

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

« 15 » 06 2021 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: Особенности формирования капитала и совершенствование его использования в АО «Судостроительный завод имени Октябрьской революции»

Исполнитель
студентка группы 771-об

 15.06.2021 г.
(подпись, дата)

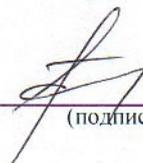
В.Н. Халтурина

Руководитель
зав. кафедрой, канд. экон. наук

 15.06.2021
(подпись, дата)

Е.А. Самойлова

Нормоконтроль
ассистент

 15.06.2021
(подпись, дата)

С.Ю. Колупаева

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

Факультет Икономический
Кафедра Финансы

УТВЕРЖДАЮ
Зав. кафедрой
Самойлов Е.А. Самойлова
подпись И.О. Фамилия
« 03 » 03 2021 г.

ЗАДАНИЕ

К бакалаврской работе студента Каштуркина
Виктории Николаевны

1. Тема бакалаврской работы Особенности формирования капитала и совершенствование его использования в АО «Сургутский завод шпала Октябрьской революции»
утверждено приказом от 17.05.2021 № 331-11

2. Срок сдачи студентом законченной работы 15.06.2021

3. Исходные данные к бакалаврской работе:
Бухгалтерская (финансовая) отчетность АО «Сургутский завод шпала Октябрьской революции» за 2018-2020

Содержание бакалаврской работе (перечень подлежащих к разработке вопросов):

- Теоретические аспекты формирования капитала организации
- Оценка деятельности АО «СЗОР»

3 Особенности формирования капитала и совершенствование его использования в АО «СЗОР»

4. Перечень материалов приложения: Бухгалтерская отчетность АО «СЗОР»

5. Консультанты по бакалаврской работе: нет

6. Дата выдачи задания 22.03.2021

Руководитель бакалаврской работы Самойлова Елена Александровна
зав. кафедрой, канд. экон. наук
Фамилия, Имя, Отчество, ученая степень, ученое звание

Задание принял к исполнению (дата): 22.03.2021 [подпись]
(подпись студента)

РЕФЕРАТ

Бакалаврская работа содержит 79 с., 22 таблицы, 12 рисунков, 51 источник, 2 приложения.

КАПИТАЛ, СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ, ЗАЕМНЫЙ КАПИТАЛ, ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ, ПЕРИОД ОБРАЩЕНИЯ, РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ КАПИТАЛА

Целью бакалаврской работы является разработка мероприятий, направленных на повышение эффективности использования капитала организации.

Предметом исследования являются источники финансирования имущества финансово-хозяйствующих субъектов.

Объектом исследования является Открытое Акционерное общество «Судостроительный завод имени Октябрьской революции» (АО «СЗОР»).

Период исследования: 2018 – 2020 гг.

В первой главе бакалаврской работы представлены теоретические аспекты анализа формирования капитала организации.

Во второй главе бакалаврской работы проведена оценка деятельности предприятия на примере АО «СЗОР».

В третьей главе бакалаврской работы выявлены особенности формирования капитала и разработаны направления совершенствования его использования в АО «СЗОР».

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1 Теоретические аспекты формирования капитала организации	7
1.1 Понятие и классификация капитала организации	7
1.2 Методика анализа капитала организации	14
1.3 Порядок формирования капитала организации	23
2 Оценка деятельности АО «СЗОР»	27
2.1 Организационно-правовая и экономическая характеристика АО «СЗОР»	27
2.2 Анализ финансовых результатов АО «СЗОР»	33
2.3 Экспресс-анализ финансового положения АО «СЗОР»	37
3 Особенности формирования капитала и совершенствование его использования в АО «СЗОР»	45
3.1 Анализ капитала АО «СЗОР»	45
3.2 Особенности формирования капитала в АО «СЗОР»	51
3.3 Направления совершенствования использования капитала АО «СЗОР»	57
Заключение	66
Библиографический список	70
Приложение А Бухгалтерская отчетность АО «СЗОР» за 2018 – 2020 гг.	75
Приложение Б Справка о результатах проверки текстового документа на наличие заимствований	79

ВВЕДЕНИЕ

Необходимость проведения анализа капитала организации определяется значимостью результатов, получаемых в ходе такого анализа, которыми являются: уровень финансовой зависимости организации от внешних источников финансирования, оборачиваемость источников финансирования имущества (капитала), а также эффективность использования источников финансирования имущества финансово-хозяйствующих субъектов.

Вне зависимости от организационно-правовых видов и форм собственности, капитал организации подразделяется на две группы: собственный капитал (обязательства перед собственниками) и заемный капитал (обязательства перед третьими лицами). Собственный капитал (обязательства перед собственниками) образует материальную базу организации в денежном выражении, которая состоит из уставного, добавочного и резервного капиталов, нераспределенной прибыли и прочих резервов, фондов, резервов, амортизации, бюджетного финансирования и получения средств в порядке дарения.

Заемный капитал (обязательства перед третьими лицами) поступает в распоряжение организации на определенный срок, по истечении которого должны быть возвращены их собственнику с процентом или без. К заемному капиталу относятся: долгосрочные кредиты банков, долгосрочные займы, краткосрочные кредиты банков, краткосрочные займы, кредиторская задолженность; задолженность по расчетам с бюджетом, долговые обязательства организации перед своим персоналом по оплате труда, задолженность органам социального страхования и другим учреждениям.

Основными задачами анализа капитала организации являются:

- исследование состава и структуры капитала организации;
- определение влияния факторов, влияющих на изменение величины капитала организации;
- экономическое обоснование оптимального размера соотношения собственного и заемного капитала.

Актуальность выбранной темы исследования определяется значимостью для любого финансово-хозяйствующего субъекта выявления соотношения собственного и заемного капиталов, а также возможностью определения уровня эффективности использования источников финансирования имущества.

Целью написания бакалаврской работы является разработка мероприятий, направленных на повышение эффективности использования капитала организации. Задачами исследования являются:

- раскрыть понятие и классификацию капитала организации;
- исследовать методику анализа капитала организации;
- представить результаты анализа финансового состояния АО «СЗОР»;
- представить результаты анализа динамики и структуры капитала АО «СЗОР»;
- раскрыть результаты анализа эффективности использования капитала АО «СЗОР»;
- разработать мероприятия, направленные на повышение эффективности использования капитала АО «СЗОР»;
- определить экономическую эффективность мероприятий.

Предметом исследования являются источники финансирования имущества финансово-хозяйствующих субъектов.

Объектом исследования является Акционерное Общество «Судостроительный завод имени Октябрьской революции» (АО «СЗОР»).

Период исследования: 2018 – 2020 гг.

Информацией для исследования являются материалы учебной и методической литературы в области комплексного экономического анализа хозяйственной деятельности, а также финансовая (бухгалтерская) отчетность АО «СЗОР» за 2018 – 2020 гг.

Методами исследования, использованными в ходе написания курсовой работы, являются: абстрактно-логический метод, метод анализа и синтеза, метод системного анализа, метод финансовых коэффициентов и другие.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ КАПИТАЛА ОРГАНИЗАЦИИ

1.1 Понятие и классификация капитала организации

Вне зависимости от организационно-правовых видов и форм собственности, имущество по источникам образования подразделяется на две группы¹ (рисунок 1).

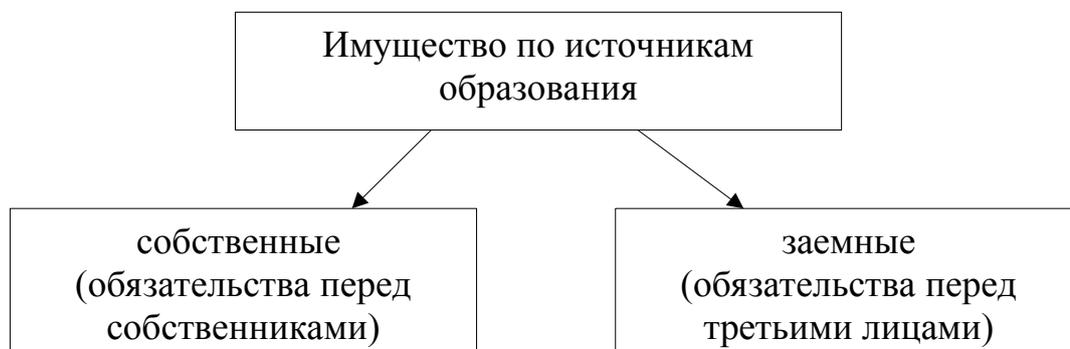


Рисунок 1 – Имущество по источникам образования

Собственные (обязательства перед собственниками) источники имущества образуют материальную базу организации в денежном выражении. Они состоят из собственного капитала (уставный, добавочный и резервный капитал, нераспределенная прибыль и прочие резервы), фондов, резервов, амортизации, бюджетного финансирования и получения средств в порядке дарения (рисунок 2).



Рисунок 2 – Структура собственных источников формирования имущества организации

В зависимости от формы собственности уставный капитал бывает таких

¹ Ермолович, Л.Л. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. М. 2016. С. 112.

видов (рисунок 3).²

Уставный капитал			
уставный капитал хозяйственных обществ	уставный фонд государственных организаций	складочный капитал хозяйственных товариществ	паевой фонд производственных и потребительских кооперативов

Рисунок 3 – Состав уставного капитала

Уставный капитал - основной источник формирования собственного имущества организации; совокупность вкладов в денежном выражении учредителей в имущество (стоимость основных средств, нематериальных активов, оборотных и денежных средств) организации при ее создании, основной источник обеспечения деятельности в размерах, определенных учредительными документами. Эта сумма отражена в уставе организации и поэтому называется уставным капиталом, она может быть изменена по решению учредителей организации с внесением соответствующих изменений в учредительные документы.³

Взносом в имущество могут быть денежные средства, основные и оборотные средства в натуральном выражении, ценные бумаги, имущественные или иные права, имеющие денежную оценку.

Уставный капитал создается в обществах с ограниченной ответственностью и в акционерных обществах. Размер уставного капитала определяется в учредительных документах организации. В основном это устав компании и учредительный договор.

В акционерных обществах уставный капитал разделен на несколько долей. Его члены могут понести убытки только в пределах своих долей.

В уставе и учредительном договоре указывается также порядок формирования уставного капитала. Детальная структура формирования уставного капитала представлена на рисунке 4.

² Ермолович, Л.Л. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. М. 2016. С. 112.

³ Панков, Д.А. Анализ источников финансирования имущества предприятий // Экономический анализ: теория и практика. 2017. № 12. С. 22.

Уставный капитал акционерного общества может быть увеличен с помощью повышения номинальной стоимости акций или их количества, а также как номинальной стоимости, так и количества акций.

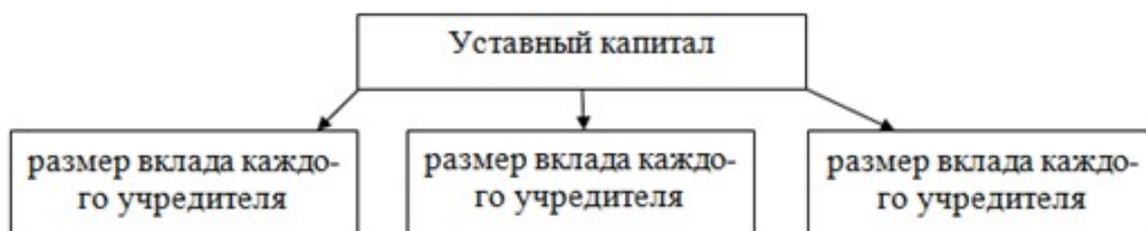


Рисунок 4 – Структура формирования уставного капитала

Уставный капитал акционерного общества может быть увеличен с помощью повышения номинальной стоимости акций или их количества, а также как номинальной стоимости, так и количества акций.

В настоящее время компании часто используют увеличение стоимости основных средств за счет их переоценки для увеличения своего уставного капитала. Решение об увеличении уставного капитала в пределах общего количества и номинальной стоимости объявленных акций может быть принято общим собранием акционеров или решением совета директоров, если это право предусмотрено учредительным актом компании.

Как увеличение, так и уменьшение уставного капитала производится по результатам рассмотрения результатов деятельности организации за предыдущий год в установленном порядке и после внесения соответствующих изменений в учредительные документы организации.

К источникам собственных средств относится добавочный капитал, который увеличивает стоимость источников собственных средств⁴. Его способ образования представлен на рисунке 5.

Добавочный капитал состоит из прироста стоимости внеоборотных активов, выявляемого по результатам их переоценки, а также возникающего в случае продажи акций по цене, превышающей их номинальную стоимость.⁵

⁴ Ермолович, Л.Л. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. М. 2016. С. 115.

⁵ Панков, Д.А. Анализ источников финансирования имущества предприятий // Экономический анализ: теория и практика. 2017. № 12. С. 22.

Источником собственных средств является также резервный капитал. Резервный капитал создается как дополнительный финансовый внутренний ресурс предприятия. Он необходим для покрытия расходов и платежей, убытков, возмещения потерь от неблагоприятно сложившейся конъюнктуры, выплаты дивидендов по облигациям, привилегированным акциям (при нехватке прибыли) и др.

Добавочный капитал		
Прирост стоимости по переоценке основных средств, в случаях предусмотренных законодательством России	Эмиссионный доход акционерного общества (превышение продажной цены собственных акций над номинальной стоимостью акций, образующееся в результате их продажи)	Безвозмездное поступление различных активов от юридических и физических лиц

Рисунок 5 – Способы образования добавочного капитала

Под резервным капиталом подразумеваются резервный фонд, резервы по сомнительным долгам и другие аналогичные фонды и резервы, создаваемые в соответствии с законодательством РФ, а так же если их создание за счет прибыли, остающейся в распоряжении организации, предусмотрено учредительными документами.

Резервный капитал формируется в размере не менее 5 % от уставного капитала общества с ограниченной ответственностью (ООО) и унитарные предприятия могут не формировать резервный капитал, но могут это сделать в соответствии с учредительными документами или учётной политикой. В ст. 30 Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998 г. № 14-ФЗ указано, что общество может создавать резервный и иные фонды в порядке и размерах, предусмотренных уставом общества.

Размер резервного капитала определяется уставом организации в определённых пределах: для акционерных обществ этот предел должен быть не меньше 5 % от уставного капитала, а размер ежегодных отчислений должен составлять не менее 5 % годовой чистой прибыли согласно ст. 35 закона «Об

акционерных обществах».

Резервный капитал используется для покрытия непредвиденных потерь и убытков, а также для выплаты дивидендов акционерам, держателям привилегированных акций при недостаточности для этих целей прибыли. Кроме того, резервные фонды могут использоваться для погашения облигаций организации и выкупа её собственных акций в случае отсутствия иных средств. Резервный капитал нельзя использовать для других целей.⁶

Резервный капитал предназначен для покрытия общих убытков при отсутствии других вариантов их покрытия и создается за счёт резервов, образованных в соответствии с действующим законодательством, и за счёт резервов, созданных в соответствии с документами, из которых они состоят.

Резервный капитал используется на покрытие убытков, полученных предприятием, но для большинства из них порядок использования резервного капитала законодательно не установлен. Однако для акционерных обществ он определен ст. 35 Федерального закона «Об акционерных обществах», где говорится, что резервный фонд общества предназначен для покрытия его убытков, а также для погашения облигаций общества и выкупа акций общества в случае отсутствия иных средств.

Резервы предстоящих расходов и платежей образуются в результате заблаговременного равномерного включения некоторых видов расходов в затраты до того, как они фактически произведены. Резервирование производят с целью равномерного включения единовременных затрат в издержки производства и обращения и выравнивания таким образом финансовых результатов организации в течение года.

На предприятиях могут создаваться такие резервы предстоящих расходов, как: на предстоящую оплату отпусков работникам; на выплату ежегодного вознаграждения за выслугу лет и по итогам работы за год; на ремонт основных средств и др.

Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) включает

⁶ Панков, Д.А. Анализ источников финансирования имущества предприятий // Экономический анализ: теория и практика. 2017. № 12. С. 23.

нераспределенную чистую прибыль отчетного года. Может полностью или частично распределяться на выплату доходов учредителям (участникам), финансовое обеспечение производственного развития организации, приобретение нового имущества, отчисления в резервные фонды и другие цели.⁷

Целевые финансирование и поступления – это источник дополнительных средств, полученных из бюджета, отраслевых и межотраслевых фондов специального назначения, от других организаций, физических лиц для осуществления мероприятий целевого назначения, например, для расширения своей деятельности, финансирования научно-исследовательских работ, если не хватает внутренних ресурсов. Указанные средства возврату не подлежат.⁸

В современной рыночной экономике для обеспечения наиболее эффективной работы предприятия необходимо, чтобы финансирование деятельности компании осуществлялось не только за счет собственных источников, но и за счет заемных.

Заемным капиталом является капитал, который привлекается предприятием со стороны в виде кредитов, финансовой помощи, сумм, полученных под залог, и других внешних источников на конкретный срок, на определенных условиях под какие-либо гарантии.

Заемный капитал корпорации состоит из следующих разделов представленных на рисунке 6:

Заемный капитал	
Долгосрочные кредиты и займы	Краткосрочные кредиты и займы (в том числе кредиторская задолженность, используемая как привлеченные средства)

Рисунок 6 – Формирование заемного капитала

Краткосрочные кредиты и займы используются в качестве источника покрытия оборотных активов. Предоплата покупателем товаров и услуг

⁷ Панков, Д.А. Анализ источников финансирования имущества предприятий // Экономический анализ: теория и практика. 2017. № 12. С. 24.

⁸ Ермолович, Л.Л. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. М. 2016. С. 117.

рассматривается как беспроцентный кредит поставщикам и часто генерирует неплатежи в хозяйстве. Данный вид оплаты редко применяется западными компаниями. Краткосрочный заемный капитал привлекается заемщиками на условиях кредитных договоров, заключаемых с кредитными организациями (банками).

В состав долгосрочного капитала организации входят (рисунок 7).

Долгосрочный капитал	
долгосрочные кредиты банков - ссуды привлеченные на срок более одного года	долгосрочные займы - ссуды юридических и физических лиц (кроме банков), полученные на срок более года

Рисунок 7 – Устройство долгосрочного капитала

В состав краткосрочного капитала организации входят (рисунок 8).⁹

Краткосрочный капитал					
краткосрочные кредиты банков (ссуды, полученные на срок не более одного года)	краткосрочные займы (ссуды юридических и физических лиц, полученные на срок не более одного года)	кредиторская задолженность	задолженность по расчетам с бюджетом (возникает вследствие разрыва между временем начисления и датой платежа)	долговые обязательства организации перед персоналом по оплате труда (связанные с появлением разрыва во времени между начислением и датой выдачи заработной платы)	задолженность органам социального страхования и другим учреждениям

Рисунок 8 – Формирование краткосрочного капитала

В группу кредитов банков включаются краткосрочные и долгосрочные ссуды банков. Кредиты выдаются банкам на строго определенные цели, на

⁹ Ермолович, Л.Л. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. М. 2016. С. 118.

определенный срок и с условием возвратности. Краткосрочные ссуды банков служат основным источником дополнительных средств предприятия на временные нужды. К ним относятся ссуды под запасы товарно-материальных ценностей, на временное пополнение оборотных средств, на капитальный ремонт основных средств и других обоснованных временных нужд.¹⁰

Долгосрочные ссуды банков – это также источник дополнительных средств, получаемых предприятием по срокам более чем на год; они предназначаются на капитальные вложения, связанные с развитием, модернизацией, рационализацией производства, а также с улучшением его организации и повышением интенсивности.

К группе «займы» относятся суммы, полученные в долг от юридических и физических лиц на различные цели с обязательным возвратом.¹¹

Кредиторская задолженность представляет собой долги поставщикам и прочим кредиторам. Она возникает в тех случаях, когда материалы, товары поступают в организацию раньше, чем произведен платеж за них, иначе говоря, если поступление товаров, материалов предшествует оплате за них.

Уровень финансовой устойчивости организации во многом зависит от соотношения собственного и заемного капитала организации. Принято считать, что соотношение собственного и заемного капитала должно составлять: 40 : 60. При соблюдении указанного соотношения достигается эффективность использования собственных источников финансирования имущества организации.¹²

1.2 Методика анализа капитала организации

Задачами анализа капитала являются:

- исследование состава и структуры источников финансирования имущества;
- определение влияния факторов, влияющих на изменение величины

¹⁰ Панков, Д.А. Анализ источников финансирования имущества предприятий // Экономический анализ: теория и практика. 2017. № 12. С. 24.

¹¹ Панков, Д.А. Анализ источников финансирования имущества предприятий // Экономический анализ: теория и практика. 2017. № 12. С. 25.

¹² Скамай, Л.Т. Экономический анализ деятельности предприятия: учебник. М. 2016. С. 154.

источников финансирования имущества;

- экономическое обоснование оптимального размера соотношения собственного и заемного капитала.¹³

Основным методом анализа динамики капитала организации, является метод горизонтального анализа, который позволяет проследить изменения остаточной стоимости капитала за анализируемый период¹⁴

Для анализа структуры капитала, используется метод вертикального анализа, который дает возможность проанализировать целое через составляющие его элементы. Данный вид анализа очень широко используется, поскольку он дает достаточно объективную оценку результатов деятельности фирмы. Исходный материал для вертикального анализа – это баланс и отчет о прибылях и убытках предприятия.¹⁵

Благодаря вертикальному анализу можно увидеть структуру (удельные веса, доли), а также динамику (темпы роста и темпы прироста) активов и пассивов (источников формирования имущества). Таким образом, вертикальный анализ финансовой отчетности организации дает возможность увидеть удельный вес (долю) каждой статьи баланса в общем итоге (валюте), определить структуру активов (имущества) организации и их источников, а также рассмотреть произошедшие в них изменения. Для вертикального анализа характерен расчет относительных показателей по значениям абсолютных показателей, которые представлены в финансовой отчетности. Кроме этого, для целей вертикального анализа должны присутствовать показатели на разный момент времени (необходимы, как минимум, две временные точки), поскольку только таким образом появляется возможность отслеживания и прогнозирования структурных изменений в составе активов и пассивов (в динамике). Горизонтальный анализ Горизонтальный анализ подразумевает оценку темпов роста основных статей активов и пассивов предприятия за

¹³ Панков, Д.А. Анализ источников финансирования имущества предприятий // Экономический анализ: теория и практика. 2017. № 12. С. 26.

¹⁴ Ермолович, Л.Л. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. М. 2016. С. 123.

¹⁵ Панков, Д.А. Анализ источников финансирования имущества предприятий // Экономический анализ: теория и практика. 2017. № 12. С. 26.

рассматриваемый период. Другими словами, в ходе данного вида анализа определяют относительные абсолютные и изменения величин разных статей баланса предприятия за определенный период.¹⁶

Таким образом, в отличие от вертикального анализа (где устанавливается структура статей на начало и конец анализируемого периода), при помощи горизонтального анализа определяют, по каким именно статьям и разделам финансовой отчетности произошли изменения. Горизонтальный анализ является целесообразным лишь тогда, когда есть в наличии сведения о деятельности фирмы за несколько периодов (что дает возможность проследить за изменениями в активах и пассивах в динамике).

Исследование динамики и структуры активов фирмы, а также источников их формирования целесообразно осуществлять при помощи сравнительного аналитического баланса. Сформировать сравнительный аналитический баланс можно на основе данных обычного бухгалтерского баланса посредством уплотнения отдельных его статей, а также дополнения его некоторыми показателями структурной динамики.

Источниками для анализа капитала организации, выступают: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах и приложения к отчетности.

Структуру пассива характеризует коэффициент автономии ($K_{авт}$):

$$K_{авт} = (СК : ЗК) \times 100\%, \quad (1)$$

где СК – собственный капитал;

ЗК – заемный капитал.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств ($K_{соот}$) определяется по следующей формуле:

$$K_{соот} = ЗК : СК. \quad (2)$$

¹⁶ Ермолович, Л.Л. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. М. 2016. С. 125.

Коэффициент автономии характеризует степень финансовой независимости организации от заемных источников. Рост этого коэффициента свидетельствует об увеличении финансовой устойчивости организации. Нормальным ограничением данного коэффициента является значение $> 50 \%$.

Уменьшение коэффициент соотношения заемных и собственных средств также отражает рост финансовой независимости.

Детализированный анализ структуры пассива проводится по каждому укрупненному виду пассивов. В результате определяют статьи пассивов, по которым произошло наибольшее увеличение суммы источников средств. Затем устанавливается стратегия организации в отношении накопления собственного капитала.¹⁷

Рассчитывается коэффициент накопления собственного капитала ($K_{\text{накопл}}$).

$$K_{\text{накопл}} = (\text{РК} + \text{Нр П}) : \text{СК}, \quad (3)$$

где РК – резервный капитал;

Нр П – нераспределенная прибыль (непокрытый убыток).¹⁸

Необходимость проведения анализа капитала определяется значимостью результатов, получаемых в ходе такого анализа, которыми являются: уровень финансовой зависимости организации от внешних источников финансирования, оборачиваемость источников финансирования имущества, а также эффективность использования источников финансирования имущества финансово-хозяйствующих субъектов.

Проведенное исследование позволило определить, что вне зависимости от организационно-правовых видов и форм собственности имущество по источникам образования подразделяется на две группы: собственные (обязательства перед собственниками) и заемные (обязательства перед

¹⁷ Панков, Д.А. Анализ источников финансирования имущества предприятий // Экономический анализ: теория и практика. 2017. № 12. С. 27.

¹⁸ Ермолович, Л.Л. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. М. 2016. С. 128.

третьими лицами). Собственные (обязательства перед собственниками) источники имущества образуют материальную базу организации в денежном выражении. Они состоят из собственного капитала (уставный, добавочный и резервный капитал, нераспределенная прибыль и прочие резервы), фондов, резервов, амортизации, бюджетного финансирования и получения средств в порядке дарения.

Интенсивность использования капитала определяется на основе показателей оборачиваемости:

$$\text{Коб}_k = B : \overset{\cdot}{K}, \quad (4)$$

где Коб_k – коэффициент оборачиваемости совокупности капитала;

B – выручка от продаж;

$\overset{\cdot}{K}$ – среднегодовая величина совокупного капитала (среднее значение совокупного капитала на начало и конец года).¹⁹

$$\text{Коб}_{\text{СК}} = B : \overset{\cdot}{\text{СК}}, \quad (5)$$

где $\text{Коб}_{\text{СК}}$ – коэффициент оборачиваемости собственного капитала;

$\overset{\cdot}{\text{СК}}$ – среднегодовая величина собственного капитала (среднее значение собственного капитала на начало и конец года).

$$\text{Коб}_{\text{ЗК}} = B : \overset{\cdot}{\text{ЗК}}, \quad (6)$$

где $\text{Коб}_{\text{ЗК}}$ – коэффициент оборачиваемости заемного капитала;

$\overset{\cdot}{\text{ЗК}}$ – среднегодовая величина заемного капитала (среднее значение собственного капитала на начало и конец года).

Показатель позволяет определить, сколько оборотов совершает капитал организации за исследуемый период, как правило, финансовый год. Для

¹⁹ Левкина, Е.В. Анализ капитала как основного фактора финансовой устойчивости организации // Карельский научный журнал. 2017. № 3. С. 102.

рассматриваемого показателя отсутствуют нормативные значения, он анализируется в динамике. Положительным является рост коэффициентов оборачиваемости капитала.²⁰

В качестве показателей интенсивности использования капитала, используют длительность (период) одного оборота капитала:

$$D_k = 365 (360) : K_{обСК} = 365 (360) : (B : \dot{C}K). \quad (7)$$

Показатель позволяет определить, сколько времени требуется для совершения одного оборота капиталом организации (от его формирования до использования). Для рассматриваемого показателя отсутствуют нормативные значения, он анализируется в динамике. Положительным является снижение исследуемого показателя.

Эффективность использования капитала характеризуется рентабельностью, т.е. отношением суммы прибыли организации к среднегодовой сумме капитала. Показатели рентабельности необходимы заинтересованным лицам компании, например собственникам, кредиторам, инвесторам. Потенциальные инвесторы всегда пристально следят за таким показателем, как рентабельность собственного капитала (ROE), который демонстрирует, насколько эффективно руководство компании распоряжается собственным капиталом. Однако ROE может ввести в заблуждение, так как он чувствителен к изменениям различных факторов, которые увеличивают его стоимость, что делает акции более рискованными. Без механизма разбивки коэффициента ROE на факторы инвесторы будут уверены, что вложения в компанию - это хорошая инвестиция, когда на самом деле они таковой не являются.

В качестве показателей эффективности использования капитала организации, используются:

- рентабельность совокупного капитала или экономическая

²⁰ Салтанова, А.Г. Анализ формирования и использования капитала // Фундаментальные исследования. 2017. № 3. С. 170.

рентабельность – это показатель эффективности использования капитала предприятия. Совокупный капитал включает в себя как оборотные, так и внеоборотные средства. Их рентабельность показывает доходность совокупного капитала предприятия в условиях хозяйственной деятельности. Данный финансовый показатель рассчитывается вместе с рентабельностью собственного капитала (ROE) и отражает рентабельность инвестиций. Показатель определяется по следующей формуле:

$$ROA = (\text{ЧП} : \text{К}) \times 100, \quad (8)$$

где ROA – рентабельность капитала;

ЧП – чистая прибыль;

К – капитал предприятия (сумма собственного и заемного капитала).

Нормативное значение для данного показателя не регламентировано и оценивается тенденция его изменения. В таблице ниже представлена связь направления тенденции и индикатор финансового состояния.

При повышении рентабельности совокупного капитала наблюдается рост эффективности производства и продаж. Снижение показателя сигнализирует о увеличении неэффективности использования активов: запасов, денежных средств, оборудования и т.д.²¹

Рентабельность собственного капитала - показатель чистой прибыли в сравнении с собственным капиталом организации. Это важнейший финансовый показатель отдачи для любого инвестора, собственника бизнеса, показывающий, насколько эффективно был использован вложенный в дело капитал. В отличие от схожего показателя «рентабельность активов», данный показатель характеризует эффективность использования не всего капитала (или активов) организации, а только той его части, которая принадлежит собственникам предприятия. Показатель определяется по формуле:

²¹ Левкина, Е.В. Анализ капитала как основного фактора финансовой устойчивости организации // Карельский научный журнал. 2017. № 3. С. 103.

$$ROE = (\text{ЧП} : \text{СК}) \times 100, \quad (9)$$

где ROE – рентабельность собственного капитала;

ЧП – чистая прибыль

СК – собственный капитал.

По усредненным статистическим данным рентабельность собственного капитала составляем примерно 10-12 % (в США и Великобритании). Для инфляционных экономик, таких как российская, показатель должен быть выше. Главным сравнительным критерием при анализе рентабельности собственного капитала выступает процент альтернативной доходности, которую мог бы получить собственник, вложив свои деньги в другой бизнес. Например, если банковский депозит может принести 10 % годовых, а бизнес приносит лишь 5 %, то может встать вопрос о целесообразности дальнейшего ведения такого бизнеса.

Чем выше рентабельность собственного капитала, тем лучше. Однако как видно из формулы Дюпона, высокое значение показателя может получиться из-за слишком высокого финансового рычага, т.е. большой доли заемного капитала и малой доли собственного, что негативно влияет на финансовую устойчивость организации. Это отражает главный закон бизнеса – больше прибыль, больше риск. Расчет показателя рентабельности собственного капитала имеет смысл только в том случае, если у организации имеется собственный капитал (т.е. положительные чистые активы). В противном случае расчет дает отрицательное значение, малоприменимое для анализа.²²

Рентабельность заемного капитала - показатель характеризующий прибыльность использования заемного капитала, и отражает доходность на 1 рубль заемных средств. Коэффициент рентабельности заемного капитала называется также эффект финансового рычага. Данный показатель используется в финансовом и инвестиционном анализе компаний. Применяется также для оценки прибыльности инвестиционного проекта или бизнес-плана.

²² Салтанова, А.Г. Анализ формирования и использования капитала // Фундаментальные исследования. 2017. № 3. С. 171.

Показатель определяется по формуле:

$$\text{Крзк} = (\text{ЧП} : \text{ЗК}) \times 100, \quad (10)$$

где Крзк – рентабельность заемного капитала;

ЗК – заемный капитал.²³

Конкретное нормативное (оптимальное) значение у данного показателя отсутствует. Необходимо анализировать его изменение в динамике и в сопоставлении с аналогичными предприятиями отрасли. При сравнении двух компаний, чем выше рентабельность заемного капитала, тем больше эффективность управления менеджментом заемными средствами. Повышающая динамика показателя является индикатором роста качества управления привлеченным капиталом, что повышает инвестиционную привлекательность и стоимость компании.²⁴

Для кредиторов и владельцев компании важное значение имеет понятие «стоимость капитала». Когда кредиторы и владельцы инвестируют в бизнес, они несут альтернативные издержки, равные доходам, которые могли бы получить, если бы выбрали другой вариант инвестиций с таким же риском. Эти альтернативные издержки вместе определяют минимальную норму доходности, которую должна получить компания, чтобы оправдать ожидания инвесторов. Это и есть стоимость капитала организации или средневзвешенная стоимость капитала (WACC). Стоимость капитала организации – это стоимость отдельных источников капитала, оцененных по их значимости в структуре капитала организации:

$$\text{WACC} = k_d \times (1 - T) \times \frac{D}{E+D} + k_e \times \frac{E}{E+D}, \quad (11)$$

²³ Левкина, Е.В. Анализ капитала как основного фактора финансовой устойчивости организации // Карельский научный журнал. 2017. № 3. С. 103.

²⁴ Салтанова, А.Г. Анализ формирования и использования капитала // Фундаментальные исследования. 2017. № 3. С. 173.

где k_d - рыночная ставка по используемому компанией заемному капиталу, в процентах;

T - ставка налога на прибыль, доли;

D - сумма заемного капитала компании, ден. ед.;

E - сумма собственного капитала компании, ден. ед.;

k_e - рыночная (требуемая) ставка доходности собственного капитала компании, в процентах.

Экономический смысл средневзвешенной стоимости капитала состоит в том, что организация может принимать любые решения (в том числе инвестиционные), если уровень их рентабельности не ниже текущего значения показателя средневзвешенной стоимости капитала. WACC характеризует стоимость капитала, авансированного в деятельность организации.

1.3 Порядок формирования капитала организации

Одной из важных проблем финансового менеджмента в современной организации производственного типа является обеспечение рациональной структуры капитала. Выбор оптимального сочетания источников его формирования позволит сделать компанию более привлекательной для инвесторов и сэкономить на обслуживании заемного капитала. На выбор оптимальной структуры капитала влияют особенности отрасли, правовая и финансовая среда, а также эффективность рынка.

Отечественные специалисты под структурой капитала понимают соотношение между собственными и заемными средствами компании. Соответственно, оптимальной структурой капитала принято считать такую структуру, которая будет способствовать максимизации стоимости компании.

На практике используют две схемы финансирования при формировании капитала организации (рисунок 9).

Чаще всего встречается второй вариант формирования капитала, поэтому важно выбрать правильное соотношение между источниками, так как от него в дальнейшем будут зависеть финансовые показатели организации, например, рентабельность и финансовая устойчивость.

Схемы финансирования	
Полное самофинансирование, предполагающее формирование капитала только за счет собственных средств предприятия	Смешанное финансирование, предполагающее формирование капитала за счет собственных и заемных средств в определенной пропорции

Рисунок 9 – Схемы финансирования при формировании капитала

Проблемы формирования капитала связаны с определением величины каждого из возможных источников его образования с учетом особенностей использования заемного и собственного капитала. В частности, одним из факторов здесь выступает разная стоимость элементов капитала, то есть более низкая цена заемного капитала объясняется влиянием «налогового щита», предполагающим учет расходов по обслуживанию источника в составе расходов организации до их налогообложения. Однако собственник капитала ориентирован на рост доходности своего капитала на основе финансового рычага.

Практически все хозяйствующие субъекты в определенной степени прибегают к использованию заемных средств при формировании капитала. Тем более что заемный капитал в условиях благоприятной рыночной конъюнктуры выступает в качестве дополнительного источника финансирования активов организации. Нарастивание заемного капитала в пределах, ограниченных значением финансового левериджа, позволяет значительно увеличить масштабы деятельности фирмы, повысить эффективность отдачи собственного капитала, стимулировать создание целевых фондов организации, что в конечном итоге направлено на рост ее рыночной стоимости.

Если предприятие использует только собственный капитал, то оно считается финансово устойчивым. Однако такая структура капитала ограничивает темпы развития компании, так как не дает возможности сформировать дополнительный объем активов при благоприятной конъюнктуре рынка и не использует финансовые возможности прироста прибыли на вложенный капитал.

Достижение оптимального состава источников формирования финансовых ресурсов организации предполагает регулирование взаимосвязанных показателей: риск, доходность, ликвидность. При этом возрастание заемного капитала обеспечивает при определенных условиях рост рентабельности капитала собственников. Одновременно происходит возрастание финансового риска неплатежей и снижение ликвидности организации. Компании, использующие привлеченные средства, потенциально способны повысить доходность собственников.

Специалисты отмечают, что оптимальная структура капитала представляет собой такое соотношение использования собственных и заемных средств, при котором обеспечивается наиболее эффективная пропорциональность между коэффициентом финансовой рентабельности и коэффициентом финансовой устойчивости предприятия, то есть максимизируется его рыночная стоимость.

Решая проблему формирования капитала организации, руководству приходится учитывать ряд основополагающих моментов (рисунок 10).

рост оборота предприятия требует повышенного финансирования, поэтому необходимо увеличивать долю заемных средств	рентабельность позволяет предприятию использовать минимальный объем заемного капитала и финансировать развитие собственными средствами	наличие в структуре активов общего назначения, которые могут использоваться в качестве залога при получении кредита, дает возможность повысить долю заемных средств в составе капитала	высокая ставка налога на прибыль и сокращение возможностей использования ускоренной амортизации подталкивают предприятия к заемному финансированию, так как часть процентов за кредиты можно отнести на себестоимость	неблагоприятная ситуация на рынке капитала не дает возможности компании сформировать оптимальную структуру капитала с привлечением заемных средств	персонализированное отношение кредиторов к предприятию в зависимости от его финансового положения позволяет привлечь заемный капитал на более выгодных условиях, чем в среднем на рынке
--	--	--	---	--	---

Рисунок 10 – Индикаторы для решения проблем формирования капитала организации

Таким образом, задача финансового менеджера в процессе формирования структуры капитала организации заключается в поиске такого соотношения между заемными и собственными источниками, при котором стоимость акций компании будет самой высокой. Для решения данной задачи необходимо следовать разработанной финансовой политике, учитывая совокупность факторов, сказывающихся на выборе стратегии формирования капитала организации, в том числе динамика продаж, уровень рентабельности, ликвидность активов, налоговая нагрузка, конъюнктура рынка, взаимоотношения с кредиторами и инвесторами.

2 ОЦЕНКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «СЗОР»

2.1 Организационно-правовая и экономическая характеристика АО «СЗОР»

Судостроительный завод им. Октябрьской революции (АО «СЗОР») - старейшее предприятие Приамурья (завод основан в 1887 г.). В АО «СЗОР» производятся рыболовные сейнеры, боты, морские танкеры, изделия судового машиностроения, консольно-козловые краны, изделия для угольной промышленности, различные виды мебели, другие виды продукции, осуществляются ремонтно-строительные и проектно-изыскательские работы.

АО «СЗОР» – основной поставщик рыболовных сейнеров для Камчатки, Сахалина и Курил, Магаданской области, Хабаровского и Приморского краев.

Организационно-правовая форма предприятия - акционерное общество. Предприятие действует на основании Устава, федерального закона от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ (в ред. от 31.07.2020 г. № 259-ФЗ) «Об акционерных обществах».

Общество является правопреемником Государственного предприятия – «Судостроительный завод имени Октябрьской революции».

АО «СЗОР» является юридическим лицом, вправе в установленном порядке отрывать расчетный, валютный и другие банковские счета на территории Российской Федерации и за ее пределами, имеет круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование на русском языке и указание на место его нахождения, штампы и бланки со своим наименованием, собственную эмблему и другие средства собственной идентификации, может иметь свой фирменный знак, образец которого регистрируется в установленном порядке.

Местонахождение общества: Российская Федерация, Амурская область, город Благовещенск, улица Пушкина, 180.

Юридический адрес общества: 675003, Амурская область город Благовещенск, улица Пушкина, 180.

Основной целью деятельности АО «СЗОР» является получение прибыли. Предметы деятельности АО «СЗОР» представлены на рисунке 11.

Предметы деятельности	Проектирование, производство, ремонт и реализация судов, изделий судового машиностроения и других видов продукции.
	Выполнение государственного оборонного заказа.
	Производство, ремонт и реализация грузоподъемных машин, механизмов, приспособлений и тары, судов, работающих под давлением.
	Производство металлических конструкций различного назначения.
	Выпуск и реализация товаров народного потребления.
	Оказание платных услуг населению.
	Выполнение строительно-монтажных, ремонтно-строительных, изыскательских работ.
	Биржевая деятельность и брокерские услуги.
Производство, реализация и внедрение новых технологий.	

Рисунок 11 – Предметы деятельности АО «СЗОР»

Деятельность общества не ограничивается вышеперечисленными видами. Общество может иметь гражданские права и нести гражданские обязанности, необходимые для осуществления любых видов деятельности, не запрещенных действующим законодательством и Уставом.

АО «СЗОР» имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе, осуществляет владение, пользование и распоряжение своим имуществом в соответствии с целями своей деятельности и назначением имущества.

АО «СЗОР» несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом, не отвечает по обязательствам государства и своих акционеров. Акционеры отвечают по обязательствам общества, в пределах стоимости принадлежащих им акций. Акционеры, не полностью оплатившие акции, несут солидарную ответственность по обязательствам общества в пределах неоплаченной части стоимости принадлежащих им акций.

Организационная структура АО «СЗОР», исходя из масштабов

деятельности предприятия и выполняемых им работ, имеет линейно-функциональный тип, включающий в себя 3 ступени управления (генеральный директор, его заместители и руководители отделов предприятия), а также 137 звеньев управления (рисунок 12).

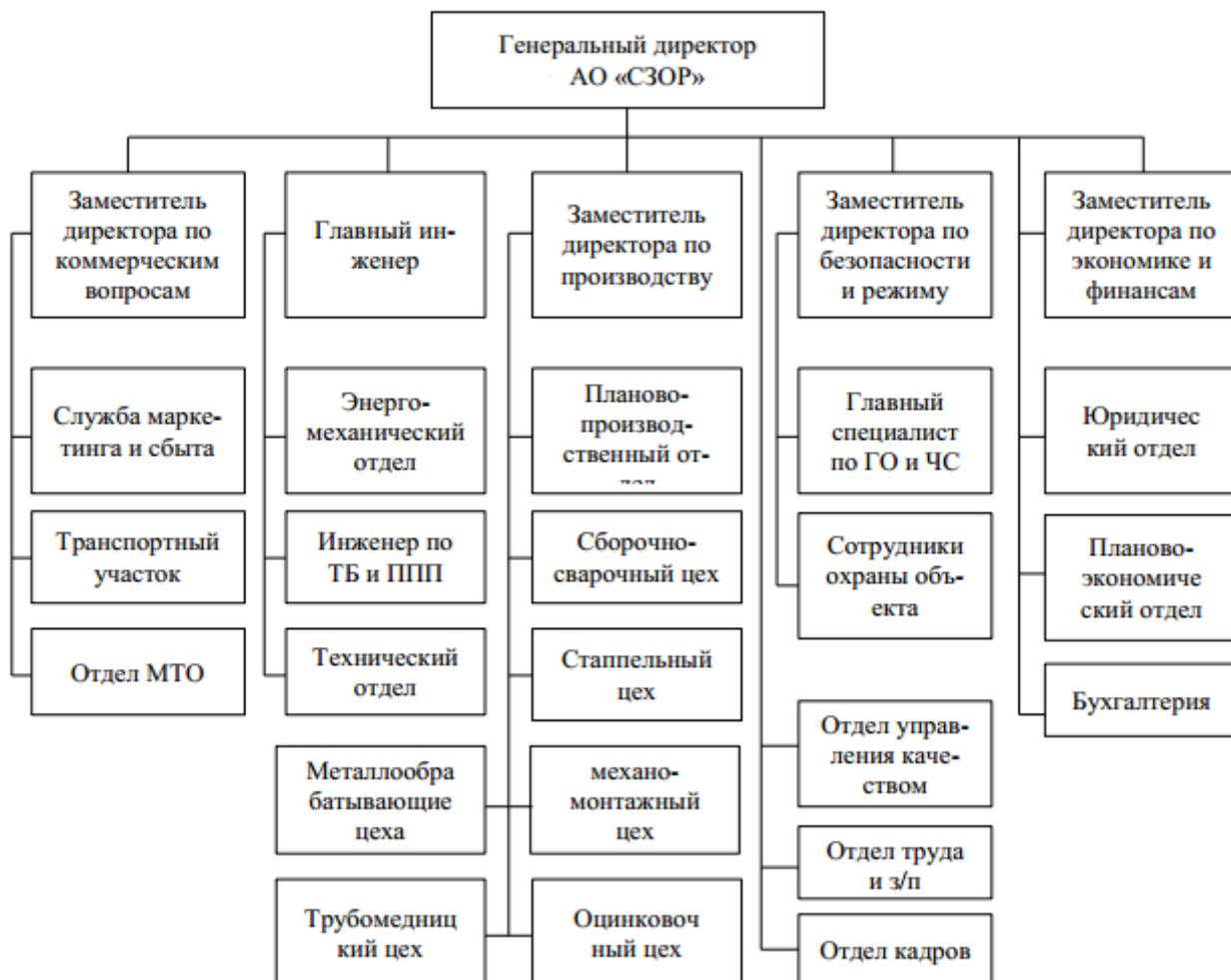


Рисунок 12 – Организационная структура управления АО «СЗОР»

Генеральный директор АО «СЗОР» осуществляет функции единоличного исполнительного органа управления, который осуществляет текущее и стратегическое управление деятельностью предприятия. В подчинении у генерального директора предприятия находятся пять должностей (линейные руководители), которым вверены определенные функциональные обязанности. Прямые подчиненные генерального директора АО «СЗОР» выполняют функции оперативного управления и контроля над деятельностью вверенных им отделов и в пределах своей компетенции. В подчинении у каждого

линейного руководителя, находятся руководители отделов, осуществляющие контроль над результатами и показателями эффективности работы своих подчиненных.

В целом, масштабы управления в АО «СЗОР» являются существенными, учитывая численность персонала предприятия, которая составляет на 31.12.2020 г. около 500 человек.

В современных условиях, АО «СЗОР» является динамично развивающимся предприятием, которое получило признание потребителей и обладает высокой деловой репутацией на рынке услуг по строительству кораблей, судов и плавучих конструкций на территории Амурской области.

За прошедшие три финансовых года (2018 – 2020 гг.), наблюдается снижение имущественного потенциала АО «СЗОР», о чем свидетельствует стабильное снижение среднегодовой стоимости активов предприятия на протяжении всего анализируемого периода (таблица 1).

Таблица 1 - Основные экономические показатели деятельности АО «СЗОР» за 2018 – 2020 гг.

Показатели	Значения показателей,			Отклонения 2019 г. к 2018 г.		Отклонения 2020 г. к 2019 г.	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	абсолютный прирост	темп прироста, процент	абсолютный прирост	темп прироста, процент
1	2	3	4	5	6	7	8
Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб.	2492283	2414659	2038024	-77624	-3,11	-376635	-15,60
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	204911	194429	201108	-10482	-5,12	6678,5	3,43
Выручка, тыс. руб.	196098	3113689	203975	2917591	в 15,87 раза больше	-2909714	-93,45
Себестоимость продаж, тыс. руб.	189774	3067585	192519	2877811	в 16,16 раза больше	-2875066	-93,72

Продолжение таблицы 1

1	2	3	4	5	6	7	8
Чистая прибыль, тыс. руб.	69824	74549	90110	4725	6,77	15561	20,87
Численность работников, чел.	532	597	588	65	12,22	-9	-1,51
Продолжительность производственного цикла, дней	7206,20	391,83	4077,30	-6814,37	-94,56	3685,47	940,58
Продолжительность финансового цикла, дней	3758,64	192,97	2133,56	-3565,67	-94,87	1940,59	1005,64
Фондоотдача, руб.	0,96	16,01	1,01	15,06	в 16,73 раза больше	-15,00	-93,67
Затраты на рубль выручки, руб.	0,97	0,99	0,94	0,02	1,80	-0,04	-4,20
Рентабельность продаж (по чистой прибыли), процент	35,61	2,39	44,18	-33,21	X	41,78	x

В отношении среднегодовой стоимости основных средств АО «СЗОР» наблюдается нестабильная динамика, так, выявление снижение показателя в 2018 – 2019 гг. на 10 482 тыс. руб. (5,12 %) и его рост на 6 678,5 тыс. руб. (3,43%). При этом в целом, за 2018 – 2020 гг. отмечено снижение среднегодовой стоимости основных средств АО «СЗОР», что позволяет судить о сокращении производственного потенциала предприятия.

В отношении показателей, участвующих в формировании финансовых результатов наблюдается нестабильная динамика: существенный рост показателей в 2019 г. по сравнению с 2018 г. и их существенное снижение в 2020 г. по сравнению с 2019 г. Так, увеличение выручки предприятия за 2018 – 2019 гг. составило 2 917 591 тыс. руб. (15,87 раз), в результате поступления крупных заказов на оказание услуг в 2019 г. При этом в 2020 г., по сравнению с

2019 г., напротив, наблюдается существенное снижение выручки (на 203 975 тыс. руб., или на 93,45 %) и приведению к уровню 2018 г. со сравнительно небольшим ростом. Аналогичная тенденция наблюдается в отношении себестоимости продаж: увеличение показателя в 2019 г. по сравнению с 2018 г. в 16,16 раза, в результате роста объема производства и снижение показателя в 2020 г. по сравнению с 2019 г. на 93,72 % и приведению его значения к уровню 2018 г.

Изменение представленных показателей, привело к росту прибыли от продаж и чистой прибыли как в 2019 г. (по сравнению с 2018 г.), так и в 2020 г. (по сравнению с 2018 г.).

Существенные изменения в анализируемом периоде наблюдается в отношении производственного цикла. Так, в 2019 г. по сравнению с 2018 г. наблюдается существенное снижение показателя (на 94,56 %), по причине реализации большей части готовой продукции в конце года, в результате, на 31.12.2019 г. остатки готовой продукции равны нулю. В 2020 г. среднегодовые остатки готовой продукции предприятия равны нулю, но увеличивается стоимость основного производства. Представленные сведения привели к существенному росту периода производственного цикла (на 3685,47 дней).

В отношении финансового цикла наблюдается нестабильная динамика. Так, в 2019 г. по сравнению с 2018 г. наблюдается существенное снижение показателя (на 94,87 %), в результате существенного уменьшения оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности в указанном периоде. В 2020 г. оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности увеличилась, что существенным образом отразилось на длительности финансового цикла предприятия.

В результате существенного роста выручки от продаж в 2019 г., наблюдается увеличение фондоотдачи на 15,06 руб. (в 16,73 раза), что позволяет судить о росте интенсивности использования основных средств предприятия за 2018 – 2019 гг., а также снижение показателя в 2020 г. на 15,00 руб. (93,67 %).

Следует также отметить, что изменение выручки и себестоимости продаж в анализируемом периоде привело к снижению затрат на рубль выручки в целом за 2018 – 2020 гг. При этом указанный показатель увеличился в 2019 г. по сравнению с 2018 г. на 0,02 руб. (1,80 %), что является следствием превышения темпа прироста себестоимости над темпом прироста выручки, а также свидетельствует о снижении эффективности затрат предприятия. В 2020 г. наблюдается противоположная тенденция, в частности, выявлено снижение показателя на 0,04 руб. (4,20 %), что позволяет сделать противоположные выводы.

Также в результате существенного роста выручки в 2019 г., выявлено снижение рентабельности продаж (по чистой прибыли) на 33,21 процентных пунктов, при этом в 2020 г. по сравнению с 2019 г., напротив, наблюдается рост показателя на 41,78 процентных пунктов.

Таким образом, в 2019 г. выявлен существенный рост финансовых результатов деятельности АО «СЗОР», при этом отмечено снижение показателей эффективности деятельности предприятия. В целом, за 2018 – 2020 гг. отмечен как рост финансовых результатов предприятия, так и рост показателей эффективности деятельности АО «СЗОР».

2.2 Анализ финансовых результатов АО «СЗОР»

В целях анализа финансовых результатов АО «СЗОР» за 2018 – 2020 гг., в таблице 2 представлена динамика показателей, участвующих в формировании прибыли предприятия.

Таблица 2 – Динамика финансовых результатов АО «СЗОР» за 2018 – 2020 гг.

Показатели	Значения показателей, тыс. руб.			Отклонения 2019 г. к 2018 г.		Отклонения 2020 г. к 2019 г.	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	абсолют ный прирост, тыс. руб.	темп прироста , процент	абсолютн ый прирост, тыс. руб.	темп прирост а, процент
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка	196098	3113689	203975	2917591	в 15,87 раза больше	-2909714	-93,45

Продолжение таблицы 2

1	2	3	4	5	6	7	8
Себестоимость продаж	189774	3067585	192519	2877811	в 16,16 раза больше	-2875066	-93,72
Валовая прибыль	6324	46104	11456	39780	в 7,29 раза больше	-34648	-75,15
Прибыль от продаж	6324	46104	11456	39780	в 7,29 раза больше	-34648	-75,15
Проценты к получению	11153	24738	24183	13585	121,81	-555	-2,24
Прочие доходы	26746	41400	89526	14654	54,79	48126	116,25
Прочие расходы	16089	24484	11918	8395	52,18	-12566	-51,32
Прибыль (убыток) до налогообложения	28071	87443	113247	59372	25804	в 3,12 раза	29,51
Налог на прибыль	398	12893	23136	12495	в 32,39 раза больше	10243	79,45
Изменения отложенных налоговых обязательств	42390	(7401)	(22776)	-49791	-117,46	-15375	в 3,08 раза
Изменения отложенных налоговых активов	(233)	-	-	233	-100,00	-	-
Чистая прибыль	69824	74549	90110	4725	6,77	15561	20,87

Анализируя показатели, представленные в таблице 2, следует отметить существенный рост выручки и себестоимости продаж в АО «СЗОР», в результате получения крупного заказа на ремонт судна в 2019 г. Динамика представленных показателей привела к росту валовой прибыли и прибыли от продаж (значения показателей равны, в связи с отсутствием коммерческих и

управленческих расходов в анализируемом периоде), что свидетельствует о росте результатов производственной и хозяйственной деятельности предприятия в 2019 г. по сравнению с 2018 г., а также о снижении указанных результатов в 2020 г. по сравнению с 2019 г.

Помимо представленных показателей, на финансовые результаты АО «СЗОР» оказали влияние прочие доходы и расходы, обусловленные осуществлением деятельности, не относящейся к основной. Так, в отношении прочих доходов предприятия наблюдается стабильный рост, что обусловлено реализацией неликвидного имущества предприятия.

В отношении прочих расходов АО «СЗОР» отмечена нестабильная динамика: рост показателя в 2018 – 2019 гг. на 8 395 тыс. руб. (52,18 %) и его снижение в 2019 – 2020 гг. на 12 566 тыс. руб. (51,32 %). Представленная особенность обусловлена выполнением ремонтных работ на предприятии в 2019 г., что и привело к существенному росту расходов.

Следует отметить существенное изменение величин отложенных налоговых обязательств предприятия в анализируемом периоде. Так, в 2019 г. и в 2020 г., АО «СЗОР», реализуя попытки оптимизировать финансовое положение предприятия, за счет переноса уплаты налога на будущие периоды, увеличило отложенные налоговые обязательства. Динамика представленных показателей существенным образом сказалась на величине налога на прибыль, что в свою очередь, отразилось на величине чистой прибыли предприятия.

Чистая прибыль АО «СЗОР» имеет стабильную тенденцию к росту на протяжении всего анализируемого периода, что свидетельствует об увеличении результатов деятельности предприятия в анализируемом периоде.

В целях анализа структуры финансовых результатов АО «СЗОР» за 2018 – 2020 гг., использован метод вертикального анализа, за 100 % принята выручка (таблица 3).

Анализируя сведения, представленные в таблице 3, следует отметить, что наибольшая доля в структуре выручки АО «СЗОР» принадлежит себестоимости продаж, удельный вес которой сократился на 2,39 процентных пунктов и

составил 94,38 % в 2020 г.

Таблица 3 – Структура финансовых результатов АО «СЗОР» за 2018 – 2020 гг.

Показатели	Структура, процент			Изменения структуры, процентных пунктов		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.	2020 г. к 2018 г.
1	2	3	4	5	6	7
Выручка	100,00	100,00	100,00	-	-	-
Себестоимость продаж	96,78	98,52	94,38	1,74	-4,14	-2,39
Валовая прибыль	3,22	1,48	5,62	-1,74	4,14	2,39
Прибыль от продаж	3,22	1,48	5,62	-1,74	4,14	2,39
Проценты к получению	5,69	0,79	11,86	-4,89	11,06	6,17
Прочие доходы	13,64	1,33	43,89	-12,31	42,56	30,25
Прочие расходы	8,20	0,79	5,84	-7,42	5,06	-2,36
Прибыль (убыток) до налогообложения	14,31	2,81	55,52	-11,5	52,71	-96,48
Налог на прибыль	0,20	0,41	11,34	0,21	10,93	11,14
Чистая прибыль	35,61	2,39	44,18	-33,21	41,78	8,57

При этом удельный вес валовой прибыли предприятия за анализируемый период, напротив, увеличился на 2,39 процентных пунктов и составил 5,62 % в 2020 г. Удельный вес прибыли от продаж равен удельному весу валовой прибыли, в связи с отсутствием коммерчески и управленческих расходов в АО «СЗОР». Представленная структура показателей характерна для предприятий производственной сферы.

Следует отметить существенную долю прибыли до налогообложения в структуре выручки (55,52 % в 2020 г.), в связи с высокой долей прочих доходов предприятия (43,89 % в 2020 г.).

Удельный вес чистой прибыли АО «СЗОР» имеет тенденцию к росту, так, увеличение удельного веса показателя произошло на 8,57 процентных пунктов и достигло 44,18 % в 2020 г.

Таким образом, проведенный анализ финансовых результатов АО «СЗОР» позволил определить существенный рост показателей, участвующих в формировании прибыли в 2019 г., что является следствием заключения крупного контракта предприятия с Министерством обороны России на ремонт судна. При этом показатели прибыли, хоть и характеризуются положительным приростом в 2019 г., но не таким существенным, как выручка и себестоимость продаж, что позволяет судить о снижении эффективности деятельности предприятия в 2019 г. При этом в целом в анализируемом периоде наблюдается как рост показателей прибыли АО «СЗОР», так и рост показателей эффективности деятельности предприятия.

2.3 Экспресс-анализ финансового положения АО «СЗОР»

В целях анализа финансового состояния АО «СЗОР», проведен анализ структуры баланса организации по степени ликвидности (таблица 4).

Таблица 4 - Оценка структуры баланса по степени ликвидности АО «СЗОР» за 2018 - 2020 гг.

Показатель	Значение показателей, тыс. руб.			Структура, процент		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.
А1. Наиболее ликвидные активы	119 783	708406	381405	3,95	39,35	16,76
А2. Быстрореализуемые активы	112617	282999	185866	3,72	15,72	8,17
А3. Медленно реализуемые активы	2 601 419	615 235	1 497 490	85,88	34,18	65,80
А4. Трудно реализуемые активы	195285	193573	211073	6,45	10,75	9,27
Итого активы	3029104	1800213	2275834	100,00	100,00	100,00
П1. Наиболее срочные обязательства	2713772	1121741	1549809	89,59	62,31	68,10
П2. Краткосрочные пассивы	10867	293637	229998	0,36	16,31	10,11
П3. Долгосрочные пассивы	2 048	9 449	32 225	0,07	0,52	1,42
П4. Постоянные пассивы	302417	375386	463802	9,98	20,85	20,38
Итого пассивы	3029104	1800213	2275834	100,00	100,00	100,00

Анализируя сведения, представленные в таблице 4, следует отметить, что наибольшая доля в структуре активов АО «СЗОР» представлена медленно реализуемыми активами (запасы, НДС и прочие оборотные активы), доля которых в 2020 г. составляет 65,80 %. Наибольшая доля в структуре пассивов АО «СЗОР» представлена наиболее срочными обязательствами (краткосрочной кредиторской задолженностью), доля которых составляет 68,10 % в 2020 г.

Ниже проведена оценка структуры баланса по степени ликвидности. Для оценки структуры баланса АО «СЗОР» по степени ликвидности, необходимо сравнить представленные показатели по группам: А1 > П1, А2 > П2, А3 > П3 и А4 < П4. В таблице 5 представлены результаты оценки ликвидности показателей баланса АО «СЗОР» за 2018 – 2020 гг.

Таблица 5 – Оценка ликвидности баланса АО «СЗОР» за 2018-2020 гг.

Требования соотношения	Расчет излишек к (дефицита)	Величина излишек (дефицита), тыс. руб.			Абсолютное изменение, тыс. руб.		Относительное изменение, процент	
		2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.	2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.
А1> П1	А1 – П1	-2 593 989	-413 335	-1 168 404	2 180 654	-755 069	-84,07	182,68
А2> П2	А2 – П2	101 750	-10 638	-44 132	-112 388	-33 494	-110,46	314,85
А3> П3	А3 – П3	2 599 371	605 786	1 465 265	-1 993 585	859 479	-76,69	141,88
А4< П4	П4 – А4	107132	181813	252729	74 681	70 916	69,71	39,00

Первая группа активов и пассивов говорит о неплатежеспособности АО «СЗОР» в среднесрочной перспективе на протяжении всего анализируемого периода. Также следует отметить, что предприятие не обеспечено среднесрочными активами, т.к. первое неравенство не выполняется. При этом в анализируемом периоде наблюдается снижение дефицита наиболее ликвидных активов по сравнению с наиболее ликвидными пассивами, что позволяет судить о росте платежеспособности предприятия в среднесрочной перспективе.

Второе неравенство также не выполняется в 2019 г. и 2020 г., что говорит

о неплатежеспособности предприятия в долгосрочной перспективе и наличии необходимой величины активов, финансируемых собственными средствами. При этом следует отметить рост дефицита быстрореализуемых активов по сравнению с краткосрочными пассивами, что свидетельствует об усугублении рассматриваемой ситуации.

Выполнение третьего неравенства говорит о том, что предприятие платежеспособно на протяжении средней продолжительности одного оборота оборотных активов. Следует отметить снижение величины рассматриваемого излишка средств, что позволяет судить о снижении уровня платежеспособности предприятия и необходимости увеличения медленно реализуемых активов, или сокращения долгосрочных пассивов предприятия.

Выполнение четвертого неравенства является свидетельством соблюдения в АО «СЗОР» минимального уровня ликвидности показателей бухгалтерского баланса. При этом выявлен рост излишка средств, что следует рассматривать как положительную тенденцию.

Таким образом, представленные результаты анализа ликвидности показателей бухгалтерского баланса АО «СЗОР» позволяют сделать вывод о наличии минимального уровня ликвидности, а также необходимости реализации мероприятий, направленных на рост ликвидности активов предприятия.

Следующим этапом анализа финансового состояния АО «СЗОР» является анализ платежеспособности организации (таблица 6).

Таблица 6 - Анализ платежеспособности АО «СЗОР» за 2018 – 2020 гг.

Коэффициент	На конец года, тыс. руб.			Абсолютное изменение, тыс. руб.		Норматив
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.	
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент абсолютной ликвидности	1,04	1,43	1,33	0,39	-0,1	> 0,2

Продолжение таблицы 6

1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент текущей ликвидности	1,04	1,14	1,16	0,1	0,02	1,5 – 2,5
Коэффициент быстрой ликвидности	0,09	0,70	0,32	0,61	-0,38	> 1
Коэффициент критической ликвидности	0,06	0,88	0,35	0,82	-0,53	0,7 – 1
Доля оборотных средств в активах	0,94	0,89	0,91	-0,05	0,02	> 0,5
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,44	0,11	0,12	-0,33	0,01	> 0,1

Исходя из сведений, представленных в таблице 6 следует отметить, что АО «СЗОР» обладает необходимым уровнем платежеспособности. Так, значение коэффициента абсолютной ликвидности соблюдено на протяжении всего периода исследования, то есть фактические значения показателей превышают 0,2. При этом наблюдается рост показателя, что свидетельствует о росте величины наиболее ликвидных активов.

Значение коэффициента быстрой ликвидности АО «СЗОР» меньше 1, то есть не соответствует нормативному пределу, что свидетельствует о неспособности АО «СЗОР» погашать свои обязательства при возникновении финансовых трудностей.

Значение коэффициента критической ликвидности соответствует нормативному пределу только в 2019 г. (значение показателя в 2019 г. составляет 0,88, при нормативном пределе от 0,7 до 1). Снижение величины показателя отмечается в 2019 – 2020 гг., что свидетельствует об отсутствии способности предприятия своевременно погашать текущие обязательства.

Доля оборотных средств в активах АО «СЗОР» соответствует нормативному пределу на протяжении всего анализируемого периода, так, удельный вес оборотных средств в структуре активов предприятия в 2020 г. составляет 91 %.

Также следует отметить, что коэффициент обеспеченности собственными средствами также соответствует нормативному значению, что позволяет

определить достаточность у предприятия собственных средств для финансирования текущей деятельности.

Таким образом, АО «СЗОР» обладает необходимым уровнем платежеспособности, что определяет независимость предприятия от внешних источников финансирования.

Показатели деловой активности финансово-хозяйствующего субъекта позволяют определить уровень эффективности использования ресурсов организации и длительность их обращения. В таблице 7 представлены результаты анализа деловой активности АО «СЗОР» за 2018 – 2020 гг.

Таблица 7 – Анализ деловой активности в АО «СЗОР» за 2018 – 2020 гг.

Показатели	Значения показателей			Отклонения 2019 г. к 2018 г.		Отклонения 2020 г. к 2019 г.	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	абсолют ный прирост	темп прирост а, процент	абсолют ный прирост	темп прирост а, процент
1	2	3	4	5	6	7	8
Коэффициент общей оборачиваемости капитала, оборотов	0,08	1,29	0,10	1,21	в 16,13 раза больше	-1,19	-92,25
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала, оборотов	0,73	9,19	0,49	8,46	в 12,59 раза больше	-8,70	-94,67
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, оборотов	0,64	15,74	0,87	15,10	в 24,59 раза больше	-14,87	-94,47
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, оборотов	0,09	1,62	0,15	1,53	в 18,00 раза больше	-1,47	-90,74
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, оборотов	0,09	1,40	0,11	1,31	в 15,56 раза больше	-1,29	-92,14
Коэффициент оборачиваемости запасов, оборотов	0,11	2,12	0,12	2,01	в 19,27 раза больше	-2,00	-94,34

Продолжение таблицы 7

1	2	3	4	5	6	7	8
Коэффициент оборачиваемости денежных средств, оборотов	5,87	88,26	17,99	82,39	в 15,04 раза больше	-70,27	-79,62
Период оборачиваемости дебиторской задолженности, дни	563,34	22,87	413,76	-540,47	-95,94	390,89	в 18,09 раза больше
Период оборачиваемости кредиторской задолженности, дни	4010,9	221,73	2357,5	-3789,17	-94,47	2135,77	в 10,63 раза больше
Период оборачиваемости оборотных активов, дни	4196,2	256,70	3239,9	-3939,50	-93,88	2983,20	в 12,62 раза больше
Период оборачиваемости запасов, дни	3195,3	170,10	1719,8	-3025,20	-94,68	1549,70	в 10,11 раза больше
Период оборачиваемости денежных средств, дни	61,33	4,08	20,01	-57,25	-93,35	15,93	в 4,90 раза больше

Существенная часть ресурсов АО «СЗОР» имеет более низкие показатели оборачиваемости в 2020 г. по сравнению с 2019 г., что отразилось на росте длительности одного оборота ресурсов предприятия в представленном периоде. При этом в целом, за 2018 – 2020 гг. наблюдается рост оборачиваемости большинства ресурсов АО «СЗОР», но не существенный. Так, отмечен рост коэффициент общей оборачиваемости капитала АО «СЗОР» с 0,08 оборотов в 2018 г. до 0,10 оборота в 2020 г., что свидетельствует о росте эффективности использования совокупного капитала предприятия, в связи с чем, наблюдается снижение длительности одного оборота капитала предприятия.

Положительной тенденцией является рост коэффициентов оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности, что привело к снижению длительности одного оборота задолженности в анализируемом периоде. При этом дебиторская задолженность АО «СЗОР» имеет более высокие показатели оборачиваемости, по сравнению с кредиторской

задолженностью. Причиной указанной динамики является изменение стратегии АО «СЗОР» в части предоставления отсрочки платежей покупателям. Необходимо также отметить рост коэффициента оборачиваемости запасов, что привело к снижению длительности одного оборота запасов организации в анализируемом периоде.

Таким образом, в 2018 – 2020 гг. наблюдается рост оборачиваемости ресурсов АО «СЗОР», что позволяет сделать вывод о повышении уровня деловой активности предприятия.

Немаловажное значение для финансового анализа организации играет анализ эффективности (рентабельности) деятельности объекта исследования. Результаты анализа рентабельности деятельности АО «СЗОР» представлены в таблице 8.

Анализируя показатели, представленные в таблице 8, следует отметить рост эффективности деятельности АО «СЗОР» в анализируемом периоде. Так, наблюдается рост рентабельности услуг АО «СЗОР» на 2,62 процентных пункта, что свидетельствует об увеличении эффективности реализации услуг по ремонту судов в анализируемом периоде.

Таблица 8 – Анализ показателей рентабельности деятельности АО «СЗОР» за 2018 – 2020 гг.

Наименование Показателя	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Изменения, процентный пункт		
				2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.	2020 г. к 2018 г.
Рентабельность услуг, процент	3,33	1,50	5,95	-1,83	4,45	2,62
Рентабельность продаж (по чистой прибыли), процент	35,61	2,39	44,18	-33,22	41,79	8,57
Экономическая рентабельность	2,31	4,14	3,96	1,83	-0,18	1,65
Рентабельность совокупного капитала, процент	23,09	19,86	19,43	-3,23	-0,43	-3,66
Рентабельность валовой прибыли	3,22	1,48	5,62	-1,74	4,14	2,4
Рентабельность активов, процент	0,25	1,91	0,56	1,66	-1,35	0,31

Также следует отметить рост рентабельности продаж (по чистой прибыли) на 8,57 процентных пункта, что обусловлено превышением темпа роста чистой прибыли над темпом роста выручки предприятия.

Немаловажное значение имеет коэффициент рентабельности совокупного капитала предприятия, значение которого сократилось на 3,66 процентных пункта, что обусловлено превышением темпа роста имущества предприятия над чистой прибылью АО «СЗОР».

Таким образом, в анализируемом периоде наблюдается рост эффективности деятельности АО «СЗОР», что является следствием реализации грамотных финансовых решений руководством предприятия.

Проведенный анализ финансового состояния АО «СЗОР» позволил определить, что активы баланса объекта исследования обладают минимальным уровнем ликвидности, также деятельность предприятия характеризуется наличием необходимого уровня платежеспособности, что положительным образом сказывается на уровне финансового состояния АО «СЗОР». Также предприятие обладает необходимым уровнем финансовой устойчивости, что определяет независимость АО «СЗОР» от внешних источников финансирования. Положительными тенденциями, выявленными в ходе анализа финансового состояния АО «СЗОР», являются: рост оборачиваемости большинства ресурсов организации и увеличение показателей рентабельности, что свидетельствует об увеличении эффективности деятельности предприятия. Таким образом, финансовое состояние АО «СЗОР» может быть охарактеризовано как устойчивое, при этом имеются негативные тенденции, которые способны отрицательным образом сказаться на результатах деятельности предприятия, что позволяет определить необходимость разработки и внедрения мер, направленных на устранение выявленных проблем.

3 ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ КАПИТАЛА И СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ЕГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ В АО «СЗОР»

3.1 Анализ динамики и структуры капитала АО «СЗОР»

Источники формирования имущества АО «СЗОР» представлены собственными и заемными источниками финансирования. В таблице 9 представлена динамика источников формирования имущества АО «СЗОР».

Таблица 9 - Динамика источников формирования имущества АО «СЗОР» за 2018 – 2020 гг.

Показатели	Значения показателей, тыс. руб.			Отклонения 2019 г. к 2018 г.		Отклонения 2020 г. к 2019 г.	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	абсолют ный прирост, тыс. руб.	темп прироста, процент	абсолют ный прирост, тыс. руб.	темп прироста, процент
Собственный капитал	302417	375386	463802	72969	24,13	88416	23,55
в том числе:							
- уставный капитал	986	986	986	-	-	-	-
- переоценка внеоборотных активов	79895	79852	79735	-43	-0,05	-117	-0,15
- резервный капитал	1035	1035	1035	-	-	-	-
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	220501	293513	382046	73012	33,11	88533	30,16
Заемный капитал	2726687	1424827	1812032	-1301860	-47,75	387205	27,18
в том числе:							
- долгосрочные обязательства	2048	9449	32225	7401	361,38	22776	241,04
из них отложенные налоговые обязательства	2048	9449	32225	7401	361,38	22776	241,04
- краткосрочные обязательства	2724639	1415378	1779807	-1309261	-48,05	364429	25,75
из них:							
кредиторская задолженность	2713772	1121741	1549809	-1592031	-58,66	428068	38,16
оценочные обязательства	10867	293637	229998	282770	2602,10	-63639	-21,67
Итого капитал	3029104	1800213	2275834	-1228891	-40,57	475621	26,42

Существенную часть капитала АО «СЗОР» составляет заемный капитал

(заемные источники финансирования имущества), величина которого снизилась в анализируемом периоде за счет сокращения показателя в 2018 – 2019 гг. на 1 301 860 тыс. руб. (47,75 %), при этом отмечен рост показателя в 2019 – 2020 гг. на 387 205 тыс. руб. (27,18 %). Заемный капитал АО «СЗОР» представлен долгосрочными и краткосрочными обязательствами. Величина долгосрочных обязательств имеет тенденцию к росту на протяжении всего анализируемого периода. При этом в состав долгосрочных обязательств АО «СЗОР» входят только отложенные налоговые обязательства.

Также в составе долгосрочных обязательств АО «СЗОР» следует рассмотреть отложенные налоговые обязательства, представляющие собой ременные положительные разницы, которые повлекут за собой увеличение налога на прибыль уже в последующих периодах, постепенно выравнивая расчетные значения налога на прибыль по данным бухгалтерского учета с налогом на прибыль, подлежащим уплате по правилам налогообложения. Следует отметить существенный и стабильный рост отложенных налоговых обязательств АО «СЗОР» в анализируемом периоде, так, величина показателя увеличилась более, чем в 16 раз за 2018 – 2020 гг. Рост показателя обусловлен реализацией попыток руководства предприятия оптимизировать принятую систему налогообложения и сократить налоговое бремя.

Величина краткосрочных обязательств АО «СЗОР» имеет тенденцию к росту в анализируемом периоде, за счет снижения показателя в 2018 – 2019 гг. на 1 309 261 тыс. руб. (48,05 %).

Следует отметить, что величина краткосрочных обязательств АО «СЗОР» существенно превышает величину должно срочных обязательств предприятия.

В относительном выражении наблюдается существенное снижение долгосрочных оценочных обязательств, кредиторской задолженности и доходов будущих периодов соответственно на 34,36 %, 35,83 % и на 46,84 %.

В составе краткосрочных обязательств АО «СЗОР» существенным образом увеличились займы и кредиты, изменение показателя за 2019 – 2020 гг. произошло на 83 176 тыс. руб. или на 195,94 %. При этом в 2018 – 2019 гг.,

напротив, наблюдается снижение рассматриваемого показателя на 46 261 тыс. руб. (52,15 %). Также следует отметить существенное снижение величины оценочных обязательств в 2019 – 2020 гг. (на 58 995 тыс. руб., или на 97,14 %).

Величина собственного капитала АО «СЗОР» имеет тенденцию к росту в целом на протяжении всего анализируемого периода, в основном, за счет роста нераспределенной прибыли предприятия. Следует отметить стабильность уставного и резервного капиталов АО «СЗОР» в анализируемом периоде. Так, величины указанных показателей в 2020 г. составили 986 тыс. руб. и 1035 тыс. руб. соответственно. Наибольшая доля в структуре капитала АО «СЗОР» представлена заемным капиталом, доля которого сократилась на 10,40 процентных пунктов: с 90,02 % в 2019 г. до 79,62 % в 2020 г. (таблица 10).

Таблица 10 - Структура источников финансирования имущества АО «СЗОР» за 2018 – 2020 гг.

Наименование Показателя	Структура, процент			Изменения, процентный пункт		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.	2020 г. к 2018 г.
Собственный капитал	9,98	20,85	20,38	10,87	-0,47	10,40
в том числе:						
- уставный капитал	0,03	0,05	0,04	0,02	-0,01	0,01
- переоценка внеоборотных активов	2,64	4,44	3,50	1,80	-0,93	0,87
- резервный капитал	0,03	0,06	0,05	0,02	-0,01	0,01
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	7,28	16,30	16,79	9,02	0,48	9,51
Заемный капитал	90,02	79,15	79,62	-10,87	0,47	-10,40
в том числе:						
- долгосрочные обязательства	0,07	0,52	1,42	0,46	0,89	1,35
из них отложенные налоговые обязательства	0,07	0,52	1,42	0,46	0,89	1,35
- краткосрочные обязательства	89,95	78,62	78,20	-11,33	-0,42	-11,74
из них:						
кредиторская задолженность	89,59	62,31	68,10	-27,28	5,79	-21,49
оценочные обязательства	0,36	16,31	10,11	15,95	-6,21	9,75
оценочные обязательства	0,36	16,31	10,11	15,95	-6,21	9,75
Итого капитал	100,00	100,00	100,00	-	-	-

Удельный вес долгосрочных обязательств АО «СЗОР» увеличился в анализируемом периоде на 1,35 процентных пункта (с 0,07 % в 2018 г. до 1,42 % в 2020 г.). При этом отмечено снижение удельного веса краткосрочных обязательств АО «СЗОР» на 11,74 процентных пункта (с 89,95 % в 2018 г. до 78,20 % в 2020 г.), в результате сокращения краткосрочной кредиторской задолженности предприятия на 21,49 процентных пунктов (с 89,59 % в 2018 г. до 68,10 % в 2020 г.).

Существенное влияние на величину заемного капитала АО «СЗОР» оказывают оценочные обязательства. В целях детального исследования динамики указанного показателя, в таблице 11 представлены необходимые сведения.

Таблица 11 – Динамика оценочных обязательств АО «СЗОР» за 2018 – 2020 гг.

Показатели	Значения показателей, тыс. руб.			Отклонения 2019 г. к 2018 г.		Отклонения 2020 г. к 2019 г.	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	абсолют ный прирост, тыс. руб.	темп прироста, процент	абсолют ный прирост, тыс. руб.	темп прироста, процент
1	2	3	4	5	6	7	8
Оценочные обязательства, всего	10867	293637	229998	282770	2602,10	-63639	-21,67
в том числе:							
- резерв на гарантийный ремонт МГС зав. № 201	-	290000	229998	290000	-60002	х	-20,69
- резерв на гарантийный ремонт 05617	3 000	-	-	-3000	-	-100,00	Х
- резерв на гарантийный ремонт ВК зав. № 105	300	100	-	-200	-100	-66,67	-100,00
- резерв на гарантийный ремонт ВК зав. № 106	317	117	-	-200	-117	-63,09	-100,00
- резерв на гарантийный ремонт ВК зав. № 103	333	133	-	-200	-133	-60,06	-100,00
- резерв на гарантийный ремонт БГК зав. № 704	5 750	2 720	-	-3030	-2720	-52,70	-100,00

Продолжение таблицы 11

1	2	3	4	5	6	7	8
- резерв на гарантийный ремонт ВК зав. № 104	383	183	-	-200	-183	-52,22	-100,00
- резерв на гарантийный ремонт ВК зав. № 107	400	200	-	-200	-200	-50,00	-100,00
- резерв на гарантийный ремонт ВК зав. № 108	383	183	-	-200	-183	-52,22	-100,00

Согласно сведениям, представленным в таблице 11, оценочные обязательства АО «СЗОР» сформированы в 2019 г. и 2020 г. в основном в рамках резерва на гарантийный ремонт МГС зав. № 201, размер оценочных обязательств предприятия в указанные период составляет соответственно 290 000 тыс. руб. (в 2019 г.) и 229 998 тыс. руб. (в 2020 г.). Наибольшая величина оценочных обязательств АО «СЗОР» в 2018 г. сформирована за счет 5 750 тыс. руб. При этом в анализируемом периоде наблюдается существенное изменение структуры оценочных обязательств в 2020 г., так, на 31.12.2020 г., оценочные обязательства АО «СЗОР» представлены исключительно резервом на гарантийный ремонт МГС зав. № 201, оценочные обязательства в отношении иных резервов отсутствуют, в результате погашения соответствующей задолженности предприятия перед поставщиками и подрядчиками.

Немаловажным этапом анализа источников образования имущества организации, является анализ финансовой устойчивости, результаты которого представлены в таблице 12.

Значение коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами соответствует нормативному значению в 2019 г. и 2020 г., что свидетельствует об отсутствии в АО «СЗОР» признаков несостоятельности (банкротства). Также значение коэффициента маневренности собственного капитала увеличилось в анализируемом периоде, что свидетельствует о росте способности предприятия погашать принятые на себя обязательства. Значение коэффициента автономии свидетельствует о

зависимости АО «СЗОР» от внешних кредиторов. Положительной тенденцией является рост указанного показателя.

Таблица 12 – Анализ финансовой устойчивости АО «СЗОР» за 2018 – 2020 гг.

Коэффициент	На конец года			Абсолютное изменение		Норматив
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.	
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными Средствами	0,04	0,11	0,12	0,07	0,01	> 0,1
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,35	0,48	0,54	0,13	0,06	> 0,1
Коэффициент автономии	0,10	0,21	0,20	0,11	-0,01	> 0,5
Коэффициент финансирования	0,11	0,26	0,26	0,15	-	> 1
Коэффициент капитализации	9,02	3,80	3,91	-5,22	0,11	< 1,5

Значение коэффициента автономии увеличилась в анализируемом периоде, но при этом меньше нормативного значения, что свидетельствует об отсутствии в АО «СЗОР» необходимого запаса финансовой прочности.

Коэффициент капитализации также не соответствует нормативному значению, при этом наблюдается рост показателя в анализируемом периоде, что позволяет судить об улучшении финансовой устойчивости АО «СЗОР», при этом позволяет определить низкую эффективность использования собственного капитала предприятия.

Коэффициент финансирования также не соответствует нормативному значению, это показывает, что 26 % активов предприятия в 2020 г. сформированы за счет собственного капитала предприятия.

Таким образом, АО «СЗОР» не обладает необходимым уровнем финансовой устойчивости, что обеспечивает предприятию независимость от внешних источников финансирования (заемного капитала).

Проведенное исследование позволяет сделать вывод о существенной

зависимости АО «СЗОР» от заемного капитала, то есть от внешних источников финансирования имущества, что негативным образом сказывается на финансовой устойчивости предприятия и финансовом положении в целом.

3.2 Оценка эффективности использования капитала в АО «СЗОР»

Показателями, отражающими эффективность использования источников формирования имущества организации, выступают коэффициенты оборачиваемости. В таблице 13 представлены показатели оборачиваемости источников формирования имущества АО «СЗОР» за 2018 – 2020 гг.

Таблица 13 - Показатели оборачиваемости собственного капитала АО «СЗОР» за 2018 – 2020 гг.

Показатели	Значения показателей			Отклонения 2019 г. к 2018 г.		Отклонения 2020 г. к 2019 г.	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	абсолютный прирост	темп прироста, процент	абсолютный прирост	темп прироста, процент
1	2	3	4	5	6	7	8
Коэффициенты оборачиваемости собственного капитала, оборотов							
Собственного капитала	0,73	9,19	0,49	8,46	1156,49	-8,70	-94,71
в том числе:							
- уставный капитал	198,88	3157,90	206,87	2959,02	1487,84	-2951,03	-93,45
- переоценка внеоборотных активов	2,45	38,99	2,56	36,54	1491,43	-36,43	-93,43
- резервный капитал	189,47	3008,40	197,08	2818,93	1487,80	-2811,32	-93,45
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	0,89	10,61	0,53	9,72	1092,13	-10,08	-95,00
Период оборачиваемости собственного капитала, дни							
Собственный капитал	562,89	44,00	829,94	267,05	47,44	785,94	в 18,86 раза больше
в том числе:							
- уставный капитал	1,84	0,12	1,76	-0,07	-3,86	1,65	в 14,67 раза больше
- переоценка внеоборотных активов	148,71	9,36	142,68	-6,03	-4,05	133,32	в 15,24 раза больше

Продолжение таблицы 13

1	2	3	4	5	6	7	8
- резервный капитал	1,93	0,12	1,85	-0,07	-3,86	1,73	в 15,42 раза больше
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	410,42	34,41	683,65	273,22	66,57	649,24	в 19,87 раза больше

В анализируемом периоде наблюдается снижение оборачиваемости собственного капитала АО «СЗОР» с 0,73 оборотов в 2018 г. до 0,49 оборотов в 2020 г. (при этом наибольшая величина показателя наблюдается в 2019 г. и составляет 9,19 оборотов, за счет существенного роста выручки предприятия), что привело к росту длительности одного оборота собственных источников финансирования имущества АО «СЗОР» с 562,89 дней в 2018 г. до 829,94 дней в 2020 г., наибольшая длительность показателя наблюдается в 2019 г. и составляет 44,00 дней. Также следует отметить, что среди представленных показателей, наибольшую оборачиваемость имеют уставный и резервный капиталы (206,87 и 197,08 оборотов в 2020 г. соответственно), в связи с чем, уставный и резервный капиталы АО «СЗОР» характеризуются наименьшей длительностью обращения (1,84 и 1,76 дней в 2020 г. соответственно).

Дальнейшее исследование проведено в отношении деловой активности заемного капитала АО «СЗОР» (таблица 14).

Согласно сведениям, представленным в таблице 14, следует отметить, что оборачиваемость заемного капитала АО «СЗОР» имеет тенденцию к росту, за счет увеличения показателя за 2018 – 2019 гг. в 31,29 раз. При в 2019 – 2020 гг., напротив, отмечено снижение показателя на 94,85 %. Представленная динамика привела к снижению длительности одного оборота заемного капитала АО «СЗОР» с 5075,22 дней в 2018 г. до 3242,51 дней в 2020 г. При этом наименьший период обращения заемного капитала предприятия отмечен в 2019 г., в результате существенного увеличения выручки.

Таблица 14 - Показатели оборачиваемости заемных источников формирования имущества АО «СЗОР» за 2018 – 2020 гг.

Показатели	Значения показателей			Отклонения 2019 г. к 2018 г.		Отклонения 2020 г. к 2019 г.	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	абсолютный прирост	темп прироста, процент	абсолютный прирост	темп прироста, процент
1	2	3	4	5	6	7	8
Коэффициенты оборачиваемости заемного капитала, оборотов							
Заемный капитал	0,07	2,19	0,11	2,11	в 31,29 раза больше	-2,07	-94,85
в том числе:							
- долгосрочные обязательства	95,75	329,53	6,33	233,77	в 3,44 раза больше	- 323,2 0	-98,08
из них отложенные налоговые обязательства	95,75	329,53	6,33	233,77	в 3,44 раза больше	- 323,2 0	-98,08
- краткосрочные обязательства	0,07	2,20	0,11	2,13	в 31,43 раза больше	-2,09	-94,79
из них:							
кредиторская задолженность	0,07	2,78	0,13	2,70	в 39,71 раза больше	-2,64	-95,26
оценочные обязательства	18,05	10,60	0,89	-7,44	-41,24	-9,72	-91,64
Период оборачиваемости заемного капитала, дни							
Заемный капитал	5075,22	167,02	3242,51	-4908,20	-96,71	3075,49	в 19,41 раза больше
в том числе:							
- долгосрочные обязательства	3,81	1,11	57,66	-2,70	-70,94	56,56	в 51,95 раза больше
из них отложенные налоговые обязательства	3,81	1,11	57,66	-2,70	-70,94	56,56	в 51,95 раза больше
- краткосрочные обязательства	5071,41	165,92	3184,85	-4905,49	-96,73	3018,93	в 19,20 раза больше
из них:							
кредиторская задолженность	5051,18	131,50	2773,28	-4919,69	-97,40	2641,79	в 21,09 раза больше
оценочные обязательства	20,23	34,42	411,57	14,19	70,18	377,15	в 11,96 больше

Среди средств заемного капитала АО «СЗОР», наибольшую оборачиваемость имеют долгосрочные обязательства (6,33 оборота в 2020 г.), при этом наибольшее значение показателя отмечено в 2019 г. (329,53 оборота). В отношении долгосрочных обязательств АО «СЗОР» отмечено снижение их оборачиваемости, что привело к росту длительности одного оборота рассматриваемой группы обязательств предприятия (до 57,66 дней в 2020 г.).

Краткосрочные обязательства АО «СЗОР» имеют меньшие показатели оборачиваемости (0,11 оборотов в 2020 г.), при этом в целом за 2018 – 2020 гг. наблюдается увеличение оборачиваемости краткосрочных обязательств, что привело к снижению длительности одного их оборота с 5071,41 дней в 2018 г. до 3184,85 дней в 2020 г.

Представленные показатели позволяют определить низкую оборачиваемость заемного капитала АО «СЗОР» и высокую длительность одного его периода обращения.

В целях исследования эффективности использования капитала АО «СЗОР», в таблице 15 представлены необходимые сведения.

Таблица 15 – Показатели эффективности использования капитала АО «СЗОР» за 2018 – 2020 гг.

Показатели	Значения показателей			Изменения 2019 г. к 2018 г.		Изменения 2020 г. к 2019 г.	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	абсолютный прирост	относительный прирост	абсолютный прирост	относительный прирост
1	2	3	4	5	6	7	8
Среднегодовая величина собственного капитал, тыс. руб.	268183	338901,5	419594	70718,5	26,37	80692,5	23,81
Среднегодовая стоимость заемного капитала, тыс. руб.	2224100	2075757	1618430	-148343	-6,67	-457327	-22,03
Чистая прибыль, тыс. руб.	69824	74549	90110	4725	6,77	15561	20,87
Рентабельность собственного капитала, всего процент	26,04	22,00	21,48	-4,04	-15,51	-0,52	-2,37
в том числе:							
- уставный капитал	7081,54	7560,75	9138,95	479,21	6,77	1578,20	20,87
- резервный капитал	6746,28	7202,80	8706,28	456,52	6,77	1503,48	20,87

Продолжение таблицы 15

1	2	3	4	5	6	7	8
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	37,49	29,01	26,68	-8,48	-22,62	-2,33	-8,03
Рентабельность заемного капитала, процент	3,14	3,59	5,57	0,45	14,40	1,98	55,03
в том числе:							
- долгосрочные обязательства	300,41	1296,84	432,45	996,43	в 4,32 раза больше	-864,39	-66,65
из них отложенные налоговые обязательства	300,41	1296,84	432,45	996,43	в 4,32 раза больше	-864,39	-66,65
- краткосрочные обязательства	3,17	3,60	5,64	0,43	13,56	2,04	56,67
из них:							
кредиторская задолженность	3,20	3,89	6,75	0,69	21,56	2,86	73,52
оценочные обязательства	437,30	48,96	34,42	-388,34	-88,80	-14,54	-29,70
Заемный капитал на рубль собственного, руб.	9,02	3,80	3,91	-5,22	-57,87	0,11	2,89
Выручка на один оборот капитала, всего тыс. руб.	2492283	2414659	2038024	-77625	-3,11	-376635	-15,60
в том числе:							
- собственного капитала	301689	375596	463580	73907	24,50	87984	23,43
из него уставный капитал	986	986	986	-	-	-	-
нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	220335	293467	384858	73133	33,19	91391	31,14
- заемного капитала	2801400	1421776	1854318	-1379624	-49,25	432542	30,42
из него долгосрочные обязательства	2048	9449	32224	7401	4,61	22775	в 3,41 раза больше
краткосрочные обязательства	2801400	1415313	1854318	-1386087	-49,48	439005	31,02
Прибыль на один оборот капитала, всего тыс. руб.	887419	578143	90337	-829607	-93,49	842525	в 15,57 раза больше
в том числе:							
- собственного капитала	107422	8993	204795	-98429	-91,63	195803	в 22,77 раза больше
из него уставный капитал	351	24	436	-327	-93,28	412	в 18,17 раза больше
нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	78454	7026	170019	-71428	-91,04	162993	в 24,20 раза больше

Продолжение таблицы 15

1	2	3	4	5	6	7	8
- заемного капитала	997486	34041	819182	-963445	-96,59	785141	в 24,06 раза больше
из него долгосрочные обязательства	729	226	14235	-503	-68,98	14009	в 62,99 раза больше
краткосрочные обязательства	997486	33886	819182	-963600	-96,60	785296	в 24,17 раза больше
Стоимость заемного капитала (по формуле WACC)	2483214	1204244	1535685	-1278970	331441	-51,50	27,52
Стоимость собственного капитала (по формуле WACC)	1577,6	1774,8	986	197,2	-788,8	12,50	-44,44
Стоимость совокупного капитала (по формуле WACC)	2484200	1206019	1537263	-1278181	331244	-51,45	27,47

Согласно представленным сведениям, в анализируемом периоде наблюдается снижение рентабельности, а, следовательно, эффективности использования собственного капитала АО «СЗОР», что в основном обусловлено существенным ростом среднегодовой стоимости собственного капитала предприятия. Среди показателей эффективности собственного капитала АО «СЗОР», наибольшая величина наблюдается у рентабельности собственного капитала (9 138,94 % в 2020 г.), в связи с тем, что среди показателей собственного капитала АО «СЗОР», на рубль уставного капитала предприятия приходится больше прибыли. Наименьшее значение рентабельности наблюдается у нераспределенной прибыли.

При этом эффективность использования заемного капитала АО «СЗОР», напротив, увеличилась в анализируемом периоде с 3,14 % в 2018 г. до 5,57 % в 2020 г. Наибольшая величина рентабельности заемного капитала АО «СЗОР» наблюдается у долгосрочных обязательств (432,45 % в 2020 г.), при этом в 2018 – 2019 гг. показатель увеличился в 4,32 раза. Наименьшая величина наблюдается у краткосрочных обязательств (5,64 % в 2020 г.).

Также следует отметить снижение величины заемного капитала, приходящегося на рубль собственного капитала с 9,02 руб. в 2018 г. до 3,91 руб.

в 2020 г., что свидетельствует о снижении уровня зависимости АО «СЗОР» от внешних источников финансирования, что также подтверждается результатами анализа финансовой устойчивости предприятия.

Также следует отметить снижение выручки, приходящейся на один оборот капитала предприятия за счет снижения указанного показателя в отношении заемного капитала. При этом выручка на один оборот собственного капитала, напротив, увеличивается.

Стоимость заемного капитала рассчитана по формуле WACC, величина показателя имеет тенденцию к снижению в анализируемом периоде, что позволяет судить о росте эффективности собственных финансовых вложений. Средневзвешенная стоимость собственного капитала определена как рыночная цена акции, умноженная на их количество в обращении. Показатель имеет тенденцию к снижению, в результате сокращения рыночной стоимости акций предприятия. Средневзвешенная стоимость совокупного капитала, также имеет тенденцию к снижению, что позволяет судить о сокращении среднерыночной стоимости капитала предприятия.

Таким образом, проведенное исследование позволило определить недостаточный уровень финансовой устойчивости АО «СЗОР», что определяет высокий уровень зависимости предприятия от заемного капитала (внешних источников финансирования), а также определяет необходимость разработки и внедрения мероприятий, направленных на увеличение собственного капитала и снижение величины заемного капитала предприятия.

3.3 Направления повышения эффективности использования капитала АО «СЗОР»

Проведенное ранее исследование позволило определить, что наибольшая доля в структуре капитала АО «СЗОР» представлена заемными источниками финансирования, доля которых составляет 79,62 % в 2020 г., при этом следует отметить рост доли собственного капитала предприятия с 9,98 % в 2018 г. до 20,38 % в 2020 г., что следует рассматривать как положительную тенденцию.

Также в ходе исследования определены следующие проблемы в

деятельности АО «СЗОР», негативно влияющие на структуру капитала предприятия:

1) низкая доля собственного капитала, в связи с тем, что финансирование деятельности предприятия осуществляется в основном за счет заемного капитала предприятия в анализируемом периоде;

2) высокий уровень кредиторской задолженности, что объясняется высоким объемом задолженности АО «СЗОР» перед кредиторами, что негативно влияет на финансовую устойчивость предприятия. Высокий уровень кредиторской задолженности АО «СЗОР» негативно сказывается финансовой устойчивости предприятия, в связи с чем, наблюдается высокая зависимость от внешних кредиторов.

В целях разработки мероприятий, направленных на совершенствование структуры капитала АО «СЗОР», а также повышения эффективности его использования, в таблице 16 представлены необходимые сведения.

Таблица 16 – Характеристика проблем формирования капитала АО «СЗОР»

Недостатки	Причины возникновения	Мероприятия
Низкая доля собственного капитала	- наличие высокого объема обязательств предприятия; - недостаточная величина нераспределенной прибыли, в результате снижения финансовых результатов деятельности предприятия.	Снижение доли заемного капитала, посредством сокращения периода расчетов с кредиторами. Снижение кредиторской задолженности.
Высокая величина кредиторской задолженности	Наличие высокой задолженности перед покупателями и заказчиками авансам полученным.	Снижение дебиторской задолженности.

Таким образом, в качестве мероприятия, направленного на снижение величины заемного капитала и увеличение размера собственного капитала АО «СЗОР», предлагается внедрить меры по сокращению величины кредиторской задолженности, в первую очередь, за счет средств дебиторской задолженности, в результате совершенствования договорных условий с поставщиками.

Для определения возможности внедрения предложенного мероприятия, в

таблице 17 представлена динамика кредиторской и дебиторской задолженности АО «СЗОР» за 2018 – 2020 гг.

Таблица 17 – Динамика кредиторской и дебиторской задолженности АО «СЗОР» за 2018 – 2020 гг.

Показатели	Значения показателей, тыс. руб.			Отклонения 2019 г. к 2018 г.		Отклонения 2020 г. к 2019 г.	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	абсолютный прирост, тыс. руб.	темп прироста, процент	абсолютный прирост, тыс. руб.	темп прироста, процент
1	2	3	4	5	6	7	8
Кредиторская задолженность, всего	2713772	1121741	1549809	-1592031	428068	-58,66	38,16
в том числе:							
Краткосрочная кредиторская задолженность	2713772	1121741	1549809	-1592031	428068	-58,66	38,16
из нее:							
- расчеты с поставщиками и подрядчиками	8165	3175	2898	-4990	-277	-58,66	-8,72
- авансы полученные	2685342	746704	1522302	-1938638	775598	-58,66	103,87
- расчеты по налогам и сборам	2722	347365	4637	344643	-342728	-58,66	-98,67
- расчеты по социальному страхованию и обеспечению	4676	5395	6713	719	1318	-58,66	24,43
- расчеты с персоналом по оплате труда	12192	13238	12356	1046	8,58	-882	-6,66
- прочая задолженность	675	5864	812	5189	768,74	-5052	-86,15
Дебиторская задолженность, всего	112617	282999	185866	170382	-97133	-58,66	-34,32
в том числе:							
- расчеты с поставщиками и подрядчиками	82454	233268	172844	150814	-60424	-58,66	-25,90
- расчеты с покупателями и заказчиками	27917	29755	11084	1838	-18671	-58,66	-62,75

Продолжение таблицы 17

1	2	3	4	5	6	7	8
- расчеты по налогам и сборам	86	-	16	-86	16	-58,66	X
- расчеты по социальному страхованию и обеспечению	4	234	-	230	-234	-58,66	-100,00
- расчеты с подотчетными лицами	1071	295	221	-776	-74	-58,66	-25,08
- расчеты с персоналом по прочим операциям	40	76	145	36	69	-58,66	90,79
- расчеты с разными дебиторами и кредиторами	1045	19371	1556	18326	-17815	-58,66	-91,97

Согласно сведениям, представленным в таблице 17, кредиторская задолженность АО «СЗОР» представлена исключительно краткосрочной задолженностью, наибольшую величину которой составляют авансы, полученные от покупателей и заказчиков (1 522 302 тыс. руб. в 2020 г.), что обусловлено принятой в АО «СЗОР» политикой авансовой оплаты за оказываемые услуги.

Также следует отметить сравнительно высокую величину задолженности перед персоналом по оплате труда (12 356 тыс. руб. в 2020 г.) расчетам по социальному страхованию и обеспечению (6 713 тыс. руб.). Представленные группы кредиторской задолженности имеют тенденцию к росту в анализируемом периоде. Необходимо отметить снижение задолженности по налогам и сборам (4 637 тыс. руб. в 2020 г.). Совокупная величина показателей в 2020 г. составляет 23 706 тыс. руб.

В целях подтверждения целесообразности внедрения предложенных мероприятий, проведен расчет оптимальной величины дебиторской и кредиторской задолженности АО «СЗОР» на 31.12.2020 г.:

- оптимальный размер дебиторской задолженности определен по

формуле:

$$\text{ДЗо} \longrightarrow \text{ОПдр} \geq \text{ОЗдз} + \text{ПСдз}, \quad (5)$$

где ДЗо - оптимальный размер дебиторской задолженности предприятия при нормальном его финансовом состоянии;

ОПдр - дополнительная операционная прибыль, получаемая предприятием от увеличения продажи продукции в кредит;

ОЗдз - дополнительные операционные затраты организации по обслуживанию дебиторской задолженности;

ПСдз - размер потерь средств, инвестированных в дебиторскую задолженность из-за недобросовестности (неплатежеспособности) покупателей.

$$\text{ДЗо} \longrightarrow 42\,795 \geq 28\,747 + 12\,659 = 41\,406 \text{ тыс. руб.}$$

Расчет оптимального размера дебиторской задолженности АО «СЗОР» за 2020 г. представлен в таблице 18.

Таблица 18 - Расчет оптимального размера дебиторской задолженности АО «СЗОР» за 2020 г.

Обозначение показателя	Описание показателя	Значение (расчет), тыс. руб.
ОПдр	Дополнительная операционная прибыль, получаемая предприятием от увеличения продажи продукции в кредит	42 795
ОЗдз	Дополнительные операционные затраты организации по обслуживанию дебиторской задолженности	28 747
ПСдз	Размер потерь средств, инвестированных в дебиторскую задолженность из-за недобросовестности (неплатежеспособности) покупателей.	12 659
ДЗо	Оптимальный размер дебиторской задолженности предприятия при нормальном его финансовом состоянии	$28747 + 12659 = 41\,406$

Таким образом, оптимальный размер дебиторской задолженности АО «СЗОР» составляет 41 406 тыс. руб.

Исходя из того, что коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности считается оптимальным при его величине, равной

«1», в таком случае, оптимальной величиной кредиторской задолженности АО «СЗОР», является 41 406 тыс. руб. Таким образом, следует организовать поиск резервов дальнейшего сокращения величины кредиторской и дебиторской задолженности АО «СЗОР», при этом в современных условиях, подобные резервы отсутствуют.

Согласно сведениям представленным в таблице 17, значительную сумму в составе дебиторской задолженности составляют расчеты с поставщиками и подрядчиками. Рассмотрим структура дебиторской задолженности подробнее для дальнейшего решения проблемы.

Таблица 19 – Структура дебиторской задолженности АО «СЗОР» за 2018 – 2020 гг.

Показатели	Значения показателей, тыс. руб.			Отклонения 2019 г. к 2018 г.		Отклонения 2020 г. к 2019 г.	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	абсолютный прирост, тыс. руб.	темп прироста, процент	абсолютный прирост, тыс. руб.	темп прироста, процент
Дебиторская задолженность	112617	282999	185866	170382	151,29	-97133	-34,32
в том числе:							
- расчеты с поставщиками и подрядчиками	82454	233268	172844	150814	182,91	-60424	-25,90
из них:							
ООО «Морские пропульсивные системы»	60851,1	172151,8	127558,9	111301	182,91	-44 593	-25,90

ООО «Морские пропульсивные системы» являются крупнейшим должником перед АО «Судостроительный завод имени Октябрьской революции» за поставку оборудования. Их задолженность в 2019 г. по сравнению с 2018 г. увеличилась на 111 301 тыс. руб., но в 2020 г. снизилось на 25 %. В целом за анализируемый период идет рост задолженности на 110 %.

Предлагаю рассмотреть условия договора с ООО «Морские

пропульсивные системы» и предложить свои условия для возможного уменьшения дебиторской задолженности предприятия.

Таблица 20 – Условия договора с ООО «Морские пропульсивные системы»

Условия	До реализации мероприятий	После мероприятий
Порядок поставки	<ul style="list-style-type: none"> - Поставка оборудования осуществляется партиями. В течение 5 (Пяти) рабочих дней с даты получения от Покупателя заявки Поставщик формирует спецификацию оборудования, подписывает ее со своей стороны и направляет оба экземпляра спецификации Покупателю. - Поставка оборудования производится Поставщиком в срок не позднее 6 (Шести) месяцев с даты подписания Сторонами Спецификации. - Поставка оборудования осуществляется через транспортную компанию за счет Покупателя. 	<ul style="list-style-type: none"> - В течение 3 (Трех) рабочих дней с даты получения от Покупателя заявки Поставщик формирует спецификацию оборудования, подписывает ее со своей стороны и направляет оба экземпляра спецификации Покупателю. - Возможность предлагать свой срок поставки оборудования. - Доставка оборудования осуществляется Поставщиком, выгрузку оборудования в месте доставки и погрузку возвратной тары осуществляет Поставщик своими силами и за свой счет.
Порядок расчета	Покупатель перечисляет денежные средства в размере общей стоимости Товара, указанной в соответствующей спецификации на момент формирования заявки.	Покупатель перечисляет денежные средства в размере половины от общей стоимости оборудования, указанной в соответствующей спецификации.
Коэффициент соотношения дебиторской задолженности и кредиторской	0,12	0,13

Для внедрения мероприятия рассмотрите изменение кредиторской задолженности, представленное в таблице 21, за счет уменьшения возможной суммы дебиторской задолженности.

Погашение кредиторской задолженности возможно за счет реализации мер по взысканию дебиторской задолженности АО «СЗОР» с поставщиков и подрядчиков (127 558,9 тыс. руб.).

Таблица 21 – Динамика кредиторской задолженности за счет уменьшение дебиторской задолженности АО «СЗОР» за 2018 – 2020 гг.

Показатели	Значения показателей			Ожидаемый прогноз
	2018	2019	2020	
1	2	3	4	5
Оптимальный размер дебиторской задолженности	41406	41406	41406	41406
Фактическая дебиторская задолженность	112617	282999	185866	99444,02
Сумма дебиторской задолженности к погашению кредиторской задолженности	60851,10	172151,80	127558,90	63779,45
Фактическая кредиторская задолженность	2713772	1121741	1549809	1486029,55
Кредиторская задолженность после оптимизации дебиторской задолженности	2652920,90	949589,20	1422250,10	1422250,1
Соотношение дебиторской задолженности и кредиторской	0,04	0,30	0,13	0,07

Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности показывает, какой объем имеющейся в фирме дебиторской задолженности приходится на 1 руб. совокупной кредиторской задолженности предприятия. Значения показателя меньше 1, следовательно предприятие неэффективно использует свои ресурсы. Но благодаря мерам по уменьшению дебиторской задолженности этот показательно близится к нормативному значению.

Данное мероприятие позволит снизить дебиторскую задолженность, и за счет этих средств у предприятия появится возможность сократить свои долги по налогам и сборам, социальному страхованию и обеспечению, с персоналом по оплате труда.

Ожидаемые результаты реализации предложенного мероприятия в АО «СЗОР» представлены в таблице 22.

Предложенное мероприятие позволит увеличить оборачиваемость заемного капитала АО «Судостроительный завод имени Октябрьской революции» на 0,02 оборотов, или 18,18 %, что приведет к снижению периода

обращения заемного капитала на 357,74 дней (11,03 %), в результате сокращения величины заемного капитала предприятия.

Таблица 22 – Ожидаемые результаты реализации предложенного мероприятия в АО «СЗОР»

Показатели	2020 г.	После реализации мероприятия	Изменения	
			абсолютный прирост	темпы прироста, процент
1	2	3	4	5
Выручка, тыс. руб.	203975	203975	-	-
Чистая прибыль, тыс. руб.	90110	90110	-	-
Среднегодовая величина собственного капитала, тыс. руб.	419594	419594	-	-
Среднегодовая стоимость заемного капитала, тыс. руб.	1618430	1554650,55	-63779,45	-3,94
в том числе кредиторская задолженность	1549809	1486029,55	-63779,45	-4,12
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала, оборотов	0,44	0,44	0	0,00
Коэффициент оборачиваемости заемного капитала, оборотов	0,11	0,13	0,02	18,18
Период оборачиваемости собственного капитала, дни	829,94	829,94	-	-
Период оборачиваемости заемного капитала, дни	3242,51	2884,77	-357,74	-11,03
Рентабельность собственного капитала, процент	21,48	21,48	-	-
Рентабельность заемного капитала, процент	5,57	5,59	0,02	0,1
Рентабельность совокупного капитала, процент	19,43	19,45	0,02	0,1

Также ожидается рост рентабельности заемного капитала АО «СЗОР» на 0,02 процентных пунктов.

Таким образом, предложенное мероприятие позволит повысить показатели интенсивности и эффективности собственного капитала АО «СЗОР», что положительным образом отразится на финансовом состоянии предприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проведенное исследование теоретических основ анализа капитала финансово-хозяйствующих субъектов позволило определить значимость указанного вида анализа для определения уровня финансовой устойчивости предприятия.

Объектом исследования в курсовой работе является судостроительный завод им. Октябрьской революции (АО «СЗОР»). В современных условиях, АО «СЗОР» является динамично развивающимся предприятием, которое получило признание потребителей и обладает высокой деловой репутацией на рынке услуг по строительству кораблей, судов и плавучих конструкций на территории Амурской области.

Проведенный анализ основных экономических показателей деятельности АО «СЗОР» позволил определить, что в 2019 г. выявлен существенный рост финансовых результатов деятельности АО «СЗОР», при этом отмечено снижение показателей эффективности деятельности предприятия. В целом, за 2018 – 2020 гг. отмечен как рост финансовых результатов предприятия, так и рост показателей эффективности деятельности АО «СЗОР».

Проведенный анализ финансовых результатов АО «СЗОР» позволил определить существенный рост показателей, участвующих в формировании прибыли в 2019 г., что является следствием заключения крупного контракта предприятия с Министерством обороны России на ремонт судна. При этом показатели прибыли, хоть и характеризуются положительным приростом в 2019 г., но не таким существенным, как выручка и себестоимость продаж, что позволяет судить о снижении эффективности деятельности предприятия в 2019 г. При этом в целом в анализируемом периоде наблюдается как рост показателей прибыли АО «СЗОР», так и рост показателей эффективности деятельности предприятия.

Проведенный анализ финансового состояния АО «СЗОР» позволил определить, что активы баланса объекта исследования обладают минимальным

уровнем ликвидности, также деятельность предприятия характеризуется наличием необходимого уровня платежеспособности, что положительным образом сказывается на уровне финансового состояния АО «СЗОР». Также предприятие обладает необходимым уровнем финансовой устойчивости, что определяет независимость АО «СЗОР» от внешних источников финансирования. Положительными тенденциями, выявленными в ходе анализа финансового состояния АО «СЗОР», являются: рост оборачиваемости большинства ресурсов организации и увеличение показателей рентабельности, что свидетельствует об увеличении эффективности деятельности предприятия. Таким образом, финансовое состояние АО «СЗОР» может быть охарактеризовано как устойчивое, при этом имеются негативные тенденции, которые способны отрицательным образом сказаться на результатах деятельности предприятия, что позволяет определить необходимость разработки и внедрения мер, направленных на устранение выявленных проблем.

Проведенный анализ капитала АО «СЗОР» позволил сделать вывод о существенной зависимости АО «СЗОР» от заемного капитала, то есть от внешних источников финансирования имущества, что негативным образом сказывается на финансовой устойчивости предприятия и финансовом положении в целом. Так, существенную часть капитала АО «СЗОР» составляет заемный капитал (заемные источники финансирования имущества), величина которого снизилась в анализируемом периоде за счет сокращения показателя в 2018 – 2019 гг. на 1 301 860 тыс. руб. (47,75 %), при этом отмечен рост показателя в 2019 – 2020 гг. на 387 205 тыс. руб. (27,18 %). Заемный капитал АО «СЗОР» представлен долгосрочными и краткосрочными обязательствами. Величина долгосрочных обязательств имеет тенденцию к росту на протяжении всего анализируемого периода. При этом в состав долгосрочных обязательств АО «СЗОР» входят только отложенные налоговые обязательства.

Проведенный коэффициентный анализ капитала АО «СЗОР» позволил определить, что АО «СЗОР» не обладает необходимым уровнем финансовой

устойчивости, что обеспечивает предприятию независимость от внешних источников финансирования (заемного капитала).

Проведенная оценка эффективности использования капитала в АО «СЗОР» позволила определить снижение оборачиваемости собственного капитала АО «СЗОР» с 0,65 оборотов в 2018 г. до 0,44 оборотов в 2020 г. (при этом наибольшая величина показателя наблюдается в 2019 г. и составляет 8,29 оборотов, за счет существенного роста выручки предприятия), что привело к росту длительности одного оборота собственных источников финансирования имущества АО «СЗОР» с 138,81 дней в 2018 г. до 115,13 дней в 2020 г., наибольшая длительность показателя наблюдается в 2019 г. и составляет 44,00 дней.

Также выявлено, что оборачиваемость заемного капитала АО «СЗОР» имеет тенденцию к росту, за счет увеличения показателя за 2018 – 2019 гг. в 31,29 раз. При в 2019 – 2020 гг., напротив, отмечено снижение показателя на 94,85 %. Представленная динамика привела к снижению длительности одного оборота заемного капитала АО «СЗОР» с 5075,22 дней в 2018 г. до 3242,51 дней в 2020 г. При этом наименьший период обращения заемного капитала предприятия отмечен в 2019 г., в результате существенного увеличения выручки.

В качестве мероприятия, направленного на снижение величины заемного капитала и увеличение размера собственного капитала АО «СЗОР», предлагается внедрить меры по сокращению величины кредиторской задолженности, в первую очередь, за счет средств дебиторской задолженности, в результате совершенствования политики оплаты потребителей за оказанные услуги, а также совершенствования процессов досудебного урегулирования споров по взысканию дебиторской задолженности.

Предложенное мероприятие позволит увеличить оборачиваемость заемного капитала АО «СЗОР» на 0,02 оборотов, или 18,18 %, что приведет к снижению периода обращения заемного капитала на 357,74 дней (11,03 %), в результате сокращения величины заемного капитала предприятия. Также

ожидается рост рентабельности заемного капитала АО «СЗОР» на 0,02 процентных пунктов.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Абрютин, М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учебно-практическое пособие / М.С. Абрютин. - М.: Дело и сервис, 2017. – 256 с.
- 2 Алексеева, А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / А.И. Алексеева, Ю.В. Васильев, А.В. Малеева. - М. : КноРус, 2018. - 706 с.
- 3 Александрова М.А. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / М.А. Александрова. – М. : Омега-Л, 2017. - 392 с.
- 4 Артюхова, А.В., Анализ финансово – хозяйственной деятельности предприятия: сущность и необходимость проведения / А.В. Артюхова, А.А. Литвин // Молодой ученый. – 2016. – №11. – С. 744 – 747.
- 5 Бекренева, В.А. Финансовая устойчивость организации. Проблемы анализа и диагностики: Научное издание / В.А. Бекренева. – М. : Дашков и К, 2018. - С 60.
- 6 Бочаров, В.В. Финансовый анализ. Краткий курс / В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2018. – 240 с.
- 7 Васильева, Л.С. Финансовый анализ: учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. – М., КНОРУС, 2017. – 544 с.
- 8 Виноградская, Н.А. Диагностика и оптимизация финансово-экономического состояния предприятия. Финансовый анализ : учебное пособие / Н.А. Виноградская. - М. : МИСИС, 2017. - 118 с.
- 9 Волков, А.Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебно-методическое пособие / А.Г. Волков. - Пенза : ПензГТУ, 2018. - 179 с.
- 10 Грачев, А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью организации / А.В. Грачев. – М.: Финпресс, 2018. – 306 с.
- 11 Герасименко, Г.П. Управленческий, финансовый и инвестиционный анализ / Г.П. Герасименко. – М.: Инфра, 2018. – 490с.

- 12 Герасимова, Е.Б. Финансовый анализ. Управление финансовыми операциями: учебное пособие / Е.Б. Герасимова, Д.В. Редин. - М.: Форум, 2018. - 432 с.
- 13 Грачев, А.В. Оценка платежеспособности предприятия за период / А.В. Грачев // Финансовый менеджмент. - 2018. - № 2. – С. 358.
- 14 Гусева, Е.А. Анализ хозяйственной деятельности организации / Е.А. Гусева, И.Ф. Пильникова // Молодежь и наука. - 2016. – № 5. – С. 181.
- 15 Гурнович, Т.Г. Финансовая устойчивость предприятия / Т.Г. Гурнович, М.И. Захарова // Современные научные исследования и разработки. – 2017. – № 8. – С. 71–73.
- 16 Давыдова, О.А. Финансовый учет и анализ: учебно-методическое пособие / О.А. Давыдова. - СПб. : ИЭО САУ, 2018. - 248 с.
- 17 Донцова, Л. В. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л.В. Донцова. – М. : Дело и Сервис, 2017. – 368 с.
- 18 Дронов, Р.И. Оценка финансового состояния предприятия / Р.И. Дронов, В.И. Резник. – М. : Финансы, 2017. – 487 с.
- 19 Жилкина, А.Н. Финансовый анализ: учебник и практикум для прикладного бакалавриата / А.Н. Жилкина. – Люберцы : Юрайт, 2016. - 285 с.
- 20 Жилкина, А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия: учебник / А.Н. Жилкина. - М. : Инфра-М, 2018. - 384 с.
- 21 Игониная, А. В. Диагностика финансового состояния предприятия и пути его улучшения / А.В. Игониная // Молодой ученый. – 2016. – №12. – С. 1266 - 1271.
- 22 Игониная, Л.Л. Финансовый анализ: учебник для бакалавриата и магистратуры / Л.Л. Игониная, У.Ю. Рошкеттаева, В.В. - М. : Русайнс, 2019. - 160 с.
- 23 Ильшева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности: учебник / Н.Н. Ильшева, С.И. Крылов. - М. : Финансы и статистика, 2017. - 368 с.
- 24 Ильшева, Н.Н. Анализ в управлении финансовым состоянием коммерческой организации / Н.Н. Ильшева, С.И. Крылов. - М. : Финансы и

статистика, 2018. - 241 с.

25 Кайро, О.В. Анализ финансовой отчетности (для бакалавров): учебное пособие / О.В. Кайро, С.И. Кузнецов. - М. : КноРус, 2017. - 234 с.

26 Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий / В.В.Ковалев. О.Н. Волкова. – М. : Проспект, 2017. – 353 с.

27 Косолапова, М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. - М. : Дашков и К, 2016. - 247 с.

28 Аверина, О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / О.И. Аверина. – М. : Кнорус, 2018. – 427 с.

29 Комплексный экономический анализ предприятия: учеб. пособие / под ред.: Н.В. Войтоловского, А.П. Калининой. – СПб. : Питер, 2017. - 576 с.

30 Крылов, Э.И. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия: учебное пособие / Э.И. Крылов, В.М. Власова. - М. : Финансы и статистика, 2016. - 192 с.

31 Литвинова, Д. А. Анализ финансового состояния предприятия / Д. А. Литвинова. - СПб. : Эксельсиор, 2017. – 104 с.

32 Леонгардт, В.А. Учет и анализ (финансовый и управленческий учет и анализ): учебное пособие / В.А. Леонгардт. – Ростов н/Д : Феникс, 2019. - 112 с.

33 Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник для вузов / Д.В. Лысенко. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 320 с.

34 Любушин, Н.П. Экономический анализ.: учебник для студентов вузов / Н.П. Любушин. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 575 с.

35 Мазурина, Т.Ю. Финансы организаций (предприятий) / Т.Ю. Мазурина. М. : ИНФРА-М, 2017. – 462 с.

36 Макарьева, В.И. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации: учебник / В.И. Макарьева. – М.: Финансы и статистика, 2018. – 264 с.

37 Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности:

учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко. - М. : КноРус, 2017. – 532 с.

38 Маркарьян, Э.А. Финансовый анализ (для бакалавров): учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко. - М. : КноРус, 2019. - 191 с.

39 Маркин, Ю.П. Экономический анализ: учебное пособие для студентов вузов / Ю.П. Маркин. – М. : Омега – Л, 2017. – 450 с.

40 Медведева, О.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / О.В. Медведева, Е.В. Шпилевская. – Ростов н/Д : Феникс, 2019. – 343 с.

41 Михайлова, И.А. Оценка финансового состояния предприятия / И.А. Михайлова. – Минск : Наука и техника, 2018. – 456 с.

42 Свердлина, Е.Б. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: конспект лекций / Е.Б. Свердлина. - Омск : ОмГУ, 2018. - 100 с.

43 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В. Савицкая. – М. : ИНФРА-М, 2017. - 534 с.

44 Смекалов, П.В. Экономический анализ / П.В. Смекалов, С.В. Смолянинов. - СПб. : Проспект Науки, 2018. – 488 с.

45 Селиванова, Е.Н. Теоретические аспекты анализа дебиторской и кредиторской задолженности / Е.Н. Селиванова // Научные исследования и разработки студентов. – 2018. - № 4. – С. 145 – 147.

46 Сергиенко, О.В. Анализ и контроль дебиторской задолженности / О.В. Сергиенко, Е.В. Глушко // Молодой ученый. – 2017. - № 20. – С. 278 – 283.

47 Тусков, А.А. Анализ финансового положения и эффективности деятельности предприятия: учебное пособие / А.А. Тусков, О.М. Блохина. - Пенза : ПензГТУ, 2018. - 79 с.

48 Федеральный закон от 08.02.1998 г. № 14-ФЗ (ред. от 22.12.2020, с изм. от 24.02.2021) «Об обществах с ограниченной ответственностью» // Собр. законодательства Российской Федерации. – ст. 30.

49 Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 31.07.2020, с

изм. от 24.02.2021) "Об акционерных обществах" // Собр. законодательства Российской Федерации. – ст. 35.

50 Экономический анализ: учебное пособие / под ред. Н.В. Парушиной. – М. : Кнорус, 2019. – 299 с.

51 Юзов, О.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности предприятий: учебное пособие / О.В. Юзов, Т.М. Петракова. - М. : МИСИС, 2018. - 90 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Финансовая (бухгалтерская) отчетность АО «СЗОР» за 2018 – 2020 гг.

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2020 г.		Коды			
		0710001			
		31	12	2020	
Организация Акционерное общество "Судостроительный завод имени Октябрьской революции"	Дата (число, месяц, год)				
Идентификационный номер налогоплательщика	Форма по ОКПО	10330862			
Вид экономической деятельности Строительство судов	ИНН	2801018211			
Организационно-правовая форма / форма собственности Акционерное общество / Частная собственность	по ОКВЭД 2	30.11			
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКФС / ОКФС	12267	16		
Местонахождение (адрес)	по ОКДИ	384			
675000, Амурская обл. Благовещенск г, Пушкина ул, дом № 189					
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту <input checked="" type="checkbox"/> ДА <input type="checkbox"/> НЕТ					
Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора ООО "Консультант Аудит"					
Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора	ИНН	2801249603			
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора	ОГРН/ОГРНИП	1192801004703			
Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.
АКТИВ					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	208 642	193 573	195 285
	в том числе:				
	Основные средства в организации	11501	208 642	192 336	195 285
	Строительство объектов основных средств	11502	-	1 237	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	2 431	-	-
	в том числе:				
	Материальные ценности предоставленные во временное владение и пользование	11601	2 431	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	211 073	193 573	195 285
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
	Запасы	1210	1 384 174	564 689	2 377 775
	в том числе:				
	Материалы	12101	162 454	149 932	125 941
	Готовая продукция	12102	-	-	1 039
	Основное производство	12103	1 221 720	414 757	2 250 795
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	113 209	50 442	223 610
	в том числе:				
	НДС по приобретенным материально-производственным запасам	12201	410	-	9
	НДС по приобретенным услугам	12202	25	3	-
	НДС по приобретенным ценностям с длительным циклом строительства	12203	112 721	50 439	223 601
	НДС уплачиваемый таможенным органам по ввозимым товарам	12204	53	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	185 866	282 999	112 617
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	12301	172 844	233 268	82 454
	Расчеты с покупателями и заказчиками	12302	11 084	29 755	27 917
	Расчеты по налогам и сборам	12303	16	-	86
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	12304	-	234	4
	Расчеты с подотчетными лицами	12305	221	295	1 071
	Расчеты с персоналом по прочим операциям	12306	145	76	40
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	12307	1 556	19 371	1 045
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	364 136	702 995	54 640
	в том числе:				
	Предоставленные займы другим организациям	12401	212	300	-
	Предоставленные займы сотрудникам	12402	6 924	6 695	3 640
	Депозитные счета	12403	357 000	696 000	51 000
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	17 269	5 411	65 143
	в том числе:				
	Касса организации	12501	76	115	51
	Расчетные счета	12502	17 193	5 296	65 092
	Прочие оборотные активы	1260	107	104	34
	в том числе:				
	Расходы будущих периодов	12601	107	104	34
	Итого по разделу II	1200	2 064 761	1 606 640	2 833 819
	БАЛАНС	1600	2 275 834	1 800 213	3 029 104

Рисунок А.1 – Бухгалтерский баланс АО «СЗОР» на 31.12.2020 г. Актив

Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ А

Финансовая (бухгалтерская) отчетность АО «СЗОР» за 2018 – 2020 гг.

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	986	986	986
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	79 735	79 852	79 895
	в том числе:				
	Переоценка основных средств	13401	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	1 035	1 035	1 035
	в том числе:				
	Резервы, образованные в соответствии с законодательством	13601	-	-	-
	резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	13602	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	382 046	293 513	220 501
	Итого по разделу III	1300	463 802	375 386	302 417
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	32 225	9 449	2 048
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	32 225	9 449	2 048
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	1 549 809	1 121 741	2 713 772
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	15201	2 989	3 175	8 165
	Расчеты с покупателями и заказчиками	15202	1 522 302	746 704	2 685 342
	Расчеты по налогам и сборам	15203	4 637	347 365	2 722
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	15204	6 713	5 395	4 676
	Расчеты с персоналом по оплате труда	15205	12 356	13 238	12 192
	Расчеты с подотчетными лицами	15206	75	158	99
	Расчеты с персоналом по прочим операциям	15207	641	537	460
	расчеты с прочими дебиторами и кредиторами	15208	96	5 169	116
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	229 998	293 637	10 867
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	1 779 807	1 415 378	2 724 639
	БАЛАНС	1700	2 275 834	1 800 213	3 029 104

Рисунок А.2 – Бухгалтерский баланс АО «СЗОР» на 31.12.2020 г. Пассив

Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ А

Финансовая (бухгалтерская) отчетность АО «СЗОР» за 2018 – 2020 гг.

Отчет о финансовых результатах

за Январь - Декабрь 2019 г.

		Коды		
		0710002		
		31	12	2019
Организация	Акционерное общество "Судостроительный завод имени Октябрьской революции"	10330862		
Идентификационный номер налогоплательщика		2801018211		
Вид экономической деятельности	Строительство судов	30.11		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Акционерное общество / Частная собственность	12267	16	
Единица измерения:	в тыс. рублей	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2019 г.	За Январь - Декабрь 2018 г.
	Выручка	2110	3 113 689	196 098
	Себестоимость продаж	2120	(3 067 585)	(189 774)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	46 104	6 324
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	-	-
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	46 104	6 324
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	24 738	11 153
	Проценты к уплате	2330	(315)	(63)
	Прочие доходы	2340	41 400	26 746
	Прочие расходы	2350	(24 484)	(16 089)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	87 443	28 071
	Текущий налог на прибыль	2410	(5 492)	(398)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(711)	(908)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(7 401)	42 390
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	(233)
	Прочее	2460	(1)	(6)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	74 549	69 824

Рисунок А.3 – Отчет о финансовых результатах АО «СЗОР» за 2019 г.

Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ А

Финансовая (бухгалтерская) отчетность АО «СЗОР» за 2018 – 2020 гг.

Отчет о финансовых результатах

за Январь - Декабрь 2020 г.

		Коды		
		0710002		
		31	12	2020
Организация	Акционерное общество "Судостроительный завод имени Октябрьской революции"	10330862		
Идентификационный номер налогоплательщика		2801018211		
Вид экономической деятельности	Строительство судов	30.11		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Акционерное общество / Частная собственность	12267	16	
Единица измерения:	в тыс. рублей	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2020 г.	За Январь - Декабрь 2019 г.
	Выручка	2110	203 975	3 113 689
	Себестоимость продаж	2120	(192 519)	(3 067 585)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	11 456	46 104
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	-	-
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	11 456	46 104
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	24 183	24 738
	Проценты к уплате	2330	-	(315)
	Прочие доходы	2340	89 526	41 400
	Прочие расходы	2350	(11 918)	(24 484)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	113 247	87 443
	Налог на прибыль	2410	(23 136)	(12 893)
	в том числе:			
	текущий налог на прибыль	2411	(360)	(5 492)
	отложенный налог на прибыль	2412	(22 776)	(7 401)
	Прочее	2460	(1)	(1)
	в том числе:			
	Чистая прибыль (убыток)	2400	90 110	74 549

Рисунок А.4 – Отчет о финансовых результатах АО «СЗОР» за 2020 г.

Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ Б

Справка о результатах проверки текстового документа на наличие заимствований



СПРАВКА

Амурский государственный университет

о результатах проверки текстового документа на наличие заимствований

ПРОВЕРКА ВЫПОЛНЕНА В СИСТЕМЕ ANTIPLAGIAT.VUZ

Автор работы: Халтурина Виктория Николаевна
Самоцитирование рассчитано для: Халтурина Виктория Николаевна
Название работы: ВКР Халтурина В.Н.
Тип работы: Выпускная квалификационная работа
Подразделение:

РЕЗУЛЬТАТЫ

■ ОТЧЕТ О ПРОВЕРКЕ КОРРЕКТИРОВАЛСЯ: НИЖЕ ПРЕДСТАВЛЕНЫ РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕРКИ ДО КОРРЕКТИРОВКИ

ЗАИМСТВОВАНИЯ	43.71%	ЗАИМСТВОВАНИЯ	44.47%
ОРИГИНАЛЬНОСТЬ	49.39%	ОРИГИНАЛЬНОСТЬ	51.66%
ЦИТИРОВАНИЯ	6.91%	ЦИТИРОВАНИЯ	3.87%
САМОЦИТИРОВАНИЯ	0%	САМОЦИТИРОВАНИЯ	0%

ДАТА ПОСЛЕДНЕЙ ПРОВЕРКИ: 23.06.2021

ДАТА И ВРЕМЯ КОРРЕКТИРОВКИ: 23.06.2021 14:22

Модули поиска: ИПС Адилет; Модуль поиска "АмГУ"; Библиография; Сводная коллекция ЭБС; Интернет Плюс; Сводная коллекция РГБ; Цитирование; Переводные заимствования (RuEn); Переводные заимствования по eLIBRARY.RU (EnRu); Переводные заимствования по Интернету (EnRu); Переводные заимствования издательства Wiley (RuEn); eLIBRARY.RU; СПС ГАРАНТ; Медицина; Диссертации НББ; Перефразирования по eLIBRARY.RU; Перефразирования по Интернету; Патенты СССР, РФ, СНГ; СМИ России и СНГ; Шаблонные фразы; Кольцо вузов; Издательство Wiley; Переводные заимствования

Работу проверил: Самойлова Елена Алексеевна

ФИО проверяющего

Дата подписи:

Самойлова Елена Алексеевна 23.06.2021

Самойлова Елена Алексеевна

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