми результатами деятель-

- ности организации / Н.Н. Быкова // Вектор науки. – 2017. – № 1. – С. 13-15.
- 13 Васильева, Л. С. Финансовый анализ: учебник / Л. С. Васильева, М. В. Петровская. – М.: КноРус, 2019. – 274 с.
- 14 Войтоловский, Н. В. Экономический анализ: учебник / Н. В. Войтоловский, А. П. Калинина, И. И. Мазурова. – М.: Юрайт, 2019. – 303 с.
- 15 Дмитриева, И. М. Бухгалтерский учет и анализ [Электронный ресурс]: учебник / И. М. Дмитриева, И. В. Захаров, О. Н. Калачева. – М.: Юрайт, 2019. – Режим доступа: <https://biblio-online.ru/viewer/buhgalterskiy-uchet-i-analiz-431988#page/1>. – 25.05.2020.
- 16 Домина, С.В. Управление финансовыми результатами / С.В. Домнина, Е.М. Гусева // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. – 2018. – № 5. – С.128-131.
- 17 Доможирова, О.В. Методы оптимизации затрат предприятия в рыночных условиях / О.В. Доможирова, А.А. Рудычев, Ю.В. Разваляева // Белгородский экономический вестник. – 2017. – № 3. – С. 59-69.
- 18 Дорман, В. Н. Коммерческая организация: доходы, расходы, финансовый результат: учебное пособие / В.Н. Дорман. – М.: Юрайт, 2020. – 108 с.
- 19 Евстафьева, И.Ю. Финансовый анализ: учебник и практикум / И.Ю. Евстафьева, В.А. Черненко. – М.: Юрайт, 2020. – 337 с.
- 20 Егорушкина, Т.Н. Теоретико-методологические аспекты анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия и перспективы его развития / Т.Н. Егорушкина, Д.Д. Ковляметов, А.Н. Самонин // Гуманитарные научные исследования. – 2017. – № 12. – С. 58-60.
- 21 Екимова, К.В. Финансовый менеджмент: учебник / К.В. Екимова, И.П. Савельева, К.В. Кардапольцев. – М.: Юрайт, 2019. – 381 с.
- 22 Ерёменко, В. А. Финансовая устойчивость предприятия / В. А. Ерёменко, Ю. С. Лях // Молодой ученый. – 2019. – № 27. – С. 104-107.
- 23 Ильин, А.А. Методы управления прибылью / А.А. Ильин // Меридиан. – 2017. – № 5. – С. 45-47.

- 24 Ковалев, В.В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Велби, 2017. – 333 с.
- 25 Козина, А. В. Себестоимость продукции и основные пути ее понижения / А. В. Козина // Молодой ученый. – 2019. – № 48. – С. 377-378.
- 26 Корнеева, И.В. Экономика организации. Практикум: учебное пособие / И.В. Корнеева, Г.Н. Русакова. – М.: Юрайт, 2020. – 123 с.
- 27 Кузнецова, А. Д. Пути снижения расходов организации / А.Д. Кузнецова // Гуманитарные научные исследования. – 2017. – № 1. – С. 231-232.
- 28 Кузьмина, Е. Е. Комплексный анализ хозяйственной деятельности [Электронный ресурс]: учебник и практикум / Е. Е. Кузьмина, Л. П. Кузьмина. – М.: Юрайт, 2019. – Режим доступа: <https://biblio-online.ru/viewer/kompleksnyu-analiz-hozyaustvennoy-deyatelnosti-v-2-ch-chast-1-433089#page/2>. – 23.05.2020.
- 29 Кулагина, Н.А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Практикум: учебное пособие / Н.А. Кулагина. – М.: Юрайт, 2020. – 135 с.
- 30 Курлович, Е.А. Оценка эффективности системы управления результатами деятельности организации / Е.А. Курлович // Перспективы и факторы обеспечения устойчивого развития экономики. – 2017. – № 13. – С. 66-70.
- 31 Левицкая, Е. А. Финансовые результаты организации: понятие, классификация и порядок признания / Е.А. Левицкая // Традиционная и инновационная наука: история, современное состояние, перспективы. – 2017. – № 3. – С. 182-186.
- 32 Лукасевич, И.Я. Финансовый менеджмент: учебник и практикум / И.Я. Луксевич. – М.: Юрайт, 2020. – 377 с.
- 33 Маркарьян, Э. А. Финансовый анализ: учебник / Э. А. Маркарьян. – М.: КноРус, 2017. – 190 с.
- 34 Машинистова, Г. Е. Бухгалтерский финансовый учет: учебник / Г. Е. Машинистова. – М.: Эксмо, 2017. – 416 с.
- 35 Морозова, А.В. Учет и анализ финансовых результатов деятельности предприятия / А.В. Морозова // Наука через призму времени. – 2017. – № 9. – С.

173-175.

36 Мурашова, Е.А Финансовая устойчивость организации и совершенствование методов ее оценки / Е.А. Мурашова, Э.Э. Аблитарова // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. – 2017. – № 2. – С. 38-42.

37 Мустиева, М. А. Методические основы анализа платежеспособности организации / М. А. Мустиева, З. Х. Саракаева // Молодой ученый. – 2018. – № 42. – С. 211-215.

38 Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации»: Приказ Минфина России от 6 июля 1999 № 43н ПБУ 4/99 (ред. от 29.01.2018) [Электронный ресурс]. Доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс».

39 Оганесян, А.С. Актуальные проблемы путей и методов снижения себестоимости продукции / А.С. Оганесян, Т.А. Игнатьева, А.О. Кузнецов // Modern Economy Success. – 2017. – № 6. – С. 192-195.

40 О консолидированной финансовой отчетности: Федеральный закон от 27 июля 2010 № 208-ФЗ [Электронный ресурс]. Доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс».

41 Поляк, Г.Б. Финансовый менеджмент: учебник / Г.Б. Поляк. – М.: Юрайт, 2019. – 456 с.

42 Прибылова, В. В. Прибыль и рентабельность как основные характеристики финансового результата организации / В. В. Прибылова, Д. Г. Бадмаева // Молодой ученый. – 2019. – № 5. – С. 134-135.

43 Рязанова, Л.И. Управление финансовыми результатами организации / Л.И. Рязанова // Вестник науки и образования. – 2017. – № 4. – С. 65-68.

44 Савченко, Н.Л. Управление финансовыми ресурсами предприятия: учебное пособие / Н.Л. Савченко. – Екатеринбург: Уральский университет, 2019. – 164 с.

45 Смирнова, П.Д. Управление финансовыми результатами предприятия / П.Д. Смирнова // Экономика и социум. – 2017. – № 11. – С. 788-791.

46 Сторчак, Е. Ю. Прибыль как основной финансовый результат деятельности коммерческой организации / Е. Ю. Сторчак. // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2018. – № 3. – С. 134-138.

47 Тусаева, А. Р. Анализ ликвидности и платёжеспособности предприятия на примере акционерного общества / А. Р. Тусаева, В. А. Попцова, А. В. Гаврилова // Современные научные исследования и инновации. – 2018. – № 2. – С. 175-178.

48 Харченкова, А.Б. Основные показатели оценки рентабельности предприятия / А.Б. Харченкова, Е.Н. Ноздрачева // Образование и наука. – 2019. – № 3. – С. 13-16.

49 Холодов, Ю.В. Анализ и оценка платежеспособности и ликвидности организации / Ю.В. Холодов // Академическая публицистика. – 2019. – № 10. – С. 92-99.

50 Шадрина, Г. В. Экономический анализ [Электронный ресурс]: учебник и практикум / Г. В. Шадрина. – М.: Юрайт, 2019. – Режим доступа: <https://biblionline.ru/viewer/ekonomicheskiy-analiz-432155#page/2>. – 07.10.2019.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерский баланс АО «Молочный комбинат «Благовещенский»

**Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2019 г.**

Организация АО "Молочный комбинат Благовещенский"	Форма по ОКУД	Коды	
Идентификационный номер налогоплательщика	Дата (число, месяц, год)	0710001	
Вид экономической деятельности	по ОКПО	00431361	
Производство питьевого молока и питьевых сливок	ИНН	2801018878	
Организационно-правовая форма / форма собственности	по ОКВЭД 2	10.51.1	
Непубличные акционерные общества/Частная собственность	по ОКПОФ / ОКФС	12267	16
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384	
Местонахождение (адрес) 675000, г.Благовещенск, Игнатьевское шоссе №922			

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ДА НЕТ

Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора ООО "Аудиторская фирма "Бизнес-интеллект"

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора	ИНН	2801083884
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора	ОГРН/ОГРНИП	1022800507366

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2019 г. ³	На 31 декабря 2018 г. ⁴	На 31 декабря 2017 г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	372	309	132
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	346 390	156 491	172 202
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	2 774
	Финансовые вложения	1170	410 745	411 289	384 363
	в том числе:				
	займ АО "Луч"		243 444	243 444	243 444
	займ ООО ЖК "Бирминский"		114 771	110 890	84 190
	займ КФХ Курбанов Р.Н.		52 330	56 755	49 099
	займ ИП Переверзева А.П.		-	-	7 430
	акции АО "Луч"		200	200	200
	Отложенные налоговые активы	1180	331	317	236
	Прочие внеоборотные активы	1190	882	2 494	798
	в том числе:				
	незавершенные капитальные вложения		882	2 494	798
	Итого по разделу I	1100	758 720	570 900	560 505
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	176 395	173 255	172 377
	в том числе:				
	сырье и материалы		136 826	139 571	114 001
	готовая продукция		39 496	31 293	29 978
	товары для перепродажи		-	2 385	28 389
	расходы будущих периодов		73	6	9
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	6 820	3 926	5 336
	Дебиторская задолженность	1230	222 249	213 695	265 585

ЭП: Анищенко Надежда Ивановна, АО "БМК"

	в том числе:				
	покупатели		51 988	49 287	40 345
	поставщики		21 334	69 428	178 623
	прочие дебиторы		148 927	94 980	46 617
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	129 246	82 877	44 451
	в том числе:				
	касса		180	183	137
	расчетный счет		16 730	12 668	19 256
	выручка в пути		9	26	58
	специальные счета в банках		61 500	70 000	25 000
	валютный счет		50 827	-	-
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	534 710	473 753	487 749
	БАЛАНС	1600	1 293 430	1 044 653	1 048 254

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2019 г. ³	На 31 декабря 2018 г. ⁴	На 31 декабря 2017 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	20 062	20 062	20 062
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ⁷	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	9 801	9 801	9 801
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	660 897	620 313	547 297
	Итого по разделу III	1300	690 760	650 176	577 160
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	9 493	1 255	1 127
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	192 340	25 703	35 330
	в том числе:				
	долгосрочная кредиторская задолженность		192 340	25 703	35 330
	Итого по разделу IV	1400	201 833	26 958	36 457
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	340 900	310 250	384 260
	в том числе:				
	банковские кредиты		340 900	310 250	384 260
	Кредиторская задолженность	1520	54 153	51 548	45 864
	в том числе:				
	поставщики		15 422	22 298	9 515
	задолженность перед персоналом по оплате труда		9 640	9 553	8 907
	задолженность перед государственными внебюджетными фондами		4 881	6 333	6 201
	задолженность по налогам		8 803	3 093	7 914
	прочие кредиторы		15 407	10 271	13 327
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	1 656	1 587	1 180
	в том числе:				
	резерв на оплату отпусков		1 656	1 587	1 180
	Прочие обязательства	1550	4 128	4 134	3 333
	в том числе:				
	задолженность перед участниками по выплате доходов		4 128	4 134	3 333
	Итого по разделу V	1500	400 837	367 519	434 637
	БАЛАНС	1700	1 293 430	1 044 653	1 048 254

Руководитель  Анищенко Н.И.
(подпись) (расшифровка подписи)

" 18 " марта 2020 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация именует указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах

АО «Молочный комбинат «Благовещенский»

Отчет о финансовых результатах
за 2018 г.

Организация АО "Молочный комбинат Благовещенский" по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН 2801018878
Вид экономической деятельности Производство питьевого молока и питьевых сливок по ОКВЭД 10.51.1
Организационно-правовая форма / форма собственности Непубличные акционерные общества/Частная собственность по ОКОПФ / ОКФС 12267 16
Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ 384

Коды		
Форма по ОКУД	0710002	
Дата (число, месяц, год)	21	2 2019
по ОКПО	00431361	
ИНН	2801018878	
по ОКВЭД	10.51.1	
по ОКОПФ / ОКФС	12267	16
по ОКЕИ	384	

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За 20 18 г. ³	За 20 17 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	2 698 995	2 615 186
	в том числе:			
	выручка от реализации продукции основного производства	2111	2 649 779	2 588 247
	выручка от реализации услуг	2112	7 621	11 077
	выручка от реализации товаров, приобретенных для перепродажи	2113	41 595	15 862
	Себестоимость продаж	2120	(2 365 276)	(2 250 216)
	в том числе:			
	себестоимость реализованной продукции основного производства	2121	(2 323 976)	(2 224 977)
	себестоимость услуг	2122	(1 143)	(10 555)
	себестоимость товаров, приобретенных для перепродажи	2123	(40 157)	(14 684)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	333 719	364 970
	Коммерческие расходы	2210	(95 788)	(81 523)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	√ 237 931	283 447
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	29 310	25 083
	в том числе:			
	проценты по предоставленным займам	2321	20 206	22 294
	проценты банка за пользование денежными средствами клиента	2322	9 104	2 789
	Проценты к уплате	2330	(14 320)	(28 682)
	Прочие доходы	2340	9 305	31 153
	в том числе:			
	доходы от реализации прочего имущества	2341	2 273	807
	положительная курсовая разница, возникшая при приобретении тмц и ос	2342	1 959	1 670
	субсидия на возмещение части затрат на уплату процентов по кредитам	2343	-	22 160
	невостребованная кредиторская задолженность	2344	-	1
	прочие доходы	2345	78	54
	доходы от вложений в материальные ценности	2346	2 802	4 203
	премия согласно контракта	2347	2 003	-
	доходы от продажи основных средств	2348	-	2 258
	резерв по сомнительным долгам	2349	190	-
	Прочие расходы	2350	(73 414)	(72 909)
	в том числе:			
	стоимость реализованного прочего имущества	2351	(1 994)	(602)
	налог на имущество	2352	(3 017)	(3 039)
	расходы по операциям с тарой	2353	(-)	(143)
	услуги банка	2354	(2 885)	(2 885)
	ведение реестра акционеров	2355	(156)	(166)

госпошлина	2356	(25)	(31)
отрицательная курсовая разница, возникшая при приобретении тмц и ос	2357	(2 754)	(2 353)
комиссия за участие в аукционах	2358	(21)	(75)
амортизация доходных вложений в материальные ценности	2359	(3 203)	(4 161)
вознаграждение контрагентов за выполнение условий договора	2360	(3 941)	(3 951)
прочие расходы	2361	(41)	(177)
расходы не подлежащие налогообложению	2362	(55 321)	(53 384)
стоимость основных средств и расходы связанные с их реализацией	2363	(-)	(129)
резерв по сомнительным долгам	2364	(56)	(1 813)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	188 812	238 092
Текущий налог на прибыль	2410	(48 780)	(57 847)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	11 064	10 677
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(128)	(685)
Изменение отложенных налоговых активов	2450	81	236
Прочее	2460	-	-
Чистая прибыль (убыток)	2400	139 985	179 796

Отчет о финансовых результатах

за 2019 г.

		Коды
Форма по ОКУД		0710002
Дата (число, месяц, год)		
Организация АО "Молочный комбинат Благовещенский"	по ОКПО	00431361
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	2801018878
Вид экономической деятельности	по ОКВЭД 2	10.51.1
Организационно-правовая форма / форма собственности Непубличные акционерные общества/Частная собственность	по ОКОПФ / ОКФС	12267 16
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За 2019 г. ³	За 2018 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	2 840 395	2 698 995
	в том числе:			
	выручка от реализации продукции основного производства		2 827 879	2 649 779
	выручка от реализации услуг		4 696	7 621
	выручка от реализации товаров, приобретенных для перепродажи		7 820	41 595
	Себестоимость продаж	2120	(2 530 913)	(2 365 276)
	в том числе:			
	себестоимость реализованной продукции основного производства		(2 520 194)	(2 323 976)
	себестоимость услуг		(3 296)	(1 143)
	себестоимость товаров, приобретенных для перепродажи		(7 423)	(40 157)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	309 482	333 719
	Коммерческие расходы	2210	(112 951)	(95 788)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	196 531	237 931
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	24 836	29 310
	в том числе:			
	проценты по предоставленным займам		22 018	20 206
	проценты банка за пользование денежными средствами клиента		2 818	9 104
	Проценты к уплате	2330	(15 455)	(14 320)
	Прочие доходы	2340	15 710	9 305
	в том числе:			
	доходы от реализации прочего имущества		11 178	2 273
	положительная курсовая разница, возникшая при приобретении тмц и ос		2 962	1 959
	прочие доходы		791	78
	доходы от вложений в материальные ценности		-	2 802
	премия согласно контракта		-	2 003
	доходы от продажи основных средств		753	-
	резерв по сомнительным долгам		26	190
	Прочие расходы	2350	(110 445)	(73 414)
	в том числе:			
	стоимость реализованного прочего имущества		(10 671)	(1 994)
	налог на имущество		(716)	(3 017)
	резерв по сомнительным долгам		(78)	(56)
	услуги банка		(3 323)	(2 885)
	ведение реестра акционеров		(164)	(156)
	госпошлина		(44)	(25)
	отрицательная курсовая разница, возникшая при приобретении тмц и ос		(726)	(2 754)

ЭП: Анищенко Надежда Ивановна, АО "БМК"
Хритова Ирина Викторовна, Межрайонная ИФНС России № 1 по Амурской области

комиссия за участие в аукционах		(114)	(21)
амортизация доходных вложений в материальные ценности		(-)	(3 203)
вознаграждение контрагентов за выполнение условий договора		(4 847)	(3 941)
прочие расходы		(38)	(41)
расходы не подлежащие налогообложению		(89 034)	(55 321)
стоимость основных средств и расходы связанные с их реализацией		(690)	(-)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	111 177	188 812
Текущий налог на прибыль	2410	(31 818)	(48 780)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	17 807	11 064
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(8 238)	(128)
Изменение отложенных налоговых активов	2450	14	81
Прочее	2460	-	-
Чистая прибыль (убыток)	2400	71 135	139 985


ПРИЛОЖЕНИЕ В

Справка о результатах проверки текстового документа на
наличие заимствований

СПРАВКА

о результатах проверки текстового документа
на наличие заимствований

Проверка выполнена в системе Антиплагиат.ВУЗ

Автор работы	Абрамова Алена Юрьевна
Подразделение	671-об
Тип работы	Выпускная квалификационная работа
Название работы	Управление финансовыми результатами деятельности организации (на примере АО "Молочный комбинат "Благовещенский")
Название файла	ВКР.Абрамова.22.06.2020.pdf
Процент заимствования	36.92 %
Процент самоцитирования	0.00 %
Процент цитирования	12.58 %
Процент оригинальности	50.50 %
Дата проверки	06:32:15 25 июня 2020г.
Модули поиска	Модуль поиска ИПС "Адилет"; Модуль поиска "АмГУ"; Модуль выделения библиографических записей; Сводная коллекция ЭБС; Модуль поиска "Интернет Плюс"; Коллекция РГБ; Цитирование; Модуль поиска переводных заимствований; Модуль поиска переводных заимствований по eLibrary (EnRu); Модуль поиска переводных заимствований по интернет (EnRu); Коллекция eLIBRARY.RU; Коллекция ГАРАНТ; Коллекция Медицина; Диссертации и авторефераты НББ; Модуль поиска перефразирований eLIBRARY.RU; Модуль поиска перефразирований Интернет; Коллекция Патенты; Модуль поиска общепотребительных выражений; Кольцо вузов
Работу проверил	Цепелев Олег Анатольевич ФИО проверяющего
Дата подписи	 Подпись проверяющего

Чтобы убедиться в подлинности справки, используйте QR-код, который содержит ссылку на отчет.



Ответ на вопрос, является ли обнаруженное заимствование корректным, система оставляет на усмотрение проверяющего. Предоставленная информация не подлежит использованию в коммерческих целях.