

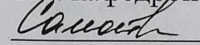
Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

**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

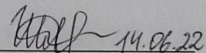
 Е.А. Самойлова
«14» 06 2022 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: Управление финансовой устойчивостью и ликвидностью организации (на примере АО «Асфальт»)

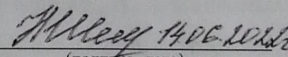
Исполнитель

студент группы 871-об


(подпись, дата)

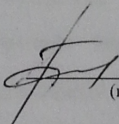
Е.Е. Шкарпеткина

Руководитель
канд. тех. наук,
доцент


(подпись, дата)

Н.В. Шелепова

Нормоконтроль
ассистент


(подпись, дата)

С.Ю. Колупаева

Благовещенск 2022

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

Факультет экономический
Кафедра финансов

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой

Самойлова

Е.А. Самойлова

«*29*» *03* 20*22* г.

ЗАДАНИЕ

К выпускной квалификационной работе студента Шкарпеткиной Елизаветы Евгеньевны

1. Тема выпускной квалификационной работы: Управление финансовой устойчивостью и ликвидностью организации (на примере АО «Асфальт»)

(утверждена приказом от 31.03.22 № 643-уч)

2. Срок сдачи студентом законченной работы 14.06.2022 г.

3. Исходные данные к выпускной квалификационной работе: учебная и научная литература, нормативно-правовые акты, данные бухгалтерской (финансовой) отчетности

4. Содержание выпускной квалификационной работы (перечень подлежащих разработке вопросов): Теоретические основы управления финансовой устойчивостью и ликвидностью организации; Анализ ликвидности и финансовой устойчивости АО «Асфальт»; Совершенствование управления финансовой устойчивостью и ликвидностью АО «Асфальт»

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

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

7. Дата выдачи задания 29.03.2022 г.

Руководитель выпускной квалификационной работы Шелепова Наталья Васильева,
доцент, канд. тех. наук

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

Задание принял к исполнению (дата): 29.03.2022 г.

Шелепова
(подпись студента)

РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа содержит 71 с., 28 таблиц, 3 рисунка, 50 источников, 3 приложения.

АО «АСФАЛЬТ», ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ, ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, ЛИКВИДНОСТЬ ОРГАНИЗАЦИИ, УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ И ЛИКВИДНОСТЬЮ ОРГАНИЗАЦИИ

Цель работы: совершенствование управления финансовой устойчивостью и ликвидностью организации на примере Акционерного общества «Асфальт».

Предмет исследования является финансовая устойчивость и ликвидность.

Объект исследования – пути совершенствования управления финансовой устойчивостью и ликвидностью на примере АО «Асфальт».

В первой главе изучены теоретические аспекты управления финансовой устойчивостью и ликвидностью организации. Даны определения понятий «финансовой устойчивости» и «ликвидности».

Во второй главе представлен анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия, а также проанализированы финансовая устойчивость и ликвидность АО «Асфальт».

В третьей главе определены проблемы, выявленные в ходе анализа ликвидности и финансовой устойчивости АО «Асфальт», пути их решения, проведена оценка эффективности разработанных мероприятий по совершенствованию управления финансовой устойчивостью и ликвидностью АО «Асфальт».

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1 Теоретические основы управления финансовой устойчивостью и ликвидностью организации	7
1.1 Экономическая сущность финансовой устойчивости и ликвидности организации	7
1.2 Методика анализа и факторы, влияющие на финансовую устойчивость и ликвидности организации	9
1.3 Методология управления финансовой устойчивостью и ликвидностью организации	26
2 Анализ ликвидности и финансовой устойчивости АО «Асфальт»	30
2.1 Организационно-правовая и экономическая характеристика АО «Асфальт»	30
2.2 Анализ финансового состояния АО «Асфальт»	35
2.3 Анализ ликвидности и финансовой устойчивости АО «Асфальт»	44
3 Совершенствование управления финансовой устойчивостью и ликвидность АО «Асфальт»	56
3.1 Рекомендации по совершенствованию управления финансовой устойчивостью и ликвидностью АО «Асфальт»	56
3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий	62
Заключение	64
Библиографический список	67
Приложение А Бухгалтерский баланс АО «Асфальт»	72
Приложение Б Отчет о финансовых результатах АО «Асфальт»	75
Приложение В Справка о результатах проверки текстового документа на наличие заимствований	78

ВВЕДЕНИЕ

Финансовая устойчивость организации - это способность эффективного формирования и использования денежных ресурсов, необходимых для нормальной производственной деятельности.

В понятие «финансовая устойчивость» включена оценка различных аспектов финансовой деятельности:

- способность организации своевременно производить платежи и поддерживать свою платежеспособность в любых условиях;
- сохранять необходимый уровень финансирования на расширенной основе, в том числе за счет собственных источников;
- обеспечивать сбалансированность собственных и заемных средств, структуры активов и пассивов, товарных и денежных потоков, доходов и расходов.

Финансовая устойчивость и платежеспособность организации формирует представление об ее ликвидности. Она оценивает насколько организация покрывает свои обязательства.

Все вышеперечисленное обуславливает актуальность данной выпускной квалификационной работы и подтверждает значимость управления финансовой устойчивостью и ликвидностью организации.

Цель работы: совершенствование управления финансовой устойчивостью и ликвидностью организации на примере Акционерного общества «Асфальт».

В соответствии с поставленной целью были определены следующие задачи:

- изучить теоретические аспекты управления финансовой устойчивостью и ликвидностью организации;
- провести анализ финансовой устойчивости и ликвидности АО «Асфальт»;

– разработать рекомендации по совершенствованию управления финансовой устойчивостью и ликвидностью АО «Асфальт»;

– рассчитать экономическую эффективность предложенных мероприятий.

Период исследования: 2019-2021 годы.

Предмет исследования является финансовая устойчивость и ликвидность.

Объект исследования – пути совершенствования управления финансовой устойчивостью и ликвидностью на примере АО «Асфальт».

В работе использованы методы горизонтального и вертикального анализа, коэффициентный метод анализа, табличный способ.

В первой главе изучены теоретические основы управления финансовой устойчивостью и ликвидностью организации. Даны определения понятий «финансовой устойчивости» и «ликвидности».

Во второй главе представлен анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия, а также проанализированы финансовая устойчивость и ликвидность АО «Асфальт».

В третьей главе определены проблемы, выявленные в ходе анализа ликвидности и финансовой устойчивости АО «Асфальт», пути их решения, проведена оценка эффективности разработанных мероприятий по совершенствованию управления финансовой устойчивостью и ликвидностью АО «Асфальт».

Информационной базой работы является научная и учебная литература по комплексному анализу хозяйственной деятельности, финансовая отчетность АО «Асфальт».

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ И ЛИКВИДНОСТЬЮ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1 Экономическая сущность финансовой устойчивости и ликвидности организации

Понятие «финансовая устойчивость» включает в себя оценку различных аспектов финансовой деятельности¹:

- способность организации своевременно производить платежи и поддерживать свою платежеспособность в любых условиях;
- сохранять необходимый уровень финансирования на расширенной основе, в том числе за счет собственных источников;
- обеспечивать сбалансированность собственных и заемных средств, структуры активов и пассивов, товарных и денежных потоков, доходов и расходов.

Задачами анализа финансовой устойчивости организации являются²:

- общая оценка финансового состояния, выявление нестабильных факторов и причин, которые вызывают несбалансированность показателей;
- выявление уровня самофинансирования текущей деятельности;
- изучение источников финансирования, их структуры с позиции их оптимального строения;
- определения степени зависимости от заемных источников;
- оценка степени риска при сложившейся модели финансирования текущей деятельности.

Финансовое состояние организации обычно оценивают с позиции долгосрочной и краткосрочной перспективы. Ликвидность и платежеспособность являются критериями оценки на текущий момент времени. Кроме этого платежеспособность является необходимым условием финансовой устойчивости.

¹ Аверина, О. И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. М., 2019. С. 228.

² Алексеев, В. В. Управление финансовой устойчивостью предприятия и пути ее повышения // Молодой ученый. 2020. № 2. - С. 225-227.

Платежеспособность оценивает способность полностью и вовремя рассчитываться по своим обязательствам: удовлетворять платежные требования кредиторов, производить оплату труда персонала, т. е. возможность денежными средствами своевременно погашать свои обязательства. Иными словами, организация платежеспособна тогда, когда у нее на текущий момент времени не имеется просроченной задолженности³. Это определение текущей платежеспособности, сложившейся на данный момент времени, она указывает на достаточность денежных средств и их эквивалентов для расчетов по кредиторской задолженности, которая требует немедленного погашения. Основное условие текущей платежеспособности – наличие достаточной суммы денежных средств. Отсутствие или нехватка наличных средств в результате превышения заемного капитала над собственным может быть причиной задержек по оплате наступающих обязательств. Продолжая хозяйственную деятельность, организация получает денежные средства (выступая при этом кредитором). Таким образом, временные задержки платежей в данном случае свидетельствуют о практической неплатежеспособности (ситуация, которую можно разрешить в течении 3 месяцев).

Неплатежеспособность наступает в той ситуации, когда организация не в состоянии рассчитываться по своим обязательствам при дальнейшей деятельности из-за превышения объема заемного капитала над собственным, получая убытки от финансово-хозяйственной деятельности.

Для оценки платежеспособности традиционно используют следующие основные приемы⁴:

- оценка имущества на основе больших статей;
- анализ ликвидности;

³ Бундзеляк П.А. Теоретические основы значимости оценки финансовой устойчивости предприятия: Научно-технический прогресс как механизм развития современного общества // Сборник статей Международной научно-практической конференции. 2020. С. 64-68.

⁴ Глазунов, М.И. Сущность и соотношение понятий «Ликвидность предприятия» и «Платежеспособность предприятия» 99 [Электронный ресурс]. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/suschnost-i-sootnoshenie-ponyatiy-likvidnost-predpriyatiya-i-platezhesposobnost-predpriyatiya> (дата обращения 29.05.2022).

- коэффициентный метод ликвидности;
- сопоставление средневзвешенной скорости и суммы обязательств с оборотными активами;
- анализ движения денежных средств.

Оценка ликвидности баланса – один из общепринятых методов анализа платежеспособности, в экономической литературе различают⁵:

- ликвидность активов;
- ликвидность баланса;
- ликвидность предприятия.

Ликвидность оборотных активов – их способность и скорость превращения в денежные средства в ходе производственной деятельности организации. Для каждого актива необходимо определенное время для полного прохождения операционного цикла, начиная с приобретения сырья и материалов и заканчивая поступлением денежных средств от реализации продукции. Чем быстрее актив трансформируется в денежную наличность, тем выше его ликвидность. Текущую платежеспособность обеспечивает ликвидность оборотных активов.

Под быстрой реализацией активов при банкротстве или при самоликвидации организации понимают ликвидность совокупных активов.

Ликвидность баланса — это степень покрытия долговых обязательств предприятия активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения платежных обязательств.

Ликвидность организации – способность погашать обязательства путем привлечения различных источников благодаря высокому уровню инвестиционной привлекательности и рыночной репутации.⁶

1.2 Методика анализа и факторы, влияющие на финансовую устойчивость и ликвидность организации

⁵ Голубева, Т.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебное пособие. М., 2019. С. 320.

⁶ Горшков, И. Е. Бухгалтерская отчетность как инструмент анализа финансового положения предприятия // Молодой ученый. 2018. № 18. С. 310-312.

На финансовую устойчивость организации оказывают влияние внешние и внутренние факторы.

К внешним относятся:

- отраслевая принадлежность организации;
- степень монополизации отрасли;
- региональная локация рынков;
- социально-политические риски;
- общеэкономические риски;
- финансовые риски.

Внутренние факторы:

- производственный потенциал организации;
- конкурентоспособность производства;
- финансовое состояние;
- неполнота информации о коммерческой среде.

Провести анализ финансовой устойчивости можно с помощью относительных и абсолютных показателей. Классификационная схема существующих методов приведена на рисунке 1.



Рисунок 1 - Классификация методов анализа финансовой устойчивости

Относительные показатели финансовой устойчивости дают представление о способности компании функционировать в течение длительного периода времени, достаточности финансирования компании и экономически обоснованном соотношении источников средств, целесообразном уровне распределения ресурсов, грамотном их использовании, равномерном поступлении и расходовании денежных средств, степени эффективного управления текущим финансовым состоянием и его перспективном развитии. Поскольку одной из основных задач в оценке финансовой устойчивости является определение уровня оптимизации строения капитала, наиболее приемлемым представляется рассмотрение показателей под углом сбалансированности структуры капитала и обеспеченности различными источниками финансирования.

Традиционные коэффициенты оценки финансовой устойчивости имеют общепринятые нормативные значения, приведенные ниже⁷:

1) коэффициент автономии (концентрации собственного капитала или финансовой независимости) рассчитывается делением собственного капитала на валюту баланса — это доля собственного капитала в совокупной стоимости имущества предприятия:

$$K_{\text{авт}} = \frac{СК}{Б} = \frac{СК_p + ДБП}{Б}, \quad (1)$$

где СК — величина собственного капитала, при расчете которого учитываются суммы доходов будущих периодов (ДБП), нашедшие отражение в разделе V бухгалтерского баланса;

СК_р — величина раздела III бухгалтерского баланса «Капитал и резервы»;

Б — валюта нетто-баланса. Критериальное значение коэффициента равно 0,6 (0,5).

⁷ Емельянова, Е.Ю. Расчет и оценка показателей финансовой устойчивости [Электронный ресурс] // Электрон. журн. — М., 2018. — Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/raschet-iotsenka-pokazateley-finansovoy-ustoychivosti> (Дата обращения 11.05.2022)

Коэффициент показывает, какая часть активов финансируется за счет собственных средств. Чем выше коэффициент, тем выше финансовая независимость. В большинстве стран с рыночными отношениями считается, что если коэффициент больше или равен 50 %, риск кредиторов минимальный, поскольку, реализовав половину имущества, сформированного за счет собственных средств, предприятие сможет погасить свои долговые обязательства. Данный показатель представляет интерес для инвесторов и кредиторов организации. Он характеризует привлекательность для собственников и оценивает долю сколько средств было вложено в общую стоимость имущества организации;

2) коэффициент концентрации заемного капитала (зависимости) представляет собой частное от деления заемного капитала на величину валюты баланса. Показывает долю заемного капитала в общей величине источников средств:

$$K_{\text{зав}} = \frac{ЗК}{Б} = \frac{ДО + КО - ДБП}{Б} \quad (2)$$

Нормативное значение показателя 0,5-1. Чем больше значение, тем выше степень риска;

3) коэффициент устойчивого финансирования (финансовой устойчивости) рассчитывается делением собственного капитала в сумме с долгосрочными обязательствами на валюту баланса:

$$K_{\text{ф.у.}} = \frac{СК + ДО}{Б} = \frac{СК_p + ДБП + ДО}{Б} \quad (3)$$

Оптимальное значение – 0,8-0,9.

Коэффициент показывает долю средств в финансировании, привлеченных на долгосрочной основе. Оценивает финансовую независимость организации в среднесрочном и долгосрочном периодах;

4) коэффициент финансового рычага (финансового левеиджа) – деление заемного капитала на собственный:

$$K_{\text{ф.лев.}} = \frac{ЗК}{СК} = \frac{ДО + КО - ДБП}{СК_{\text{Шр+ДБП}}} \quad (4)$$

Нормативное значение: 0,7 и менее.

Данный коэффициент - одним из основных в оценке финансовой устойчивости, так как показывает реальное соотношение источников финансирования заемного и собственного капитала. Его рост в динамике – свидетельство об усиливающейся зависимости предприятия от заемного капитала. Если сумма привлеченных средств превышает собственные средства, финансовая устойчивость организации вызывает сомнения. Чем выше значение показателя, тем выше риск зависимости и непогашения долгов;

5) коэффициент финансирования (покрытия долгов, коэффициент платежеспособности):

$$K_{\text{покр}} = \frac{СК}{ЗК} = \frac{СК_{\text{Шр}} + ДБП}{ДО + КО - ДБП} \quad (5)$$

Рекомендуемое значение коэффициента: 1 и более.

Показывает соотношение средств в финансировании основной деятельности организации. Если коэффициент равен 1, то организация может рассчитаться по своим обязательствам за счет собственного капитала;

6) коэффициент постоянного актива. Он рассчитывается делением внеоборотных активов на собственный капитал и показывает долю основного капитала, сформированного за счет собственных источников:

$$K_{\text{пост.актива}} = \frac{АВ}{СК} = \frac{АВ}{СК_{\text{Шр}} + ДБП} \quad (6)$$

Если значение показателя превышает единицу, то ситуация крайне негативна – отсутствует собственный оборотный капитал, заемный капитал превышает собственный, заемный капитал участвует в финансировании постоянных активов;

7) коэффициент маневренности собственного капитала. С помощью данного коэффициента возможно оценить долю собственных средств в обороте в общей величине собственного капитала:

$$K_{\text{манев}} = \frac{СК - АВ}{СК} = \frac{СОК}{СК} = \frac{СК_{\text{IIIр}} + ДБП - АВ}{СК_{\text{IIIр}} + ДБП}, \quad (7)$$

где СОК – собственный оборотный капитал.

Нормативное значение коэффициента: больше 0,1. То есть 10 % всего объема финансирования текущей деятельности приходится на собственные источники;

8) коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами – доля рабочего капитала в совокупных оборотных (текущих) активах:

$$K_{\text{обеспеч}} = \frac{ТА - ТП}{ТА} = \frac{АО - КО + ДБП}{АО} \quad (8)$$

Нормативный уровень коэффициента 0,1 говорит о том, что 10 % оборотных средств организации должны пополняться за счет устойчивых источников;

9) коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами. Представляет информацию о том, какая часть производственных запасов приобретается за счет собственных средств организации:

$$K_{\text{об.запас}} = \frac{З}{СОК} = \frac{З}{СК_{\text{IIIр}} + ДБП - АВ}, \quad (9)$$

где З – производственные запасы; СОК – собственный оборотный капитал;

10) коэффициент текущей задолженности – удельный вес краткосрочных обязательств в валюте баланса. Дает оценку степени участия краткосрочных обязательств в формировании имущества организации:

$$K_{\text{тек.задол}} = \frac{КО}{Б} = \frac{КО_{IVp} - ДБП}{Б}, \quad (10)$$

где $КО_p$ – величина раздела IV бухгалтерского баланса «Краткосрочные обязательства»;

11) коэффициент самофинансирования – отношение суммы самофинансируемого дохода к общей сумме внутренних и внешних источников самофинансирования:

$$K_{\text{самофин}} = \frac{P_{\text{кап}} + Ам}{Б}, \quad (11)$$

где $P_{\text{кап}}$ – прибыль капитализированная; Ам – величина начисленной амортизации;

12) обобщающая оценка уровня финансовой устойчивости дается по величине интегрального показателя, объединяющего 4 коэффициента – обеспеченности, маневренности, автономии и финансовой устойчивости:

$$K_{\text{инт.фу}} = \frac{1}{4} \times (K_{\text{обесп}} + K_{\text{маневр}} + K_{\text{авт}} + K_{\text{фу}}) \quad (12)$$

Интегральный показатель финансовой устойчивости может варьироваться от 1 до 100. Максимальное его значение указывает, что все коэффициенты находятся в пределах нормативных значений, следовательно, состояние компании расценивается как финансово неустойчивое.

Абсолютными показателями наличия необходимых средств для обеспечения текущей деятельности и финансирования на расширенной основе являются источники финансирования, сгруппированные по их надежности и значимости⁸.

Инвестированный капитал (общая сумма источников средств) — это собственный капитал в сумме с пассивами долгосрочными и краткосрочными кредитами и займами (строки 1300 + 1400 + 1510).

Собственный инвестированный капитал — это сумма уставного и добавочного капитала (без переоценки) за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров (строки 1310 – 1320 + 1350).

Собственный накопленный капитал - нераспределенная прибыль, резервный капитал и переоценка внеоборотных активов (строки 1340 + 1360 + 1370).

В сумме собственный инвестированный и собственный накопленный капитал равны собственному капиталу в разделе III баланса.

Квзисобственный капитал — это привлеченные средства, при этом не отвечающие какому-либо из требований к обязательствам: возвратности, срочности или платности, а также предоставлению в денежной форме. В состав квазисобственного капитала входят отложенные налоговые обязательства, оценочные обязательства (строки 1420 + 1430).

Заемный капитал организации (строки 1400 + 1510) – сумма долгосрочных займов и кредитов и прочих обязательств (строки 1400 + 1450), краткосрочных заемных средств (строка 1510) и квазисобственного капитала (строки 1420 + 1430).

Собственный оборотный капитал представляет собой часть собственного капитала, направляемую на финансирование оборотных активов; он рассчитывается как разница между собственным капиталом и внеоборотными активами (строки 1300 – 1100).

⁸ Жилкина, А. Н. Финансовый анализ. М., 2018. С. 285.

Рабочий капитал (также называется чистым оборотным капиталом) — это надежные долгосрочные средства финансирования текущей деятельности в ходе нормального производственного цикла. Представляют собой сумму собственных оборотных средств и долгосрочных пассивов. Поэтому рассчитать его величину можно несколькими способами:

Рабочий капитал = (Собственный капитал + Долгосрочные обязательства) – Внеоборотные активы (строки 1300 + 1400 – 1100);

Рабочий капитал = Собственный оборотный капитал + Долгосрочные обязательства;

Рабочий капитал = Оборотные активы – Краткосрочные обязательства (строки 1200 – 1500).

Абсолютные показатели наличия и достаточности средств можно разделить на внутренние и внешние. Внутренние: чистая прибыль, амортизация; внешние: займы, кредиты, привлекаемые на долгосрочной основе.

Финансовая устойчивость организации напрямую зависит от соотношения источников. Важную роль в определении степени независимости играет величина постоянно требующихся текущих средств для основной деятельности, а также средств, необходимых в отдельные промежутки времени в зависимости от сезонного характера производства.

Общая сумма финансирования активов:

1) Внутренние источники:

- чистая прибыль;
- амортизация;

2) Внешние источники:

- займы (долгосрочные, краткосрочные);
- выпуск акций.

По методике оценки финансовой устойчивости на основе абсолютных показателей все активы предприятия делятся на три группы⁹:

⁹ Карлинский В.Л. Экономика предприятия (организации). Нижний Новгород, 2018. С. 67.

- внеоборотные активы;
- постоянная часть оборотных активов – это минимум для осуществления текущей производственно-хозяйственной деятельности - постоянно задействованные в производстве ресурсы, требующие стабильного финансирования;
- переменная часть оборотных активов связана с сезонными колебаниями производства, ростом объема основной деятельности и требуемыми для этого дополнительными средствами.

Активы финансируются по консервативному, умеренному или агрессивному подходу. Каждый из них характеризуется разной степенью риска и разным уровнем финансовой устойчивости (рисунок 2)¹⁰.

Консервативный подход. За счет собственного и долгосрочного заемного капитала формируются внеоборотные активы, а также постоянная часть оборотных активов и половина переменной части. Вторая половина переменной части оборотных активов должна обеспечиваться за счет краткосрочного заемного капитала. Если организация использует такую модель финансирования, то уровень ее финансовой устойчивости и платежеспособности высок.



Рисунок 2 - Схема финансирования активов по консервативному, умеренному и агрессивному подходам

¹⁰ Кобелева, И.В., Ивашина Н.С. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций: учебное пособие. М., 2019. С. 292.

Компромиссный (умеренный) вариант: внеоборотные активы и 50% постоянной части оборотных активов финансируются собственным и долгосрочным заемным капиталом, а весь объем переменной и 50 % постоянной частей оборотных активов формируется за счет краткосрочного заемного капитала.

Агрессивная модель финансирования активов. За счет устойчивых источников финансирования (собственного и долгосрочного заемного капитала) финансируются внеоборотные активы, а все оборотные — за счет краткосрочного заемного капитала. Такая модель создает серьезные проблемы в обеспечении платежеспособности и финансовой устойчивости¹¹.

Для определения доли устойчивых источников средств ($d^{СК+ДП}$), а также собственного ($d^{СК}$) и долгосрочного заемного капитала ($d^{ДП}$) в формировании внеоборотных активов используются следующие формулы:

$$d^{СК+ДП} = \frac{III_p + IV_p}{I_p} \quad (13)$$

$$d^{ДП} = \frac{IV_p}{I_p} \quad (14)$$

$$d^{СК} = \frac{III_p}{I_p} \quad (15)$$

Доля чистого рабочего капитала (собственного оборотного и долгосрочного заемного) в финансировании оборотных активов рассчитывается по формуле:

$$d^{СК} = \frac{II_p - V_p}{II_p} \quad (16)$$

¹¹ Ковалёв, В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М., 2018. С. 560.

Соответственно краткосрочные заемные источники средств, участвующие в финансировании оборотных активов, определяются следующим образом:

$$d^{KO} = \frac{Vp}{Pr}, \quad (17)$$

где I_p , Pr , IV_p , V_p - разделы бухгалтерского баланса.

По рассмотренным относительным и абсолютным показателям можно сделать вывод о степени риска организации при той или иной модели финансирования¹².

Дополняет рассмотренные методы анализ обеспеченности материальных оборотных активов (производственных запасов) источниками финансирования, так как излишек или недостаток источников средств для формирования запасов (материальных оборотных фондов) является одним из критериев при оценке финансовой устойчивости. Запасы — это неснижаемый уровень активов, бесперебойное финансирование которых на расширенной основе гарантирует непрерывность производственного процесса, выполнение плана выпуска. Источники финансирования материальных средств и их достаточность — одни из важнейших показателей, характеризующих как финансовое состояние в целом, так и уровень финансовой устойчивости.

Существует методика формирования и оценки абсолютных показателей источников средств для обеспечения запасов¹³.

Изначально формируются следующие источники финансовых средств:
- собственный оборотный капитал и долгосрочные пассивы (СОК + ДП)
— это чистый рабочий капитал (ЧРК):

$$\text{ЧРК} = \text{СК}_{\text{Ип}} + \text{ДБП} + \text{ДП} - \text{АВ} \quad (18)$$

¹² Бариленко, В.И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. М., 2019. С. 302.

¹³ Лугуева, С.Н. Анализ финансовой отчетности. Махачкала, 2019. С. 88.

- плановые источники (ПИ) – увеличение предыдущего источника (чистого рабочего капитала) на сумму краткосрочных кредитов банка (KP_k):

$$PI = SK_{\text{Шр}} + ДБП + KP_k - АВ \quad (19)$$

Все источники (ВИ) включают не просроченную задолженность персоналу по оплате труда, перед бюджетом по налоговым платежам, перед органами социального страхования и т. д.

На следующем этапе источники сравнивают с необходимой суммой материальных запасов и НДС. Критерием, по которому относят к одному из четырех типов финансовой устойчивости, является излишек или недостаток источников средств (табл. 1)¹⁴:

- 1 тип — абсолютная краткосрочная финансовая устойчивость, она характеризуется превышением чистого рабочего капитала над запасами ($З + НДС$). Полученная разность должна иметь положительную величину: $ЧРК > З$;

- второй тип — нормальная краткосрочная финансовая устойчивость. Запасы больше чистого рабочего капитала, но плановых источников достаточно для обеспечения производственных запасов. Из плановых источников вычитается сумма производственных запасов и НДС, а положительное значение характеризует краткосрочную финансовую устойчивость: $ЧРК < З < ПИ$;

- третий тип — неустойчивое (предкризисное) финансовое состояние. Оно возникает при дефиците плановых источников для формирования запасов в полном объеме, но сохраняется возможность восстановления равновесия между требуемой величиной запасов и возможностями их финансирования за счет привлечения временно свободных финансовых ресурсов в оборот организации. Данный тип рассчитывается суммой плановых источников с временными и вычетом запасов и НДС. Положительная величина показывает значительную напряженность в обеспечении финансовыми средствами текущей деятельности и потому оценивается как предкризисное финансовое состояние:

¹⁴ Мезенцева, О.В. Экономический анализ в коммерческой деятельности. Саратов, 2019. С. 187.

$$(PI + VI) \geq 3;$$

- четвертый тип — кризисное финансовое состояние. Организация вынуждена прибегать к задержке платежей по своим обязательствам, чтобы не останавливать производственный процесс или не сокращать объем выпускаемой продукции. При таком типе финансового состояния риск банкротства становится реальным.

Таблица 1 – Сводная таблица показателей по типам финансовой устойчивости

Показатели	Тип финансовой устойчивости			
	Абсолютная	Нормальная	Неустойчивое	Кризисное
$\PhiУ = ЧРК - 3$	$ЧРК > 3$			
$\PhiУ = ПИ - 3$		$ПИ > 3$		
$\PhiУ = ВИ + ПИ - 3$			$ВИ + ПИ > 3$	$ВИ + ПИ < 3$

Попытки оценить финансовую устойчивость в тесной взаимосвязи с операционной, производственной деятельностью обусловили обоснование ресурсного методического подхода, который нашел свое отражение в работах С. Б. Барнгольца, В. И. Ганштака, С. Е. Каменицера, В. П. Копняева, М. В. Мельник и многих других. Сущность его заключается в рассмотрении производственных ресурсов с позиции уровня использования факторов производства и соотношения степени экстенсивного и интенсивного использования в достижении результата.

Соотношение динамики объема производства (продаж) и объема потребленных ресурсов позволяет определить тип экономического развития, потребность в источниках финансирования, а, следовательно, дать оценку типа финансовой устойчивости организации¹⁵.

Увеличение объема производства может быть достигнуто за счет привлечения дополнительного объема производственных ресурсов при их опережающем росте (средств труда, предметов труда, рабочей силы) по сравнению

¹⁵ Мельник, М.В. Анализ финансово – хозяйственной деятельности предприятия. М., 2018. С. 76.

с выпуском продукции — это экстенсивный рост. Доля прироста объема производства за счет экстенсивного привлечения ресурсов ($\Delta N \%_x$) рассчитывается отношением темпа прироста производственного фактора (производственного ресурса) к темпу прироста объема выпущенной продукции:

$$\Delta N \%_x = \frac{\Delta \text{Тр}_x}{\Delta \text{Тр}_n} \times 100 \quad (20)$$

Доля интенсивного роста за счет опережающего увеличения ресурсоотдачи, ($\Delta N \%_{(\lambda)}$), которая характеризует наиболее эффективное использование производственных ресурсов, рассчитывается по формуле:

$$\Delta N \%_{(\lambda)} = 100 - \Delta N \%_x \quad (21)$$

Тип финансовой устойчивости соответствует степени интенсивного или экстенсивного развития.

Таблица 2 – Характеристика видов финансовой устойчивости исходя из ресурсного подхода

Степень интенсивного (экстенсивного) развития	Характеристика	Индексное соотношение	Доля прироста	Тип финансовой устойчивости
1	2	3	4	5
Интенсивный	Увеличение выпуска продукции только за счет роста ресурсоотдачи по всем использованным ресурсам	$I_{(\lambda)} > 1;$ $I_x < 1$	$\Delta N \%_{(\lambda)} \geq 100$	Абсолютная
Преимущественно интенсивный	Большая доля прироста выпущенной продукции за счет ресурсоотдачи	$I_{(\lambda)} > I_x > 1$	$\Delta N \%_{(\lambda)} > \Delta N \%_{(x)}$	Нормальная
Преимущественно экстенсивный	Большая доля прироста выпущенной продукции за счет привлечения производственных ресурсов	$I_x > I_{(\lambda)} > 1$	$\Delta N \%_{(x)} \geq \Delta N \%_{(\lambda)}$	Неустойчивое
Экстенсивный	Увеличение выпуска продукции только за счет роста производственных ресурсов	$I_x > 1$ $I_{(\lambda)} < 1$	$\Delta N \%_{(x)} \geq 100$	Кризисный

Таблица 3 – Классификация финансовой устойчивости в зависимости от типа экономического развития производства

Степень интенсивного (экстенсивного) развития производства	Диапазон изменения интенсивного фактора	Вид финансовой устойчивости
Интенсивный	Более 62 %	Абсолютная
Интенсивно-экстенсивный	От 38 до 62 %	Нормальная
Экстенсивно-интенсивный	От 14 до 38 %	Неустойчивое финансовое состояние
Экстенсивный	Менее 14 %	Кризисное финансовое состояние

Строгими математическими расчетами было установлено, что уровень устойчивого развития находятся внутри диапазона от 33,3 до 66,6 %.

В работе проведен анализ ликвидности организации. Ликвидность предприятия – формальное превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами¹⁶.

Ликвидность баланса – степень покрытия обязательств организации её активами, срок превращения которых в денежные средства соответствуют сроку погашения обязательств¹⁷.

Факторы, которые влияют на ликвидность организации:

- 1) Уровень дебиторской задолженности. Чем меньше ее размер, тем выше показатели ликвидности;
- 2) Прибыль. Чем выше прибыль, тем организация ликвиднее.
- 3) Структура капитала организации – из чего он был сформирован: из собственных или заемных средств (долгосрочных или краткосрочных);
- 4) Материальные активы. Необходимо наращивать оборотные средства и снижать показатели материальных активов (в особенности запасов).

По степени ликвидности различают следующие группы активов¹⁸:

¹⁶ Вахрушина М. А. Анализ финансовой отчетности. М., 2018. С. 48.

¹⁷ Шеремет А.Д. Финансовый анализ. М., 2020. С. 124.

¹⁸ Лугуева С.Н. Анализ финансовой отчетности. Махачкала, 2019. С. 44.

- А1 – наиболее ликвидные активы (денежные средства и денежные эквиваленты, фин. вложения);
- А2 – быстро реализуемые активы (дебиторская задолженность);
- А3 – медленно реализуемые активы (запасы, НДС по приобретенным ценностям, прочие оборотные активы);
- А4 – трудно реализуемые активы (все внеоборотные активы).

По степени срочности платежей выделяют следующие группы пассивов:

- П1 – наиболее срочные обязательства – до 3 месяцев (кредиторская задолженность);
- П2 – краткосрочные пассивы (краткосрочные заемные средства и прочие краткосрочные обязательства);
- П3 – долгосрочные пассивы (долгосрочные обязательства, доходы будущих периодов и оценочные обязательства);
- П4 – постоянные пассивы (бессрочные – капитал и резервы).

На основании группировки активов по степени ликвидности и пассивов по степени срочности их оплаты рассчитываются коэффициенты ликвидности предприятия¹⁹.

Коэффициент общей ликвидности (характеризует превышение активов над обязательствами):

$$K_{\text{общ.лик.}} = \frac{A1 + 0,5A2 + 0,3A3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3} \quad (22)$$

Нормативное значение коэффициента должно превышать 1.

Коэффициент абсолютной ликвидности (показывает отношение самых ликвидных активов организации – денежных средств и краткосрочных финансовых вложений – к краткосрочным обязательствам):

$$K_{\text{абсолют.лик.}} = \frac{A1}{П1 + П2} \quad (23)$$

¹⁹ Аверина, О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. М., 2019. С. 203.

Нормативное значение коэффициента: $> 0,1-0,2$.

Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности (характеризует покрытие обязательств активами и задолженностью):

$$K_{\text{промежут.лик.}} = \frac{A1 + A2}{П1 + П2} \quad (24)$$

Нормативное значение: $> 0,7-1$.

Коэффициент текущей ликвидности (позволяет определить достаточно ли у предприятия оборотных средств для своевременного покрытия текущих обязательств):

$$K_{\text{тек.лик.}} = \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2} \quad (25)$$

Нормативное значение коэффициента: $> 1-2$.

1.3 Методология управления финансовой устойчивостью и ликвидностью организации

Одной из важнейших составляющих механизма поддержания финансового благополучия организации является система управления финансовой устойчивостью. Она характеризует результат ее текущего финансового развития, а также необходимую информацию для инвесторов и отражает способность организации отвечать по обязательствам и долгам, наращивать свой экономический потенциал²⁰.

Эффективное управление финансовой устойчивостью включает в себя анализ финансово-хозяйственной деятельности организации, поиск рациональных способов использовать ресурсы и предоставление возможности сформировать такую структуру капитала, при которой будет оптимальный уровень финансовой устойчивости.

²⁰ Лядова, Ю.О. Пути повышения финансовой устойчивости предприятия // Молодой ученый. 2020. № 27. С. 199-201.

Методы управления финансовой устойчивостью организации²¹:

- анализ показателей финансовой устойчивости;
- оптимизация соотношения собственных и заемных источников финансирования деятельности;
- непрерывная работа организации за счет оборотных средств;
- контроль за остатками на расчетных счетах и кассе, за расходованием и поступлением денежных средств;
- контроль за кредиторской и дебиторской задолженностью.

Распространенным вариантом управления финансовой устойчивостью является методика разработки механизма, который базируется на совершенствовании использования оборотных средств, поиск подходов для формирования оборотных активов, их оптимизация и утверждение оптимальной структуры источников финансирования²².

3 этапа совершенствования организацией оборотных средств: 1-й этап – анализ, 2-й этап – оптимизация, 3-й этап – сбор полученных результатов, выводы и предложения по совершенствованию организацией оборотных средств.

Чтобы обеспечить финансовую устойчивость, организация должна стремиться достичь оптимального бухгалтерского баланса, особенно оптимальной структуры оборотных активов. В активе бухгалтерского баланса оборотные активы расположены по степени ликвидности. Первая из трех составляющих – денежные средства, вторая – дебиторская задолженность, третья – запасы. Когда все три группы равны, считается, что структура оборотных активов оптимальна. Отклонения от данного соотношения означает неэффективное управление финансовой устойчивостью.

Для оптимизации соотношения структуры оборотных активов разрабатываются направления корректировки соотношения во втором разделе бухгал-

²¹ Миронова, С.А. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия // Молодой ученый. 2018. № 37. С. 118-121.

²² Пястолов, С.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. М., 2018. С. 226.

терского баланса, поскольку это способствует повышению финансовой устойчивости организации.

Чтобы привести оборотные активы к желаемому уровню, необходимо рассчитать желаемый размер того или иного элемента текущих активов и составить аналитическую таблицу для наглядности вносимых изменений. На основании представленных таблиц менеджеры проводят планирование на следующий отчетный период или на перспективу²³.

Таким образом, если добиться оптимальной структуры второго раздела баланса, можно достичь нормативных показателей финансовой устойчивости.

7 групп математических соотношений, обуславливающих обеспечение и поддержку финансовой устойчивости:

- 1) Собственный капитал должен быть больше заемного (или равен ему);
- 2) Собственный капитал больше нефинансовых активов (либо равен им);
- 3) Финансовые активы больше или равны нефинансовым активам;
- 4) Прирост оборотных активов больше прироста внеоборотных активов;
- 5) Прирост финансовых оборотных активов больше 0;
- 6) Соотношение запасов, дебиторов, инвестиций и денежных средств в текущих активах должно стремиться к равным долям;
- 7) Структура покрытия должна сбалансирована по группам активов и пассивов одинаковой степени.

Данные соотношения позволяют достичь оптимальной структуры баланса, приводит показатели финансовой устойчивости к желательному уровню.

Изучив бухгалтерскую отчетность организации можно сделать вывод о положении организации.

²³ Кузьмина, Е. Е. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник и практикум для вузов. М., 2022. С. 223.

Существуют стандартные меры для улучшения показателей ликвидности и платежеспособности, обеспечение роста прибыли, снижение стоимости материальных активов и объема дебиторской задолженности, оптимизация структуры капитала.

Методы повышения ликвидности²⁴:

- создание системы управления ресурсами для оптимизации производственного процесса за счет перераспределения оборотных средств, снижения запасов и увеличения ликвидных активов;

- применение механизма финансовой стабилизации, который снижает финансовые обязательства и способствует увеличению высоколиквидных активов для их обеспечения;

- рефинансирования дебиторской задолженности и увеличение за счет этого объема наличных денег на основе применения факторинга, форфейтинга, увеличения оборачиваемости дебиторской задолженности;

- более интенсивное использование оборотных активов для увеличения прибыли, рентабельности, выручки;

- погашение дебиторской задолженности, сдерживание роста внеоборотных активов.

Управление ликвидностью и платежеспособностью организации осуществляется поэтапно²⁵:

1. Анализ текущей и структурной ликвидности.
2. Разработка плана ликвидности. На данном этапе происходит создание бюджета денежных средств, а также бюджетного баланса.
3. Разработка специальных мероприятий с целью увеличения доли рынка, эффективности работы с дебиторской задолженностью, уставного капитала, уровня научно-технического прогресса.
4. Составление оптимального баланса и его исполнение.

²⁴ Кулагина, Н.А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие для среднего профессионального образования. М, 2022. С. 45

²⁵ Коваленко, О.Г. Экономическая сущность оценки платежеспособности предприятия // Современные научные исследования и инновации. 2017. № 1. С. 34-36.

2 АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ АО «АСФАЛЬТ»

2.1 Организационно-правовая и экономическая характеристика АО «Асфальт»

Полное наименование объекта производственной (преддипломной) практики – Акционерное общество «Асфальт», сокращенное – АО «Асфальт».

Юридический адрес: 675005, Амурская область, г. Благовещенск, пер. Советский, 65/1.

Телефон: 8 (416) 223-11-23

ОГРН 1022800515715

ИНН 2801069343

Акционерное общество «Асфальт» — крупное предприятие, занимающее лидирующую позицию на рынке дорожно-строительных работ и в сфере производства асфальтобетона, щебня и других строительных материалов на Дальнем Востоке. Вид деятельности организации – строительство автомобильных дорог и автомагистралей.

Организация выполняет работы по:

- 1) строительству, ремонту, реконструкции, проектированию и содержанию автомобильных дорог;
- 2) строительству, ремонту, реконструкции искусственных сооружений;
- 3) строительству, ремонту и реконструкции взлетно-посадочных полос и перронов аэропортов, устройству мелиоративных сооружений ВПП;
- 4) инженерным изысканиям для строительства зданий и сооружений;
- 5) проектированию зданий и сооружений;
- 6) разведке и заготовке природных строительных материалов (полезных ископаемых), маркшейдерские работы;
- 7) картографической деятельности (топографическая съемка общего назначения) при проведении инженерных изысканий, строительстве, эксплуатации зданий и сооружений, межеванием земель, ведением кадастров и иных

изысканий и специальных работ, топографической съемке подземных и надземных сооружений;

8) осуществлению лабораторного контроля качества с государственной аккредитацией дорожно-строительных материалов.

Бухгалтерский учет в Акционерном обществе «Асфальт» ведется в соответствии с учетной политикой, которая утверждена приказом руководства организации сроком на один год.

Организация активно участвует в строительстве территориальных и федеральных автомобильных дорог в Амурской Сахалинской областях, в Хабаровском и Приморских краях.

Акционерное общество «Асфальт» является юридическим лицом и свою деятельность осуществляет на основании Устава и действующего законодательства Российской Федерации. Устав предприятия утвержден 05 декабря 2016 г. Собственник у предприятия один, являющийся 100 % акционером²⁶. Основной задачей управления является налаживание между исполнителями эффективных субординационных и координационных информационных связей. Последние преобладают в условиях участия в производственном процессе большого количества соисполнителей.

На рисунке 3 представлена общая схема организации.

²⁶ Устав акционерного общества «АСФАЛЬТ» от 05.12.2016 г.

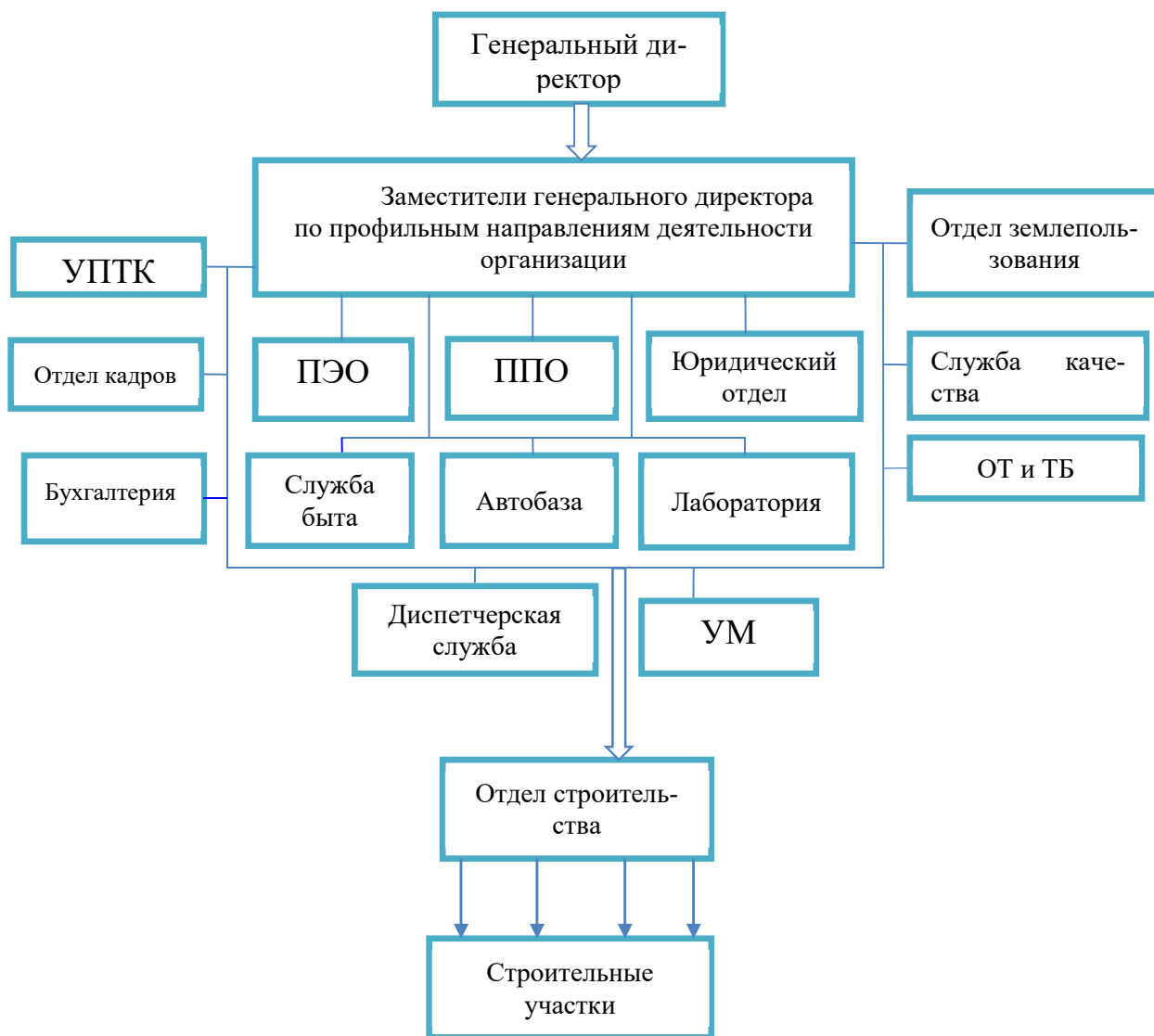


Рисунок 3 - Структура организации

Генеральный директор осуществляет руководство в соответствии с действующим законодательством в пределах предоставленной компетенции всеми видами деятельности организации. Организует работу и взаимодействие производственных единиц и других структурных подразделений. Обеспечивает выполнение задач и целей деятельности организации и всех ее обязательств перед поставщиками, заказчиками и банками. Решает все вопросы в пределах предоставленных прав и поручает выполнение отдельных производ-

ственно-хозяйственных функций другим должностным лицам – свои заместителям, руководителям производственных единиц, а также функциональных и производственных подразделений организации.

Заместитель директора осуществляет руководство финансово-хозяйственной деятельностью предприятия в области материально-технического обеспечения, заготовки и хранения сырья, сбыта продукции на рынке и по договорам поставки, транспортного и административно-хозяйственного обслуживания, обеспечивая эффективное и целевое использование материальных и финансовых ресурсов, снижение их потерь, ускорение оборачиваемости оборотных средств. Принимает меры по своевременному заключению хозяйственных и финансовых договоров с поставщиками и потребителями сырья и продукции, обеспечивает выполнение договорных обязательств по поставкам продукции. Осуществляет контроль за реализацией продукции, материально-техническим обеспечением предприятия, за правильным расходованием оборотных средств и целевым использованием банковского кредита, прекращением производства продукции, не имеющей сбыта, и обеспечивает своевременную выплату заработной платы рабочим и служащим.

Бухгалтер выполняет работу по ведению бухгалтерского учета имущества, обязательств и хозяйственных операций (учет основных средств, товарно-материальных ценностей, затрат на производство, реализацию продукции, результатов хозяйственно-финансовой деятельности, расчетов с поставщиками и заказчиками, а также за предоставленные услуги и т.п.). Составляет отчетные калькуляции себестоимости продукции (работ, услуг), выявляет источники образования потерь и непроизводственных затрат, подготавливает предложения по их предупреждению. Производит начисление и перечисление налогов и сборов в бюджеты, страховых взносов в государственные внебюджетные социальные фонды, платежей в банковские учреждения, средств на финансирование капитальных вложений, заработной платы рабочих и служащих, других выплат и платежей.

Основные экономические показатели деятельности предприятия в комплексе могут дать понятие об эффективности его работы. В таблице 4 представлен анализ основных экономических показателей АО «Асфальт».

Таблица 4 – Основные экономические показатели АО «Асфальт» за 2019-2021 гг.

Показатель	Значение показателя по годам			Абсолютное изменение		Темп прироста, в %	
	2019	2020	2021	2020 к 2019	2021 к 2020	2020 к 2019	2021 к 2020
Выручка, млн. руб.	6 278	6 003	6 725	-275	+722	-4,37	+12,02
Себестоимость продаж, млн. руб.	5 590	5 319	5 959	-271	+640	-4,84	+12,03
Прибыль от продаж, млн. руб.	341	286	252	-55	-34	-16,27	-11,79
Чистая прибыль, млн. руб.	114	96	135	-18	+39	-15,61	+40,47
Средняя величина активов, млн. руб.	3 639	3 649	3 424	+10	-225	+0,29	-6,18
Средняя величина основных средств, млн. руб.	870	1 066	1 152	+196	+86	+22,53	+8,11
Средняя величина оборотных активов, млн. руб.	2 769	2 583	2 271	-186	-312	-6,71	-12,07
Среднесписочная численность персонала, чел.	1 965	1 896	1 734	-69	-162	-3,51	-8,54
Рентабельность продаж, %	5,44	4,76	3,75	-0,68	-1,01	-12,5	-21,22
Выручка на одного работника, млн. руб./чел.	3,19	3,17	3,88	-0,02	+0,71	-0,63	+22,4
Фондоотдача, руб.	7,22	5,63	5,84	-1,59	+0,21	-22,02	+3,73

Исходя из приведенной таблицы можно сделать вывод, что прибыль от продаж в исследуемом периоде уменьшилась: на 55 млн. руб. в 2020 году по сравнению с 2019 годом и на 34 млн. руб. в 2021 году по сравнению с 2020 годом. Себестоимость продаж в 2020 году по сравнению с 2019 годом снизилась на 271 млн. руб., а в 2021 году по сравнению с 2020 годом увеличилась на 640 млн. руб. Это означает, что по сравнению с 2019 годом она увеличилась. Рентабельность продаж в изучаемом периоде уменьшилась.

Выручка также изначально уменьшилась, но потом выросла и в 2021 году составила 6 725 млн. руб. Чистая прибыль в исследуемом периоде имела ту же динамику. Выручка на одного работника хоть и имела изменения, но всегда была больше 3 млн. руб.

Средняя величина активов в 2020 году по сравнению с 2019 годом 10 млн. руб., в 2021 году по сравнению с 2020 годом – снизилась на 225 млн. руб. Средняя величина оборотных активов снизилась на 186 млн. руб. и на 312 млн. руб. в 2020 году и 2021 году соответственно.

Средняя величина основных средств в 2020 году увеличилась на 196 млн. руб. и в 2021 году на 86 млн. руб. Фондоотдача в 2020 году по сравнению с 2019 годом снизилась на 1,59 млн. руб., в 2021 году увеличилась на 3,73 млн. руб.

2.2 Анализ финансового состояния АО «Асфальт»

Для оценки финансового состояния АО «Асфальт» проведем оценку состава динамики и структуры имущества организации (активов) и источников ее формирования (пассивов) за 2019-2021 гг.

Таблица 5 – Анализ динамики статей активов бухгалтерского баланса АО «Асфальт» за 2019-2021 гг.

Показатель	2019 год, млн. руб.	2020 год, млн. руб.	2021 год, млн. руб.	Абсолютное изменение, в млн. руб.		Относительное изменение, в %	
				2020 к 2019	2021 к 2020	2020 к 2019	2021 к 2020
1	2	3	4	5	6	7	8
1 ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ, в том числе:	1 165	967	1 338	-198	+371	-16,95	+38,28
Основные средства	1 165	967	1 338	-198	+371	-16,95	+38,28
2 ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ, в том числе:	2 678	2 489	2 053	-189	-436	-7,05	-17,49
Запасы	963	1 013	1 183	+50	+170	+5,17	+16,78
Дебиторская задолженность	1 610	1 089	539	-521	-550	-32,34	-50,51
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	7	32	-	+25	-32	+363,77	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	33	294	205	+261	-89	+790,63	-30,22
Прочие оборотные активы	60	60	126	-	+66	+1,05	+109,46
БАЛАНС	3 842	3 456	3 391	-386	-65	-10,05	-1,88

Из таблицы 5 можно сделать вывод о том, что общая сумма активов организации в 2020 году по сравнению с 2019 годом уменьшилась на 386 млн. рублей (10,05 %), это объясняется снижением как внеоборотных, так и оборотных активов. В 2021 году по сравнению с 2020 годом также наблюдается снижение общей стоимости активов на 65 млн. рублей (1,88 %), это связано со снижением оборотных активов.

Внеоборотные активы в основном представлены основными средствами организации, что видно из таблицы 2. Динамика основных средств в исследуемом периоде неоднозначна – в 2020 году по сравнению с 2019 годом они уменьшились на 198 млн. руб. ($\approx 17\%$), а в 2021 году по сравнению с 2020 годом увеличились на 371 млн. руб. ($\approx 38\%$) и превысили значение 2019 года, что в целом оценивается положительно.

Оборотные активы в основном представлены запасами и дебиторской задолженностью, что также можно увидеть из таблицы 2.

Динамика запасов в организации в исследуемом периоде положительная. В 2020 году по сравнению с 2019 годом они выросли на 50 млн. руб. (или на 5 %), в 2021 году по сравнению с 2020 годом – на 170 млн. руб. (17 %).

Дебиторская задолженность имела тенденцию к снижению – в 2020 году по сравнению с 2019 годом она уменьшилась на 521 млн. руб. (32 %), в 2021 году по сравнению с 2020 годом – на 550 млн. руб. (51 %). Это также можно оценить положительно, так как означает, что заказчики рассчитываются с АО «Асфальт» за предоставленные работы.

Также из анализа динамики активов можно заметить, что финансовые вложения организации сначала росли, но в 2021 году их не стало. Схожая ситуация наблюдается в динамике денежных средств и денежных эквивалентов (в 2020 году увеличились до 294 млн. руб., а в 2021 году снизились до 205 млн. руб.). прочие оборотные активы в исследуемом периоде росли и в 2021 году составили 126 млн. руб.

Анализ структуры активов баланса АО «Асфальт» за 2019 – 2021 гг. проведен ниже в таблице 6.

Таблица 6 – Анализ структуры активов бухгалтерского баланса АО «Асфальт» за 2019-2021 гг.

Показатель	2019 год		2020 год		2021 год		Изменения удельного веса, в %	
	сумма, млн. руб.	уд. вес, в %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, в %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, в %	2020 г. к 2019 г.	2021 г. к 2020 г.
1 ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ, в том числе:	1 165	30,31	967	27,99	1 338	39,45	-2,32	+11,46
Основные средства	1 165	30,31	967	27,99	1 338	39,45	-2,32	+11,46
2 ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ, в том числе:	2 678	69,69	2 489	72,01	2 053	60,55	+2,32	-11,46
Запасы	963	25,07	1 013	29,32	1 183	34,89	+4,25	+5,57
Дебиторская задолженность	1 610	41,89	1 089	31,51	539	15,88	-10,38	-15,63
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	7	0,18	32	0,93	-	-	+0,75	-0,93
Денежные средства и денежные эквиваленты	33	0,86	294	8,51	205	6,05	+7,65	-2,46
Прочие оборотные активы	60	1,55	60	1,75	126	3,73	+0,2	+1,98
БАЛАНС	3 842	100,00	3 456	100,00	3 391	100,00	-	-

Из данных таблицы 6 можно сделать вывод о том, что оборотные активы занимают большую долю в структуре активов, чем внеоборотные активы. Однако их динамика нестабильна. В 2020 году по сравнению с 2019 их доля увеличилась на 2,32 % от общей суммы активов, а в 2021 году по сравнению с 2020 годом снизилась на 11,46 %. Это произошло из-за снижения доли дебиторской задолженности, финансовых вложений и денежных средств и денежных эквивалентов. Доля внеоборотных активов выросла из-за увеличения доли основных средств организации. В 2021 году по сравнению с 2020 годом основные средства увеличились на 11,46 %, их доля составила 39,45 % от общей суммы активов.

Анализ динамики статей пассивов бухгалтерского баланса представлен ниже в таблице 7.

Таблица 7 – Анализ динамики статей пассивов бухгалтерского баланса АО «Асфальт» за 2019-2021 гг.

Показатель	2019 год, млн. руб.	2020 год, млн. руб.	2021 год, млн. руб.	Абсолютное изменение, млн. руб.		Относительное изменение, в %	
				2020 к 2019	2021 к 2020	2020 к 2019	2021 к 2020
КАПИТАЛ И РЕ- ЗЕРВЫ, в том числе:	1 047	1 086	1 162	+39	+76	+3,68	+7
Уставный капитал	15	15	15	-	-	-	-
Нераспределенная прибыль	1 032	1 070	1 147	+38	+77	+3,74	+7,10
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, в том числе:	1 441	629	1 058	-812	+429	-56,35	+68,18
Заемные средства	1 117	302	419	-815	+117	-73	+38,92
Отложенные нало- говые обязательства	11	6	4	-5	-2	-43,14	-30,83
Прочие обязатель- ства	313	321	635	+8	+314	+2,59	+97,54
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, в том числе:	1 354	1 741	1 171	+387	-570	+28,62	-32,74
Заемные средства	18	264	32	+246	-232	+1 359,75	-88
Кредиторская за- долженность	1 336	1 477	1 139	+141	-338	+10,62	-22,88
БАЛАНС	3 842	3 456	3 391	-386	-65	-10,05	-1,88

На основании таблицы 7 можно сделать вывод о том, что на протяжении всего исследуемого периода собственный капитал АО «Асфальт» постепенно увеличивался – в 2020 году по сравнению с 2019 годом на 3,68 %, в 2021 году по сравнению с 2020 годом на 7 %. В 2021 году он составил 1 162 млн. руб. Уставный капитал АО «Асфальт» составлял 15,12 млн. руб. на всем исследуемом периоде, нераспределенная прибыль на протяжении исследуемого периода растет – в 2020 году по сравнению с 2019 годом она увеличилась на 38 млн. руб. (3,8 %), в 2021 году по сравнению с 2020 годом – на 77 млн. руб. (7,1 %).

В 2019 году сумма долгосрочных обязательств составила 1 441 млн. руб., в 2020 году этот показатель снизился на 812 млн. руб. (56,35 %). Однако, в 2021 году снова вырос на 429 млн. руб. (68,18 %). Заемные средства в долгосрочных обязательствах в 2020 году по сравнению с 2019 годом снизились на

815 млн. руб. (73 %), в 2021 году по сравнению с 2020 годом увеличились на 117 млн. руб. (38,92 %).

Отложенные налоговые обязательства в исследуемом периоде постоянно снижались и к концу 2021 года составили 4 млн. руб. прочие обязательства имели тенденцию к увеличению, в 2021 году по сравнению с 2020 годом они увеличились почти вдвое и составили 635 млн. руб.

Краткосрочные обязательства АО «Асфальт» в 2020 году по сравнению с 2019 годом увеличились на 387 млн. руб. (28,62 %), в 2021 году по сравнению с 2020 годом уменьшились на 570 млн. руб. (32,74 %). Хотя в 2020 году наблюдалось увеличение, благодаря снижению показателя в 2021 году, его уровень стал ниже отметки 2019 года.

Краткосрочные заемные средства в 2020 году по сравнению с 2019 годом увеличились с 18 млн. руб. до 264 млн. руб., однако в 2021 году снизились до 32 млн. руб. Кредиторская задолженность в краткосрочных обязательствах в 2020 году по сравнению с 2019 годом увеличилась на 10,05 % и составила 1 477 млн. руб., а в 2021 году по сравнению с 2020 годом снизилась на 22,88 % и составила 1 139 млн. руб.

Таблица 8 – Анализ структуры пассивов статей бухгалтерского баланса АО «Асфальт» в 2019-2021 гг.

Показатель	Удельный вес, в %			Абсолютное изменение, процентные пункты	
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2020 г. к 2019 г.	2021 г. к 2020 г.
1	2	3	4	5	6
КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ, в том числе:	27,25	31,41	34,26	+ 4,16	+2,85
Уставный капитал	0,39	0,44	0,45	+0,05	+0,01
Нераспределенная прибыль	26,86	30,97	33,81	+4,11	+2,84
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, в том числе:	37,51	18,21	31,21	-19,3	+13
Заемные средства	29,08	8,73	12,36	-20,35	+3,63
Отложенные налоговые обязательства	0,28	0,18	0,13	-0,1	-0,05
Прочие обязательства	8,15	9,30	18,72	+1,15	+9,42
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, в том числе:	35,23	50,38	34,53	+15,15	-15,85

Продолжение таблицы 8

1	2	3	4	5	6
Заемные средства	0,47	7,63	0,93	+7,16	-6,7
Кредиторская задолженность	34,76	42,75	33,60	+7,99	-9,15
БАЛАНС	100,00	100,00	100,00	-	-

За исследуемый период структура пассива бухгалтерского баланса АО «Асфальт» имела следующие изменения.

В 2019 году пассив баланса состоял на 27,25 % из собственного капитала, на 37,51 % из долгосрочных обязательств и на 35,23 % из краткосрочных обязательств. Основная часть собственного капитала состояла из нераспределенной прибыли - 37,51 %. Наибольшую долю долгосрочных обязательств составляли заемные средства (29,08 %) и прочие обязательства (8,15 %), а краткосрочных обязательств – заемные средства кредиторская задолженность (34,76 %).

В 2020 году пассивы состояли на 31,41 % из собственного капитала, на 18,21 % из долгосрочных обязательств и на 50,38 % из краткосрочных обязательств. По сравнению с предыдущим годом выросла доля собственного капитала. Также можно заметить, что снизилась доля долгосрочных обязательств, а доля краткосрочных обязательств увеличилась. Основными источниками формирования собственного капитала также осталась нераспределенная прибыль. Заемные средства и прочие обязательства продолжали быть основой долгосрочных обязательств (8,73 % и 9,30 % от общей суммы пассивов соответственно). Основой краткосрочных обязательств – заемные средства (выросли до 7,63 %) и кредиторская задолженность (выросла до 42,75 %).

В 2021 году пассивы состояли на 34,26 % из собственного капитала, на 31,21 % из долгосрочных обязательств, на 34,53 % из краткосрочных обязательств. Произошло увеличение доли собственного капитала за счет увеличения нераспределенной прибыли (на 2,84 процентных пунктов). Увеличение долгосрочных обязательств произошло за счет увеличения заемных средств (на 3,63 процентных пунктов) и прочих обязательств (на 9,42 процентных

пунктов). Уменьшение краткосрочных обязательств связано с уменьшением заменых средств до 0,93 % и кредиторской задолженности до 33,60 %.

Рассчитаем СОС и ЧОК (таблица 9).

Таблица 9 – Изменение СОС и ЧОК в 2019-2021 гг.

Показатель	Величина показателя на конец года, млн. руб.			Абсолютное изменение, млн. руб.	
	2019	2020	2021	2020 к 2019	2021 к 2020
Собственные оборотные средства (СОС)	-118	+118	-176	+236	-294
Чистый оборотный капитал (ЧОК)	+1 324	+748	+882	-576	+134

В исследуемом периоде наблюдается противоположная динамика изучаемых показателей. Собственные оборотные средства организации выросли в 2020 году по сравнению с 2019 годом на 236 млн. руб., а в 2021 году по сравнению с 2020 годом снизились на 294 млн. руб. и стали иметь отрицательную величину (- 176 млн. руб.). Чистый оборотный капитал в 2020 году по сравнению с 2019 годом снизился на 576 млн. руб., а в 2021 году по сравнению с 2020 годом увеличился на 134 млн. руб. и составил 882 млн. руб., что заслуживает положительной оценки.

Тр Ппродаж = 88 %;

Тр Выручки = 112 %;

Тр А = 98 %;

Тр ЧП > Тр Выручки > Тр А > 100 % - не соблюдается неравенство золотого правила.

Тр Ппродаж < Тр Выручки – затраты растут быстрее прибыли.

Рассмотрим коэффициенты рентабельности АО «Асфальт» в 2019-2021 гг. (таблица 10).

Таблица 10 – Анализ коэффициентов рентабельности АО «Асфальт» за 2019-2021 гг.

Показатель	Величина показателя по годам			Абсолютное изменение	
	2019	2020	2021	2020 г. к 2019 г.	2021 г. к 2020 г.
Рентабельность активов	2,96	2,78	3,98	-0,18	+1,2
Рентабельность продаж	5,44	4,76	3,75	-0,68	-1,01
Рентабельность основных средств	9,77	9,93	10,09	+0,16	+0,16
Рентабельность собственного капитала	10,87	8,85	11,61	-2,02	+2,76

В анализируемом периоде наблюдается отрицательная динамика рентабельности продаж. Также в 2020 году по сравнению с 2019 годом снизилась рентабельность активов и рентабельность собственного капитала. Однако в 2021 году по сравнению с 2020 годом эти показатели выросли, произошло это из-за увеличения чистой прибыли. На протяжении исследуемого периода заметен рост рентабельности основных средств. Это означает, что основные средства в организации используются более эффективно.

Далее проведем оценку деловой активности АО «Асфальт». Для этого необходимо изучить коэффициенты оборачиваемости и показатели управления активами.

Таблица 11 – Коэффициенты оборачиваемости и показатели управления активами АО «Асфальт» за 2019-2021 гг.

Показатель	Величина показателя по годам			Абсолютное изменение	
	2019	2020	2021	2020 к 2019	2021 к 2020
1	2	3	4	5	6
Общие показатели оборачиваемости					
Коэффициент оборачиваемости активов	1,63	1,74	1,98	+0,11	+0,24
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	2,34	1,10	3,27	-1,24	+2,17
Коэффициент оборачиваемости рабочего капитала или чистых оборотных активов	4,74	8,03	7,62	+3,29	-0,41
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	5,99	5,53	5,79	-0,46	+0,26
Показатели управления активами					
Коэффициент оборачиваемости запасов	6,52	5,92	5,68	-0,6	-0,24

Продолжение таблицы 11

1	2	3	4	5	6
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	3,9	5,51	12,49	+1,61	+6,98
Коэффициент оборачиваемости основных средств	5,39	6,21	5,03	+0,82	-1,18

Исходя из данных таблицы 11, можно сделать следующие выводы:

- коэффициент оборачиваемости активов вырос, что свидетельствует об увеличении интенсивности использования имущества;

- коэффициент оборачиваемости оборотных активов в 2020 году по сравнению с 2019 годом снизился, но в 2021 году по сравнению с 2020 годом увеличился и превысил значение 2019 года. То есть скорость оборота оборотных средств улучшилась;

- коэффициент оборачиваемости рабочего капитала в 2020 году по сравнению с 2019 годом увеличился на 3,29, а в 2021 году уменьшился на 0,41 и составил 7,62. Это означает, что в год рабочий капитал проходит более 7 оборотов;

- коэффициент оборачиваемости собственного капитала к концу исследуемого периода уменьшился. В 2021 году собственный капитал операционный цикл проходит 5,79 раз;

- оборачиваемость запасов к концу исследуемого периода уменьшилась. В 2021 году запасы операционный цикл проходили более 5 раз;

- коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в исследуемом периоде увеличивался, в 2021 году средства в дебиторской задолженности оборачивались более 12 раз;

- основные средства организации в 2021 году в операционном цикле участвовали 5 раз.

Далее проанализируем периоды оборачиваемости.

Таблица 12 – Основные показатели периодов оборачиваемости АО «Асфальт» за 2019-2021 гг.

Показатель	Значение показателя по годам			Абсолютное изменение, в днях	
	2019	2020	2021	2020 к 2019	2021 к 2020
Длительность оборота активов	223,93	209,77	184,34	-14,16	-25,43
Длительность оборота оборотных активов	155,98	331,82	111,62	+175,84	-220,2
Длительность оборота запасов	55,98	61,66	64,26	+5,68	+2,6
Длительность оборота дебиторской задолженности	93,59	66,24	64,26	-27,35	-1,98
Длительность оборота кредиторской задолженности	77,66	89,90	61,55	+12,24	-28,35
Длительность операционного цикла	149,57	127,9	128,52	-21,67	+0,62
Длительность финансового цикла	71,91	38	66,97	-33,91	+28,97

Длительность оборота активов к концу изучаемого периода уменьшилась до 184,34 дня.

Оборачиваемость оборотных активов уменьшилась в 2021 до 11,62 дней.

Запасы в 2021 году в среднем оборачиваются 64,26 дней.

Длительность оборота дебиторской задолженности также постепенно уменьшалась. В 2021 году дебиторская задолженность погашалась в среднем в течении 64,26 дней.

Средний срок возврата долгов АО «Асфальт» по текущим обязательствам к концу исследуемого периода составлял 61,55 дней.

Средний период времени от закупки сырья до оплаты готовой продукции в 2021 году составил 128,52 дня.

Количество дней между погашением кредиторской и дебиторской задолженностью снизилось, в 2021 году этот показатель был равен 66,97 дней.

2.3 Анализ ликвидности и финансовой устойчивости АО «Асфальт»

Проведем группировку активов по степени ликвидности и пассивов по степени срочности их оплаты.

Таблица 13 – Группировка активов по степени ликвидности и пассивов по степени срочности их оплаты

Группы активов и пассивов	Величина на конец года, млн. руб.		
	2019 г.	2020 г.	2021 г.
А4	1 165	967	1 338
А3	1 028	1 074	1 310
А2	1 610	1 089	539
А1	40	326	205
Итого	3 842	3 456	3 391
П4	1 047	1 086	1 162
П3	1 441	629	1 058
П2	18	264	32
П1	1 336	1 477	1 139
Итого	3 842	3 456	3 391

На основании данных таблицы 13 произведем расчеты коэффициентов ликвидности АО «Асфальт».

Таблица 14 – Анализ коэффициентов ликвидности АО «Асфальт» за 2019-2021 гг.

Наименование показателя	Величина показателя на конец года			Абсолютное изменение		Норматив
	2019	2020	2021	2020 к 2019	2021 к 2020	
Коэффициент общей ликвидности	0,65	0,66	0,14	+0,01	-0,52	> 1
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,03	0,19	0,18	+0,16	-0,01	>0,1-0,2
Коэффициент промежуточной ликвидности	1,22	0,81	0,64	-0,41	-0,17	>0,7-1
Коэффициент текущей ликвидности	1,98	1,43	1,75	-0,55	+0,32	>1-2

Коэффициент общей ликвидности в 2020 году по сравнению с 2019 годом увеличился на 0,01, а в 2021 году по сравнению с 2020 годом снизился на 0,52 и был равен 0,14. Это значительно меньше нормативного значения. Что свидетельствует о превышении обязательств над активами.

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2020 году по сравнению с 2019 годом увеличился на 0,16, а в 2021 году по сравнению с 2020 годом снизился на 0,01 и был равен 0,18. Это значение находится в пределах норматива, а коэффициент означает «мгновенную» платежеспособность организации – доля ликвидных активов, способных быстро погасить текущие обязательства.

Коэффициент промежуточной ликвидности в 2020 году по сравнению с 2019 годом снизился на 0,41, а в 2021 году по сравнению с 2020 годом снизился на 0,17 и был примерно равен 0,7. Это нижняя граница норматива данного показателя. Сам показатель показывает способность организации погашать свои долгосрочные обязательства за счет продажи ликвидных активов – денежных средств, финансовых вложений и дебиторской задолженности.

Коэффициент текущей ликвидности в 2020 году по сравнению с 2019 годом снизился на 0,55, а в 2021 году по сравнению с 2020 годом увеличился на 0,32 и был равен 1,75. Это находится в нормативах коэффициента и показывает какая доля краткосрочных обязательств покрывается оборотными активами организации.

Исходя из данных таблицы 14, можно посчитать коэффициент утраты (восстановления) платежеспособности. В 2020 году данный коэффициент составил 0,64, а в 2021 году увеличился до 0,92. Однако, несмотря на то, что динамика коэффициента положительная, он не достиг оптимального значения (единицы). Это свидетельствует о наличии реальной угрозы для организации утратить платежеспособность.

В таблице 15 проанализирована степень платежеспособности АО «Асфальт».

Таблица 15 – Степень платежеспособности АО «Асфальт» в 2019-2021 гг.

Показатель	Величина показателя по кварталам				Абсолютное изменение		
	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	II к I	III ко II	IV к III
Степень платежеспособности (2019 год)	26,71	6,68	4,45	2,97	-20,03	-2,23	-1,48
Степень платежеспособности (2020 год)	23,69	5,92	3,95	2,63	-17,77	-1,97	-1,32
Степень платежеспособности (2021 год)	19,89	4,97	3,31	2,21	-14,92	-1,66	-1,1

Из данных таблицы 15 можно заметить, что наибольшее количество месяцев, необходимое для расчета по всем долгосрочным и краткосрочным обязательствам в исследуемом периоде приходится на I квартал каждого года. Затем показатель постепенно снижается и в IV квартале уже требуется менее 3 месяцев для погашения обязательств. Данная тенденция объясняется тем, что процентное соотношение выручки по кварталам выглядит следующим образом:

- 5 % - I квартал,
- 20 % - II квартал,
- 30 % - III квартал,
- 45 % - IV квартал.

Именно поэтому платежеспособность АО «Асфальт» улучшается к концу каждого года.

Рассчитав коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности, получим следующие значения по годам:

- 2019 год: 1,21;
- 2020 год: 0,73;
- 2021 год: 0,47.

В 2019 году на 1 рубль привлеченных средств был 1,21 рубль привлеченных. В 2020 году этот показатель снизился до 0,73 рубля, а в 2021 до 0,47 рублей: ликвидные активы недостаточно быстро превращаются в денежные средства. Далее проведем анализ движения денежных средств по видам деятельности в АО «Асфальт».

Таблица 16 – Анализ движения денежных средств по видам деятельности АО «Асфальт» за 2019-2021 гг.

Показатель	Величина показателя по годам			Абсолютное изменение, млн. руб.		Относительное изменение, %	
	2019	2020	2021	2020 к 2019	2021 к 2020	2020 к 2019	2021 к 2020
1	2	3	4	5	6	7	8
I. Денежные потоки от текущих операций							

Продолжение таблицы 16

1	2	3	4	5	6	7	8
1. Поступления, всего	5 761	7 034	8 289	+1 273	+1 255	+22,10	+17,84
в том числе:				+1 103	+1 916	+21,06	+30,22
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	5 237	6 340	8 256				
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	-	-	1 824	-	+1 824	-	-
прочие поступления	524	665	31	+141	-634	+26,91	-95,34
2. Платежи – всего	5 414	5 542	7 757	+128	+2 215	+2,36	+39,97
в том числе:							
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	3 344	3 728	5 935	+384	+2 207	+11,48	+59,20
в связи с оплатой труда работников	1 500	1 421	1 701	-79	+280	-5,27	+19,70
процентов по долговым обязательствам	170	140	86	-30	-54	-17,65	-38,57
налога на прибыль организаций	39	59	34	+20	-25	+51,28	-42,37
прочие платежи	360	194	-	-166	-194	-46,11	-
сальдо денежных потоков от текущих операций	348	1 492	532	+1 144	-960	+328,74	-64,34
II. Денежные потоки от инвестиционных операций							
1. Поступления, всего	160	10	123	-150	+113	-93,75	+1 130
в том числе:							
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	142	10	96	-132	+86	-92,96	+860
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	18	-	27	-18	+27	-	-
2. Платежи, всего	97	578	551	+481	-27	+495,8	-4,67
в том числе:							
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	52	527	501	+475	-26	+913,46	-4,93
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	44	50	50	+6	-	+13,64	-
сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	+64	-568	-428	-632	+140	-987,5	+24,65
III. Денежные потоки от финансовых операций							
1. Поступления, всего	3 401	2 531	4 406	-870	+1 875	-25,58	+74,08
в том числе:							
получение кредитов и займов	3 350	2 518	3 851	-832	+1 333	-24,84	+52,94
прочие поступления	51	13	555	-38	+542	-74,51	+4 169
2. Платежи, всего	3 872	3 194	4 599	-678	+1 405	-17,51	+43,99
на уплату дивидендов и иных платежей	-	35	70	-	+35	-	+100
по распределению прибыли в пользу собственников (участников) в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	3 825	3 088	3 965	-737	+877	-19,27	+28,40
прочие платежи	47	71	563	+24	+492	+51,06	+692
сальдо денежных потоков от финансовых операций	-471	-664	-193	-193	+471	-40,98	+70,93

Продолжение таблицы 16

1	2	3	4	5	6	7	8
сальдо денежных потоков за отчетный период	-60	261	-89	+321	-350	-	-
остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	93	33	294	-60	+261	-64,52	+790
остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	33	294	205	+261	-89	+790	-30,27

Согласно таблице, сальдо денежных потоков от текущих операций имеет положительное значение, это означает, что организация успешно выполняет свою деятельность. В 2020 году по сравнению с 2019 годом этот показатель вырос, значит, организация расширила свою деятельность. Но в 2021 году по сравнению с 2020 годом этот показатель снизился, следовательно, произошел обратный эффект.

Организация проводит успешную инвестиционную деятельность. Это подтверждает отрицательное сальдо денежного потока от инвестиционной деятельности.

Ликвидность организации к концу исследуемого периода ухудшилась. Об этом свидетельствует отрицательная динамика остатка денежных средств на конец отчетного периода.

В поступлениях по текущим операциям основным компонентом являются средства, полученные от реализации товаров, работ и услуг, а в платежах – оплата приобретенных материалов, сырья и оплата труда. Все это говорит о том, что организация стабильно растет и развивается.

Далее рассчитаем по ОДДС коэффициент платежеспособности:

$$K_{пл} = \frac{ДС_{нп} + \text{Приток ДС за период}}{\text{Отток ДС за период}} = \frac{93+2}{350} = 1,01.$$

Коэффициент больше 1, это означает, что предприятие платежеспособно.

Анализ обеспеченности денежными средствами АО «Асфальт» в 2019-2021 гг. проведен в таблице 17.

Таблица 17 – Анализ обеспеченности денежными средствами АО «Асфальт» за 2019-2021 гг.

Показатель	Величина показателя по годам			Абсолютное отклонение	
	2019	2020	2021	2020 к 2019	2021 к 2020
Среднедневной расход денежных средств, млн. руб.	14,83	15,18	21,25	+0,35	+6,07
Обеспеченность денежными средствами, дни	0,01	0,05	0,03	+0,04	-0,03
Интервал самофинансирования, дни	115,31	76,02	39,2	-39,29	-36,82

Из таблицы 17 можно сделать вывод о том, что среднедневной расход денежных средств довольно высок, в то время как обеспеченность денежными средствами слишком низкая. Отсюда интервал самофинансирования тоже высок, однако к концу исследуемого периода он сокращается, что оценивается положительно.

Наибольший интерес для финансового аналитика представляет информация о возможности организации за счет чистого денежного потока по текущим операциям обеспечить будущие выплаты по основной деятельности (прежде всего для пополнения оборотных средств), инвестиции в долгосрочные активы, выплату дивидендов собственникам.

Именно поэтому ЧДП по текущим операциям является одним из важнейших внутренних источников финансирования организации и составляющей всех «денежных» показателей.

Таблица 18 – Анализ движения денежных средств в АО «Асфальт» за 2019-2021 гг., построенный на основе коэффициентного метода

Показатель	Величина показателя по годам			Абсолютное изменение	
	2019	2020	2021	2020 к 2019	2021 к 2020
1	2	3	4	5	6
Коэффициент достаточности чистого денежного потока	1,06	1,27	1,07	+0,21	-0,2

Продолжение таблицы 18

1	2	3	4	5	6
Рентабельность израсходованных денежных средств	1,22	1,03	1,05	-0,19	+0,02
Рентабельность поступивших денежных средств	1,22	1,00	1,05	-0,22	+0,05
Рентабельность среднего остатка денежных средств	122,58	290,91	143,42	+168,33	-147,49

Коэффициент достаточности чистого денежного потока в исследуемом периоде был больше 1. Это означает, что чистый денежный поток организации в этот период был достаточный.

Рентабельность израсходованных денежных средств уменьшилась, как и рентабельность поступивших денежных средств. Рентабельность среднего остатка денежных средств в 2020 году по сравнению с 2019 годом увеличилась, а в 2021 году по сравнению с 2020 годом снизилась, но все равно была выше уровня 2019 года.

Рассчитаем ликвидный денежный поток.

Таблица 19 – Расчет ликвидного денежного потока, млн. руб.

Показатель	2020 год	2021 год
Долгосрочные кредиты и займы	302	419
Краткосрочные кредиты и займы	264	32
Денежные средства	294	205
Ликвидный денежный поток	- 26	

Ликвидный денежный поток отрицательный. Следовательно, предприятие не кредитоспособно, так как сальдо денежных средств находится в дефицитном состоянии.

Финансовое состояние организации также определяют финансовой устойчивостью. Финансовую устойчивость характеризует ряд коэффициентов, которые проанализированы в таблице 20.

Таблица 20 – Анализ коэффициентов финансовой устойчивости АО «Асфальт» в 2019-2021 гг.

Показатель	Величина на конец года			Абсолютное изменение		Норматив
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2020 г. к 2019 г.	2021 г. к 2020 г.	
Коэффициент автономии	0,27	0,31	0,34	+0,04	+0,03	>0,5
Коэффициент зависимости	0,73	0,69	0,66	-0,04	-0,03	<0,5
Коэффициент финансовой устойчивости	0,65	0,50	0,65	-0,15	+0,15	>0,75
Коэффициент финансовой активности	2,69	2,18	1,92	-0,51	-0,26	<1
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	-0,04	0,05	-0,09	+0,09	-0,14	>0,1
Коэффициент финансирования	0,37	0,46	0,52	+0,09	+0,06	>1
Коэффициент постоянного актива	1,11	0,89	1,15	-0,22	+0,26	<1
Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,11	0,11	-0,15	+0,22	-0,26	>0,1

Финансовая независимость АО «Асфальт» на основании приведенных расчетов ухудшилась. Это подтверждает, как отрицательная динамика большинства коэффициентов, так и то, что к концу исследуемого периода ни один из них не находится в пределах норматива.

Коэффициент автономии в 2021 году был равен 0,34 при нормативе не ниже 0,5. Это означает, что даже половины имущества не профинансирована за счет собственного капитала.

Коэффициент зависимости в 2021 году был равен 0,66, хотя должен быть ниже 0,5. Это говорит о том, что в организации наибольшую долю занимает заемный капитал. Однако это объясняется спецификой деятельности АО «Асфальт».

Коэффициент финансовой устойчивости в 2021 году был равен 0,65 при норме более 0,75. Это свидетельствует о недостаточной финансовой устойчивости из-за небольшой доли долгосрочных источников финансирования деятельности.

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами в 2021 году был отрицательным (-0,09). Следовательно, в 2021 году в организации не было собственных оборотных средств.

Коэффициент финансирования показывает сколько собственных средств приходится на долю привлеченных средств. В 2021 году он составил 0,52 (норматив – больше 1).

Коэффициент постоянного актива в 2021 году составил 1,15. Это выше норматива и означает, что внеоборотные активы превышают долю собственного капитала.

Коэффициент маневренности собственного капитала к концу исследуемого периода имел отрицательную величину (- 0,15), хотя должен был быть не меньше 0,1.

Для более полного анализа проведем расчет дополнительных коэффициентов.

Таблица 21 – Дополнительные коэффициенты финансовой устойчивости АО «Асфальт» в 2019-2021 гг.

Показатель	Величина показателя по годам			Абсолютное изменение	
	2019	2020	2021	2020 г. к 2019 г.	2021 г. к 2020 г.
Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	-8,20	+8,56	-6,73	+16,76	-15,29
Коэффициент текущей задолженности	0,35	0,50	0,35	+0,15	-0,15
Обобщающая оценка уровня финансовой устойчивости	0,19	0,24	-0,01	+0,05	-0,25

Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами в 2019 и 2021 годах был отрицательным. То есть запасы полностью финансировались за счет заемных средств организации. Доля краткосрочных обязательств в процессе формирования имущества варьируется от 0,35 до 0,5.

Обобщающий показатель финансовой устойчивости невелик, а в 2021 году имел отрицательное значение. Что оценивает организацию как финансово неустойчивую.

Далее рассчитаем абсолютные показатели средств, необходимых для обеспечения текущей деятельности предприятия.

Таблица 22 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости

Показатель	Величина показателя по годам			Абсолютное изменение	
	2019	2020	2021	2020 г. к 2019 г.	2021 г. к 2020 г.
Инвестированный капитал	2 506,68	1 978,59	2 251,61	-528,09	+273,02
Собственный инвестированный капитал	15,12	15,12	15,12	-	-
Собственный накопленный капитал	1 032,09	1 070,65	1 146,69	+38,56	+76,04
Квзисобственный капитал	10,78	6,13	4,25	-4,65	-1,88
Заемный капитал	1 459,47	892,83	1 089,8	-566,64	+196,97
Собственный оборотный капитал	-117,54	118,43	-175,78	+235,97	-294,21
Рабочий капитал	1 323,87	747,63	882,39	-576,24	+134,76

Из вышеприведенной таблицы видно, что в организации высока доля заемного капитала, его динамика непостоянна – в 2020 году он уменьшился на 566,64 млн. руб., а в 2021 году увеличился на 196,97 млн. руб.

Собственный оборотный капитал в 2021 году имеет отрицательную величину (- 175,78 млн. руб.). рабочий капитал также снижался в исследуемом периоде. Все это говорит о том, что финансовая устойчивость АО «Асфальт» ухудшилась.

Если рассматривать схему финансирования активов по консервативному, умеренному и агрессивному подходу (глава 1), то организация пользуется умеренным подходом. Но наблюдается тенденция к увеличению доли финансирования внеоборотных активов лишь собственным и долгосрочным заемным капиталом, а оборотных активов – за счет краткосрочного заемного капитала. То есть переход к агрессивной модели финансирования активов.

Определим к какому типу финансовой устойчивости относится АО «Асфальт» в 2021 году.

Запасы = 1 183 млн. руб.;

СОС = -176 млн. руб.;

ДО = 1 058 млн. руб.;

КЗС = 32 млн. руб.;

$$Z > \text{СОС} + \text{ДО} + \text{КЗС}$$

$$1\,183 \text{ млн. руб.} > -176 + 1058 + 32 \text{ млн. руб.}$$

$$1\,183 > 914 \text{ млн. руб.}$$

Запасы в 2021 году превышают собственные оборотные средства, долгосрочные обязательства и краткосрочные заемные средства. Это означает, что тип финансовой устойчивости – предкризисный (трехкомпонентный тип финансирования ситуации).

Проведем оценку вероятности банкротства по Альтману.

Для этого будем пользоваться четырехфакторной моделью:

$$Z = 6,56 \times K1 + 3,26 \times K2 + 6,72 \times K3 + 1,05 \times K4 + 3,25 = 6,56 \times (-176) + 3,26 \times 0,04 + 6,72 \times 0,002 + 1,05 \times 0,34 + 3,25 = 3,71.$$

Значение Z выше 2,6, а это означает, что вероятность банкротства низкая.

3 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ И ЛИКВИДНОСТЬЮ АО «АСФАЛЬТ»

3.1 Рекомендации по совершенствованию управления финансовой устойчивостью и ликвидностью АО «Асфальт»

Анализ ликвидности баланса АО «Асфальт» за 2019-2021 гг. показал, что активы не превышают обязательства. Однако, коэффициент абсолютной ликвидности находится в пределах норматива, это означает, что организация способна погасить свои текущие обязательства за счет ликвидных активов. Способность организации погасить свои долгосрочные обязательства за счет продажи ликвидных активов – денежных средств, финансовых вложений и дебиторской задолженности ухудшается в исследуемом периоде: сам показатель находится в нижней границе нормативного значения. Коэффициент текущей ликвидности находится в пределах нормы – часть краткосрочных обязательств покрывается оборотными активами организации.

Степень платежеспособности АО «Асфальт» различается не только по годам, но и поквартально. Это связано в первую очередь с тем, что процентное соотношение выручки в организации выглядит следующим образом:

I квартал – 5 %;

II квартал – 20 %;

III квартал – 30 %;

IV квартал – 45 %.

Поэтому платежеспособность АО «Асфальт» улучшается к концу каждого года, однако так и не достигает нормативного значения.

В 2019 году на 1 рубль привлеченных средств был 1,21 рубль привлеченных. В 2020 году этот показатель снизился до 0,73 рубля, а в 2021 до 0,47 рублей. Это говорит о том, что ликвидные активы недостаточно быстро превращаются в денежные средства.

Сальдо денежных потоков от текущих операций имеет положительное значение, это означает, что организация успешно выполняет свою деятельность. В 2020 году по сравнению с 2019 годом этот показатель вырос, значит, организация расширила свою деятельность. Но в 2021 году по сравнению с 2020 годом этот показатель снизился, следовательно, произошел обратный эффект.

Организация проводит успешную инвестиционную деятельность. Это подтверждает отрицательное сальдо денежного потока от инвестиционной деятельности.

Ликвидность организации к концу исследуемого периода ухудшилась. Об этом свидетельствует отрицательная динамика остатка денежных средств на конец отчетного периода. Однако при всем этом, предприятие платежеспособно. Об этом свидетельствует значение коэффициента платежеспособности (больше единицы).

Среднедневной расход денежных средств довольно высок, в то время как обеспеченность денежными средствами слишком низкая. Отсюда интервал самофинансирования тоже высок, однако к концу исследуемого периода он сокращается, что оценивается положительно.

Ликвидный денежный поток отрицательный. Следовательно, предприятие не кредитоспособно, так как сальдо денежных средств находится в дефицитном состоянии.

Отрицательная динамика большинства коэффициентов финансовой устойчивости говорит о том, финансовая независимость АО «Асфальт» ухудшилась. К концу исследуемого периода ни один из них не находится в пределах норматива. Высока доля задолженности организации, собственные оборотные средства в 2021 году были отрицательными, соответственно, общий уровень финансовой устойчивости низкий. Тип финансовой устойчивости АО «Асфальт» - предкризисный – запасы превышают собственные оборотные средства, долгосрочные обязательства и заемные средства.

Проведя оценку вероятности банкротства по Альтману, выяснилось, что существует высокая вероятность банкротства организации. Также рассчитав коэффициента утраты платежеспособности, можно сказать, что есть вероятность ее утраты.

Все вышеперечисленное говорит о том, что АО «Асфальт» необходимо повысить уровень ликвидности и финансовой устойчивости.

Для повышения показателей ликвидности и финансовой устойчивости необходимы следующие мероприятия:

- увеличить долю собственного капитала организации, который играет первостепенную роль в оценке финансовой устойчивости;
- определить оптимальное соотношение привлеченных и собственных средств;
- снизить кредиторскую задолженность.

Таблица 23 - Выявленные проблемы и пути их решения

Проблема	Пути решения
1. Значения коэффициентов автономии, финансовой устойчивости, обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами, финансирования, маневренности собственного капитала ниже нормативов	Увеличение собственного капитала Уменьшение доли краткосрочных обязательств (путем уменьшения кредиторской задолженности)
2. Коэффициент общей ликвидности ниже норматива	
3. Значение коэффициента промежуточной ликвидности ниже норматива	
4. Высокое значение коэффициентов зависимости, финансовой активности, постоянного актива	

В структуре краткосрочных обязательств АО «Асфальт» большую долю занимает кредиторская задолженность. Для повышения показателей финансовой устойчивости предлагается:

1. Снизить краткосрочную кредиторскую задолженность с помощью денежных средств организации.

2. Увеличить долю собственного капитала в структуре пассивов АО «Асфальт» за счет увеличения нераспределенной прибыли.

Уменьшение краткосрочных обязательств возможно путем уменьшения кредиторской задолженности за счет денежных средств организации. Для этого необходимо рассчитать какую сумму необходимо оставить на счетах компании для осуществления текущей хозяйственной деятельности. Для этого используется следующая формула:

$$O_{\text{ДС}} = \frac{ПО_{\text{ДО}}}{КО_{\text{ОДС}}}, \quad (26)$$

где $O_{\text{ДС}}$ – планируемая сумма операционного остатка денежных средств организации;

$ПО_{\text{ДО}}$ – планируемый объем денежного оборота по операционной деятельности организации;

$КО_{\text{ОДС}}$ – количество оборотов среднего остатка денежных активов в плановом периоде.

$$O_{\text{ДС}} = \frac{5\,959}{220,38} = 27,04 \text{ млн. руб.}$$

Таким образом, минимальная необходимая сумма денежных средств, которая необходима АО «Асфальт» для осуществления текущей хозяйственной деятельности, составила 27 млн. руб. Остальные денежные средства организация может использовать для погашения кредиторской задолженности.

Так же возможно увеличить собственный капитал организации путем увеличения показателя нераспределенной прибыли организации. Для этого рассмотрим факторы, влияющие на показатель чистой прибыли организации, чтобы выяснить какого вида расходы необходимо уменьшить для ее увеличения.

Таблица 24 - Анализ динамики отчета о финансовых результатах АО «Ас-фальт» в 2019-2021 гг.

Показатель	Величина показателя по годам			Абсолютное изменение, млн. руб.	
	2019	2020	2021	2020 к 2019	2021 к 2020
Выручка	6 278	6 003	6 725	-275	+722
Себестоимость продаж	(5 590)	(5 319)	(5 959)	-271	+640
Коммерческие расходы	-	-	-	-	-
Управленческие расходы	(346)	(398)	(513)	+52	+115
Прибыль (убыток) от продаж	341	286	252	-55	-34
Проценты к получению	0,001	1	2	+0,999	+1
Проценты к уплате	(170)	(140)	(86)	-30	-54
Прочие доходы	207	111	114	-96	+3
Прочие расходы	(233)	(116)	(97)	-117	-19
Прибыль (убыток) до налогообложения	145	142	185	-3	+43
Налог на прибыль	33	(38)	(41)	-71	-3
Прочее	1	(8)	(10)	-9	-2
Чистая прибыль (убыток)	114	96	135	-18	+39

Исходя из проведенного анализа, можно сделать вывод, что чистая прибыль имела разнонаправленную динамику. В 2020 году по сравнению с 2019 годом она уменьшилась на 18 млн. руб., а в 2021 году по сравнению с 2020 годом увеличилась на 39 млн. руб. схожая динамика наблюдается по большинству показателей, в том числе доходах и расходах организации. Прибыль от продаж на протяжении исследуемого периода уменьшилась. Это связано с ростом управленческих расходов. Рассмотрим их структуру более подробно.

Таблица 25 - Анализ динамики и структуры управленческих расходов АО «Ас-фальт» в 2019-2021 гг.

Показатель	Величина показателя по годам			Абсолютное изменение, млн. руб.	
	2019	2020	2021	2020 к 2019	2021 к 2020
Заработная плата работников	117,22	139,70	167,9	+22,48	+28,2
Отчисления в фонды	46,88	55,88	67,16	+9	+11,28
Командировочные	3,52	3,22	4,82	-0,3	+1,6
Затраты на выплату отпускных	8,4	10	12	+1,6	+2
Затраты на содержание офиса	4,39	6,09	7,18	+1,7	+1,09
Затраты на связь, интернет	1,42	1,83	2,15	+0,41	+0,32
Затраты на амортизацию ОС	26,37	42,98	63,97	+16,61	+20,99
Затраты на содержание и ремонт ОС	126,05	125,37	167,9	-0,68	+42,53
Представительские расходы	11,73	12,9	20	+1,17	+7,1
Итого управленческих расходов	346	398	513	+52	+115

Предлагается сократить управленческие расходы на 15 млн. руб. (командировочные расходы, затраты на содержание офиса, затраты на связь, представительские расходы сократить на 2, 2, 1 и 10 млн. соответственно) Прогнозные значения из отчета о финансовых результатах представлены ниже в таблице.

Таблица 26 - Прогнозные данные отчета о финансовых результатах АО «Асфальт» в результате снижения управленческих расходов

Показатель	2021 год	2022	Абс. изм-е, млн. руб.
Выручка	6 725	7 283	+558
Себестоимость продаж	(5 959)	(6 323)	+364
Валовая прибыль (убыток)	765	960	+195
Коммерческие расходы	-	-	-
Управленческие расходы	(513)	(611)	+98
Прибыль (убыток) от продаж	252	349	+97
Проценты к получению	2	3	+1
Проценты к уплате	(86)	(72)	-25
Прочие доходы	114	169	+55
Прочие расходы	(97)	(105)	+8
Прибыль (убыток) до налогообложения	185	344	+159
Налог на прибыль	(41)	(44)	-3
Прочее	(10)	(12)	+2
Чистая прибыль	135	288	+153

На основании проведенного анализа можно сделать вывод о том, что снижение управленческих затрат повлекло за собой увеличения прибыли от продаж, прибыли до налогообложения и, как следствие, чистой прибыли организации.

Проанализировав отчисления от чистой прибыли в нераспределенную прибыль, можно сделать вывод о том, что в разные года проводились разные по размеру взносы. На основании этого трудно определить какую часть чистой прибыли возможно направить в нераспределенную прибыль. Предположим, что показатель «Нераспределенная прибыль» в 2022 году увеличится на 144 млн. руб., что составляет половину показателя чистой прибыли организации в том же году.

3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий

Определим экономическую эффективность рекомендаций, предлагаемых для улучшения финансовой устойчивости и ликвидности АО «Асфальт».

Прогноз баланса после осуществления предлагаемых мероприятий представлен ниже в таблице.

Таблица 27 - Измененные показатели баланса в связи с проведенными мероприятиями

Показатель	2021 год	2022 год	Изменения, млн. руб.
Денежные средства и денежные эквиваленты	205	27	-178
Итого по разделу 2	2 053	1 875	-178
Нераспределенная прибыль	1 147	1 291	+144
Итого по разделу 3	1 162	1 306	+144
Кредиторская задолженность	1 139	961	-178
Итого по разделу 5	1 171	993	-178
Баланс	3 391	3 357	-34

Далее на основании прогнозных данных баланса рассчитаем прогнозные показатели ликвидности и финансовой устойчивости АО «Асфальт».

Таблица 28 - Прогнозные изменения показателей финансовой устойчивости и ликвидности АО «Асфальт»

Показатель	Значения показателя		Абсолютное изменение	Норматив
	2021 год	2022 год		
Коэффициент общей ликвидности	0,14	0,57	+0,43	>1
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,18	0,03	-0,15	>0,1-0,2
Коэффициент промежуточной ликвидности	0,64	0,60	+0,06	>0,7-1
Коэффициент текущей ликвидности	1,75	1,88	+0,13	>1-2
Коэффициент автономии	0,34	0,40	+0,06	>0,5
Коэффициент зависимости	0,66	0,60	-0,06	<0,5
Коэффициент финансовой устойчивости	0,65	0,70	+0,05	>0,75
Коэффициент финансовой активности	1,92	1,57	-0,35	<1
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	-0,09	-0,02	+0,07	>0,1
Коэффициент финансирования	0,52	0,64	+0,12	>1
Коэффициент постоянного актива	1,15	1,02	-0,13	<1
Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,15	-0,02	+0,13	>0,1

Проанализировав данные таблицы 28 можно сделать следующие выводы.

В результате предложенных мероприятий по совершенствованию управления финансовой устойчивостью и ликвидностью АО «Асфальт» произошло увеличение коэффициентов общей ликвидности, промежуточной и текущей ликвидности. Коэффициент абсолютной ликвидности снизился, но остался в пределах норматива.

Финансовая устойчивость организации улучшилась. Это подтверждает положительная динамика коэффициентов автономии, финансовой устойчивости, и коэффициента финансирования, а также снижение коэффициентов зависимости, финансовой активности. Все это свидетельствует о том, что организация способна рассчитаться по имеющимся обязательствам.

Однако, все значения по-прежнему остались ниже нормы. Это свидетельствует, что организации необходима более продолжительная работа над структурой заемного капитала.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовая устойчивость организации – оптимальное соотношение заемных и собственных источников финансирования деятельности, основных и оборотных средств, уравновешенность активов и пассивов организации.

Ликвидность организации заключается в ее платежеспособности, способности в любой момент рассчитаться по своим обязательствам.

Источником информации для проведения анализ ликвидности и финансовой устойчивости являются данные бухгалтерского баланса, а также отчёта о финансовых результатах.

Акционерное общество «Асфальт» - предприятие, занимающееся дорожно-строительными работами, производством асфальтобетона, щебня и других строительных материалов на Дальнем Востоке. АО «Асфальт» - юридическое лицо, осуществляющее свою деятельность на основании устава и законодательства Российской Федерации. У предприятия один собственник, являющийся 100 % акционером.

В структуре активов бухгалтерского баланса Акционерного общества «Асфальт» преобладают оборотные активы, которые в основном представлены запасами и дебиторской задолженностью. Внеоборотные активы представлены основными средствами организации.

Наибольшую часть пассивов бухгалтерского баланса занимают долгосрочные и краткосрочные обязательства. Доля собственного капитала организации в 2021 году составила 34 %. Собственные оборотные средства в 2021 году имели отрицательную величину. В целом, баланс организации в изучаемом периоде постоянно снижался.

Отрицательную динамику имела рентабельность продаж АО «Асфальт», рентабельность активов и собственного капитала в 2020 году по сравнению с 2019 годом снизилась, однако в 2021 году по сравнению с 2020 годом эти показатели выросли за счет увеличения чистой прибыли. Проанализировав ко-

эффиценты оборачиваемости и управления активами изучаемой организации, можно сделать вывод о том, что деловая активность организации улучшилась. Это подтверждает сокращение периодов оборачиваемости по изученным показателям.

Согласно результатам анализа, ликвидность и финансовая устойчивость Акционерного общества «Асфальт» ухудшилась. Об этом свидетельствуют анализы коэффициентов ликвидности и финансовой устойчивости – к концу изучаемого периода ни один из коэффициентов финансовой устойчивости не находится в пределах норматива, что можно сказать и о коэффициентах ликвидности. Также прослеживается недостаточный уровень платежеспособности организации. Однако стоит заметить, что платежеспособность улучшается поквартально. Это связано с сезонностью работ предприятия и характерными временными промежутками по оплате выполняемых работ государственными органами.

В качестве направления совершенствования управления ликвидностью и финансовой устойчивостью было предложено следующее:

- денежные средства организации использовать для погашения краткосрочной кредиторской задолженности;
- сократить управленческие расходы организации для увеличения показателя нераспределенной прибыли бухгалтерского баланса.

По итогам предложенных мероприятий были посчитаны прогнозные значения ликвидности и финансовой устойчивости Акционерного общества «Асфальт». Произошло увеличение коэффициентов общей, промежуточной и текущей ликвидности. Снизился коэффициент абсолютной ликвидности, но все же остался в пределах норматива.

Улучшилась финансовая устойчивость организации – это подтверждает положительная динамика коэффициентов автономии, финансовой устойчивости, коэффициента финансирования и коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами. Также можно заметить

снижение коэффициентов зависимости и финансовой активности. Все это свидетельствует о том, что предлагаемые мероприятия по управлению финансовой устойчивостью и ликвидностью организации способствуют улучшению финансового положения организации – оно стало более устойчивым.

Однако, все коэффициенты по-прежнему остались ниже нормативов. Это свидетельствует о том, что Акционерному обществу «Асфальт» необходима более продолжительная работа над структурой активов организации.

Подводя итог всему вышесказанному, необходимо еще раз отметить, что постоянный анализ таких показателей, как ликвидность, платежеспособность и финансовая устойчивость оказывает положительное влияние на финансовое положение организации. Тщательно проработанные мероприятия позволяют обеспечить поступление и расходование денежных ресурсов организации, достижения оптимальных пропорций собственного и заемного капитала, а также наиболее эффективного его использования.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Аверина, О. И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / О. И. Аверина, В. В. Давыдова, Н. И. Лушенкова. – М. : КноРус, 2019. – 432 с.
- 2 Акционерное общество «Асфальт» // [Электронный ресурс] // Асфальт : офиц. сайт. – Режим доступа : <https://www.asfalt-amur.ru/about/>. – 25.04.2022.
- 3 Алексеев, В. В. Управление финансовой устойчивостью предприятия и пути ее повышения / В. В. Алексеев // Молодой ученый. - 2020. - № 2 (292). - С. 225-227.
- 4 АО «Асфальт»: бухгалтерская отчетность и финансовый анализ [Электронный ресурс] // Audit-it: офиц. сайт. – Режим доступа : https://www.audit-it.ru/buh_otchet/2801069343_ao-asfalt. – 23.04.2022.
- 5 Божко, В.П. Управление финансовой устойчивостью предприятий [Электронный ресурс]. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-finansovoy-ustoychivostyu-predpriyatiy> (дата обращения 17.05.2022).
- 6 Бондаренко, А. А. Понятие и состав бухгалтерской (финансовой) отчетности организации / А. А. Бондаренко // Молодой ученый. – 2018. – № 48. – С. 382-385.
- 7 Бондаренко, А. А. Роль анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности как инструмента управления организацией / А. А. Бондаренко // Молодой ученый. – 2018. – № 48.
- 8 Бундзеляк П.А. Теоретические основы значимости оценки финансовой устойчивости предприятия / П. А. Бундзеляк // Научно-технический прогресс как механизм развития современного общества. Сборник статей Международной научнопрактической конференции. - 2020. - С. 64-68.
- 9 Бухгалтерская отчетность организации: Положение о бухгалтерском учете 4/99 [Электронный ресурс]. – URL: www.consultant.ru (дата обращения 29.05.2022).
- 10 Вахрушина, М.А. Анализ финансовой отчетности : учебник / М.А.

Вахрушина. – М. : ИНФРА-М, 2018. – 431 с.

11 Герасимова, С. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие / С. А. Герасимова, Н. Н. Еронкевич. – Красноярск : СФУ, 2018 – 244 с.

12 Глазунов, М.И. Сущность и соотношение понятий «Ликвидность предприятия» и «Платежеспособность предприятия» 99 [Электронный ресурс]. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/suschnost-i-sootnoshenie-ponyatii-likvidnost-predpriyatiya-i-platezhesposobnost-predpriyatiya> (дата обращения 29.05.2022).

13 Голубева, Т.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебное пособие / Т.М. Голубева. – М. : Академия, 2019. – 320 с.

14 Горшков, И. Е. Бухгалтерская отчетность как инструмент анализа финансового положения предприятия / И. Е. Горшков // Молодой ученый. – 2018. – № 18. – С. 310-312.

15 Данилова, Н.Л. Роль бухгалтерской отчетности в формировании аналитической информации [Электронный ресурс] / Н. Л. Данилова. – URL: <https://moluch.ru/archive/234/54342/> (дата обращения 29.05.2022).

16 Долматова, О. В. Анализ хозяйственной деятельности по отраслям. Управленческий анализ : учебное пособие / О. В. Долматова, Е. Н. Сыроева. – 2-е изд. – Саратов : Ай Пи Эр Медиа, 2019. – 148 с.

17 Емельянова, Е.Ю. Расчет и оценка показателей финансовой устойчивости [Электронный ресурс] / Е.Ю. Емельянова, А.В. Сидорова. — Электрон. журн. — Москва: 2018. — Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/raschet-iotsenka-pokazateley-finansovoy-ustoychivosti> (Дата обращения 11.05.2022)

18 Жилкина, А. Н. Финансовый анализ : учебник и практикум для бакалавриата и специалитета / А. Н. Жилкина. – М. : Юрайт, 2018. –285 с.

19 Кадеева, Е.Н. Совершенствование системы управления денежными потоками как фактор повышения финансовой устойчивости предприятия / Е.Н. Кадеева, Л.Р. Иванова, А.В. Сорокина // Управление устойчивым развитием. – 2019. – № 1(20). – С. 29 – 34.

20 Карлинский В.Л. Экономика предприятия (организации) / В.Л. Карлинский, А.В. Красников, М.А. Лаврентьева. - Нижний Новгород : НОО «Профессиональная наука», 2018. – 158 с.

21 Кобелева, И.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций : учебное пособие / И.В. Кобелева, Н.С. Ивашина. – М. : Инфра-М, 2019. – 292 с.

22 Коваленко, О.Г. Экономическая сущность оценки платежеспособности предприятия / О.Г. Коваленко // Современные научные исследования и инновации. – 2017. – № 1 [Электронный ресурс] // Электронный научнопрактический журнал «Современные научные исследования и инновации» : офиц. сайт. – Режим доступа : <https://web.snauka.ru/issues/2017/01/74887>. – 19.05.2022.

23 Ковалёв, В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В.В. Ковалёв. – М. : Финансы и статистика, 2018. – 560 с.

24 Комплексный анализ хозяйственной деятельности : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. И. Бариленко [и др.]. – М. : Юрайт, 2019. – 455 с.

25 Комплексный анализ хозяйственной деятельности : учебник и практикум для вузов / В. И. Бариленко [и др.] — М. : Юрайт, 2021. — 455 с.

26 Контрагент АО «Асфальт» [Электронный ресурс] // Zachestnyibiznes: офиц. сайт. – Режим доступа : https://zachestnyibiznes.ru/company/ul/1022800515715_2801069343_AO-ASFALYT/balance. – 28.04.2022.

27 Королев М.А. Оценка влияния денежных потоков на финансовую устойчивость Под общей редакцией А.И. Вострецова // Наука, образование, инновации: апробация результатов исследований. : Материалы Международной (заочной) научно-практической конференции. - 2019. - С. 348-352.

28 Кузьмина, Е. Е. Комплексный анализ хозяйственной деятельности : учебное пособие / Е. Е. Кузьмина, Л. П. Кузьмина. — М. : Юрайт, 2022. — 250 с.

- 29 Кулагина, Н. А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие для среднего профессионального образования / Н. А. Кулагина. — М. : Юрайт, 2022. — 135 с.
- 30 Кушу, С. О. Финансовый менеджмент : учебное пособие / С. О. Кушу. — Краснодар : Южный институт менеджмента, 2018. — 65 с.
- 31 Лугуева, С.Н. Анализ финансовой отчетности : учебное пособие / С.Н. Лугуева. — Махачкала : Изд-во ДГИНХ, 2019. — 163 с.
- 32 Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции: учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — М. : Юрайт, 2022. — 377 с.
- 33 Любушин, Н. П. Экономический анализ.: Учебник для студентов вузов / Н. П. Любушин. — М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2018. — 575 с.
- 34 Лядова, Ю.О. Пути повышения финансовой устойчивости предприятия / Ю.О. Лядова // Молодой ученый. — 2020. — № 27 (317). — С. 199 – 201.
- 35 Мезенцева, О. В. Экономический анализ в коммерческой деятельности : учебное пособие / О. В. Мезенцева, А. В. Мезенцева. — Саратов: УФУ, 2019. — 230 с.
- 36 Мельник, М. В. Анализ финансово – хозяйственной деятельности предприятия / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. — М.: Форум, Инфра – М, 2018. — 192 с.
- 37 Миронова, С. А. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия / С. А. Миронова // Молодой ученый. — 2018. — № 37. — С. 118-121.
- 38 О бухгалтерском учете: федер. закон от 06.12.2011 №402-ФЗ [Электронный ресурс]. — URL: www.consultant.ru (дата обращения 17.05.2022).
- 39 О формах бухгалтерской отчетности организаций: Приказ Минфина России от 02.07.2010 №66н [Электронный ресурс]. — URL: www.consultant.ru (дата обращения 10.05.2022).
- 40 Оптимизация среднего остатка денежных активов [Электронный ресурс]. - URL: <https://infopedia.su/14x5a0d.html> (дата обращения 05.05.2022).

- 41 Подчепалева, А. О. Понятие и сущность финансовой устойчивости предприятия / А. О. Подчепалева. // Молодой ученый. - 2019. - № 5 (243). - С. 132-134.
- 42 Пястолов, С. М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности / С. М. Пястолов. – М.: Академия, 2018. – 272 с.
- 43 Савицкая, Г.В. Теория анализа хозяйственной деятельности : учебное пособие / Г.В. Савицкая. – М. : Инфра-М, 2018. – 352 с.
- 44 Семёнов, В. И. Управленческие решения: нестандартные методы и подходы / В. И. Семенов // Справочник экономиста. – 2018. – № 12. – С. 79–87.
- 45 Толпегина, О. А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учебник и практикум для вузов / О. А. Толпегина. —М. : Юрайт, 2022. — 610 с.
- 46 Управление денежными потоками: планирование, балансировка, синхронизация [Электронный ресурс]. – URL: https://www.profiz.ru/se/5_2010/upravlenie_deneznymi_potok/ (дата обращения 15.05.2022).
- 47 Хаматвалеева А.В., Зиятдинов А.Ф. Методики оценки финансовой устойчивости / А. В. Хаматвалеева, А. Ф. Зиятдинов // Научные исследования: фундаментальные и прикладные аспекты - 2018.: Сборник научных трудов. - Казань, 2018. - С. 147-149.
- 48 Чайковская, Н. В. Анализ и диагностика финансово – хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие / Н. В. Чайковская, А. Е. Панягина. – Саратов :Ай Пи Эр Медиа, 2019. – 226 с.
- 49 Черкасов, С. И. Принципы составления бухгалтерской (финансовой) отчётности малых предприятий / С. И. Черкасов // Молодой ученый. – 2020. – № 4. – С. 173-177.
- 50 Шеремет, А. Д. Финансовый анализ : учебно-методическое пособие / А.Д. Шеремет, Е.А. Козельцева. – М. : Экономический факультет МГУ им. М.В. Ломоносова, 2020. – 200 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А
Бухгалтерский баланс АО «Асфальт»

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2020 г.

		Коды	
Форма по ОКУД		0710001	
Дата (число, месяц, год)		31	12 2020
Организация <u>Акционерное общество "Асфальт"</u>	по ОКПО	48387563	
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	2801069343	
Вид экономической деятельности <u>Строительство автомобильных дорог и автомагистралей</u>	по ОКВЭД 2	42.11	
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Непубличные акционерные общества / Частная собственность</u>	по ОКОПФ / ОКФС	12267	16
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ	384	

Местонахождение (адрес)

675005, Амурская обл, Благовещенск г, Благовещенск г, Советский пер, д. № 65/1

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ДА НЕТ

Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора
ООО "Актив ДВ"

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора	ИНН	2801240390
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора	ОГРН/ОГРНИП	1182801003461

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	24	90	162
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	967 306	1 164 660	575 266
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	1	2	4
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	967 331	1 164 752	575 432
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	1 013 267	963 432	2 261 160
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	153	4 917	4 917
	Дебиторская задолженность	1230	1 088 963	1 609 535	459 646
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	32 000	6 900	33 300
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	293 997	33 010	92 527
	Прочие оборотные активы	1260	60 368	59 739	8 107
	Итого по разделу II	1200	2 488 747	2 677 532	2 859 657
	БАЛАНС	1600	3 456 079	3 842 284	3 435 089

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	15 115	15 115	15 115
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	100	100	100
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	73	73	73
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 070 475	1 031 917	918 087
	Итого по разделу III	1300	1 085 763	1 047 205	933 375
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	301 758	1 117 434	1 233 217
	Отложенные налоговые обязательства	1420	6 134	10 778	12 038
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	321 305	313 198	1 340
	Итого по разделу IV	1400	629 197	1 441 410	1 246 595
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	263 626	18 057	376 786
	Кредиторская задолженность	1520	1 477 493	1 335 613	878 333
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	1 741 119	1 353 670	1 255 119
	БАЛАНС	1700	3 456 079	3 842 284	3 435 089

Руководитель

(подпись)

СЕНОТРУСОВ АНДРЕЙ
ПАВЛОВИЧ

(расшифровка подписи)

25 марта 2021 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах АО «Асфальт»

Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2020 г.

		Форма по ОКУД	Коды		
		Дата (число, месяц, год)	0710002		
Организация Акционерное общество "Асфальт"		по ОКПО	31	12	2020
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	48387563		
Вид экономической деятельности Строительство автомобильных дорог и автомагистралей		по ОКВЭД 2	2801069343		
Организационно-правовая форма / форма собственности Непубличные акционерные общества / Частная собственность		по ОКОПФ / ОКФС	42.11		
Единица измерения: в тыс. рублей		по ОКЕИ	12267	16	
			384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2020 г.	За Январь - Декабрь 2019 г.
	Выручка	2110	6 003 207	6 277 537
	Себестоимость продаж	2120	(5 319 439)	(5 590 009)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	683 768	687 528
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(397 876)	(346 077)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	285 892	341 451
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	1 469	1
	Проценты к уплате	2330	(139 816)	(170 190)
	Прочие доходы	2340	110 527	207 107
	Прочие расходы	2350	(116 090)	(232 903)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	141 982	145 466
	Налог на прибыль	2410	(38 170)	(32 895)
	в том числе:			
	текущий налог на прибыль	2411	(41 349)	(32 895)
	отложенный налог на прибыль	2412	3 179	(2 544)
	Прочее	2460	(7 755)	1 258
	Чистая прибыль (убыток)	2400	96 057	113 829

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2020 г.	За Январь - Декабрь 2019 г.
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	96 057	113 829
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	170	202
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель

(подпись)


СЕНОТРУСОВ АНДРЕЙ
ПАВЛОВИЧ

(расшифровка подписи)

25 марта 2021 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Справка о результатах проверки текстового документа
на наличие заимствований

СПРАВКА

о результатах проверки текстового документа
на наличие заимствований

Амурский государственный университет

ПРОВЕРКА ВЫПОЛНЕНА В СИСТЕМЕ АНТИПЛАГИАТ.ВУЗ

Автор работы: Шкарпеткина Елизавета Евгеньевна
Самоцитирование
рассчитано для: Шкарпеткина Елизавета Евгеньевна
Название работы: Е. Шкарпеткина. Управление ликвидностью и финансовой устойчивостью АО Асфальт
Тип работы: Выпускная квалификационная работа
Подразделение:

РЕЗУЛЬТАТЫ

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

ЗАИМСТВОВАНИЯ		27.84%	ЗАИМСТВОВАНИЯ		27.84%
ОРИГИНАЛЬНОСТЬ		63.59%	ОРИГИНАЛЬНОСТЬ		63.59%
ЦИТИРОВАНИЯ		8.56%	ЦИТИРОВАНИЯ		8.56%
САМОЦИТИРОВАНИЯ		0%	САМОЦИТИРОВАНИЯ		0%

ДАТА ПОСЛЕДНЕЙ ПРОВЕРКИ: 24.06.2022

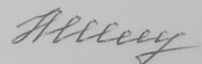
ДАТА И ВРЕМЯ КОРРЕКТИРОВКИ: 24.06.2022 11:17

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

Работу проверил: Шелепова Наталья Васильевна
ФИО проверяющего

Дата подписи:

24.06.2022


Подпись проверяющего



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

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

77