

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**  
**СТАРООСКОЛЬСКИЙ ФИЛИАЛ**  
(СОФ НИУ «БелГУ»)

ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ  
КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ, ИНФОРМАТИКИ И МАТЕМАТИКИ

**АНАЛИЗА АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ И ЕГО  
ИМУЩЕСТВЕННОГО ПОЛОЖЕНИЯ  
(НА ПРИМЕРЕ АО «ЛЕБЕДИНСКИЙ ГОК» )**

Выпускная квалификационная работа  
обучающейся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика  
профиль Бухгалтерский учет, анализ и аудит  
очной формы обучения, группы 92071310  
Агафоновой Анастасии

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ И ЕГО ИМУЩЕСТВЕННОГО ПОЛОЖЕНИЯ.....	6
1.1. Задачи, методы и сущность анализа активов предприятия и его имущественного положения.....	6
1.2. Методологические подходы к оценке имущественного положения предприятия .....	13
1.3. Организационно – экономическая характеристика АО «Лебединский ГОК».....	20
2. АНАЛИЗ АКТИВОВ И ИМУЩЕСТВЕННОГО ПОЛОЖЕНИЯ АО «ЛЕБЕДИНСКИЙ ГОК».....	29
2.1. Анализ структуры активов предприятия, оценка имущественного состояния организации.....	29
2.2. Анализ источников формирования активов предприятия .....	39
2.3. Рекомендации по совершенствованию имущественного положения АО «Лебединский ГОК».....	46
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	52
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....	56
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	60

## ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях переход к рынку в Российской Федерации, обычно, сопровождается для большинства предприятий приходом в зону хозяйственной неопределенности и повышенного риска. Одним из вариантов улучшения этой ситуации это правильное управление имуществом предприятий, так как именно имущество дает гарантию независимости и надежности предприятия. Именно поэтому, сегодня большая часть предприятий и организаций столкнулось с необходимостью объективной оценки своих активов.

Для результативной работы предприятий в условиях малоустойчивой экономики, когда отмечают сокращение промышленного производства и значительно ослабляется поток инвестиций в предприятия, необходимо уметь анализировать свою деятельность.

Это позволит огородить предприятие от повторных ошибок и позволить заметить положительные моменты, а так же эффективно их использовать при планировании будущей деятельности.

Чтобы предприятие эффективно функционировало необходимо экономически грамотно и верно управлять его деятельностью. Для этого следует уметь комплексно анализировать тенденции развития предприятия, системно изучать факторы изменения результатов деятельности, объяснять выбор своих управленческих решений, правильно и верно оценивать результаты всей деятельности.

Источниками формирования любого предприятия являются собственные и заемные средства, не обуславливаясь организационно-правовыми видами и формами собственности. Это ведущие источники пополнения средств предприятия.

Анализ динамики состава и структуры имущества дает возможность установить размер абсолютного и относительного прироста или уменьшения всего имущества предприятия и отдельных его видов. Прирост или

уменьшение актива свидетельствует о расширении или же сужении деятельности предприятия. Прирост актива указывает на расширение деятельности предприятия, но также может быть результатом влияния инфляции. Уменьшение актива свидетельствует о сокращении предприятием хозяйственного оборота и может быть следствием износа основных средств, или результатом снижения платежеспособного спроса на товары, работы и услуги предприятия и т.п.

Учитывая сказанное выше, можно сделать вывод, о том, что данная тема «Анализ активов организации и оценка ее имущественного положения (на примере АО «Лебединский ГОК)», выбранная для написания выпускной квалификационной работы, является максимально актуальной.

Целью данной выпускной квалификационной работы является рассмотрение анализ активов и имущественного положения предприятия АО «Лебединский ГОК».

Для достижения цели выпускной квалификационной работы поставлены следующие задачи:

1. Изучить теоретические основы анализа активов организации.
2. Проведение анализа имущественного положения предприятия.
3. Выявление недостатков и пути их совершенствования.

Объектом исследования, на материалах которого основан и проведен анализ является АО «Лебединский ГОК».

Предметом исследования является анализ активов АО «Лебединский ГОК» и оценка ее имущественного положения.

Теоретической и методологической основой исследования стали работы и труды ведущих ученых в области экономического анализа, бухгалтерского учета, положения и методические рекомендации, инструкции, указания Банка Российской Федерации, Международные стандарты финансовой отчетности, законодательные и другие нормативные акты, принятые в Российской Федерации.

Использованы такие методы научного познания как эмпирический, монографический, анализ, обобщение, группировка, сравнение, коэффициентов, моделирование и других методов познания.

Информационной базой для написания выпускной квалификационной работы послужили собранная информация и полученная документация в ходе прохождения преддипломной практики на АО «Лебединский ГОК».

В первой главе на основе изучения литературных источников рассмотрены теоретические основы анализа активов организации, а так же ее имущественного положения, раскрыты источники проведения анализа имущественного положения. Дана организационно-экономическая характеристика АО «Лебединский горно–обогатительный комбинат» за 2014–2016 годы.

Во второй главе выпускной квалификационной работы произведен анализ активов исследуемой организации, а так же анализ ее финансово-хозяйственной деятельности. Выявлены недостатки и предложены рекомендации по их устранению.

Выпускная квалификационная работа написана на 57 страницах компьютерного текста, состоит из двух глав, введения и заключения, содержит 5 рисунков и 25 таблиц, библиографический список использованной литературы включает в себя 35 источников. А так же к работе приложены 6 документов.

# 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ И ЕЕ ИМУЩЕСТВЕННОГО ПОЛОЖЕНИЯ

## 1.1. Задачи, методы и сущность анализа активов предприятия и его имущественного положения

Активы предприятия представляют собой совокупность имущественных прав, которые законно принадлежат предприятию, имея вид основных средств, запасов, финансовых вкладов, денежных требований к другим физическим и юридическим лицам. Активы это вложения и требования. В международных стандартах финансовой отчетности (МСФО) активы имеют более широкое определение, а именно — ресурсы, контролируемые экономическим субъектом, получаемые в результате финансовой деятельности прошлых отчетных периодов, от которых предприятие ожидает экономические выгоды в будущем [15].

Активами принято считать ресурсы, контролируемые экономическим субъектом (предприятием или компанией), возникшие в результате прошлых событий, от которых экономический субъект ожидает денежной выгоды в будущем.

Понятие активов частично приравнивают к понятию имущество. На рис. 1.1. представлено несколько вариантов определения понятия имущество.

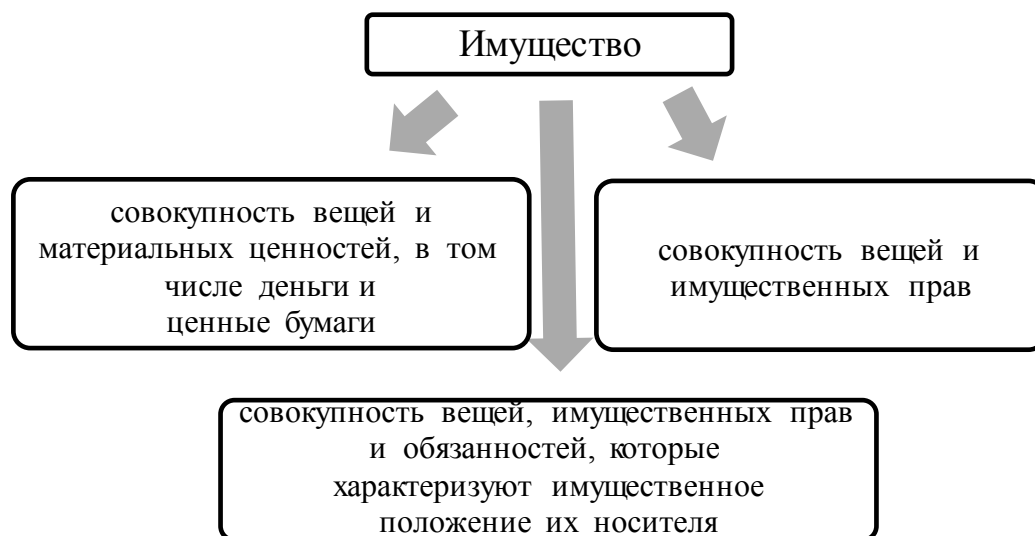


Рис. 1.1. Понятие имущество

На основании данных определений понятия имущество, мы можем обобщить их и дать собственное определение имуществу экономического субъекта (предприятия).

Таким образом, имущество экономического субъекта (предприятия) - это собственность экономического субъекта, которая включает в себя: основной и оборотный капиталы, выраженные в денежной форме и отраженные в бухгалтерском (финансовом) отчете предприятия.

На сегодняшний день, активы предприятия в бухгалтерском балансе рассматриваются как собственность экономического субъекта. В балансе предприятия представлены активы, принадлежащие данному экономическому субъекту на правах собственности. Активы, на которые предприятие не имеет права собственности, но использует для получения доходов (например в аренде), отражаются на забалансовых счетах.

Все, что имеет стоимость, принадлежит экономическому субъекту и отражается в активе баланса, а так же называется его активами. Актив баланса содержит сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, то есть о вложении его в конкретное имущество и материальные ценности, о расходах предприятия на производство и реализацию продукции и об остатках свободной наличности. Каждому виду размещения капитала соответствует отдельная статья баланса [22].

Одно из наиболее важных действий, возникающих у руководителей экономического субъекта, является правильное определение имущественного положения предприятия, то есть его финансового состояния.

Анализ финансового состояния экономического субъекта начинают с изучения состава и структуры имущества предприятия по данным бухгалтерской отчетности. Бухгалтерская отчетность позволяет дать общую оценку произошедшим изменениям всего имущества экономического субъекта, выделить в его составе оборотные (мобильные) и внеоборотные (иммобилизованные) средства, изучить динамику структуры имущества. Под

структурой понимается процентное соотношение отдельных групп имущества внутри этих групп.

Размещение средств предприятия имеет большое значение в финансовой деятельности и повышении ее эффективности. От того, какие ассигнования вложены в основные и оборотные средства, сколько их находится в сфере производства и обращения, в денежной и материальной форме, насколько оптимально их соотношение, во многом зависят результаты производственной и финансовой деятельности.

Классификацию имущества можно провести по различным основаниям, выделив:

- движимое имущество;
- недвижимое имущество;
- имущество используемое в производстве;
- имущество в производстве не используемое.

Успешное функционирование предприятия, прежде всего, связано с наличием оптимальной структуры хозяйственных средств и источников их образования, степенью финансовой автономии, а также степенью зависимости хозяйствующего субъекта от инвесторов и кредиторов.

Целью анализа активов предприятия является изучение их структуры и динамики изменения их состава и стоимости за определенный период хозяйственной деятельности экономического субъекта. На основании проведенного анализа активов экономического субъекта, руководство предприятия принимает соответствующие управленческие решения в части ведения дальнейшей деятельности. При анализе динамики стоимости активов экономического субъекта необходимо определить причины произошедших изменений [13].

В получении подробной информации о финансовом состоянии предприятия и его положительном или отрицательном ведении деятельности заинтересованы практически все элементы рыночных отноше-



ний, такие как: биржи, аудиторы, собственники, акционеры, инвесторы, банки и иные кредиторы, поставщики и покупатели, страховые компании и рекламные агентства.

Основные задачи проведения анализа активов экономического субъекта представлены на рисунке 1.2.

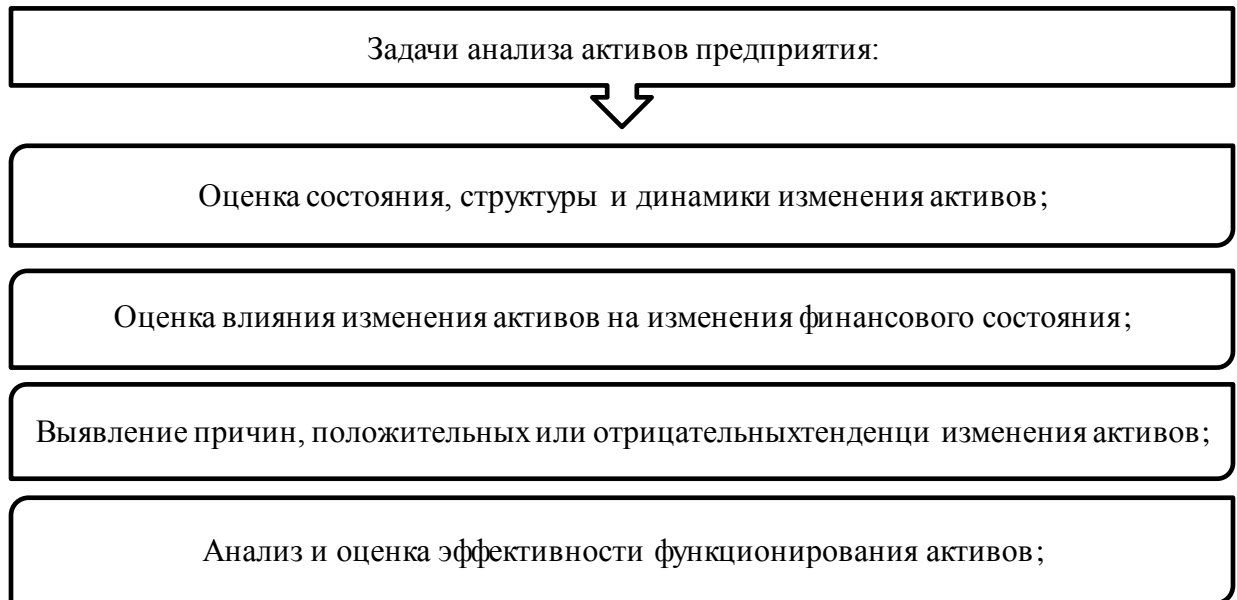


Рис. 1.2. Задачи анализа активов предприятия

Анализ активов экономического субъекта, обычно, осуществляется на основании бухгалтерской (финансовой) отчетности исследуемого экономического субъекта. В процессе проведения данного анализа используются приемы как горизонтального, так и вертикального анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности экономического субъекта.

О финансовом положении экономического субъекта свидетельствуют состав и структура ее активов (имущества), капитала и обязательств по состоянию на начало и конец отчетного периода; изменения в размещении средств и источниках их формирования на конец года по сравнению с началом года и т.д. Это позволяет выявить причины отклонений и оценить перспективы развития финансового положения организации в будущем.

Анализ имущественного положения предприятия является первым эта-

пом анализа финансового состояния. Поэтому, чтобы провести наиболее полный и достоверный анализ финансового состояния предприятия необходимо провести анализ имущественного положения предприятия, который является одним из приоритетных направлений в оценке финансового положения.

Рассмотрим приемы анализа активов организации более подробно.

Горизонтальный анализ так же называют временным анализом. Суть данного вида анализа заключается в оценке динамики, то есть изменения составляющих активов за определенные (анализируемые) периоды хозяйственной деятельности экономического субъекта. Горизонтальный анализ дополняют трендовым. Данный тип анализа позволяет определить тренд или тенденцию изменения показателя за ряд лет, очищенную от влияния случайных факторов и особенностей отдельных периодов.

Целью вертикального анализа активов экономического субъекта является определение структуры его активов. Преимущество такого вида анализа в том, что он в некоторой степени сглаживает негативное влияние инфляции, искажающее значения показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности. Показатели структуры бухгалтерского баланса рассчитываются на каждую дату (период), а после сравниваются между собой определяя динамику структуры, что дает возможность отследить произошедшие структурные сдвиги.

Для проведения такого типа анализа итоги пассива и актива бухгалтерского баланса на начало отчетного периода, и конец отчетного периода принимают за базовый, то есть равный 100%. После этого рассчитывают процентную долю каждой балансовой статьи к общему итогу.

Выделяются две основные черты вертикального анализа:

— переход к относительным показателям позволяет проводить сравнительный анализ предприятий с учетом отраслевой специфики и др. характеристик;

— относительные показатели сглаживают негативное влияние инфляционных процессов, которые существенно искажают абсолютные показатели финансовой отчетности и тем самым затрудняют их сопоставление в динамике.

Горизонтальный и вертикальный виды анализа дополняют друг друга. Поэтому при проведении анализа активов экономического субъекта следует построить аналитические таблицы, характеризующие как структуру отчетной бухгалтерской формы, так и динамику отдельных ее показателей. При проведении горизонтального анализа столбцы таблиц должны быть дополнены расчетом изменения показателя за рассматриваемый период. После этого такое изменение должно быть оценено аналитиком.

Проводя анализ активов экономического субъекта, динамики показателей, определяют возможные причины произошедших изменений.

Так, уменьшение валюты баланса за отчетный период бухгалтерской отчетности связывают с сокращением оборотов экономического субъекта, которое в свою очередь, возможно, произошло за счет снижения платежеспособного спроса на продукцию, оказываемые работы и услуги, предоставляемые экономическим субъектом, а так же не доступностью материальных ресурсов, ошибками в стратегии продаж и т.д. [34].

Внутренний анализ проводится работниками предприятия. Его результаты используются для планирования, контроля и прогнозирования финансового состояния. Он позволяет установить возможность планомерного поступления денежных средств и размещения собственных и заемных средств для обеспечения нормального функционирования предприятия, получения максимума прибыли и исключения банкротства. Результаты такого анализа необходимы внутренним пользователям в качестве исходной информации для принятия различного рода экономических решений.

Довольно проблемным при анализе является оценка структуры активов экономического субъекта. Даже если, не брать во внимание, то, что

структура измеряется относительными показателями, не существует рекомендаций, которые могли бы указать способ ее оптимизации. Структура активов экономического субъекта основывается на специфике деятельности определенного экономического субъекта, а так же может складываться под воздействием различных факторов (табл. 1.1.).

Таблица 1.1

Факторы, воздействующие на структуру активов

Фактор	Пояснение
Отрасль экономического субъекта	в состав активов включают – товарные запасы; производственных предприятий – основные средства; финансовых институтов – финансовые вложения.
Особенности процесса производства	тип производства, длительность производственного цикла, структура затрат на производство продукции и т.д.
Сезонность снабжения, производства и реализации	воздействие на спрос производимой продукции

Обычно, в качестве критерия для оценки изменения структуры активов экономического субъекта принято использовать оборачиваемость структуры активов. Динамика структуры считается положительной для экономического субъекта, если приводит к ускорению оборачиваемости активов. При ускорении оборачиваемости активов происходит их экономия, или абсолютное высвобождение активов, то есть прямое сокращение потребности в них, снижение операционных издержек и, соответственно, происходит увеличение прибыли.

Так же при ускорении оборачиваемости активов, при их наличии в пределах потребности, без привлечения дополнительных ресурсов, обеспечивается рост производства продукции, а, следовательно, и рост прибыли относительно сэкономленных активов.

Обобщая вышеизложенное, стоит сказать, что анализ активов экономического субъекта является одним из первых шагов при оценке дея-

тельности экономического субъекта. Его так же следует дополнять анализами других показателей, в том числе анализом источников финансирования, взаимосвязи активов и источников их формирования с целью оценки правильности размещения в определенных видах активов, а именно оценки финансовой устойчивости и т.д. Это позволит выработать наиболее эффективные управленческие решения, которые будут основаны на результатах проводимых анализов, используемые для этого методические подходы должны сочетаться с другими направлениями анализа (производственным и маркетинговым анализом), что расширяет возможности получения достоверной оценки перспектив развития экономического субъекта.

## 1.2. Методологические подходы к оценке имущественного положения предприятия

Основой стабильности и процветания экономического субъекта выступает его устойчивость. Анализ устойчивости финансового состояния на определенную дату или период позволяет, проанализировав показатели, узнать насколько правильно экономический субъект управлял своими финансовыми ресурсами в течение отчетного периода.

Имущество экономического субъекта первоначально состоит из имущества, переданного ему во владения учредителями в виде вкладов (взносов, паев). Имущество экономического субъекта увеличивается в процессе его производственной и хозяйственной деятельности. Оно может являться объектом сделок, отчуждаться, закладываться и т. п.

Обычно имущество предприятия обособлено от имущества его учредителей, участников и работников. Предприятие отвечает по своим долгам, принадлежащим ему имуществом, на которое могут быть обращены иски хозяйственных партнеров или кредиторов в случае невыполнения предприятием каких-либо обязательств перед ними [24].

Обобщая вышесказанное, можно представить данное определение: имущество предприятия — материальные и нематериальные элементы, используемые предприятием в производственной деятельности.

Экономическим фундаментом предприятия является Уставный капитал. Он образуется в момент учреждения предприятия.

Уставный капитал – это совокупность средств (вкладов, взносов, долей) учредителей (участников) в имущество при создании предприятия для обеспечения его деятельности в рамках, определенных учредительными документами (Устав предприятия; свидетельство о государственной регистрации).

Имущество экономического субъекта подразделяют на несколько элементов представленных в таблице 1.2.

Таблица 1.2

#### Элементы имущества

Материально-вещественный элемент	Нематериальный элемент
земельные участки, здания; сооружения; машины; оборудование; сырье; готовые изделия; денежные средства и т.п.	репутация предприятия; круг клиентов предприятия; название предприятия; используемые товарные знаки; навыки руководства; квалификация персонала; запатентованные способы производства; авторские права; контракты и т.п.
Движимое имущество	Недвижимое имущество
деньги; ценные бумаги и т.п.	земельные участки недр; обособленные водные объекты; леса; многолетние насаждения; здания; сооружения. подлежащее государственной регистрации воздушные и морские суда; суда внутреннего плавания; космические объекты.

Помимо деления имущества предприятия на недвижимое и движимое, оно подразделяется на внеоборотные и оборотные активы, которые отличаются друг от друга не только физической формой, но и ролью, местом в

производственном процессе, влиянием на экономику предприятия.

С момента функционирования предприятия его имущество принимает форму капитала. То есть, под капиталом предприятия понимается все его имущество, используемое для получения прибыли.

Капитал предприятия в материально–вещественной форме составляет реальный капитал предприятия. С функциональной точки зрения реальный капитал предприятия состоит из средств производства, которые включают в себя средства труда и предметы труда.

Капитал предприятия в денежной форме составляет денежный капитал. К нему относятся денежные средства, используемые для приобретения средств производства и обеспечивающие деятельность предприятия. Денежный капитал предприятия складывается из собственного капитала и заемного капитала.

Этапы анализа финансового состояния экономического субъекта представлены на рисунке 1.3.

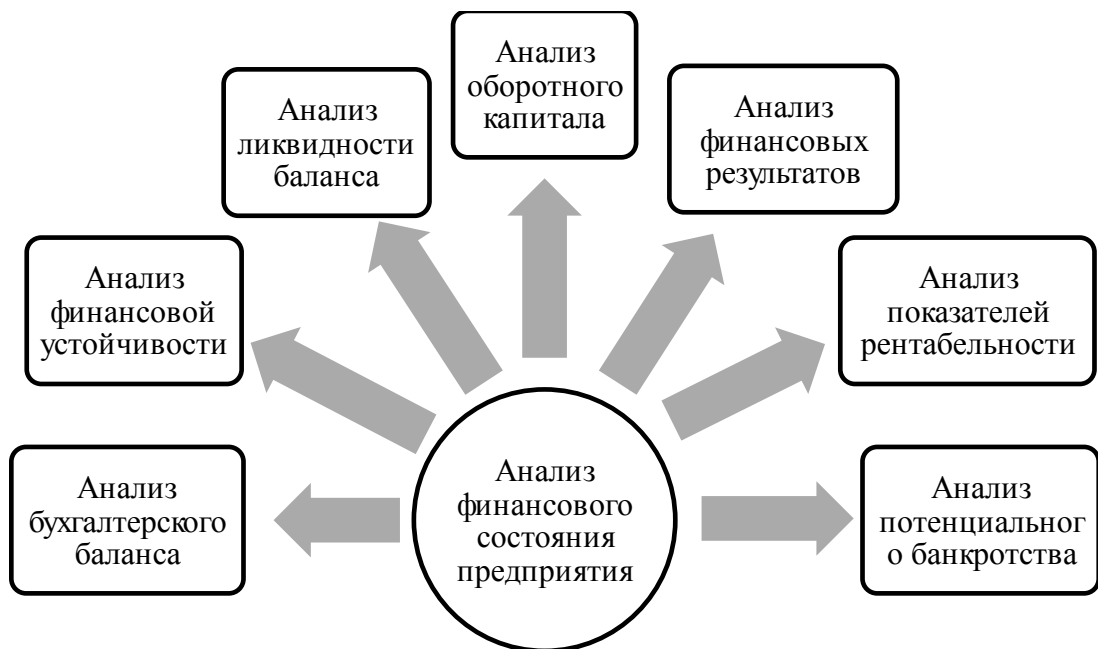


Рис. 1.3. Этапы анализа финансового состояния экономического субъекта

Если обратиться к более подробному рассмотрению анализа финансовой устойчивости, одного из представленных этапов, можно заметить что он состоит из двух блоков, а именно:

1. Оценка финансовой устойчивости;
2. Анализ управления финансовой устойчивости.

В свою очередь оценка финансовой устойчивости включает в себя анализ имущественного положения.

В современных условиях наиболее актуальными становятся вопросы касающиеся управления имуществом экономического субъекта. Проведение анализа имущественного положения так же становится актуальным, так как это одно из главных условий для нахождения управленческих решений которые приведут к успешной деятельности экономического субъекта.

В бухгалтерской (финансовой) отчетности имущество представлено внеоборотными и оборотными активами.

Оборотные активы – это те виды активов, которые будут обращены в денежные средства, проданы или использованы не позднее чем через 12 месяцев, то есть легко реализуемые ценные бумаги, счета дебиторов, товарно-материальные запасы, расходы будущих периодов, а так же денежные средства. Наличные денежные средства и их эквиваленты, могут включаться в оборотные активы по выбору экономического субъекта.

Под внеоборотными активами понимают активы, которые используются более одного года, а именно долгосрочные финансовые вложения, нематериальные активы, основные средства и прочие долгосрочные активы [33].

Методикой называется совокупность способов и правил наиболее правильного выполнения, какой либо деятельности (работы). В экономическом анализе методика представляет собой систему аналитических действий, правил и способов для исследования экономики экономического субъекта, определенным образом для достижения цели проводимого анализа.

Для проведения анализа имущественного положения экономического субъекта в российской и зарубежной практики используется большое количество методик, проведем сравнительный анализ нескольких выбранных



методик.

Сравнительный анализ, методик проведения анализа имущественного положения экономического субъекта, представлен в таблице 1.3.

Таблица 1.3

Сравнение методик проведения анализа имущественного положения

Субъект методики	1 методика	2 методика	3 методика
1	2	3	4
Цели и задачи анализа	- анализ тенденции развития экономического субъекта за ряд периодов и выявление основных проблем; - представить наиболее общее представление о качественных изменениях в структуре средств и их источников, а также динамике этих изменений.	- увеличить реальность учетных оценок имущества в целом и отдельных его компонентов; - представить бухгалтерский баланс в форме облегчающий расчет основных коэффициентов, наглядность и временную сопоставимость.	оценка тенденций изменения структуры и разработка организационно-экономических механизмов повышения качества их использования.
Объекты	- имущественное положение предприятия, изучение активов и источников их формирования.	- имущественное и финансовое положение экономического субъекта.	- имущественное положение экономического субъекта и использование его активов.
Показатели	- состав и структура основных средств и внеоборотных активов; - показатели состояния движения основных средств; - структура оборотных средств и оценка их оборачиваемости; - состав собственного капитала и источников их формирования; - оценка динамики и оборачиваемости дебиторской задолженности; - изменение величины и структуры краткосрочных и долгосрочных пассивов; - общая оценка имущественного положения предприятия.	- изменение валюты баланса; - доля внеоборотных активов; - структура основных средств; - дол заемных средств в валюте баланса; - соотношение собственных и заемных средств.	- структура капитала; - состав, структура и динамика основного капитала; - состав, структура и динамика оборотных средств; - состояние производственных запасов; - состояние дебиторской задолженности; - остатки денежных средств.

Продолжение табл. 1.3

1	2	3	4
Способы и приемы исследования	вертикальный и горизонтальный анализ, сравнительный аналитический баланс.	построение аналитического баланса нетто, вертикальный и горизонтальный анализ.	вертикальный и горизонтальный анализ, использование количественных методов, логические способы обработки информации.

В ходе сравнения представленных методик, было выявлено, что большинство методик исследуя имущественное положение экономического субъекта и финансовое положение проводят анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности, как основной источник информации об имущественном положении экономического субъекта. Любой вид финансового анализа независимо от того кем он проводится, аудитором или отделом внутренней проверки, независимо от цели и посредством каких методов, моделей и приемов базируется на данных содержащихся в бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Анализ имущественного положения проводится на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности, рассчитываются показатели его характеризующие, определяется за определенный период (год или несколько лет).

К данным показателям относятся:

1. Величина капитала экономического субъекта (К) – сумма хозяйственных средств, находящихся в пользовании экономического субъекта.

2. Собственный капитал (СК) – собственные средства экономического субъекта, отраженные на определенную дату.

3. Собственные оборотные средства (СОС) – величина собственных средств, которые находятся в обороте, определяют степень платежеспособности и финансовой устойчивости экономического субъекта.

4. Заемный капитал (ЗК) – сумма долгосрочных (ДО) и текущих

обязательств (ТО), характеризующая размер задолженности экономического субъекта, отраженную на отчетную дату.

5. Текущие активы (ТА) – характеризуют средства, находящиеся в запасах, затратах, денежных средствах и в дебиторской задолженности.

6. Текущие обязательства (ТО) – задолженность, которая должна быть погашена в течение года.

7. Долгосрочные активы (ДА) – сумма основных средств и прочих внеоборотных активов, которые обращаются медленнее в отличие от оборотных средств.

8. Долгосрочные обязательства (ДО) – кредиты и займы, полученные на длительный период (более одного года).

Анализ имущественного положения любой организации начинают с анализа состава, структуры и рационального использования иммобилизованных внеоборотных активов. Так как практически все финансовые коэффициенты, характеризующие имущественное положение, имеют отраслевую специфику, то у них отсутствуют универсальные рекомендуемые значения. Рекомендуемые значения для данных показателей возможны лишь в определенных отраслях.

На основании вышеизложенного, можно сделать вывод о том, что финансовая устойчивость экономического субъекта характеризуется совокупностью абсолютных и относительных показателей: наличием собственных оборотных средств, наличием собственных и долгосрочных заемных источников финансирования запасов, общей величиной основных источников формирования запасов, коэффициентом капитализации, коэффициентом обеспеченности собственными источниками финансирования, коэффициентом финансовой независимости (автономии), коэффициентом финансирования, коэффициентом финансовой устойчивости. Одним из важнейших элементов является проведение анализа имущественного положения экономического субъекта.

### 1.3. Организационно – экономическая характеристика

#### АО «Лебединский ГОК»

АО «Лебединский горно–обогатительный комбинат» — один из крупнейших российских производителей железорудного сырья. Компания входит в металлургический холдинг «Металлоинвест», расположена в городе Губкин Белгородской области.

Организация действует с 2 ноября 1992 года, ОГРН присвоен 23 сентября 2002 года регистром Инспекции Федеральной налоговой службы города Белгород. Компания АО «Лебединский ГОК» находится по юридическому адресу 309191, Белгородская область, город Губкин, промышленная зона Промплощадка ЛГОКа. Основным видом деятельности является «Добыча полезных руд открытым способом», зарегистрировано 60 дополнительных видов деятельности. Организации АО «Лебединский горно-обогатительный комбинат» присвоены ИНН: 3127000014, ОГРН: 1023102257914, ОКПО: 00186803.

Признанное в мире высокое качество и широкий ряд выпускаемой продукции позволяет предприятию удерживать лидирующие позиции, как на внутреннем, так и на внешнем рынке, занимая более половины рынка своей продукцией.

АО «Лебединский ГОК» обязано вести бухгалтерский учет и предоставлять свою финансовую отчетность в порядке установленном Федеральным законом «Об акционерных обществах» и другими правовыми актами действующими на территории Российской Федерации.

Структуру данного предприятия характеризуют основные, вспомогательные и обслуживающие звенья.

Основным звеном являются фабрики, управления, заводы в которых производится основная продукция по профилю предприятия. К числу вспомогательных единиц относятся производства, которые не участвуют непосредственно в процессе производства продукции. К подразделениям по

обслуживанию основного и вспомогательного производства относятся складские и транспортные подразделения, общепит и управление социального развития.

Финансовый год предприятия соответствует календарному.

Бухгалтерский учет на предприятии осуществляется бухгалтерской службой, состоящей из главной бухгалтерии, являющейся структурной службой в составе Управления комбината, возглавляемой главным бухгалтером комбината, и бухгалтериями структурных подразделений.

Ответственность за организацию, состояние и достоверность бухгалтерского учета на предприятии, а так же своевременное предоставление ежегодного отчета и других видов финансовой отчетности в соответствующие органы, сведения о деятельности экономического субъекта, предоставляемые акционерам, кредиторам и в СМИ, несет Генеральный директор в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах», другими правовыми актами и Уставом.

Главная бухгалтерия составляет бухгалтерскую отчетность по формам, утвержденным приказом по комбинату № 784 от 21.10.2003 г. «Об утверждении форм бухгалтерской отчетности», разработанными в соответствии с указаниями о порядке составления и предоставления бухгалтерской отчетности, утвержденными приказом Минфина РФ от 22.07.2003 г. №67н.

На протяжении многих лет постоянными потребителями железорудного сырья на внутреннем рынке являются такие предприятия как Новолипецкий металлургический комбинат, Магнитогорский металлургический комбинат, Тулачермет, Мечел. Внутрихолдинговые поставки железорудного сырья осуществляются на ОЭМК. Среди основных потребителей железорудной продукции комбината на внешнем рынке - предприятия Украины, Польши, Венгрии, Чехии, Китая, Южной Кореи. В последние годы Лебединский ГОК существенно укрепил свои позиции на

принципиально новых рынках Восточной и Западной Европы а также Юго-Восточной Азии без потери традиционных рынков сбыта.

Уставный капитал АО «Лебединский ГОК» составляет 934 935 руб. 25 копеек. Уставный капитал так же разделен на 18698705 именных обыкновенных акций номиналом 5 копеек. Уставный капитал предприятия может быть увеличен путем увеличения номинальной стоимости акции или выпуском дополнительных акций.

Средняя численность работающих на АО «Лебединский ГОК» составляет 11573 человека.

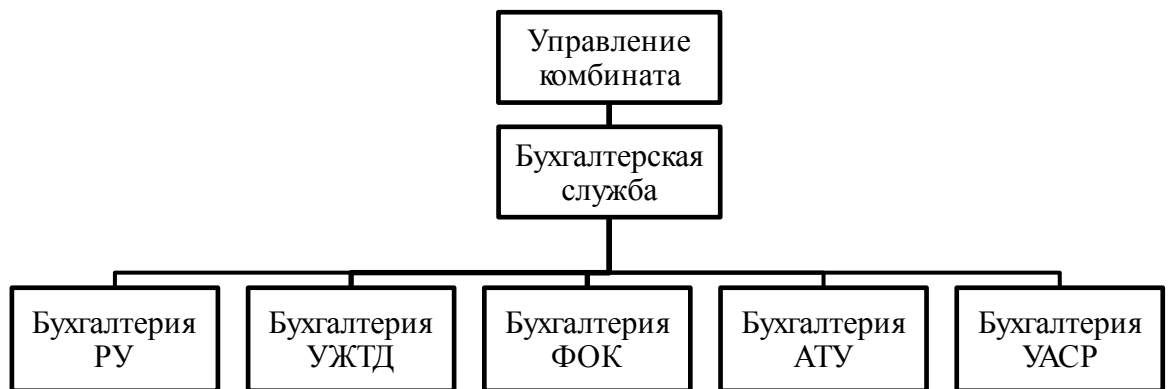


Рис. 1.4. Состав бухгалтерской службы

На предприятии бухгалтерский учет осуществляется бухгалтерской службой. Состав бухгалтерской службы представлен на рисунке 1.4.

Целью деятельности АО «Лебединский ГОК» является получение прибыли.

Предприятие осуществляет такие виды деятельности как:

- добыча и обогащение железных руд;
- производство продукции на основе комплексного использования минерального сырья;
- производство продукции, а так же проведения работ и оказания услуг производственно-технического назначения;
- производство товаров народного потребления, оказания услуг населению;

- осуществление подготовки или переподготовки, а так же повышения квалификации кадров для обеспечения хозяйственной деятельности АО «Лебединский ГОК»;
- иные виды деятельности, которые не запрещены действующим законодательством Российской Федерации, в том числе не предусмотренные настоящим Уставом.

Конкурентоспособность продукции АО «Лебединский ГОК» обусловлена высоким качеством, минимальным содержанием вредных для металлургии примесей, широким ассортиментом железорудной продукции, гибкостью технологической схемы производства, позволяющей производить продукцию в соответствии с требованиями потребителей.

Органами управления Общества являются:

- Общее собрание;
- Единоличный исполнительный орган – Генеральный директор Общества (далее – Генеральный директор).

Органом контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества является Ревизионная комиссия Общества (далее – Ревизионная комиссия).

В случае назначения ликвидационной комиссии (ликвидатора) к ней переходят все функции по управлению делами Общества.

В экономическом плане Лебединский ГОК одно из самых развитых предприятий. Прибыль обеспечивает предприятию возможности самофинансирования, удовлетворения материальных и социальных потребностей собственника капитала и работников предприятия. Прибыль является также основным источником формирования доходов бюджета (федерального, республиканского, местного) и погашения долговых обязательств организации перед банками, другими кредиторами и инвесторами. Таким образом, показатели прибыли являются важнейшими в системе оценки результативности деятельности предприятия, степени его

надежности и финансового благополучия.

Проанализируем показатели финансово-хозяйственной деятельности в таблице 1.4 и показатели финансового состояния в таблице 1.5.

Таблица 1.4

Основные показатели финансово–хозяйственной деятельности

Показатели	Годы			Отклонение			
	2014	2015	2016	Абсолютное (+;-)		Относительное (%)	
				2015 г. от 2014 г.	2016 г. от 2015 г.	2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.
Выручка от продажи продукции (работ, услуг), тыс. руб.	65434797	66835441	85407856	1400644	18572415	102,14	127,78
Среднесписочная численность работников, чел.	11418	11573	9452	155	-2121	101,35	81,67
Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности, тыс. руб.	48827889	5366523	11504419	-43461366	6137896	10,91	214,37
Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности, тыс. руб.	31068548	6754167	20594274	-24314381	13840107	21,74	304,91
Материальные затраты на выпуск продукции, тыс. руб.	2189852	2118684	2060952	-71168	-57732	96,75	97,27
Себестоимость продукции (работ, услуг), тыс. руб.	30828540	31421114	24848440	592574	-6572674	101,92	79,08
Прибыль от продажи продукции, тыс. руб.	29153661	28382872	55545081	-770789	27162209	97,35	195,69
Производительность труда, тыс. руб.	5730,846	5775,118	9035,956	44,272	3260,838	100,77	156,46
Материалоотдача, тыс. руб.	29,881	31,546	41,441	1,665	9,895	105,57	131,36
Материалоемкость, тыс. руб.	0,033	0,032	0,024	-0,001	-0,008	96,97	75,00
Фондоотдача, руб.	3,146	2,148	5,089	-0,998	2,941	68,27	236,91
Фондоемкость, руб.	0,319	0,466	0,197	0,147	-0,269	146,08	42,16

Проанализировав основные показатели финансово–хозяйственной деятельности предприятия АО «Лебединский ГОК» можно сделать вывод о



том, что выручка от продажи продукции (работ, услуг) в 2015 году увеличилась на 1400644 тыс. рублей или 2,14%, в 2016 году увеличилась на 18572415 тыс. руб. или 27,78%. Среднесписочная численность работников в 2015 году увеличилась на 155 человек или 1,358%, в 2016 году снизилась на 2121 человек. Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности в 2015 году уменьшилась на 43461366 тыс. рублей или на 90%. Произошло это за счет уменьшения краткосрочной дебиторской задолженности в 2015 году, уменьшения прочей дебиторской задолженности за счет услуг поручителя и дивидендов, которых в 2015 году не было, также снизился налог на прибыль.

Таблица 1.5

## Показатели финансового состояния

Показатели	Нормативное значение	Годы			Отклонения	
		2014	2015	2016	2015 г. от 2014 г.	2016г. от 2015 г.
Собственный капитал, тыс. руб.		96739612	86785743	34052685	-9953869	-52733058
Долгосрочные обязательства, тыс. руб.		164903753	107875552	99281272	-57028201	-8594280
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.		42119052	85610929	40251793	43491877	-45359136
Внеоборотные активы, тыс. руб.		250666927	264753963	151797881	14087036	-112956082
Оборотные активы, тыс. руб.		53095490	15518261	21787869	-37577229	6269608
Валюта баланса, тыс. руб.		303762417	280272224	173585750	-23490193	-106686474
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	≥0,4-0,6	0,318	0,310	0,196	-0,009	-0,113
Коэффициент финансовой устойчивости	≥0,6	0,861	0,695	0,768	-0,167	0,074
Коэффициент финансирования	≥0,7	2,297	1,014	0,846	-1,283	-0,168
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	<1,0	0,435	0,986	1,182	0,551	0,196
Коэффициент маневренности	≥0,5	0,549	0,179	0,640	-0,370	0,461
Индекс постоянного актива		2,591	3,051	4,458	0,460	1,407
Коэффициент привлечения долгосрочных займов	-	1,705	1,243	2,916	-0,462	1,673

Проанализировав показатели финансового состояния АО «Лебединский ГОК», можем сказать, что коэффициент финансовой

независимости в отчетном году составил 0,196, что не соответствует нормативному значению. Коэффициент финансовой устойчивости соответствует нормативному значению и составил 0,768, по сравнению с 2015 годом он вырос на 0,074. Коэффициент финансирования, в 2016 году снизился по сравнению с 2015 и составил 0,846. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала по сравнению с предыдущими периодами увеличился и составил 1,182, это говорит о снижении финансовой устойчивости. Коэффициент маневренности соответствует нормативному показателю и составляет 0,640. Индекс постоянного актива в 2016 году увеличился на 1,407 и составил 4,458. Коэффициент привлечения долгосрочных займов увеличился на 1,673 и составил 2,916.

Отражение в бухгалтерском учете финансово-хозяйственных операций, кроме учета объектов основных средств, осуществляется в рублях и копейках.

На Лебединском ГОКе реализована программа выхода комбината на федеральный оптовый рынок электроэнергии (ФОРЭМ), что позволило сократить издержки на приобретение электроэнергии и снизить себестоимость производства. Это стало возможным после внедрения на АО «Лебединский ГОК» автоматизированных систем количественного и коммерческого учета электроэнергии, позволивших минимизировать затраты и оптимизировать контроль над закупками электроэнергии.

Структурные подразделения не имеют самостоятельного баланса, их бухгалтерии методологически подчиняются главному бухгалтеру комбината.

Главную бухгалтерию акционерного общества возглавляет главный бухгалтер и заместители главного бухгалтера по направлениям: по анализу хозяйственной деятельности и отчетности, по расчетно-финансовым и валютным операциям, по учету долгосрочных инвестиций и производственных запасов. Организационная структура бухгалтерии представлена на рисунке 1.5.



Рис. 1.5. Организационная структура бухгалтерии

Ответственность за соблюдение графика документооборота, а также ответственность за своевременное и доброкачественное создание документов, своевременную передачу их для отражения в бухгалтерском учете и отчетности, за достоверность содержащихся в документах данных несут лица, создавшие и подписавшие эти документы.

Под документооборотом понимается движение документов на предприятии, в учреждении с момента их получения или создания до завершения исполнения или отправки.

Документооборот является важным звеном делопроизводства, определяет инстанции и скорость этого движения. Главное правило документооборота - оперативное движение документов по наиболее перспективному пути с минимальными затратами времени и труда.

Сначала подготовка проекта документа ведется в электронном виде, затем документ поступает секретарю, который регистрирует его, распечатывает и передает руководителю на утверждение. Руководитель вносит правку и отдает документ исполнителю на доработку. После того как

документ утвержден, он рассылается по локальной сети всем исполнителям.

Основными принципами организации документооборота являются следующие:

- прохождение документов должно быть оперативным;
- каждое перемещение документа должно быть оправданным, необходимо исключить или ограничить возвратные перемещения документов;
- порядок прохождения и процессы обработки основных видов документов должны быть единообразными.

Основанием для записей в регистры бухгалтерского учета являются первичные документы, фиксирующие факт совершения хозяйственной операции, а так же расчеты бухгалтерских отделов.

Для документирования хозяйственных операций АО «Лебединский ГОК» использует формы первичной документации, как типовые, так и разработанные непосредственно на предприятии.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что грамотная организация бухгалтерского учета и документооборота на предприятии позволяет АО «Лебединский ГОК» успешно функционировать на рынке и эффективно вести финансово – хозяйственную деятельность.

## 2. АНАЛИЗ АКТИВОВ И ИМУЩЕСТВЕННОГО ПОЛОЖЕНИЯ

### АО «ЛЕБЕДИНСКИЙ ГОК»

#### 2.1. Анализ структуры активов предприятия, оценка имущественного состояния организации

Финансовое состояние экономического субъекта и его устойчивость в заметной степени зависят от того, какое имущество имеется в распоряжении экономического субъекта, в какие активы вложен капитал, и какой доход они ему приносят.

Финансовое положение экономического субъекта зависит от состояния оборотных (мобильных) средств, поэтому предприятия заинтересованы в создании наиболее рационального движения оборотных (мобильных) активов и их качественного использования.

Оборотные (мобильные) средства подразумевают под собой наиболее подвижную часть активов экономического субъекта. В каждом кругообороте оборотные средства проходят через три ступени: денежную, производственную и товарную.

Анализ состояния собственных оборотных средств экономического субъекта подразумевает определение наличия оборотных средств на начало и конец отчетного периода и оценке их использования.

Рассчитаем наличие собственных оборотных средств за отчетный и прошлый год двумя способами. Расчеты представлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1

Расчет наличия собственных оборотных средств

Показатели	Прошлый год	Отчетный год	Абсолютное отклонение (+;-)
1	2	3	4
1 способ			
Источники собственных средств	86785743	34052685	-52733058
Долгосрочные кредиты банков	38962275	67026317	28064042

Продолжение табл. 2.1

1	2	3	4
Долгосрочные займы и прочие долгосрочные пассивы	68913277	32254955	36658322
Источники собственных и долгосрочных заемных средств (стр.1+стр.2+стр.3)	194661295	133333957	-61327338
Внеоборотные активы	264753963	151797881	-112956082
Наличие собственных оборотных и долгосрочных заемных средств (стр.4-стр.5)	-70092668	-18463924	51628744
2 способ			
Величина запасов и затрат	2548629	2557768	9139
Денежные средства, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, НДС и прочие оборотные активы	12969632	19230101	6260469
Итого оборотных средств (стр. 7+стр.8)	15518261	21787869	6269608
Краткосрочные заемные средства, кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	85610929	40251793	-45359136
Наличие собственных оборотных средств (стр.9-стр.10)	-70092668	-18463924	51628744

Проанализировав данные таблицы, мы видим, что предприятие испытывает недостаток собственных оборотных средств, то есть мобильные (оборотные) активы не покрываются собственными оборотными средствами. Это означает, что экономический субъект не в состоянии расплатиться из своих текущих активов по своим текущим обязательствам.

Источники собственных и долгосрочных заемных средств уменьшились на 61327337 тыс. руб., внеоборотные активы так же уменьшились на 112956082 тыс. руб. Ресурсами для обеспечения финансирования собственных оборотных средств являются краткосрочные кредиторская задолженность и займы, которые уменьшились в отчетном году на 45359136 тыс. руб.

Структурой активов экономического субъекта называют структуру инвестиционного портфеля в момент его непосредственного образования. Она заключается в доле вложений в акции и ценные бумаги, в документы, во внутригосударственные активы, а также в иностранные активы. В процессе оценки финансового состояния предприятия проводится анализ структуры активов, который основывается на текущей динамике.

Определим структуру активов анализируемого экономического субъекта АО «Лебединский ГОК», результаты представим в таблице 2.2.

Таблица 2.2

## Структура активов АО «Лебединский ГОК», %

Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2016 г.
1	2	3	4	5
<b>Структуры внеоборотных активов</b>				
Нематериальные активы	1110	0,0005	0,0004	0,0010
Результаты исследований и разработок	1120	0,0002	0,0001	0,0025
Основные средства	1150	8,2975	11,7522	11,0564
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0,0104	0,0091	0,0215
Финансовые вложения	1170	88,8962	83,1177	88,1491
Отложенные налоговые активы	1180	1,9612	2,9121	0,0562
Прочие внеоборотные активы	1190	0,8341	2,2083	0,7133
<b>ИТОГО</b>	<b>1100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
Доля в общих активах	1600	82,5207	94,4631	87,4484
<b>Структура оборотных активов</b>				
Запасы	1210	4,1244	13,6528	9,4592
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0,9384	2,7706	2,2802
Дебиторская задолженность	1230	91,9624	34,5820	52,8019
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	35,9100	0,8354
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2,2688	11,5131	33,5982
Прочие оборотные активы	1260	0,7061	1,5714	1,0250
<b>ИТОГО</b>	<b>1200</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
Доля в общих активах	1600	17,4793	5,5369	12,5516

Проанализировав данные таблицы 2.2. мы видим, что наибольший удельный вес или доля в общих активах АО «Лебединский ГОК» приходится на внеоборотные активы. Доля основных средств за представленные периоды составила менее 40%, что говорит о мобильности имущества экономического субъекта, так как оно имеет «легкую» структуру активов. Доля задолженностей в оборотных активах на период 2014 год составляла

91,9624%, что свидетельствует о проблеме связанной с оплатой услуг и работ предприятию либо активной выдачей займов и кредитов экономическим субъектом. В 2015 году данный показатель снизил долю в оборотных активах примерно на 57% (91,9624% – 34,5820%), что говорит об улучшении системы расчетов с предприятием. На период 2016 года доля задолженностей предприятию увеличились до 52,8019%. Доля денежных средств и эквивалентов в структуре активов возрастает, что свидетельствует об улучшении финансового положения экономического субъекта.

Далее необходимо провести анализ интенсивности использования оборотных активов, расчеты представим в таблице 2.3.

Таблица 2.3

## Анализ использования оборотных средств

Показатели	Условное обозначение	Предыдущий год	Отчетный год	Абсолютное отклонение (+;-)
1. Выручка от реализации продукции, работ и услуг, (тыс. руб.)	В	66835441	85407856	18572415
2. Стоимость оборотных средств, (тыс. руб.)	СО	15518261	21787869	6269608
3. Коэффициент оборачиваемости (число оборотов)	Коб	4,31	3,92	-0,39
4. Продолжительность одного оборота (дней)	П	85	93	8

Анализ использования оборотных средств показал, что коэффициент оборачиваемости в отчетном году уменьшился на 0,39 оборота, а продолжительность одного оборота увеличилась на 8 дней, а значит, совершается меньше оборотов оборотных средств. На эти показатели оказал влияние рост выручки на 18572415 тыс. руб., также наблюдается увеличение стоимости оборотных средств на 6269608 тыс. руб. При ускорении оборачиваемости оборотных средств снижается потребность в них, создаётся резерв для увеличения выпуска продукции.

Величину абсолютной экономии оборотного капитала можно определить по формуле:



$$+-\Delta = V_{\text{отч}} / Д * ( П_{\text{отч}} - П_{\text{пр}} ) \quad (2.1)$$

$$+-\Delta = 85407856/365*(93-85) = 1871953 \text{ тыс. руб.}$$

Анализ показал, расход, который составил 1871953 тыс. руб.

Ликвидность – это способность активов превращаться в денежные средства, при выполнении двух условий:

- процесс должен происходить быстро;
- без потери стоимости объекта.

Для оценки ликвидности баланса группируют активы по степени их ликвидности, а пассивы по степени срочности погашения обязательств на четыре группы.

Методика группировки активов по степени ликвидности представлена в приложении 7.

Сформируем активы по степени ликвидности в таблице 2.4, где группы характеризуются как:

- А<sub>1</sub> – Наиболее ликвидные активы;
- А<sub>2</sub> – Быстро реализуемые активы
- А<sub>3</sub> – Медленно реализуемые активы;
- А<sub>4</sub> – Труднореализуемые активы;
- П<sub>1</sub> – Наиболее срочные обязательства;
- П<sub>2</sub> – Краткосрочные пассивы;
- П<sub>3</sub> – Долгосрочные пассивы;
- П<sub>4</sub> – Постоянные пассивы.

Таблица 2.4

Группировка активов по степени ликвидности, тыс. руб.

Показатели	2014 год	2015 год	2016 год	Абсолютное отклонение (+;-)	
				2015 г. от 2014 г.	2016г. от 2015 г.
1	2	3	4	5	6
А <sub>1</sub>	1204633	7359251	7502352	6154618	143101

## Продолжение табл. 2.4

1	2	3	4	5	6
A <sub>2</sub>	49202781	5610381	11727749	-43592400	6117368
A <sub>3</sub>	2688076	2548629	2557768	-139447	9139
A <sub>4</sub>	250666927	264753963	151797881	14087036	-112956082
Баланс	303762417	280272224	173585750	-23490193	-106686474

Проанализировав группировку активов, мы видим, что сумма наиболее реализуемых активов увеличилась на 143101 тыс. руб. Быстрореализуемые активы так же увеличились на 6117368 тыс. руб., как и медленно реализуемые активы увеличившиеся на 9139 тыс. руб., однако сумма труднореализуемых активов в отчетном 2016 году снизилась на 112956082 тыс. руб.

Составим структуру активов по степени ликвидности и представим ее в таблице 2.5.

Таблица 2.5

## Структура активов по степени ликвидности, %

Показатели	2014 год	2015 год	2016 год	Абсолютное значение (+;-)	
				2015 г. от 2014 г.	2016 г. от 2015 г.
A <sub>1</sub>	0,4	2,63	4,32	2,23	1,69
A <sub>2</sub>	16,2	2	6,76	-14,2	4,76
A <sub>3</sub>	0,88	0,91	1,47	0,03	0,56
A <sub>4</sub>	82,52	94,46	87,45	11,94	-7,01
Баланс	100	100	100	0	0

Доля быстрореализуемых активов равна 6,76% общей суммы оборотных средств. Медленно реализуемые активы составляют 1,47%. Группировка активов предприятия показала, что в структуре имущества за отчетный период преобладают труднореализуемые активы (A<sub>4</sub>) на общую сумму 151797881 тыс. руб.

Анализ таблицы свидетельствует о том, что величина активов снизилась в основном за счет быстро реализуемых активов (A<sub>2</sub>) (4,76%). Таким образом, можно прийти к выводу, что предприятие имеет очень

низкий уровень ликвидности, а его оборотные средства – это в первую очередь труднореализуемые активы, имеющие долгосрочную ликвидность.

За анализируемый период произошли следующие изменения. Доля наиболее ликвидных активов возросла с 2,63% до 4,32% оборотных средств. Доля быстрореализуемых активов увеличилась на 4,76%. Доля медленно реализуемых активов увеличилась незначительно.

Проведем анализ ликвидности баланса в целом за период с 2015 по 2016 год. При этом, должны выполняться условия:

Условие абсолютной ликвидности баланса:

$$A_1 \geq П_1$$

$$A_2 \geq П_2$$

$$A_3 \geq П_3$$

$$A_4 \leq П_4$$

Таблица 2.6

Анализ ликвидности баланса

Группа	Прошлый год тыс. руб.	Отчетный год тыс. руб.	Группа	Прошлый год тыс. руб.	Отчетный год тыс. руб.	Платежный излишек (недостаток)	
						Прошлый год тыс. руб.	Отчетный год тыс. руб.
A <sub>1</sub>	7359251	7502352	П <sub>1</sub>	6838921	20606409	520330	-13104057
A <sub>2</sub>	5610381	11727749	П <sub>2</sub>	78455945	19501354	-72845564	-7773605
A <sub>3</sub>	2548629	2557768	П <sub>3</sub>	108191615	99425302	-105642986	-96867534
A <sub>4</sub>	264753963	151797881	П <sub>4</sub>	86785743	34052685	177968220	117745196
Баланс	280272224	173585750	Баланс	280272224	173585750		

В прошлом 2015 году у предприятия имеются наиболее ликвидные средства для погашения наиболее срочных обязательств (излишек 520330 тыс. руб.). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае это соотношение не выполняется – у предприятия недостаточно

краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств. Быстро реализуемые активы покрывают лишь 7,2% обязательств ( $5610381 / 78455945 * 100\%$ ). Медленно реализуемые активы не покрывают долгосрочные пассивы (недостаток 105642986 тыс. руб.) Они покрывают лишь 2,4% обязательств ( $2548629 / 108191615 * 100\%$ ).

Труднореализуемые активы больше постоянных пассивов, т.е. минимальное условие финансовой устойчивости не соблюдается. Из четырех соотношений характеризующих наличие ликвидных активов у организации за рассматриваемый период выполняется только одно. Баланс организации в анализируемом периоде не является ликвидным.

В отчетном году у предприятия не достаточно денежных средств для погашения наиболее срочных обязательств (недостаток 13104057 тыс. руб.). Выполненный расчет абсолютных величин по платежному излишку или недостатку показывает, что наиболее ликвидные активы покрывают лишь 36,4% обязательств ( $7502352 / 20606409 * 100\%$ ). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае это соотношение не выполняется – у предприятия недостаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств. Быстро реализуемые активы покрывают лишь 60,1% обязательств ( $11727749 / 19501354 * 100\%$ ). Медленно реализуемые активы не покрывают долгосрочные пассивы (недостаток 96867534 тыс. руб.) Они покрывают лишь 2,6% обязательств ( $2557768 / 99425302 * 100\%$ ).

Труднореализуемые активы больше постоянных пассивов, т.е. минимальное условие финансовой устойчивости не соблюдается. Из четырех соотношений характеризующих наличие ликвидных активов у организации за рассматриваемый период не выполняется ни одно. Баланс организации в

анализируемом периоде не является ликвидным. Предприятию за отчетный период следует проработать структуру баланса, чтобы иметь возможность отвечать по своим обязательствам (недостаток составил 13104057 тыс. руб.).

С помощью показателя комплексной оценки ликвидности баланса ( $L_{общ}$ ) оценить изменения финансовой ситуации на предприятии за анализируемый период с точки зрения ликвидности:

$$L_{общ} = (K_1 * A_1 + K_2 * A_2 + K_3 * A_3) / (K_1 * П_1 + K_2 * П_2 + K_3 * П_3) \quad (2.2)$$

где,  $K_1$ ,  $K_2$ ,  $K_3$  - весовые коэффициенты, учитывающие значимость показателей с точки зрения сроков поступления средств и погашения обязательств.

В отечественной практике они имеют значения:

$$K_1 = 1, K_2 = 0,5, K_3 = 0,3.$$

$$L_{общ.2015} = (1 * 7359251 + 0,5 * 5610381 + 0,3 * 2548629) / (1 * 6838921 + 0,5 * 78455945 + 0,3 * 108191615) = 10929030 / 78524378 = 0,14$$

$$L_{общ.2016} = (1 * 7502352 + 0,5 * 11727749 + 0,3 * 2557768) / (1 * 20606409 + 0,5 * 19501354 + 0,3 * 99425302) = 14133557 / 60184647 = 0,24$$

Оптимальное значение общего показателя ликвидности:  $L_{общ} \geq 1$ .

Значение коэффициента абсолютной ликвидности, в обоих случаях, оказалось ниже допустимого, что говорит о том, что экономический субъект не в полной мере обеспечен средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов.

Денежных средств экономического субъекта и краткосрочных финансовых вложений экономического субъекта недостаточно для покрытия краткосрочных обязательств.

Стабильность имущественного положения экономического субъекта в условиях рыночной экономики обуславливается в немалой степени его деловой активностью, которая проявляется в динамичности развития предприятия, достижении им поставленных целей, эффективном использовании экономического потенциала, расширении рынков сбыта своей

продукции. Анализ эффективности представлен в таблице 2.7.

Таблица 2.7

## Анализ основных показателей деятельности предприятия

Показатель	Прошлый год	Отчетный год	Абсолютное отклонение (+;-)
1. Величина активов, тыс.руб.	280272224	173585750	-106686474
2. Капитал и резервы, тыс.руб.	86785743	34052685	-52733058
3. Долгосрочные обязательства, тыс.руб.	107875552	99281272	-8594280
4. Величина текущих активов, тыс.руб.	15518261	21787869	6269608
5. Выручка от реализации, тыс.руб.	66835441	85407856	18572415
6. Себестоимость реализованной продукции, тыс.руб.	31421114	-24848440	-56269554
7. Чистая прибыль, тыс. руб.	-6238810	40063605	46302415
8. Рентабельность активов (стр.7/стр.1)*100, (%)	-2,23	23,08	25,31
9. Рентабельность текущих активов (стр.7/стр.4)*100, (%)	-40,20	183,88	224,08
10. Рентабельность собственного капитала (стр.7/стр.2)*100, (%)	-7,19	117,65	124,84
11. Рентабельность реализованной продукции (стр.7/стр.5)*100, (%)	-9,33	46,91	56,24
12. Рентабельность производственной деятельности (стр.7/стр.6)*100	-19,86	-161,23	-141,38
13. Рентабельность перманентного капитала, (стр.7/(стр.2+ стр.3))	-0,03	0,30	0,33

Анализ эффективности деятельности АО «Лебединский ГОК» показал, увеличение рентабельности текущих активов на 224,08, что говорит о положительной динамике экономического субъекта и росте его доходов. Также произошло снижение рентабельности производственной деятельности на 141,38, это вызвано уменьшением величины активов на 106686474 тыс. руб. Рентабельности текущих активов увеличилась на 224,08, это связано с увеличением величины текущих активов на 6269608 тыс. руб. Рентабельность собственного капитала увеличилась на 124,84 за счет снижения капитала и резервов на 52733058 тыс. руб.

Результативность деятельности предприятия во многом зависит от интенсивности оборачиваемости капитала, как в целом, так и отдельных его частей. Основными показателями оборачиваемости являются:

## Анализ относительных показателей оборачиваемости

Показатель	Прошлый год	Отчетный год	Абсолютные отклонения (+,-)
1. Коэффициент оборачиваемости совокупных активов	0,24	0,49	-0,25
2. Коэффициент оборачиваемости иммобилизованных средств	0,25	0,56	-0,31
3. Коэффициент оборачиваемости мобильных средств	4,31	3,92	0,39
4. Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств	31,55	41,44	-9,89
5. Коэффициент оборачиваемости денежных средств	37,41	11,67	25,74

Анализ показал, что коэффициент оборачиваемости денежных средств вырос на 25,74, коэффициент оборачиваемости мобильных средств вырос на 0,39. Однако, коэффициент оборачиваемости иммобилизованных средств снизился на 0,31, коэффициент оборачиваемости совокупных активов снизился на 0,25.

Для достижения более устойчивого финансового состояния предприятию следует: понизить себестоимость, улучшить эффективность управления персоналом, привлечь финансовые вложения, а так же снизить зависимость от кредиторских задолженностей.

## 2.2. Анализ источников формирования активов предприятия

Необходимым условием успешной работы предприятия является наличие собственных оборотных средств, которые могут быть использованы для приобретения материально-производственных запасов, поддержания незавершенного производства, осуществления краткосрочных финансовых вложений в ценные бумаги и на другие цели обеспечения производственно-хозяйственной и коммерческой деятельности предприятия.

Проведем оценку собственных оборотных средств экономического субъекта АО «Лебединский ГОК» в таблице 2.9.

## Оценка собственных оборотных средств

Показатели	Абсолютное значение			Абсолютное отклонение (+;-)	
	2014 год	2015 год	2016 год	2015 г. от 2014 г.	2016г. от 2015 г.
Оборотные активы (ОА)	53095490	15518261	21787869	-37577229	6269608
Краткосрочные обязательства (КО)	42119052	85610929	40251793	43491877	-45359136
Наличие собственных оборотных средств (ОА-КО)	10976438	-70092668	-18463924	-81069106	51628744

Определим долю собственного капитала, вложенного во внеоборотные активы:

$$D_{\text{СОК}} = \text{ДО} - \text{ДКБ} - \text{ДЗЛ}, \quad (2.3)$$

где ДКБ – долгосрочные кредиты банка,

ДО – долгосрочные обязательства,

ДКБ – долгосрочные кредиты банка,

ДЗЛ – долгосрочная задолженность по лизингу (отсутствует).

$$D_{\text{СОК}(2014)} = 164903753 - 163193960 = 1709793 \text{ тыс. руб.}$$

$$D_{\text{СОК}(2015)} = 107875552 - 103848181 = 4027371 \text{ тыс. руб.}$$

$$D_{\text{СОК}(2016)} = 99281272 - 98657035 = 624237 \text{ тыс. руб.}$$

Основной проблемой многих экономических субъектов является изношенность внеоборотных активов, поэтому следует привлекать инвестиции в экономический субъект, которые являются источниками формирования внеоборотных активов. Самыми надежными являются собственные источники формирования внеоборотных активов экономического субъекта.

Сформируем таблицу источников формирования внеоборотных активов АО «Лебединский ГОК», отразив их долю в формировании внеоборотных активов в целом. Источники формирования внеоборотных активов представлены в таблице 2.10.



Таблица 2.10

## Источники формирования внеоборотных активов

Источники формирования	2014	2015	2016	Абсолютное отклонение (+;-)	
				2015 г. от 2014 г.	2016г. от 2015 г.
1	2	3	4	5	6
Внеоборотные активы:	250666927	264753963	151797881	14087036	-112956082
Долгосрочные финансовые обязательства (кредиты и займы)	163193960	103848181	98657035	-59345779	-5191146
Сумма собственного капитала в формировании внеоборотных активов	1709793	4027371	624237	2317578	-3403134
Доля в формировании внеоборотных активов долгосрочных кредитов и займов	65,1	39,22	64,99	-25,88	25,77
Доля в формировании внеоборотных активов собственного капитала	0,68	1,52	0,41	0,84	-1,11

Сумма собственного капитала в формировании внеоборотных активов за 2016 год составила 624237 тыс. руб. и за отчетный период сократилась на 3403134 тыс. руб.

На основании данных предыдущих таблиц и баланса рассчитываются источники формирования материально–производственных запасов.

Таблица 2.11

## Источники формирования материально–производственных запасов

Показатели	Абсолютное значение			Абсолютное отклонение (+;-)	
	2014 год	2015 год	2016 год	2015 г. от 2014 г.	2016г. от 2015 г.
1	2	3	4	5	6
1. Собст. оборот. средства	10976438	-70092668	-18463924	-81069106	51628744
2. Краткосрочные займы и кредиты	10747728	78455945	19501354	67708217	-58954591

## Продолжение табл. 2.11

1	2	3	4	5	6
3. Расчеты с кредиторами по товарным операциям, (задолженность поставщикам и подрядчикам, векселя к уплате)	31068548	6754167	20594274	-24314381	13840107
Итого источников формирования материально-производственных запасов, (стр.1+стр.2+стр.3)	52792714	15117444	21631704	-37675270	6514260
Запасы	2688076	2548629	2557768	-139447	9139

Объем источников формирования материально-производственных запасов в 2014 году – 15117444 тыс. руб., а в 2015 году составил 52792714 тыс. руб., следовательно произошло уменьшение на 37675270 тыс. руб.

В 2016 году объем источников формирования материально-производственных запасов составил 21631704 тыс. руб. и за отчетный период увеличился на 6514260 тыс. руб. Данные изменения произошли за счет увеличения собственных оборотных средств в 2016 году на 51628744 тыс. руб., а так же снижения краткосрочных займов и кредитов на 58954591 тыс. руб. Показатель запасов в отчетном году так же увеличился.

Производственные запасы на конец периода меньше источников их покрытия, что подтверждает вывод о неправильном использовании имущества в организации.

Основными причинами несоответствия запасов их источникам является излишек собственных оборотных средств и излишняя кредиторская задолженность под отгруженную продукцию.

Для анализа обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами определяется излишек или недостаток наличия собственных оборотных средств для покрытия запасов и дебиторской задолженности за товары, работы и услуги, непростокредитованные банком.

Таблица 2.12

**Обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами  
для покрытия запасов и дебиторской задолженности**

Показатели	Абсолютное значение			Абсолютное отклонение (+;-)	
	2014 год	2015 год	2016 год	2015 г. от 2014 г.	2016г. от 2015 г.
1. Собственные оборотные средства	10976438	-70092668	-18463924	-81069106	51628744
2. Запасы за вычетом расходов будущих периодов	2688076	2548629	2557768	-139447	9139
3. Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	48827889	5366523	11504419	-43461366	6137896
4. Итого (стр.2+ стр.3)	51515965	7915152	14062187	-43600813	6147035
5. Краткосрочные займы и кредиты	10747728	78455945	19501354	67708217	-58954591
6. Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	31068548	6754167	20594274	-24314381	13840107
8. Итого источников формирования материально-производственных запасов, (стр.5+ стр.6)	41816276	85210112	40095628	43393836	-45114484
8. Запасы, непрочитованные банком (стр.4 – стр.7)	9699689	-77294960	-26033441	-86994649	51261519
9. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств для покрытия запасов и дебиторской задолженности (стр.1 – стр.8)	1276749	7202292	7569517	5925543	367225

В 2016 (отчетном) году имеется излишек собственных оборотных средств в размере 7569517 тыс. руб. для покрытия запасов и дебиторской задолженности. Рост данного показателя составил 367225 тыс. руб.

Проанализируем источники формирования оборотных активов, сформировав таблицу 2.13.

Таблица 2.13

## Источники формирования оборотных активов

Источники формирования	2014 год	2015 год	2016 год	Абсолютное отклонение (+;-)	
				2015 г. от 2014 г.	2016г. от 2015 г.
Общая сумма оборотных активов:	53095490	15518261	21787869	-37577229	6269608
Общая сумма краткосрочных обязательств	10747728	78455945	19501354	67708217	-58954591
Сумма собственного оборотного капитала	10976438	-70092668	-18463924	-81069106	51628744
Доля собственного капитала в формировании оборотных активов, %	0,21	-4,52	-0,85	-4,73	3,67
Доля заемного капитала в формировании оборотных активов, %	0,2	5,06	0,9	4,86	-4,16

Доля собственного капитала в формировании оборотных активов составила  $-0,85\%$  и за отчетный период выросла на  $3,67\%$ . Доля заемного капитала уменьшилась на  $4,16\%$ .

В качестве источников финансирования оборотных активов организация может использовать собственные оборотные, долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы, а также кредиторскую задолженность.

Таблица 2.14

## Анализ структуры финансирования оборотных активов

Источники финансирования	2014	2015	2016	Абсолютное отклонение (+;-)	
				2015 г. от 2014 г.	2016г. от 2015 г.
1	2	3	4	5	6
Собств. оборот. капитал	10976438	-70092668	-18463924	-81069106	51628744

## Продолжение табл. 2.14

1	2	3	4	5	6
Долгосрочные кредиты и займы	163193960	103848181	98657035	-59345779	-5191146
Краткосрочные кредиты и займы	10747728	78455945	19501354	67708217	-58954591
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства	31371324	7154984	20750439	-24216340	13595455
Итого источники финансирования оборотных активов	217999243	123393813	121069141	-94605430	-2324672

Собственный оборотный капитал в отчетном 2016 году увеличился на 51628744 тыс. руб., долгосрочные кредиты и займы уменьшились на 5191146 тыс. руб.

Источники финансирования оборотных активов в отчетном году составили 121069141 тыс. руб., что по сравнению с 2015 годом уменьшилось на 2324672 тыс. руб.

Рассмотрим структуру финансирования оборотных активов предприятия в таблице 2.15.

Таблица 2.15

## Структура финансирования оборотных активов, %

Источники финансирования	2014	2015	2016	Абсолютное отклонение (+;-)	
				2015 г. от 2014 г.	2016г. от 2015 г.
Собственный оборотный капитал	5,04	-56,8	-15,25	-61,84	41,55
Долгосрочные кредиты и займы	74,86	84,16	81,49	9,3	-2,67
Краткосрочные кредиты и займы	4,93	63,58	16,11	58,65	-47,47
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства	14,39	5,8	17,14	-8,59	11,34
Итого источники финансирования ОА	100	100	100	0	0

Представленная информация свидетельствует о консервативной стратегии финансирования оборотных активов АО «Лебединский ГОК». Так,

доля кредиторской задолженности в общем объеме финансирования оборотных активов в отчетном 2016 году составляет 17,14%. В динамике стратегия финансирования становится все более агрессивной, то есть нацеленной на финансирование за счет внешних бесплатных источников.

### 2.3. Рекомендации по совершенствованию имущественного положения АО «Лебединский ГОК»

На основании проведенного анализа экономического субъекта АО «Лебединский ГОК», можно сделать вывод, что баланс предприятия в анализируемом периоде является не ликвидным, а анализ эффективности деятельности предприятия показал снижение рентабельности производственной деятельности.

Чтобы избежать данных негативных ситуаций для предприятия следует предпринять необходимые меры для их устранения и достижения предприятием стабильного экономического состояния.

В процессе анализа активов экономического субъекта и его финансового состояния при помощи анализа структуры активов и пассивов баланса, анализа наличия собственных оборотных средств и их использования, рассмотрения структуры активов, анализа эффективности показателей деятельности предприятия, анализа источников формирования активов, было выявлено несколько проблем, которые негативным образом отражаются на благополучном финансовом состоянии экономического субъекта.

Проведем анализ на основе принципов «хорошего баланса» и определим возможные мероприятия для решения выявленных проблем.

Для начала определим темпы роста валюты баланса АО «Лебединский ГОК» за анализируемые периоды.

Полученные данные, в ходе анализа темпов роста валюты баланса, отразим в таблице 2.16.

Таблица 2.16

## Анализ темпов роста валюты баланса за 2014-2016 годы

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год
Валюта баланса, тыс. руб.	303762417	280272224	173585750
Темп роста, %	-	92,27	61,83

В 2015 году темп роста валюты баланса составил 92,27%, в отчетном 2016 году данный показатель снизился на 30,44% и составил 61,83%. Данное уменьшение темпов роста валюты баланса говорит о снижении производственного потенциала предприятия АО «Лебединский ГОК».

Сравним темпы роста оборотных и внеоборотных активов (табл. 2.17).

Таблица 2.17

## Темп роста оборотных и внеоборотных активов за 2014-2016 годы

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год
Внеоборотные активы, тыс. руб.	250666927	264753963	151797881
Оборотные активы, тыс. руб.	53095490	15518261	21787869
Темп роста внеоборотных активов, %	-	105,62	57,37
Темп роста оборотных активов, %	-	29,23	140,40

В 2015 году темп роста внеоборотных активов превышает темп роста оборотных активов, что говорит о замедлении оборачиваемости активов экономического субъекта. В 2016 году наблюдается обратная ситуация, темп роста оборотных активов превышает темп роста внеоборотных активов на 83,07%, что говорит об ускорении оборачиваемости активов исследуемого экономического субъекта.

Рассчитаем темп роста собственных оборотных средств и представим получившиеся данные в таблице 2.18.

Таблица 2.18

## Темп роста собственных оборотных средств за 2014-2016 годы

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год
Внеоборотные активы, тыс. руб.	250666927	264753963	151797881
Собственный капитал, тыс. руб.	96739612	86785743	34052685
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	153927315	177968220	117745196
Темп роста, %	-	115,62	66,16

В 2015 году темп роста собственных оборотных средств составил

15,62%. В 2016 году наблюдается снижение величины собственных оборотных средств, т.е. понижается возможность обеспечения предприятия собственными источниками финансирования.

Суммы дебиторской и кредиторской задолженностей должны быть примерно равны, проведем анализ данных показателей исследуемого экономического субъекта в таблице 2.19.

Таблица 2.19

## Соотношение кредиторской и дебиторской задолженности

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	48827889	5366523	11504419
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	31068548	6754167	20594274
Разница, тыс. руб.	17759341	-1387644	-9089855

В 2015 году величина дебиторской задолженности значительно превышает величину кредиторской, что говорит об отвлечении средств из хозяйственного оборота и в дальнейшем приводит к необходимости привлечения кредитов. В 2016 году кредиторская задолженность значительно превышает дебиторскую задолженность. Превышение составляет 55,86% ( $11504419/20594274*100\%$ ), при рекомендуемых 10%.

Таблица 2.20

Рекомендации по совершенствованию экономического положения  
АО «Лебединский ГОК»

Выявленная проблема	Рекомендации
Недостаток собственных оборотных средств	- привлечение дополнительных инвесторов; - получение дополнительных доходов; - сокращение затрат на предприятии;
Низкий уровень ликвидности	- снижение дебиторской задолженности; - увеличение объема реализации продукции;
Высокий уровень дебиторской задолженности	- ужесточение договоров заключаемых между предприятием и покупателем (заказчиком); - анализ платежеспособности покупателей (заказчиков); - факторинг;
Неустойчивое финансовое положение	- пополнение источников собственных средств; - сокращение дебиторской задолженности; - ускорение оборачиваемости запасов.

Одной из причин кризисного финансового состояния, как показал



анализ, является низкая платежеспособность покупателей и заказчиков, приводящая к росту дебиторской задолженности на экономическом субъекте, а так же увеличению сроков оборачиваемости, что негативно отражается на финансовом состоянии предприятия.

На протяжении отчетного периода рассматриваемого в ходе анализа на предприятии прослеживается увеличение дебиторской задолженности, как в абсолютном значении, так и ее доли в структуре активов предприятия.

При проведении анализа было выявлено, что экономический субъект не проводит анализ платежеспособности своих заказчиков и покупателей, самостоятельно не взыскивает задолженности заказчиков и покупателей, не применяет другие эффективные меры по сокращению данного вида дебиторской задолженности.

Рассмотрим ряд мероприятия по решению данной проблемы.

Для уменьшения объемов невозможной к взысканию дебиторской задолженности, следует проводить оценку платежеспособности клиентов предприятия, которая позволит не допустить появление такого вида задолженности. Для ограничения возможного появления дебиторских задолженностей и увеличения их сумм необходимо более тщательно прорабатывать заключаемый договор между предприятием и заказчиком, а именно, необходимо постоянное использование способов обеспечения исполнения обязательств, таких как, залог, неустойка, поручительство, задаток.

Предприятию необходимо разработать кредитную политику, которая должна включать в себя:

- формирование отдела или комиссии определяющей возможность взаимодействия с тем или иным предприятием с использованием дебиторской задолженности;
- создание отдела внутреннего контроля предприятия работ по взаимодействию с должниками;

- продуманную работу с клиентом: правила сегментирования типов заказчиков и правила работы с каждым сегментом;
- процедуру взыскания долгов внутренними силами экономического субъекта;
- описание ситуаций, при которых на должника подают в суд.

Необходимо обязательно заключать договор между экономическим субъектом и заказчиком. Дополнительный договор или соглашение предусматривается при появлении необходимости продолжения договора или дополнительных поставок. В данном документе так же следует отразить сроки погашения задолженности и возможность предприятия взыскать задолженность с помощью обращения в суд.

Предположительно, достаточно простой системой для уменьшения дебиторской задолженности может стать практика предоставления скидки при своевременной оплате выполняемых работ. В таком случае сохраняется рентабельная сделка, а заказчик в свою очередь стимулируется самостоятельно следить за сроками платежей и стремиться произвести их как можно раньше. Если же покупатель не оплатил задолженность в оговоренные в договоре сроки, то цена работы или оказанной услуги должна быть оплачена без учета скидки. В день истечения срока погашения задолженности указанный в договоре, счет выставляется уже на полную, оговоренную заранее сумму.

Рассмотрим факторинг как возможность для предприятия снизить дебиторскую задолженность.

Факторинг – это совокупность финансовых услуг, оказываемых поставщикам товаров и услуг, имеющий бессрочный характер и стратегический интерес, как для последних, так и для финансирующей стороны.

Суть факторинга заключается в том, что банком предоставляется три вида сервиса: финансирование оборотных средств, покрытие ряда рисков,

имеющих место в торговых операциях компаний и административное управление дебиторской задолженностью. В рамках функции финансирования факторинг гарантирует бесперебойное обеспечение предприятия оборотными средствами сразу после поставки. В соответствии с договором факторингового обслуживания, заключаемым между банком и поставщиком, поставщик (клиент) уступает банку (финансовому агенту) право денежного требования по своим поставкам в адрес оговоренного ряда покупателей, а банк обязуется оплатить эти поставки.

При этом банк выплачивает определенную сумму от номинала поставки (как правило, большую, например, до 85%) в виде авансового платежа сразу после фактической отгрузки, а остаток средств (от 15% соответственно, за вычетом комиссии) поставщик получает от банка на свой расчетный счет по мере того, как покупатель фактически оплатит поставку на специально открываемый банком счет.

Таким образом, предприятие оказывающие услуги получает возможность планировать свои финансовые потоки вне зависимости от платежной дисциплины покупателей и его платежеспособности, будучи уверенным, в абсолютном поступлении средств из банка по оплате предоставленных услуг.

Все предложенные мероприятия ориентированы на то, чтобы улучшить финансовое состояние предприятия. В процессе последовательного проведения вышеизложенных мероприятий организация получит необходимые навыки, требуемые для дальнейшего успешного разрешения возникающих трудностей. Но главным преимуществом принятых мер окажется отлаженная система деятельности в организации.

Предложенные мероприятия позволят организации стабилизировать свое финансовое положение за счет эффективного использования своих средств и получения дополнительной прибыли.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

АО «Лебединский горно-обогатительный комбинат» — один из крупнейших российских производителей железорудного сырья. Компания входит в металлургический холдинг «Металлоинвест», расположена в городе Губкин Белгородской области. Организация действует с 2 ноября 1992 года, ОГРН присвоен 23 сентября 2002 года регистром Инспекции Федеральной налоговой службы города Белгород.

Бухгалтерский учет на предприятии осуществляется бухгалтерской службой, состоящей из главной бухгалтерии, являющейся структурной службой в составе Управления комбината, возглавляемой главным бухгалтером комбината, и бухгалтериями структурных подразделений.

Главную бухгалтерию акционерного общества возглавляет главный бухгалтер и заместители главного бухгалтера по направлениям: по анализу хозяйственной деятельности и отчетности, по расчетно-финансовым и валютным операциям, по учету долгосрочных инвестиций и производственных запасов.

Основным источником информации о деятельности АО «Лебединский ГОК» является бухгалтерская и финансовая отчетность, на основании которой можно судить об основных экономических показателях АО «Лебединский ГОК» по итогам его деятельности за 2014-2016 годы.

Проанализировав структуру активов организации мы видим, что наибольший удельный вес или доля в общих активах экономического субъекта приходится на внеоборотные активы. В 2014 году доля оборотных активов составила 82,5207%, в 2015 году – 94,4631%, а в 2016 году – 87,4484%. Доля основных средств за представленные периоды составила менее 40%, что говорит о мобильности имущества экономического субъекта, так как оно имеет «легкую» структуру активов. Доля задолженностей в оборотных активах на период 2014 год составляла 91,9624%, что свидетельствует о проблеме связанной с оплатой услуг и работ предприятию

либо активной выдачей займов и кредитов экономическим субъектом. В 2015 году данный показатель снизил долю в оборотных активах примерно на 57% (91,9624% – 34,5820%), что говорит об улучшении системы расчетов с предприятием. На период 2016 года доля задолженностей предприятию увеличились до 52,8019%. Доля денежных средств и эквивалентов в структуре активов возрастает, что свидетельствует об улучшении финансового положения экономического субъекта.

Анализ использования оборотных средств показал, что коэффициент оборачиваемости в отчетном году уменьшился на 0,39 оборота, а продолжительность одного оборота увеличилась на 8 дней, а значит, совершается меньше оборотов оборотных средств. На эти показатели оказал влияние рост выручки на 18572415 тыс. руб., также наблюдается увеличение стоимости оборотных средств на 6269608 тыс. руб. При ускорении оборачиваемости оборотных средств снижается потребность в них, создается резерв для увеличения выпуска продукции.

Структура активов по степени ликвидности показала что Доля быстрореализуемых активов 2016 году составила 6,76% общей суммы оборотных средств. Медленно реализуемые активы составляют 1,47%. Группировка активов предприятия показала, что в структуре имущества за отчетный период преобладают труднореализуемые активы ( $A_4$ ) на общую сумму 151797881 тыс. руб. что величина активов снизилась в основном за счет быстро реализуемых активов ( $A_2$ ) (4,76%). Таким образом, можно прийти к выводу, что предприятие имеет очень низкий уровень ликвидности, а его оборотные средства – это в первую очередь труднореализуемые активы, имеющие долгосрочную ликвидность. За анализируемый период произошли следующие изменения. Доля наиболее ликвидных активов возросла с 2,63% до 4,32% оборотных средств. Доля быстрореализуемых активов увеличилась на 4,76%. Доля медленно реализуемых активов увеличилась незначительно.

Баланс организации в анализируемом периоде не является ликвидным.

В 2015 году быстро реализуемые активы покрывают лишь 7,2% обязательств ( $5610381 / 78455945 * 100\%$ ). Медленно реализуемые активы не покрывают долгосрочные пассивы (недостаток 105642986 тыс. руб.) Они покрывают лишь 2,4% обязательств ( $2548629 / 108191615 * 100\%$ ). В 2016 году быстро реализуемые активы покрывают лишь 60,1% обязательств ( $11727749 / 19501354 * 100\%$ ). Медленно реализуемые активы не покрывают долгосрочные пассивы (недостаток 96867534 тыс. руб.) Они покрывают лишь 2,6% обязательств ( $2557768 / 99425302 * 100\%$ ). Труднореализуемые активы больше постоянных пассивов, т.е. минимальное условие финансовой устойчивости не соблюдается

Предприятию за отчетный период следует проработать структуру баланса, чтобы иметь возможность отвечать по своим обязательствам (недостаток составил 13104057 тыс. руб.).

Анализ эффективности деятельности предприятия показал снижение рентабельности производственной деятельности на 141,38, это вызвано уменьшением величины активов на 106686474 тыс. руб. Рентабельности текущих активов увеличилась на 224,08, это связано с увеличением величины текущих активов на 6269608 тыс. руб. Рентабельность собственного капитала увеличилась на 124,84 за счет снижения капитала и резервов на 52733058 тыс. руб.

Анализ показал, что коэффициент оборачиваемости денежных средств вырос на 25,74, коэффициент оборачиваемости мобильных средств вырос на 0,39. Однако, коэффициент оборачиваемости иммобилизованных средств снизился на 0,31, коэффициент оборачиваемости совокупных активов снизился на 0,25.

Сумма собственного капитала в формировании внеоборотных активов за 2014 год составила 1709793 тыс. руб., в 2015 году – 4027371 тыс. руб. В 2015 году данный показатель увеличился на 2317578 тыс. руб. Сумма собственного капитала в формировании внеоборотных активов за 2016 год

составила 624237 тыс. руб. и за отчетный период сократилась на 3403134 тыс. руб. В целом внеоборотные активы в 2016 году уменьшились на 112956082 тыс. руб.

В качестве источников финансирования оборотных активов организация может использовать собственные оборотные средства (самый устойчивый и дорогой источник), долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы, а также кредиторскую задолженность. Собственный оборотный капитал в отчетном 2016 году увеличился на 51628744 тыс. руб., долгосрочные кредиты и займы уменьшились на 5191146 тыс. руб. Источники финансирования оборотных активов в отчетном году составили 121069141 тыс. руб., что по сравнению с 2015 годом уменьшилось на 2324672 тыс. руб. Так, доля кредиторской задолженности в общем объеме финансирования оборотных активов в отчетном 2016 году составляет 17,14%. В динамике стратегия финансирования становится все более агрессивной, то есть нацеленной на финансирование за счет внешних бесплатных источников.

При проведении анализа АО «Лебединский ГОК» были выявлена такая проблема как увеличение дебиторской задолженности, а так же что экономический субъект не проводит анализ платежеспособности своих заказчиков и покупателей, самостоятельно не взыскивает задолженности заказчиков и покупателей, не применяет другие эффективные меры по сокращению данного вида дебиторской задолженности.

Мероприятием для ограничения возможного появления дебиторских задолженностей и увеличения их сумм, может выступать факторинг. Так же необходимо более тщательно прорабатывать заключаемый договор между предприятием и заказчиком, а именно, необходимо постоянное использование способов обеспечения исполнения обязательств, таких как, залог, неустойка, поручительство, задаток.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс]: (с изм. и доп. от 20 февраля, 12 августа 1996 г., 24 октября 1997 г., 8 июля, 17 декабря 1999 г., 16 апреля, 15 мая, 26 ноября 2001 г., 21 марта, 14, 26 ноября 2002 г., 10 января 2003 г., 2 октября 2016 г.)// Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
2. Налоговый кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс]: // часть первая от 31 июля 1998 г. №146-ФЗ и часть вторая от 5 августа 2000 г. № 117-ФЗ (с изм. и доп. от 30 марта, 9 июля 1999 г., 2 января, 5 августа, 29 декабря 2000 г., 24 марта, 30 мая, 6, 7, 8 августа, 27, 29 ноября, 28, 29, 30, 31 декабря 2001 г., 29 мая, 24, 25 июля, 24, 27, 31 декабря 2002 г.) / Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
3. «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» Приказ Минфина РФ от 29.07.1998 г. № 34н (ред. от 24.12.2010 г., с изм. от 08.07.2016 г.) (Зарегистрировано в Минюсте РФ 27.08.1998 г. № 1598) [Электронный ресурс]// Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
4. «Формирование мнения и составление заключения о финансовой отчетности» международный стандарт аудита 700 (пересмотренный) (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 09.11.2016 г. № 207н) [Электронный ресурс]// Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
5. Абрютина М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. [Текст]: учебник для вузов/ М.С. Абрютина – М.: Дело и Сервис., 2013. - 256 с.



6. Ансофф, И. Стратегическое управление / И. Ансофф. [Текст]: учебное пособие/ - Пер. с англ.: Е. Л. Леонтьева, Е. Н. Строганов, Е. В. Вышинская и др. - М.: Экономика, 2015. - 520 с.
7. Безруких, П.С., Кондраков Н.П., Палий В.Ф. Бухгалтерский учет [Текст]: учеб. пособие/ - М: Бухгалтерский учет, 2014, 576с.
8. Богатая И.Н., Аудит учета финансовых результатов и их использования [Текст]: учебное пособие / И.Н. Богатая, Н.Н. Хахонова, Косова Н.С. – М.: ЮНИТИ, 2017. – 124 с.
10. Васильев, Ю.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст]: учебник / Ю.В. Васильев, А.В. Алексеева, А.И. Малеева. – М: Кнорус, 2012. – 688с.
11. Гнилицкая Л. Принятие управленческих решений на основе учета информации системы «директ-костинг» // Бухгалтерский учет и аудит. / [Текст]: научный журнал /– 2016. –№3. – С 50.
12. Губина, О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности [Текст]: учеб. пособие / О.В. Губина, В.Е. Губин. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 192 с.
13. Донцова Л.В. Комплексный анализ деятельности предприятия. [Текст]: учебное пособие / Л. В. Донцова, Л.А. Никифорова – М.: ДИС, 2014. – 73 с.
14. Каверина О.Д. Управленческий учет: системы, методы, процедуры. / [Текст]: учебное пособие / М.: Финансы и статистика, 2015 – 352 с.
15. Камышанов П.И. Практическое пособие по аудиту [Текст]: практическое пособие / П. И. Камышанов – М.: Инфра-М, 2015. – 232 с.
16. Кирьянова, З.В. Анализ финансовой отчетности [Текст]: учебник для бакалавров / З.В. Кирьянова, Е.И. Седова; ФГБОУ ВПО «Государственный университет управления». – 2-е изд. испр., доп.. – М.: Юрайт, 2012. – 428 с.
17. Ковалев, А.И. Анализ финансового состояния предприятия [Текст]: учеб. пособие / А. И. Ковалев, В.П. Привалов. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2014. – 283 с.
18. Кочинев Ю.Ю. Аудит организаций различных видов деятельности:

- Настольная книга аудитора [Текст]: учебное пособие / Ю.Ю. Кочинев. - СПб.: Питер, 2013. – 288 с.
19. Леонтьев Б. Б. Оценка нематериальных активов высокотехнологичных предприятий [Текст]: учебник / Б. Б. Леонтьев, Х. А. Мамаджанов. - М.: ОАО ИНИЦ «Патент», 2012. - 305 с.
20. Луговой, В.А. Бухгалтерский учет и аудит [Текст]: учеб. пособие/ М: Статистика, 2016 г. 340 с.
22. Маслова, Т.А.. Бухгалтерский учет в торговле [Текст]: учебник для вузов/ М: Приор, 2015, 337 с.
23. Миргородская, Т.В. Аудит [Текст]: учебное пособие // Т.В. Миргородская - Учебнометодическое объединение по образованию в области финансов, учета и мировой экономики. - 3-е изд., перераб. и доп.. - М.: КНОРУС, 2011. – 288 с.
24. Нападовська Л.В. Управленческий облик/[Текст]: учебное пособие / – К.: Книга, 2014. – 544 с.
25. Наумова, Н.А. , Василевич В.П., Нуридинова А.П. Бухгалтерский учет, [Текст]: учеб. пособие/ М. Приор, 2014 г, 557 с.
26. Нитецкий В.В. Практикум аудита [Текст]: учебное пособие / В.В. Нитецкий – М.: Дело, 2016. – 564 с.
27. Подольский В.И. Аудит: учебник для бакалавров [Текст]: учебное пособие / В. И. Подольский; МО и науки РФ. - 4-е изд., перераб. и доп.. - М.: ЮРАЙТ, 2012. – 587 с.
28. Попова, Е.Ю. Отличие налогового учета финансовых результатов от бухгалтерского. [Текст]: учебник для вузов/ – Бухгалтерский учет – 2012 г. с. 23
29. Пупко, Г.М. Аудит и ревизия. [Текст]: учебное пособие / Г.М. Пупко – М., 2015. – 302 с.
30. Пястолов С.М. Анализ финансово хозяйственной деятельности предприятия / [Текст]: учеб. для образоват. учреждений сред. проф.

образования по специальностям / М.: Мастерство, 2013. -631 с.

31. Рыбакова О.В. Бухгалтерский управленческий учет и управленческое планирование. / [Текст]: учебное пособие – М.: Финансы и статистика, 2015 – 464 с.

32. Савин, А.А. Аудит для магистров: Практический курс [Текст]: учебное пособие / А.А. Савин, И. А. Савин - М.: ИПФРА-М, 2012. – 188 с.

33. Савицкая Г.В. Экономический анализ 8-е изд., перераб. и доп. / [Текст]: учебное пособие / Мн.: ООО «Новое знание», 2014. - 688 с.

34. Самсонов Н.Ф. Финансы на макроуровне/ [Текст]: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / М. Высшая школа, 2014. – 432 с.

35. Сиротенко, Э.А. Внутрифирменные стандарты аудита: учеб. Пособие. 3-е изд., перераб. [Текст] - М.: КНОРУС, 2015.– 240 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ