

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

38.03.01 Экономика
(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит
(направленность (профиль)/специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ имущественного положения организации и резервы повышения его эффективности

Студент

В.В. Герилович

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

к.э.н. доцент, К.Ю. Курилов

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

Тольятти 2021

Аннотация

Тема работы: «Анализ имущественного положения организации и резервы повышения его эффективности»

Цель исследования – анализ имущественного положения организации и выявление резервов повышения его эффективности.

Объект исследования – хозяйственная деятельность ОАО «Речицкий метизный завод» за 2018-2020 гг.

Предмет исследования – анализ имущественного положения организации и направления его совершенствования.

Методы исследования – общенаучные методы познания (анализ, синтез, индукция, дедукция, группировка и обобщение), а также приемы и способы экономического анализа (сравнения, табличного представления данных).

Краткие выводы по бакалаврской работе: разработанные мероприятия положительно скажутся на показателях эффективности использования активов организации. Сумма оборотных активов сократился на 5,5 % до 2 003 495,2 тыс. руб., сумма активов снизился на 3,6 % до 3 145 246,2 тыс. руб. Сумма чистого убытка значительно снизится на 35,1 % до 26 143,56 тыс. руб. Вышеназванные изменения положительно скажутся на показателях рентабельности активов. Так, рентабельность оборотных активов увеличился на 0,60 п.п. до -1,30 %, а рентабельность активов вырастет на 0,36 п.п. до -0,84 %.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 2.2, 3.2 могут быть использованы специалистами организации, являющейся объектом исследования.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка литературы из 25 источников и 5 приложений. Общий объем работы, без приложений, 56 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 19, рисунков – 8.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы имущественного положения организации.....	7
1.1 Экономическая сущность и значение имущественного положения организации	7
1.2 Источники информационного обеспечения и методика анализа имущественного положения организации.....	11
2 Анализ имущественного положения организации	22
2.1 Экономическая характеристика организации	22
2.2 Анализ состояния и эффективности использования активов организации	30
3 Перспективы повышения эффективности использования активов организации	40
3.1 Направления повышения эффективности использования активов организации	40
3.2 Оценка эффективности предлагаемых мероприятий	43
Заключение	51
Список используемых источников.....	54
Приложение А Организационная структура управления ОАО «Речицкий метизный завод».....	57
Приложение Б Консолидированный отчет о финансовом положении ОАО «Речицкий метизный завод»	58
Приложение В Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе ОАО «Речицкий метизный завод»	61
Приложение Г Консолидированный отчет о финансовом положении ОАО «Речицкий метизный завод»	64
Приложение Д Консолидированный отчет о прибылях и убытках ОАО «Речицкий метизный завод»	65

Введение

В среде функционирования рыночного типа отечественные организации подвергаются неопределенности ведения бизнеса и повышенного риска. Возможным методом адаптации к сложившейся ситуации является управление имуществом субъекта хозяйствования, так как именно имущество выступает источником экономической самостоятельности, материально-технической независимости и надежности организации. Под имуществом понимают совокупность имеющихся на предприятии средств труда, запасов, находящихся в процессе производства, предметов труда, готовой продукции, товаров, денег, денежных документов и других ценностей.

Важность имущества организации для ведения хозяйственной деятельности обуславливает необходимость проведения анализа и оценки имущественного положения организации. Достаточная обеспеченность организации нужным оборудованием, его рациональное использование, высокий уровень производительности труда имеют большое значение для увеличения объемов продукции и повышения эффективности производства.

Конечным критерием оценки эффективности деятельности предприятия является его прибыльность. Эффективное использование имущества организации позволяет увеличить абсолютные показатели прибыли, а также улучшить показатели рентабельности. Вышеприведенные аргументы позволяют сделать вывод об актуальности рассматриваемой темы, так как имущество организации является необходимым элементом для ведения хозяйственной деятельности, а эффективность его использования отражается на качестве выпускаемой продукции, величине себестоимости и способности организации генерировать прибыль.

Все вышеизложенная информация обуславливает актуальность выпускной квалификационной работы на тему «Анализ имущественного положения организации и резервы повышения его эффективности».

Целью выпускной квалификационной работы является анализ

имущественного положения организации и выявление резервов повышения его эффективности.

Для достижения указанной цели в работе были поставлены следующие задачи:

- изучить экономическую сущность и значение имущественного положения организации;
- рассмотреть источники информационного обеспечения и методику анализа имущественного положения организации;
- дать краткую экономическую характеристику ОАО «Речицкий метизный завод»;
- проанализировать состояние и эффективность использования активов организации;
- предложить направления повышения эффективности использования активов.

Объектом исследования выпускной квалификационной работы является хозяйственная деятельность ОАО «Речицкий метизный завод» за 2018-2020 гг.

Предметом исследования выпускной квалификационной работы является анализ имущественного положения организации и направления его совершенствования.

При проведении аналитического исследования в выпускной квалификационной работе были использованы общенаучные методы познания (анализ, синтез, индукция, дедукция, группировка и обобщение), а также приемы и способы экономического анализа (сравнения, табличного представления данных).

Информационной базой исследования являются национальные и международные нормативно-правовые акты, нормативно-правовые акты, статистическая и бухгалтерская отчетность хозяйствующего субъекта и т.п.

Практическая значимость выпускной квалификационной работы заключается в выявлении резервов повышения эффективности анализа имущественного положения ОАО «Речицкий метизный завод».

Структура работы состоит из введения, трёх разделов, разделённых на параграфы, заключения, списка литературы, состоящего из 25 источников и приложений (5 ед.). Во введении обоснована актуальность темы выпускной квалификационной работы, её цель и задачи, объект, предмет, информационная база, практическая значимость. В первом разделе рассмотрены теоретические положения имущественного положения организации. Во втором разделе проведен анализ имущественного положения ОАО «Речицкий метизный завод». В третьем разделе предложены мероприятия по улучшению использования активов ОАО «Речицкий метизный завод», а также рассчитана их экономическая эффективность. В заключении обобщены выводы по всей работе.

1 Теоретические основы имущественного положения организации

1.1 Экономическая сущность и значение имущественного положения организации

В целях осуществления деятельности каждая организация нуждается в обеспечении определенными ресурсами и, прежде всего, в имуществе. Под имуществом А. М. Фридман понимает «все материальные, нематериальные и денежные средства, принадлежащие ему на правах собственности или владения, пользования и распоряжения» [25, с. 86]

Э. А. Маркарьян считает, что «обобщенное понятие имущества организации – это то, чем она владеет: основной капитал и оборотный капитал, выраженное в денежной форме и отраженное в бухгалтерском балансе организации» [21, с. 72].

Согласно Т. И. Арзумановой информация об активах организации и ее финансовые ресурсы рассматривается в двух аспектах – бухгалтерском и управленческом: «бухгалтерский аспект показывает баланс активов организации и ее финансовых ресурсов, а управленческий – их форму (производительную, товарную, расчетно-денежную) и роль в предпринимательской деятельности. Оценка конкурентоспособности организации осуществляется по минимальным объемам расходования активов в процессе хозяйственной деятельности на единицу готовой продукции и минимальным остатком постоянно закрепленных активов на балансе организации, которые обеспечивают максимальные объемы объектов предпринимательской деятельности» [4, с. 127].

Е. А. Забелина считает, что «в составе имущества организации можно выделить денежные средства и реальное имущество. Денежные средства путем инвестирования превращаются в вещественные формы имущества и наоборот, в процессе продажи вещи создают денежную форму имущества. Изменение величины имущества организации осуществляется за счет самофинансирования и путем привлечения заемных средств» [16, с. 98], [1].

На рисунке 1 представлена классификация имущества организации по его видам.

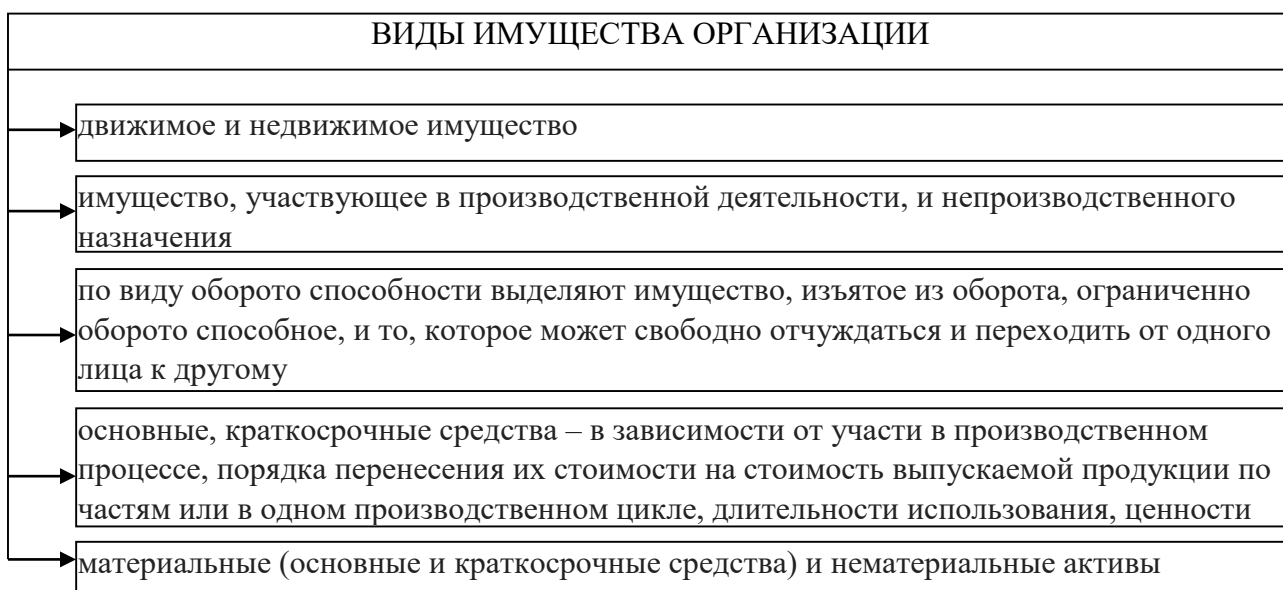


Рисунок 1 – Виды имущества организации

А. М. Фридман классифицирует имущество по следующим категориям риска: «минимальный риск – наличные денежные средства, легко реализуемые краткосрочные ценные бумаги; малый риск – дебиторская задолженность предприятия с устойчивым финансовым положением, запасы товаров материальной ценности, готовая продукция, пользующаяся спросом; средний риск – продукция производственно – технического назначения, незавершенное производство, расходы будущих периодов; высокий риск – дебиторские задолженности предприятий, находящихся в тяжелом финансовом положении, запасы готовой продукции, вышедшей из употребления, неликвиды» [25, с. 87], [3].

Наиболее простая и доступная следующая классификация имущества (активов):

- краткосрочные активы (текущие краткосрочные мобильные активы: запасы, денежные средства; краткосрочная дебиторская задолженность; расходы будущих периодов, краткосрочные финансовые вложения и др.).
- среднесрочные активы (сюда относятся долгосрочная дебиторская

задолженность, инвестиции, не являющиеся ликвидными ценными бумагами, и просроченные обязательства другой стороны).

– долгосрочные активы (иммобилизованные долгосрочные активы: основные средства, нематериальные активы, вложения в долгосрочные активы и др.) [5], [7].

По степени ликвидности, то есть в зависимости от скорости преобразования в денежные средства, активы классифицируются следующим образом:

– высоколиквидные активы, то есть активы, которые непосредственно являются средствами платежа или финансовыми вложениями, то есть это ресурсы, для превращения которых в денежные средства требуется минимальный период времени (денежные средства, краткосрочные финансовые вложения).

– быстро реализуемые активы (краткосрочная дебиторская задолженность реальная к погашению).

– медленно реализуемые активы (запасы и затраты, налоги по приобретенным ценностям и прочие краткосрочные активы).

– труднореализуемые активы (долгосрочные активы, долгосрочная дебиторская задолженность, то есть то имущество, которое приобреталось не с целью перепродажи, а с целью долгосрочного использования.) К долгосрочной дебиторской задолженности относится дебиторская задолженность платежа, по которым ожидается через 12 месяцев. Она чаще всего возникает по причине неплатежеспособности покупателей и заказчиков [8], [9].

По степени получения дохода:

– высокодоходные активы (денежные средства на депозитах, дебиторская задолженность, задолженность реальная к погашению, готовая продукция и товары, пользующиеся спросом, сырье и материалы, а также основные средства со степенью изношенности менее 30%).

– активы, не приносящие доход (активы, не используемые в

хозяйственном обороте: остатки незавершенного строительства, просроченная дебиторская задолженность не пользующиеся спросом остатки готовой продукции и товаров [10].

Е. А. Забелина считает, что «имущество организации выступает, с одной стороны, в денежной или натуральной форме, а с другой – в форме собственного или чужого. Эта неоднозначность определяется структурой баланса организации. Если смотреть со стороны пассива, то можно выделить собственное имущество организации, то есть те вещи, которые владельцы субъектов хозяйствования создают именно себе, и чужое, что образуется за счет займов» [16, с. 189].

Для полноты характеристики имущественного состояния организации необходимо изучить источники формирования имущества. Источники формирования имущества организации представлены собственным капиталом и заемным капиталом, которые отражены в пассиве бухгалтерского баланса [11].

Под собственным капиталом Т. И. Арзуманова понимает «совокупность средств, принадлежащих владельцу предприятия на правах собственности, участвующая в процессе производства и приносящая прибыль в любой форме. Основными составляющими собственного капитала являются: уставный капитал, добавочный капитал; заемный капитал; нераспределенная прибыль» [4, с. 96], [12].

Под заемным капиталом Э. А. Маркарьян понимает «совокупность авансированных средств, которые могут быть оформлены в виде договоров кредита и займа. К ним относятся кредиты, займы, кредиторская задолженность» [21, с. 108], [13].

Таким образом, имущество, находящееся в распоряжении организации – это актив бухгалтерского баланса организации [14].

Под активами организации понимают экономические ресурсы, принадлежащие и контролируемые субъектом хозяйствования, приобретаемые с целью получения экономической выгоды.

Активы организации – это ресурсы, которые обладают тремя признаками: приносят экономическую выгоду; стоимость, которых в момент приобретения может быть объективно определена; используются в предпринимательской деятельности [15], [17].

От эффективности использования активов или имущества организации зависит ее финансовое состояние, платежеспособность и конкурентоспособность.

1.2 Источники информационного обеспечения и методика анализа имущественного положения организации

От наличия, состава и структуры активов организации во многом зависят результаты ее хозяйственной деятельности, а также деловая активность и ликвидность организации. Остатки и структура активов организации постоянно претерпевают изменения [18], [19]. От величины активов зависят производственные мощности организации, оборот ее деятельности.

Целью анализа имущественного положения организации является изучение состояния обеспеченности активами, а также определение путей повышения эффективности их использования.

В экономической литературе к задачам анализа имущественного положения относят следующие:

- Изучение состава, структуры и динамики активов организации, в том числе долгосрочных и краткосрочных активов.
- Изучение причин изменения остатков активов организации и последствий изменения их состава.
- Оценка источников финансирования активов организации.
- Изучение эффективности использования активов в организации и определение влияния факторов на изменение показателей результативности использования имущества.

- Оценка влияния активов организации на результаты хозяйственной деятельности и финансовое состояние организации [2, с. 341], [22].

Источниками информации для анализа имущественного положения организации является бухгалтерская отчетность, в том числе и бухгалтерский баланс. В бухгалтерском балансе показаны остатки активов организации на начало и на конец отчетного периода. Данная информация размещена в первых двух разделах: первый раздел активов – внеоборотные активы, второй раздел – оборотные активы [23]. В первом разделе показаны остатки основных средств, нематериальных активов, вложений в долгосрочные активы и т.д. Во втором разделе показаны остатки запасов и затрат (сырье и материалы, остатки незавершенного производства, готовая продукция и товары, налоги по приобретенным ценностям, краткосрочная дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства и их эквиваленты и прочие краткосрочные активы [24]. Статьи в активе бухгалтерского баланса размещены по степени увеличения их ликвидности, то есть вначале показаны остатки менее ликвидных активов (долгосрочных активов), а в конце наиболее ликвидные статьи (краткосрочные финансовые вложения, денежные средства и их эквиваленты).

Для оценки эффективности имущества организации используются данные отчета о финансовых результатах.

Изучение эффективности менеджмента по формированию имущественного комплекса осуществляется по результатам горизонтального, вертикального и коэффициентного анализа актива бухгалтерского баланса.

Горизонтальный анализ, также называемый анализом базового года, представляет собой инструмент, используемый для оценки финансовой отчетности одной или нескольких компаний за определенный период времени. Цель этого анализа – понять изменения внутри компании. Анализ используется в основном для сравнений внутри самой организации.

Горизонтальный анализ, также называемый анализом тенденций, – это метод оценки ряда данных финансовой отчетности за определенный период

времени. Его цель – определить произошедшее увеличение или уменьшение. Это изменение может быть выражено в виде суммы или процента. Посредством горизонтального анализа сравниваются остатки активов на конец отчетного периода с остатками на начало, что позволяет изучить динамику и тенденции изменения активов организации.

Вертикальный анализ, также называемый анализом общего размера, представляет собой метод оценки данных финансовой отчетности, которые выражают каждый элемент финансового отчета в процентах от итоговой суммы. Вертикальный анализ представляет собой еще один инструмент, используемый для анализа финансовой отчетности за определенный период времени. В этом случае сравниваются не годы, а разные данные в качестве общей суммы, а другие элементы отображаются в процентах от нее.

Вертикальный анализ – это статический анализ, потому что он выполняется отдельно в каждый отдельный период времени. Вертикальный анализ баланса оценивает различные активы и сумму, которую они составляют от общих активов. В пассивах каждая сумма данных сравнивается с общей суммой пассива.

Для проведения вертикального анализа баланса в качестве базовых показателей обычно используются общая сумма активов и общая сумма обязательств.

Коэффициентный анализ выражает взаимосвязь между выбранными элементами данных финансовой отчетности. Отношение выражает математическую связь между одной величиной и другой. Взаимосвязь выражается в процентах, процентном соотношении или простой пропорции.

По данным горизонтального анализа сравнивают:

– темпы роста активов (в том числе долгосрочных и краткосрочных) с темпами роста выручки от реализации продукции, товаров, работ, услуг. Нарращивание остатков активов должно соответствовать росту объемов деятельности организации, что свидетельствует об эффективности менеджмента по их формированию и использованию;

– темпы роста долгосрочных и краткосрочных активов с целью выявления приоритетов руководства организации по развитию инвестиционной или текущей деятельности организации. Опережающий рост краткосрочных активов по сравнению с долгосрочными свидетельствует о стремлении получить более быструю отдачу капитала и, наоборот, значительный рост долгосрочных активов является свидетельством инвестиций в основной капитал с целью обновления материально-технической базы и технологического оборудования;

– остатки и темпы роста долгосрочных активов и долгосрочного капитала (суммы собственного капитала и долгосрочных обязательств) с целью установления достаточности источников финансирования для развития инвестиционной деятельности субъекта хозяйствования, а также определения наличия и изменения суммы собственных оборотных средств.

В процессе анализа активов по данным бухгалтерского баланса определяют причины их отклонения. При этом проводя анализ изменения суммы внеоборотных активов, по мнению А. Д. Шеремета, причиной её роста может быть: «увеличение стоимости основных средств, их переоценкой, расширением материально-технической базы, увеличением остатков незавершенного строительства и оборудования к установке, вложением средств в долгосрочные ценные бумаги или уставный капитал других субъектов хозяйствования, увеличением остатков долгосрочной дебиторской задолженности и расходов будущих периодов и т.д.» [2, с. 217].

Анализируя внеоборотные активы целесообразно в первую очередь обращать внимание на основные средства организации, так как именно они, как правило, занимают наибольшую долю в составе долгосрочного имущества субъекта хозяйствования. В процессе исследования необходимо обратить внимание на изменение остатков и структуры основных средств за отчетный период, а также оценить динамику показателей их технического состояния (коэффициентов годности и износа) и движения (коэффициентов обновления и выбытия). Рост коэффициентов годности и обновлению основных средств (в

том числе их активной части) свидетельствует о разумной инвестиционной политике организации, о ее стремлении наращивать производственный потенциал и сокращать расходы по ремонту устаревшего оборудования.

Анализируя изменения оборотных активов необходимо обратить внимание на возможные причины их роста. Е. А. Забелина, считает, что оборотные активы «изменяются за счет запасов сырья, материалов и полуфабрикатов в результате роста цен на сырье и материалы, предполагаемым повышением объемов деятельности, вложения свободных денежных средств в сырьевые ресурсы; краткосрочной дебиторской задолженности, неплатежеспособности покупателей, слабого контроля за расчетно-платежной дисциплиной; денежных средств вследствие поступления выручки от реализации продукции в последний отчетный день месяца, неэффективного использования денежных средств» [16, с. 104].

Из вышесказанного следует, что изменения в динамике и составе активов организации нельзя интерпретировать однозначно. Анализ требует выявления положительных и отрицательных аспектов изменения состава и стоимости внеоборотных и оборотных активов, а также возможные последствия произошедших изменений.

После анализа изменения суммы и структуры внеоборотных и оборотных активов целесообразно оценить источники их формирования. Особую важность на этом этапе занимает задача оценки доли собственных средств и заемных.

По мнению Е. Б. Маевской оптимальное соотношение имущества и источников его формирования соответствует следующему утверждению: «при рациональной структуре финансирования активов организации долгосрочные активы должны быть сформированы за счет долгосрочных источников (собственных средств, долгосрочных кредитов и займов и т.д.), а краткосрочные активы – за счет краткосрочных источников (краткосрочных кредитов и займов, кредиторской задолженности, собственных средств и т.д.)» [20, с. 94].

В ходе анализа определяется долевое участие (удельный вес):

– собственных средств, долгосрочных кредитов и займов в формировании долгосрочных активов по формулам:

$$D_{дк} = \frac{ДК}{ДА} \times 100, \quad (1)$$

где $D_{дк}$ – долевое участие долгосрочных кредитов и займов в формировании долгосрочных активов;

$ДК$ – долгосрочные кредиты и займы;

$ДА$ – долгосрочные активы.

$$D_{сс} = 100 - D_{дк}, \quad (2)$$

где $D_{сс}$ – долевое участие собственных средств в формировании долгосрочных активов.

– собственных средств, краткосрочных кредитов и займов, кредиторской задолженности в формировании краткосрочных активов по формулам:

$$D_{кк} = \frac{КК}{КА} \times 100, \quad (3)$$

где $D_{кк}$ – долевое участие краткосрочных кредитов и займов в формировании краткосрочных активов;

$КК$ – краткосрочные кредиты и займы;

$КА$ – краткосрочные активы.

$$D_{кз} = \frac{КЗ}{КА} \times 100, \quad (4)$$

где $D_{кз}$ – долевое участие кредиторской задолженности в формировании краткосрочных активов;

$KЗ$ – кредиторская задолженность и прочие виды обязательств.

$$D_{COC} = \frac{COC}{KA} \times 100, \quad (5)$$

где D_{COC} – долевое участие собственных средства в формировании краткосрочных активов;

COC – собственные краткосрочные средства.

Далее рассчитываются показатели эффективность использования активов (имущества) организации.

Коэффициент оборачиваемости активов (отдачи активов) ($Kоб_A$) рассчитывается как отношение выручки от реализации (B) и средней стоимости активов (\bar{A}) по формуле:

$$Kоб_A = \frac{B}{\bar{A}}, \quad (6)$$

Коэффициент оборачиваемости активов показывает, сколько раз обновились за изучаемый период средства, вложенные в активы организации.

Коэффициент отдачи активов показывает, сколько рублей выручки от реализации получено с 1 рубля использованных активов.

Чтобы оценить эффективность использования имущества организации рассчитывается показатель рентабельности активов (P_A), который находится как отношение между чистой прибылью или прибылью до налогообложения и средней стоимостью активов субъекта хозяйствования (1.7):

$$P_A = \frac{\Pi}{A} \cdot 100. \quad (7)$$

Значения полученного коэффициента интерпретируются следующим образом: полученной значение показывает сумму прибыли, которое предприятие получает с каждых 100 рублей используемых активов.

Положительным изменением считается рост данного показателя, так как это говорит об увеличении эффективности использования имущества организации и об более быстром темпе роста прибыли по сравнению с темпом роста прибыли [6, с. 7].

После анализа эффективности использования имущества организации в целях определения факторов, повлиявших на итоговый показатель эффективности, необходимо провести факторный анализ показателя рентабельности.

Представим алгоритм проведения факторного анализа рентабельности активов в таблице 1.

Таблица 1 – Алгоритм проведения факторного анализа рентабельности активов

Показатели	Прошлый период	Отчетный период	Отклонение (+.-)	Расчет влияния факторов
1 Средняя стоимость долгосрочных активов, тыс.р.	$\overline{ДА}_0$	$\overline{ДА}_1$	$\Delta \overline{ДА}$	$\Delta P_{A(\overline{ДА})} = \frac{\overline{П}_0 \times 100}{\overline{ДА}_1 + \overline{КА}_0} - \frac{\overline{П}_0 \times 100}{\overline{ДА}_0 + \overline{КА}_0}$
2 Средняя стоимость краткосрочных активов, тыс.р..	$\overline{КА}_0$	$\overline{КА}_1$	$\Delta \overline{КА}$	$\Delta P_{A(\overline{КА})} = \frac{\overline{П}_0 \times 100}{\overline{ДА}_1 + \overline{КА}_1} - \frac{\overline{П}_0 \times 100}{\overline{ДА}_1 + \overline{КА}_0}$
3 Прибыль (убыток), тыс.р.	$\overline{П}_0$	$\overline{П}_1$	$\Delta \overline{П}$	$\Delta P_{A(\overline{П})} = \frac{\overline{П}_1 \times 100}{\overline{ДА}_1 + \overline{КА}_1} - \frac{\overline{П}_0 \times 100}{\overline{ДА}_1 + \overline{КА}_1} = \frac{\Delta \overline{П} \times 100}{\overline{ДА}_1 + \overline{КА}_1}$
4 Рентабельность (убыточность) активов, % (стр. 3 ÷ (стр. 1+ стр.2)×100)	$\overline{РА}_0$	$\overline{РА}_1$	$\Delta \overline{РА}$	$\Delta P_A = \Delta P_{A(\overline{ДА})} + \Delta P_{A(\overline{КА})} + \Delta P_{A(\overline{П})}$

Проведенные расчеты на основе алгоритма, представленного в таблице 1, позволяют определить влияние средней стоимости оборотных и внеоборотных активов и прибыли на изменение рентабельности активов, что делает возможным выявить пути улучшения значения показателя рентабельности активов.

Факторный анализ показателей эффективности использования активов

на основе двухфакторную модель Дюпона:

$$P_A = P_{np} \times Kom_A, \quad (8)$$

где P_A – рентабельность активов, %;

P_{np} – рентабельность продаж, %;

Kom_A - коэффициент отдачи активов, руб. (отдачи активов, разы).

В таблице 2 представлен алгоритм влияния факторов на рентабельность активов на основе двухфакторной модели Дюпона (формула 10).

Таблица 2 – Алгоритм расчета влияния коэффициента отдачи активов и рентабельности (убыточности) продаж на изменение рентабельности (убыточности) активов

Показатели	Прошлый период	Отчетный период	Отклонение (+.-)	Расчет влияния факторов
1 Коэффициент отдачи активов, р.	$Kom_{\partial 0}$	$Kom_{\partial 1}$	ΔKom_{∂}	$\Delta P_{A(Kom_{\partial})} = \Delta Kom_{\partial} \times P_{np0}$
2 Рентабельность продаж (убыточность), %	P_{np0}	P_{np1}	ΔP_{np}	$\Delta P_{A(P_{np})} = \Delta P_{np} \times Kom_{\partial 1}$
3 Рентабельность (убыточность) активов, % (стр.1 × стр. 2)	P_{A0}	P_{A1}	ΔP_A	$\Delta P_A = \Delta P_{A(Kom_{\partial})} + \Delta P_{A(P_{np})}$

Полученные результаты факторного анализа, который выявляет влияние коэффициента отдачи активов и коэффициента рентабельности продаж на рентабельность активов позволяет выявить пути повышения рентабельности активов субъекта хозяйствования.

После проведения анализа внеоборотных и оборотных активов целесообразно провести анализ источников их формирования. На первом этапе целесообразно оценить их изменение по годам с помощью трендового (вертикального) анализа. На основе вертикального анализа необходимо оценить долю собственных и заемных средств в общем объеме источников

формирования имущества.

На втором этапе с помощью коэффициентного метода описываются пропорции между выбранными показателями, которые дают качественную характеристику источникам формирования имущества.

В ходе проведения коэффициентного анализа рассчитываются следующие показатели (рисунок 2).



Рисунок 2 – Показатели оценки источников формирования имущества организации

Анализ экономической литературы показал, что преимущественная доля источников формирования имущества организации должна быть представлена собственными средствами, нижний предел которой составляет около 60 %.

Анализ источников формирования имущества организации требует также оценки стабильности финансово-хозяйственной деятельности в организации, учета значений и их динамики по аналогичным предприятиям в отрасли, а также оценки возможностей привлечения заемного капитала для финансирования деятельности субъекта хозяйствования.

Проводя анализ источников формирования имущества организации целесообразно оценить показатели финансовой устойчивости организации (таблица 3).

Таблица 3 – Показатели финансовой устойчивости

Наименование показателя	Формула расчета
1. Коэффициент маневренности собственного капитала	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных и долгосрочных заемных средств. Отношение должно быть, как минимум, положительное.
2. Коэффициент мобильности оборотных средств	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества.
3. Коэффициент обеспеченности текущих активов	Отношение собственных оборотных средств к текущим активам. Нормативное значение – не ниже 0,1.
4. Коэффициент концентрации привлеченного капитала	Отношение привлеченного капитала к общей сумме капитала Нормативное значение – 0,5.

Таким образом можно сделать следующие выводы. Имущество, находящееся в распоряжении организации – это актив бухгалтерского баланса организации. Под активами организации понимают экономические ресурсы, принадлежащие и контролируемые субъектом хозяйствования, приобретаемые с целью получения экономической выгоды. Активы организации – это ресурсы, которые обладают тремя признаками: приносят экономическую выгоду; стоимость, которых в момент приобретения может быть объективно определена; используются в предпринимательской деятельности.

От эффективности использования активов или имущества организации зависит ее финансовое состояние, платежеспособность и конкурентоспособность.

Основной целью анализа имущественного положения является на основе оценки изменения их состава, структуры, выявить резервы и направления повышения эффективности их использования.

2 Анализ имущественного положения организации

2.1 Экономическая характеристика организации

ОАО «Речицкий метизный завод» – один из первых в металлургической промышленности Беларуси как изготовитель гвоздильно-проволочной продукции.

Сведения о государственной регистрации: свидетельство о государственной регистрации выдано решением Речицкого районного исполнительного комитета Гомельского областного исполнительного комитета 10.02.2020 г., зарегистрировано в Едином государственном регистре юридических лиц и индивидуальных предпринимателей за № 400024166.

Организационно-правовая форма: открытое акционерное общество.

Форма собственности: государственная.

Отраслевая принадлежность: металлургия.

Юридический адрес предприятия: 247500, Республика Беларусь, Гомельская обл., г. Речица, ул. Фрунзе, 2.

ОАО «Речицкий метизный завод» осуществляет производство метизной продукции, крепежных изделий (шурупы, болты, гайки, винты), а также оказывает услуги по переработке давальческого сырья.

Организационная структура ОАО «Речицкий метизный завод» (Приложение А и Б) состоит из структурных подразделений и системы должностных лиц.

Система финансового планирования ОАО «Речицкий метизный завод» изначально формировалась на основе современных методов управленческого учета. Руководит системой финансового планирования данной организации финансовый отдел (рисунок 3).

С точки зрения финансовых показателей финансовый отдел несет следующие обязанности: разработка текущих и оперативных финансовых планов; подготовка плана продаж продукции (себестоимости и

рентабельности продукции); расчет налога на прибыль; определение источника финансирования деятельности организации, привлечение и использование собственных средств организации; анализ финансово-хозяйственной деятельности организации; мониторинг плановых показателей, расходов и целевого использования средств.



Рисунок 3 – Организационная структура финансового планирования в ОАО «Речицкий метизный завод»

В процессе деятельности ОАО «Речицкий метизный завод» осуществляет инвестиционная и инновационную деятельность.

Инвестиционная деятельность по приобретению и созданию объектов основных средств проводится обществом ежегодно в соответствии с планом проведение работ инвестиционного характера, которые в дальнейшем позволят производить новые виды продукции, оказывать потребителям новые виды услуг, работ. Для проведения работ инвестиционного характера приобретаются новые виды машин и оборудования, ведется строительство новых, и реконструкция действующих объектов основных средств. Инновационная деятельность ОАО «Речицкий метизный завод» направлена на освоение новых технологий и изделий для отечественных производителей, и ряда зарубежных компаний.

В таблице 4 содержится информация об формировании конечного финансового результата ОАО «Речицкий метизный завод» за 2018-2020 гг. Все дальнейшие расчеты приведены в российских рублях по курсу НБ РБ по состоянию на 31.12.2020 (Приложения Г, Д).

Таблица 4 – Формирование конечного финансового результата ОАО «Речицкий метизный завод» за 2018-2020 гг., тыс. руб.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение		Темп роста, %	
				2019/ 2018	2020/ 2019	2019/ 2018	2020/ 2019
Выручка	7 368 243	7 097 129	7 838 089	-271 114	740 960	96,3	110,4
Себестоимость	6 355 051	6 558 487	6 793 467	203 436	234 980	103,2	103,6
Валовая прибыль	1 013 191	538 642	1 044 622	-474 549	505 979	53,2	193,9
Общие и административные расходы	227 180	236 242	264 891	9 062	28 648	104,0	112,1
Расходы на реализацию	49 956	51 590	55 748	1 635	4 158	103,3	108,1
Прочие операционные (расходы) / доходы	13 048	-739 296	-108 600	-752 344	630 696	-5665,9	14,7
(Убыток) / прибыль от операционной деятельности	749 104	-488 486	615 411	-1 237 590	1 103 897	-65,2	-126,0
Инвестиционные доходы	2 724	2 007	3 785	-717	1 778	73,7	188,6
Финансовые расходы	132 316	108 227	135 184	-24 089	26 956	81,8	124,9
Курсовые разницы	-132 288	20 848	-524 046	153 136	-544 894	-15,8	-2513,6
(Убыток)/прибыль до налогообложения	487 224	-573 858	-40 033	-1 061 082	533 825	-117,8	7,0
Расходы по налогу на прибыль	83 250	230 077	229	146 827	-229 847	276,4	0,1
Чистый (убыток)/прибыль	403 975	-803 935	-40 263	-1 207 909	763 672	-199,0	5,0

Анализ формирования конечного результата деятельности организации показал неоднозначную тенденцию в динамике выручки, в то время как себестоимость увеличивалась ежегодно. Так, объем выручки в 2019 году сократился на 3,7 %, а в 2020 году вырос на 10,4 % до 7 838 089 тыс. руб. Прирост себестоимости в 2019 году составил 3,2 %, а в 2020 году – 3,6 % до

6 793 467 тыс. руб. Рассмотренные изменения привели к следующим результатам: сумма валовой прибыли в 2019 году снизилась на 474 549 тыс. руб. или на 46,8 %, а в 2020 году её прирост составил 505 979 тыс. руб. или 93,9 % до 1 044 622 тыс. руб.

В 2019 году под влиянием роста расходов на реализацию, общих и административных расходов, прочих операционных доходов организацией был получен убыток от операционной деятельности в размере 488 486 тыс. руб. В 2020 году за счет сокращения прочих операционных расходов прибыль от операционной деятельности составила 615 411 тыс. руб.

Получение убытка от операционной деятельности в 2019 году, не смотря на снижение финансовых расходов и наличие положительных курсовых разниц привело к убытку до налогообложения в размере 573 858 тыс. руб. В 2020 году получение прибыли от операционной деятельности и рост инвестиционных доходов привело к значительному сокращению убытка до налогообложения на 533 825 тыс. руб. или на 93 % до 40 033 тыс. руб.

В 2019 году организацией был получен чистый убыток в размере 803 935 тыс. руб. В 2020 году чистый убыток уменьшился на 763 672 тыс. руб. или на 95 % до 40 263 тыс. руб.

В целом в 2020 году наблюдалась положительная динамика увеличения выручки более быстрыми темпами, чем себестоимости. При этом организации удалось значительно сократить прочие операционные расходы, что в совокупности привело к получению прибыли от операционной деятельности и сокращению убытка до налогообложения и чистого убытка.

В таблице 5 рассчитаем показатели финансового состояния ОАО «Речицкий метизный завод» в 2018-2020 году.

Согласно данным в 2019-2020 году значения коэффициента автономии приняли отрицательные значения (-0,11 и -0,10 соответственно) за счет наличия отрицательного значения собственного капитала. Данное явление следует оценить с негативной стороны, так как у предприятия отсутствуют собственные средства для покрытия активов.

Таблица 5 – Динамика показателей финансового состояния ОАО «Речицкий метизный завод» в 2018-2020 гг.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение		Темп роста, %	
				2019/ 2018	2020/ 2019	2019/ 2018	2020/ 2019
Коэффициент автономии	0,17	-0,11	-0,10	-0,28	0,01	-67,03	93,53
Коэффициент финансовой зависимости	0,83	1,11	1,10	0,28	-0,01	133,09	99,35
Коэффициент покрытия инвестиций	0,39	0,06	0,14	-0,33	0,08	15,31	237,62
Коэффициент маневренности	-0,83	-7,30	-3,21	-6,47	4,10	877,55	43,92
Коэффициент обеспеченности оборотных активов	-0,63	-0,64	-0,70	-0,01	-0,05	101,57	108,54

Значения коэффициента финансовой зависимости также свидетельствуют об огромной зависимости организации от заемных источников финансирования активов.

Коэффициент покрытия инвестиций показывает, какая часть активов финансируется за счет устойчивых источников – собственного капитала и долгосрочных обязательств. В нашем случае значение данного коэффициента снизилось на 0,33 в 2019 году, а в 2020 году выросло на 0,08 до 0,14. То есть, в 2020 году 14 % активов финансируются за счет устойчивых источников.

Отрицательные значения коэффициента маневренности свидетельствуют об отсутствии собственных оборотных средств для финансирования деятельности предприятия. Положительным явлением является сокращение отрицательного значения рассматриваемого коэффициента с -7,3 до -3,21 в 2020 году.

Отрицательные значения коэффициента обеспеченности оборотных активов говорят о неплатежеспособности организации. Негативной тенденцией является рост отрицательного значения рассматриваемого коэффициента.

В таблице 6 проведем анализ финансовой устойчивости по трехмерному показателю.

Таким образом, организация имеет неустойчивое финансовое состояние, характеризующееся нарушенной платежеспособностью, необходимостью

привлекать дополнительные источники финансирования для пополнения запасов, которые не являются обоснованными, так как не ускоряют оборачиваемость запасов.

Таблица 6 – Анализ финансовой устойчивости ОАО «Речицкий метизный завод» по трехмерному показателю за 2018-2020 гг.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.
1. Источники собственных средств, тыс. руб.	562 358	-293 883	-338 189
2. Внеоборотные активы, тыс. руб.	1 662 642	858 765	1 141 751
3. Наличие собственных оборотных средств (п.1-п.2), тыс. руб.	-1 100 284	-1 152 648	-1 479 940
4. Долгосрочные пассивы, тыс. руб.	759 829	451 722	799 662
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования средств (п.3+п.4), тыс. руб.	-340 455	-700 926	-680 278
6. Краткосрочные заемные средства, тыс. руб.	2 078 747	2 493 734	2 800 981
7. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (п.5+п.6), тыс. руб.	1 738 292	1 792 808	2 120 703
8. Общая величина запасов, тыс. руб.	1 254 739	1 334 117	1 367 755
9. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств $S1=п.3-п.8$, тыс. руб.	-2 355 023	-2 486 765	-2 847 695
10. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов $S2=п.5-п.8$, тыс. руб.	-1 595 194	-2 035 043	-2 048 033
11. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат $S3=п.7-п.8$, тыс. руб.	483 553	458 691	752 948
Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации, S	(0;0;1)	(0;0;1)	(0;0;1)

В таблице 7 рассмотрим показатели ликвидности и платежеспособности ОАО «Речицкий метизный завод».

Исходя из расчетных данных можно сделать вывод, что значения коэффициента текущей ликвидности в 2019 году ухудшилось на 0,12, а в 2020 выросло на 0,04 до 0,76. Однако полученные значения не соответствуют нормативному (1,15), что означает недостаточную обеспеченность организации оборотными активами для погашения краткосрочных обязательств.

Таблица 7 – Показатели ликвидности и платежеспособности ОАО «Речицкий метизный завод» за 2018-2020 гг.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение	
				2019/ 2018	2020/ 2019
Коэффициент текущей ликвидности	0,84	0,72	0,76	-0,12	0,04
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,20	-0,39	-0,32	-0,20	0,07
Коэффициент обеспеченности обязательств активами	0,83	1,11	1,10	0,28	-0,01

Значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на протяжении трех лет принимал отрицательные значения. В 2019 году значение коэффициента ухудшилось на 0,20, а в 2020 году выросло на 0,07 до -0,32. В целом отрицательные значения коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами следует оценивать негативно, так как это говорит об отсутствии собственных оборотных средств и финансировании деятельности за счет заемных.

Значение коэффициента обеспеченности обязательств активами соответствовало нормативному (не более 0,85) только в 2018 году (0,83). В 2019 году значение коэффициента выросло на 0,28, а в 2020 году сократилось на 0,01 до 1,10. В целом превышение нормативного показателя говорит о недостаточности суммы активов для покрытия заемного капитала.

Таким образом, можно сделать вывод о неплатежеспособности организации, что подтверждается недостаточной обеспеченностью организации оборотными активами для погашения краткосрочных обязательств, отсутствием собственного оборотного капитала, недостаточной обеспеченностью активами для погашения заемного капитала.

Для более подробного рассмотрения работы организации в отчетном периоде необходимо проанализировать также динамику показателей деловой активности (таблица 8).

Таблица 8 – Показатели деловой активности ОАО «Речицкий метизный завод» за 2018-2020 гг.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение	
				2019/ 2018	2020/ 2019
Оборачиваемость активов	2,17	2,68	2,40	0,51	-0,27
Оборачиваемость оборотных активов	4,4	4,0	4,0	-0,4	0,0
Оборачиваемость внеоборотных активов	4,9	5,6	7,8	0,8	2,2
Оборачиваемость собственного капитала	13,10	-24,15	-23,18	-37,25	0,97
Оборачиваемость заемного капитала	2,60	2,41	2,18	-0,19	-0,23
Срок оборачиваемости активов, дн.	166,2	134,5	149,8	-31,7	15,3
Срок оборачиваемости оборотных активов, дн.	82,0	89,6	89,6	7,6	0,0
Срок оборачиваемости внеоборотных активов, дн.	74,0	63,9	45,9	-10,1	-18,0
Срок оборачиваемости собственного капитала, дн.	27,5	-14,9	-15,5	-42,4	-0,6
Срок оборачиваемости заемного капитала, дн.	138,7	149,4	165,4	10,7	16,0

Исходя из данных анализа деловой активности организации можно сделать вывод о замедлении оборачиваемости активов (с 2,68 в 2019 году до 2,40 в 2020 году), оборотных активов (с 4,4 в 2018 году до 4 в 2020 году), заемного капитала (с 2,60 в 2018 году до 2,18 в 2020 году), собственного капитала (с 13,10 в 2018 году до -23,18 в 2020 году). Причиной снижения показателей деловой активности в 2019 году стало снижение выручки. В 2020 году был отмечен рост выручки, однако объемы оборотных и внеоборотных активов, заемного капитала росли большими темпами. Предприятию необходимо разработать пути увеличения выручки, что может быть достигнуто за счет увеличения объемов реализации, расширения рынков сбыта.

В таблице 9 оценим вероятность банкротства ОАО «Речицкий метизный завод» с помощью модели Сайфулина и Кадыкова.

Таблица 9 – Оценка вероятности банкротства ОАО «Речицкий метизный завод» за 2018-2020 гг.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.
X1 (коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами)	-0,20	-0,39	-0,32
X2 (коэффициент текущей ликвидности)	0,84	0,72	0,76
X3 (коэффициент оборачиваемости активов)	2,17	2,68	2,40
X4 (рентабельность реализации продукции)	0,10	-0,07	0,08
X5 (рентабельность собственного капитала)	1,33	1,66	-1,82
Z ($2 \cdot x_1 + 0,1 \cdot x_2 + 0,08 \cdot x_3 + 0,45 \cdot x_4 + 1,0 \cdot x_5$)	1,23	1,13	-2,16

При $Z > 1$ организация считается финансово устойчивой, при $Z < 1$ организация несостоятельна, ей угрожает банкротство. В нашем случае в 2018-2019 гг. показатель Z составил 1,23 и 1,13 соответственно, что позволяет сделать первичный вывод о финансовой устойчивости предприятия. Однако следует учитывать, что в 2019 году организацией был получен убыток и размер собственного капитала был отрицательным, что говорит о необъективности рассчитанного показателя Z. В 2020 году значение показателя Z составило -2,16, что позволяет сделать вывод о неустойчивом финансовом положении и угрозе банкротства.

2.2 Анализ состояния и эффективности использования активов организации

В таблице 10 рассмотрим состав и динамику имущества (активов) ОАО «Речицкий метизный завод».

По итогам 2019 года снижение активов составило 749 362 тыс. руб. или 22 %. Причинами сокращения объема активов стало снижение суммы внеоборотных средств, а именно основных средств и отложенных налоговых обязательств. При этом в 2019 году прирост оборотных активов составил 54 515 тыс. руб. или 3,1 % за счет наращивания суммы запасов и прочих активов.

Таблица 10 – Состав и динамика имущества (активов) ОАО «Речицкий метизный завод» за 2018-2020 гг., тыс. руб.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение		Темп роста, %	
				2019/ 2018	2020/ 2019	2019/ 2018	2020/ 2019
Внеоборотные активы, в т.ч.:	1 662 642	858 765	1 141 751	-803 877	282 986	51,7	133,0
основные средства	1 222 420	639 328	896 619	-583 092	257 291	52,3	140,2
отложенные налоговые активы	225 058	0	0	-225 058	0	-	-
прочие финансовые активы	115	4 015	115	3 900	-3 900	3500,0	2,9
прочие активы	215 050	215 423	245 017	373	29 595	100,2	113,7
Оборотные активы, в т.ч.:	1 738 293	1 792 808	2 120 702	54 515	327 894	103,1	118,3
запасы	1 254 739	1 334 117	1 367 755	79 378	33 638	106,3	102,5
торговая и дебиторская задолженность	206 045	166 270	181 498	-39 775	15 228	80,7	109,2
прочие финансовые активы	6 137	6 395	401	258	-5 994	104,2	6,3
прочие активы	200 338	234 005	349 316	33 667	115 311	116,8	149,3
денежные средства и эквиваленты денежных средств	71 033	52 020	221 732	-19 013	169 711	73,2	426,2
Итого активы	3 400 935	2 651 573	3 262 453	-749 362	610 880	78,0	123,0

По итогам 2020 года под влиянием роста внеоборотных и оборотных активов прирост суммы активов составил 610 880 тыс. руб. или 23 %. При этом прирост внеоборотных активов составил 282 986 тыс. руб. или 40,2 %, а оборотных активов – 327 894 тыс. руб. или 18,3 %.

На рисунке 4 рассмотрим структуру активов ОАО «Речицкий метизный завод».

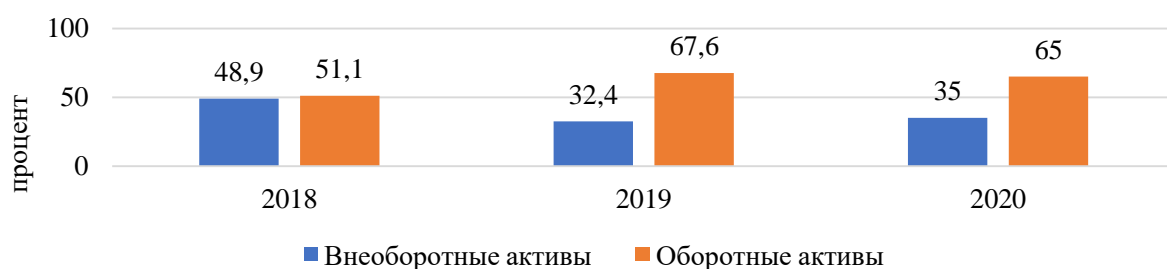


Рисунок 4 – Структура активов ОАО «Речицкий метизный завод» за 2018-2020 гг., %

Таким образом, структура активов представлена преимущественно оборотными активами. Так, в 2018 году она составила 51,1 %, в 2019 – 67,6 %, в 2020 – 65 %.

Рассмотрим структуру внеоборотных активов на рисунке 5.

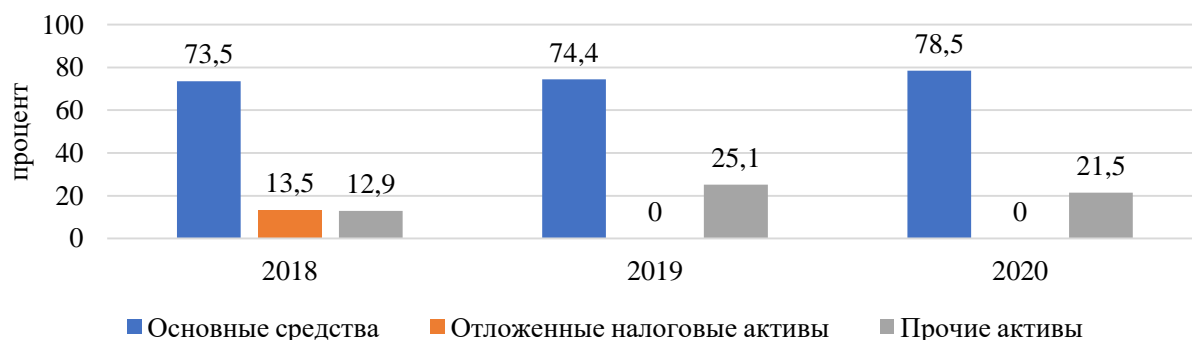


Рисунок 5 – Структура внеоборотных активов ОАО «Речицкий метизный завод» за 2018-2020 гг., %

В структуре внеоборотных активов организации произошли следующие изменения. Доля основных средств растет ежегодно. Так, в 2019 году она выросла на 0,9 п.п., а в 2020 году – на 4,1 п.п. до 78,5 %. Удельный вес прочих активов в 2019 году вырос на 12,2 п.п., а в 2020 году сократился на 3,9 п.п. до 21,5 %.

Структуру оборотных активов ОАО «Речицкий метизный завод» рассмотрим на рисунке 6.

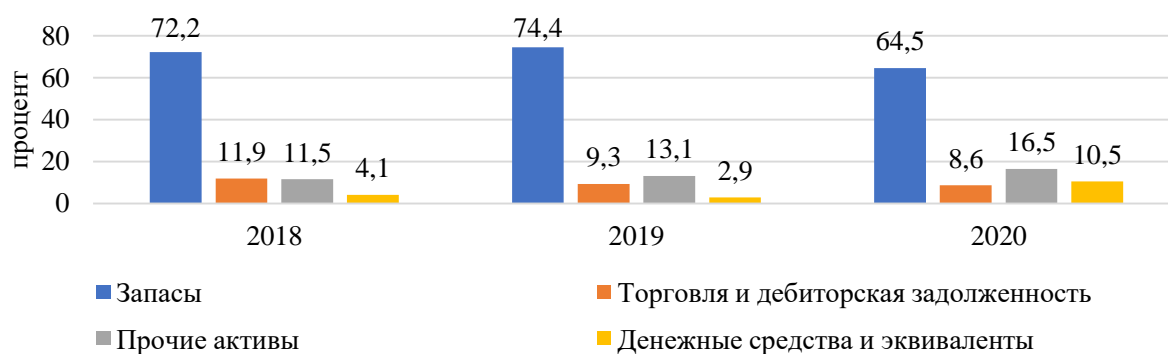


Рисунок 6 – Структура оборотных активов ОАО «Речицкий метизный завод» за 2018-2020 гг., %

В структуре оборотных активов наблюдаются следующие изменения. В анализируемом периоде произошел рост доли прочих активов с 11,5 % в 2018 году до 16,5 % в 2020 году. Удельный вес дебиторской задолженности имел тенденцию к снижению с 11,9 % в 2018 году до 8,6 % в 2020 году. Доля денежных средств и эквивалентов выросла с 4,1 % в 2018 году до 10,5 % в 2020 году. Запасы занимают наибольшую долю в структуре оборотных активов, однако их удельный вес в 2020 году снизился на 9,9 п.п. до 64,5 %.

В таблице 11 рассмотрим динамику источников средств ОАО «Речицкий метизный завод».

Таблица 11 – Состав и динамика источников имущества ОАО «Речицкий метизный завод» за 2018-2020 гг., тыс. руб.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение		Темп роста, %	
				2019/ 2018	2020/ 2019	2019/ 2018	2020/ 2019
Собственный капитал, в т.ч.:	562 358	-293 883	-338 189	-856 242	-44 306	-52,3	115,1
акционерный капитал	751 255	751 255	751 255	0	0	100,0	100,0
непокрытый убыток	-188 896	-1 045 138	-1 089 444	-856 242	-44 306	553,3	104,2
Долгосрочные обязательства, в т.ч.:	759 829	451 722	799 662	-308 107	347 940	59,5	177,0
кредиты и займы	753 262	423 045	761 607	-330 217	338 562	56,2	180,0
обязательства по финансовой аренде	3 699	28 505	38 055	24 806	9 549	770,5	133,5
торговая и прочая кредиторская задолженность	2 237	0	0	-2 237	0	-	-
прочие обязательства	631	172	0	-459	-172	27,3	0,0
Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	2 078 747	2 493 734	2 800 981	414 987	307 247	120,0	112,3
кредиты и займы	676 035	1 352 929	1 497 605	676 895	144 676	200,1	110,7
обязательства по финансовой аренде	6 481	9 607	143	3 126	-9 463	148,2	1,5
торговая и прочая кредиторская задолженность	717 244	491 956	661 008	-225 287	169 052	68,6	134,4
обязательство по налогу на прибыль	21 823	0	0	-21 823	0	-	-
прочие обязательства	657 165	639 242	642 224	-17 923	2 982	97,3	100,5
Итого обязательства	2 838 576	2 945 456	3 600 642	106 880	655 186	103,8	122,2
Итого собственный капитал и обязательства	3 400 935	2 651 573	3 262 453	-749 362	610 880	78,0	123,0

Анализ источников имущества показал наличие непокрытого убытка, размер которого в 2019 году вырос на 856 242 тыс. руб. или в 5,5 раза, а в 2020 году – на 44 306 тыс. руб. или на 4,2 %. Наличие непокрытого убытка, превышающего размер акционерного капитала, привело к отрицательному значению собственного капитала в 2019-2020 гг.

Объем долгосрочных обязательств уменьшился на 308 107 тыс. руб. или на 40,5 % в 2019 году за счет снижения суммы кредитов и займов. В 2020 году объем долгосрочных обязательств увеличился на 347 940 тыс. руб. или на 77 % до 799 662 тыс. руб. за счет наращивания суммы долгосрочных кредитов и займов.

Объем краткосрочных обязательств вырос на 414 987 тыс. руб. или на 20 % в 2019 году за счет увеличения суммы кредитов и займов. В 2020 году объем краткосрочных обязательств увеличился на 307 247 тыс. руб. или на 12,3 % до 2 800 981 тыс. руб. за счет наращивания суммы краткосрочных кредитов и займов, а также торговой и прочей кредиторской задолженности.

На рисунке 7 рассмотрим структуру долгосрочных обязательств ОАО «Речицкий метизный завод».

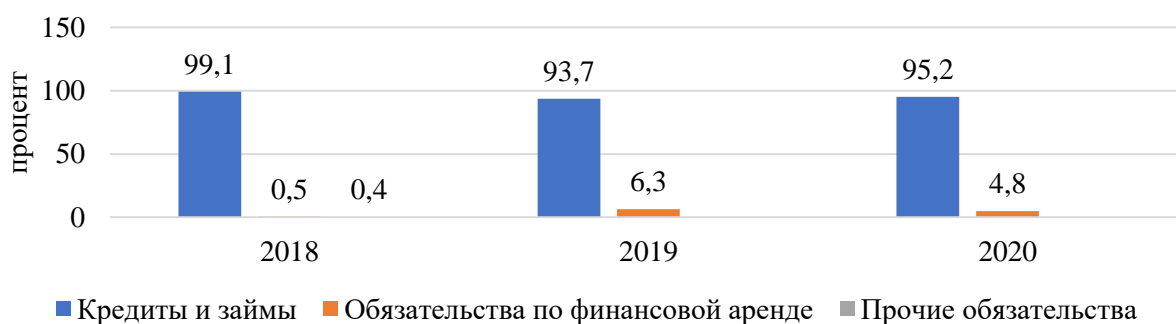


Рисунок 7 – Структура долгосрочных обязательств ОАО «Речицкий метизный завод» за 2018-2020 гг., %

Таким образом, преобладающую долю в структуре долгосрочных обязательств занимают долгосрочные кредиты и займы: 99,1 % в 2018 году, 93,7 % в 2019 году, 95,2 % в 2020 году.

На рисунке 8 рассмотрим структуру краткосрочных обязательств ОАО «Речицкий метизный завод».

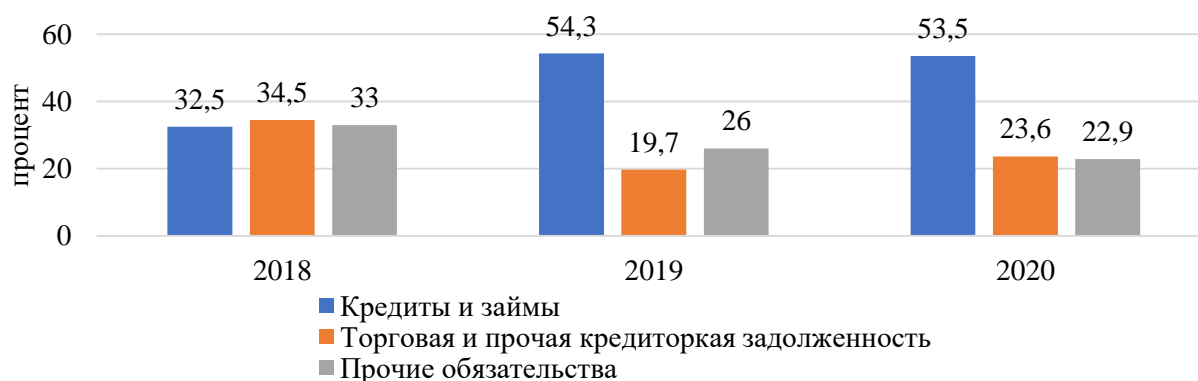


Рисунок 8 – Структура краткосрочных обязательств ОАО «Речицкий метизный завод» за 2018-2020 гг., %

Таким образом, в анализируемом периоде произошли следующие изменения структуры краткосрочных обязательств организации. Доля кредитов и займов выросла с 32,5 % в 2018 году до 53,5 % в 2020 году. Доля торговой и прочей кредиторской задолженности снизилась с 34,5 % в 2018 году до 23,6 % в 2020 году. Удельный вес прочих обязательств снизился с 33 % в 2018 году до 22,9 % в 2020 году.

В таблице 12 рассмотрим показатели эффективности использования внеоборотных активов ОАО «Речицкий метизный завод» в 2018-2020 гг.

За счет более быстрого снижения среднегодовой стоимости внеоборотных активов коэффициент оборачиваемости вырос на 0,8 в 2019 году. Продолжительность оборота внеоборотных активов уменьшилась на 10,1 дня и составила 63,9 дня. В 2020 году за счет наращивания выручки и одновременном снижении среднегодовой стоимости внеоборотных активов коэффициент оборачиваемости вырос на 2,2 до 7,8. Продолжительность оборота внеоборотных активов уменьшилась на 18 дней и составила 45,9 дня. (Приложение В и Г).

Таблица 12 – Показатели эффективности использования внеоборотных активов ОАО «Речицкий метизный завод» за 2018-2020 гг.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение		Темп роста, %	
				2019/ 2018	2020/ 2019	2019/ 2018	2020/ 2019
Выручка, тыс. руб.	7 368 243	7 097 129	7 838 089	-271 114	740 960	96,3	110,4
Среднегодовая стоимость внеоборотных активов, тыс. руб.	1 515 299	1 260 704	1 000 258	-254 596	-260 446	83,2	79,3
Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов	4,9	5,6	7,8	0,8	2,2	115,8	139,2
Продолжительность оборота внеоборотных активов, дн.	74,0	63,9	45,9	-10,1	-18,0	86,4	71,8

В таблице 13 рассмотрим показатели эффективности использования оборотных активов ОАО «Речицкий метизный завод» в 2018-2020 гг.

Таблица 13 – Показатели эффективности использования оборотных активов ОАО «Речицкий метизный завод» за 2018-2020 гг.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение		Темп роста, %	
				2019/ 2018	2020/ 2019	2019/ 2018	2020/ 2019
Выручка, тыс. руб.	7 368 243	7 097 129	7 838 089	-271 114	740 960	96,3	110,4
Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс. руб.	1 677 354	1 765 565	1 956 755	88 211	191 190	105,3	110,8
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	4,4	4,0	4,0	-0,4	0,0	91,5	99,6
Продолжительность оборота оборотных активов, дн.	82,0	89,6	89,6	7,6	0,0	109,3	100

За счет снижения выручки в 2019 году и прироста среднегодовой стоимости оборотных активов коэффициент оборачиваемости оборотных активов снизился на 0,4. Продолжительность оборота оборотных активов выросла на 7,6 дня и составила 89,6 дня. В 2020 выручка и среднегодовая

стоимость оборотных активов росли схожими темпами, из-за чего коэффициент оборачиваемости не изменился и составил 4. В целом наблюдается повышение эффективности использования внеоборотных активов и снижение эффективности использования оборотных активов.

В таблице 14 рассмотрим показатели рентабельности активов организации.

Таблица 14 – Анализ рентабельности активов ОАО «Речицкий метизный завод» за 2018-2020 гг.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение		Темп роста, %	
				2019/ 2018	2020/ 2019	2019/ 2018	2020/ 2019
Чистый убыток/прибыль, тыс. руб.	403 975	-803 935	-40 263	-1 207 909	763 672	-199	5
Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб.	3 192 653	3 026 268	2 957 013	-166 385	-69 255	94,8	97,7
Среднегодовая стоимость внеоборотных активов, тыс. руб.	1 515 299	1 260 704	1 000 258	-254 596	-260 446	83,2	79,3
Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс. руб.	1 677 354	1 765 565	1 956 755	88 211	191 190	105,3	110,8
Рентабельность активов, %	12,65	-26,57	-1,36	-39,22	25,20	-	-
Рентабельность внеоборотных активов, %	26,66	-63,77	-4,03	-90,43	59,74	-	-
Рентабельность оборотных активов, %	24,08	-45,53	-2,06	-69,62	43,48	-	-

Анализ данных показал, что показатели рентабельности имеют отрицательные значения в 2019-2020 гг. Рентабельность активов в 2019 году снизилась на 39,22 п.п. до -26,57 % за счет получения чистого убытка. В 2020 году из-за существенного сокращения убытка рентабельность активов выросла на 25,2 п.п. до -1,36 %. Рентабельность внеоборотных активов в 2019 году снизилась на 90,43 п.п. до -63,77 % за счет получения чистого убытка. В

2020 году из-за существенного сокращения убытка рентабельность внеоборотных активов выросла на 59,74 п.п. до -4,03 %.

Рентабельность оборотных активов в 2019 году снизилась на 69,62 п.п. до -45,53 % за счет получения чистого убытка. В 2020 году из-за существенного сокращения убытка рентабельность оборотных активов выросла на 43,48 п.п. до -2,06 %.

Таким образом, анализ деятельности организации выявил множество недостатков. Организация имеет неустойчивое финансовое состояние, характеризующееся нарушенной платежеспособностью, необходимостью привлекать дополнительные источники финансирования для пополнения запасов, которые не являются обоснованными, так как не ускоряют оборачиваемость запасов.

Анализ ликвидности и платежеспособности позволил сделать вывод о неплатежеспособности организации, что подтверждается недостаточной обеспеченностью организации оборотными активами для погашения краткосрочных обязательств, отсутствием собственного оборотного капитала, недостаточной обеспеченностью активами для погашения заемного капитала.

Исходя из данных анализа деловой активности организации можно сделать вывод о снижении оборачиваемости активов, оборотных, заемного капитала, собственного капитала. Причиной снижения показателей деловой активности в 2019 году стало снижение выручки. В 2020 году был отмечен рост выручки, однако объемы оборотных и внеоборотных активов, заемного капитала росли большими темпами. (Приложение Д).

Анализ вероятности банкротства позволил сделать вывод о неустойчивом финансовом положении и угрозе банкротства в 2019-2020 гг.

На протяжении 2019-2020 гг. организацией был получен чистый убыток. Однако в 2020 году наблюдалась положительная динамика увеличения выручки более быстрыми темпами, чем себестоимости. При этом организации удалось значительно сократить прочие операционные расходы, что в совокупности привело к получению прибыли от операционной деятельности

и сокращению убытка до налогообложения и чистого убытка. Согласно данным в 2019-2020 году значения коэффициента автономии приняли отрицательные значения (-0,11 и -0,10 соответственно) за счет наличия отрицательного значения собственного капитала. Данное явление следует оценить с негативной стороны.

Коэффициентный анализ позволил сделать следующие выводы. Отрицательные значения коэффициента маневренности свидетельствуют об отсутствии собственных оборотных средств для финансирования деятельности предприятия. Положительным явлением является сокращение отрицательного значения рассматриваемого коэффициента с -7,3 до -3,21 в 2020 году. Отрицательные значения коэффициента обеспеченности оборотных активов говорят о неплатежеспособности организации. Негативной тенденцией является рост отрицательного значения рассматриваемого коэффициента.

Анализ эффективности использования активов организации показал, что в целом наблюдается повышение эффективности использования внеоборотных активов и снижение эффективности использования оборотных активов.

Анализ рентабельности активов показал, что получение чистого убытка негативно сказалось на значениях показателей рентабельности. Положительным явлением является увеличение коэффициентов рентабельности активов в 2020 году, однако они все еще имеют отрицательные значения.

В целом результаты деятельности организации следует оценить негативно, так как ОАО «Речицкий метизный завод» не платежеспособно, не имеет финансовой устойчивости, убыточно, имеет высокий риск банкротства.

3 Перспективы повышения эффективности использования активов организации

3.1 Направления повышения эффективности использования активов организации

Как показал проведенный анализ, для ОАО «Речицкий метизный завод» в целях повышения эффективности использования активов необходимо обеспечить рост финансовых результатов деятельности, что можно достичь за счет дальнейшего роста продаж, а также оптимизации и снижении себестоимости, что в конечном итоге позволит повысить показатель прибыли организации.

Поэтому, ОАО «Речицкий метизный завод» можно использовать следующие мероприятия по совершенствованию управления прибылью организации:

- уравнивать спрос и предложение;
- принимать управленческие и иные решения, основываясь на точной информации;
- контролировать и постоянно отслеживать, насколько использованы возможности для увеличения прибыли.

Чтобы реализовать данные мероприятия необходимо:

- проранжировать всю продукцию, предлагаемую ОАО «Речицкий метизный завод» в порядке убывания рентабельности, что позволит выявить нерентабельный товар;
- при привлечении заемного капитала определять приемлемые условия привлечения кредитов;
- провести оценку надежности деловых партнеров;
- стремиться к снижению себестоимости продукции (услуг) за счет увеличения объемов продаж и сокращения затрат.

Также для того, чтобы максимизировать прибыль ОАО «Речицкий метизный завод» необходимо регулярно проводить углубленный анализ факторов, влияющих на прибыль предприятия с целью выявления резервов роста прибыли.

Резервы увеличения суммы прибыли ОАО «Речицкий метизный завод»: увеличение объема реализации продукции; повышение цен; снижение себестоимости продукции; повышение качества товарной продукции; поиск более выгодных рынков сбыта; ускорение оборачиваемости оборотных средств.

Основным источником снижения себестоимости продукции является снижение прямых материальных затрат. Поиск новых поставщиков – основной способ снизить стоимость продукции. Важно обеспечить поступление материалов от таких поставщиков, которые находятся на небольшом расстоянии от предприятия. Рекламную деятельность ОАО «Речицкий метизный завод» необходимо осуществлять по таким направлениям, как: реклама продукции компании; проведение выставок – продаж; проведение расширенных продаж; скидки и другое.

В ОАО «Речицкий метизный завод» одной из основных причин финансовой неустойчивости является сильная зависимость от заемных средств, а также рост дебиторской задолженности организации.

С целью снижения роста дебиторской задолженности и тем самым возврата долгов ОАО «Речицкий метизный завод» может:

- предоставлять меньше сумм отпуска услуг в долг и по возможности брать предоплату;
- погашать дебиторскую задолженность путем зачета, отпускного, новации, то есть предоставления встречного однородного требования, замены первоначальных обязательств другими;
- воспользоваться факторинговыми услугами;
- обменивать дебиторскую задолженность на доли участия в уставном капитале организации-должника.

Досрочная оплата услуг, также является эффективным способом управления дебиторской задолженностью. Это может быть организовано путем предоставления скидок в случае предоплаты. Эффективность для организации в данном случае выражается в ускорении денежного оборота.

Мероприятиями уменьшения кредиторской задолженности ОАО «Речицкий метизный завод» являются:

- перевод краткосрочных кредитов в долгосрочные или увеличение срока погашения обязательства. Данный способ поможет уменьшить только краткосрочную часть кредиторской задолженности, однако в будущем организация может изыскать резервы для роста выручки и финансовых результатов для покрытия обязательств;

- погашение части кредиторской задолженности в обмен на неиспользуемые основные средства;

- выбор поставщиков с более выгодными условиями оплаты, которые будут подходить ОАО «Речицкий метизный завод».

Таким образом, для ОАО «Речицкий метизный завод» будет эффективно проведение факторинга, который представляет собой отсрочку платежа третьему лицу (банку, факторинговой организации).

Как было выявлено во 2 разделе работы, за анализируемый период на предприятии значительно сократилась, в 2019-2020 гг. организацией был получен убыток. При этом на предприятии имеется оборудование, которое является излишним для предприятия и которое можно продать. Это холодновысадочное оборудование в количестве 2 ед. и штамповочное оборудование в количестве 3 ед. (таблица 15).

Одним из потенциальных покупателей данного оборудования может стать ПО «Гомсельмаш», которое готово по предложенным ниже ценам купить данное оборудование для расширения производства. Все транспортные расходы по доставке оборудования берет на себя покупатель.

Таблица 15 – Неиспользуемое оборудование ОАО «Речицкий метизный завод», предназначенное для продажи

Наименование оборудования	Количество, шт.	Остаточная стоимость единицы, руб.	Текущая стоимость единицы, тыс. руб.	Стоимость всего, тыс. руб.
Холодновысадочное оборудование	2 шт.	-	1084	2168
Штамповочное оборудование	3 шт.	-	659,6	1978,8

Далее рассчитаем экономическую эффективность предложенных мероприятий.

3.2 Оценка эффективности предлагаемых мероприятий

Рассмотрим влияние заключения договора факторинга ОАО «Речицкий метизный завод» с целью управления дебиторской задолженностью.

На основании данных отчета о финансовом результате, определим целесообразность заключения договора о факторинговом обслуживании дебиторской задолженности при условии, что факторинговая компания финансирует 80% от суммы поставки по основным дебиторам, по ставке 16% годовых, а дебиторы должны расплатиться через 55 дней (таблица 16).

Таблица 16 – Данные для расчета эффективности факторинга, тыс. руб.

Наименование показателя	Данные за 2020 год
Краткосрочная дебиторская задолженность к возврату	117 206,8
Доходы от реализации	7 838 089
Себестоимость реализации	(6 793 467)
Валовая прибыль (убыток)	1 044 622
Общие и административные расходы	264 891
Прибыль (убыток) от продаж	615 411
Чистая прибыль (убыток)	-40 263

Целесообразность заключения договора факторинга определяется в три этапа, которые включают в себя расчет суммы затрат на факторинговое обслуживание, расчет валовой прибыли от применения факторинга и оценка

Затраты на факторинговое обслуживание рассчитываются по следующей формуле:

$$З_{\text{ф}} = ДЗ \times (\text{ОБ}_{\text{ф}} \times I \times \left(\frac{\text{Тгод}}{365}\right)), \quad (9)$$

где $З_{\text{ф}}$ – затраты на факторинговое обслуживание, тыс. руб.;

Тгод – период обслуживания факторинга, дни;

$\text{ОБ}_{\text{ф}}$ – объем финансирования по факторинговой операции, %;

I – ставка комиссии по факторингу. %;

ДЗ – дебиторская задолженность, тыс. руб..

$$З_{\text{ф}} = 117\,206,8 \times \left(0,8 \times 0,16 \times \left(\frac{55}{365}\right)\right) = 2\,260,6 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, сумму в 2 260,6 тыс. руб. компания заплатит за факторинговые услуги фактору.

Для дальнейшего анализа необходимо определить прибыль от применения факторинга, которая рассчитывается по следующей формуле:

$$П_{\text{ф}} = (P_{\text{п}} \times ДЗ) + (ДФ \times ДЗ \times K_{\text{вп/с}}) - (З_{\text{д}} \times ДЗ), \quad (10)$$

где $П_{\text{ф}}$ –прибыль от применения факторинга, тыс. руб.;

$P_{\text{п}}$ – рентабельность продаж, %,

ДЗ – дебиторская задолженность, тыс. руб.;

ДФ – размер финансирования по факторингу, %;

$K_{\text{вп/с}}$ – коэффициент, отражающий отношение валовой прибыли к себестоимости реализованной продукции;
 $Z_{\text{д}}$ – ставка комиссии по факторингу, %.

$$P_{\text{ф}} = ((1044622/7838089) \times 117\,206,8) + (0,8 \times 117\,206,8 \times (1044622/6793467)) - (0,16 \times 117\,206,8) = 11\,285,74 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, заключение договора факторинга позволит компании получить прибыль в размере 11 285,74 тыс. руб.

Перед тем как оценивать эффективность заключения договора факторинга необходимо, чтобы соблюдалось следующее неравенство:

$$B_{\text{Пф}} > Z_{\text{ф}}, \quad (11)$$

Таким образом, прибыль от применения факторинга больше затрат на использование факторинга ($11\,285,74 > 2\,260,6$)

В заключение для оценки эффективности факторинга как инструмента финансирования, целесообразно сопоставить сумму прибыли от применения факторинга с затратами по использованию факторинга.

$$E_{\text{ф}} = \frac{P_{\text{ф}}}{Z_{\text{ф}}}. \quad (12)$$

где $E_{\text{ф}}$ – эффективность факторинга, руб.;

$P_{\text{ф}}$ – прибыль от применения факторинга, тыс. руб.;

$Z_{\text{ф}}$ – затраты на использование факторинга, тыс. руб.

$$E_{\text{ф}} = \frac{11285,74}{2260,6} = 4,99.$$

Эффективность факторинговой сделки для компании составит 4,99.

Для организации заключение договора факторинга является эффективным, так как на каждый рубль, потраченный на заключение договора факторинга, организация получит 4,99 руб. Это позволит избежать неплатежеспособности и вести свою хозяйственную деятельность без рисков неплатежей и кассовых разрывов. А главное высвобожденные денежные средства организация может направить на погашение кредиторской задолженности.

В таблице 17 рассчитаем показатели эффективности использования активов после проведения мероприятия.

Таблица 17 – Сравнительная характеристика показателей эффективности использования активов после внедрения мероприятия по факторингу

Наименование показателя	Значение до мероприятия	Значение после мероприятия	Отклонение	Темп роста, %
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	181 498	64 291,2	-117 206,8	35,4
Оборотные активы, тыс. руб.	2 120 702	2 003 495,2	-117 206,8	94,5
Активы, тыс. руб.	3 262 453	3 145 246,2	-117 206,8	96,4
Чистый убыток, тыс. руб.	-40 263	-28 977,26	11 285,74	72
Рентабельность оборотных активов, %	-1,90	-1,44	0,46	-
Рентабельность активов, %	-1,23	-0,92	0,31	-

Проведенные расчеты свидетельствуют о положительных изменениях в ОАО «Речицкий метизный завод» при реализации мероприятия по управлению дебиторской задолженности. Снижение объема дебиторской задолженности позволит сократить размер как оборотных, так и совокупных активов организации. Получение прибыли в размере 11 285,74 тыс. руб. позволит значительно сократить убыток на 28 %. В свою очередь сокращение чистого убытка положительно скажется на показателях эффективности использования активов предприятия: рентабельность оборотных активов

увеличится на 0,46 п.п., а рентабельность активов – на 0,31 п.п., следовательно, данное мероприятие является экономически эффективным.

Рассчитаем прибыль, которую может получить ОАО «Речицкий метизный завод», в результате продажи неиспользуемого оборудования:

– доход от реализации основных средств составит:

$$D_{\text{реал}} = 2 \times 1\,084 + 3 \times 659,6 = 4\,146,8 \text{ тыс. руб.}$$

– налог на добавленную стоимость от реализации активов:

$$\text{НДС} = \frac{4\,146,8 \times 20\%}{120\%} = 691,1 \text{ тыс. руб.}$$

доход от реализации основных средств без НДС составит:

$$D = 4\,146,8 - 691,1 = 3\,455,7 \text{ тыс. руб.}$$

– остаточная стоимость реализуемого оборудования равна 0.

Налог на прибыль составит:

$$N_{\text{пр}} = \frac{3\,455,7 \times 18\%}{100\%} = 622 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, прирост чистой прибыли после проведения мероприятия составит:

$$\Delta \Pi_{\text{чист}} = 3\,455,7 - 622 = 2\,833,7 \text{ тыс. руб.}$$

Следовательно, чистая прибыль, после реализации холодновысадочного оборудования и штамповочного оборудования увеличится на 2 833,7 тыс. руб.

Рассчитаем значения показателей эффективности использования активов после проведения мероприятия в таблице 18.

Таблица 18 – Сравнительная характеристика показателей эффективности использования активов после внедрения мероприятия по продаже неиспользуемого оборудования

Наименование показателя	Значение до мероприятия	Значение после мероприятия	Отклонение	Темп роста, %
Оборотные активы, тыс. руб.	2 120 702	2 120 702	-	-
Активы, тыс. руб.	3 262 453	3 262 453	-	-
Чистый убыток, тыс. руб.	-40 263	-37 429,3	2833,7	93
Рентабельность оборотных активов, %	-1,90	-1,76	0,14	-
Рентабельность активов, %	-1,23	-1,15	0,08	-

Из приведенных в таблице 18 расчетов видно, что в результате продажи холодновысадного оборудования и штамповочного оборудования ОАО «Речицкий метизный завод» получит дополнительные денежные средства. При этом чистый убыток сократился на 2 833,7 тыс. руб., а рентабельность оборотных активов увеличился на 0,14 п.п., рентабельность активов вырастет на 0,08 п.п. Следовательно, данное мероприятие является экономически эффективным.

В таблице 19 представим общую сравнительную характеристику после внедрения двух разработанных мероприятий.

Таким образом, предложенные мероприятия положительно скажутся на показателях эффективности использования активов организации. Сумма оборотных активов сократился на 5,5 % до 2 003 495,2 тыс. руб., сумма активов снизился на 3,6 % до 3 145 246,2 тыс. руб. Сумма чистого убытка значительно снизится на 35,1 % до 26 143,56 тыс. руб. Вышеназванные изменения положительно скажутся на показателях рентабельности активов. Так, рентабельность оборотных активов увеличился на 0,60 п.п. до -1,30 %, а рентабельность активов вырастет на 0,36 п.п. до -0,84 %.

Таблица 19 – Сравнительная характеристика показателей эффективности использования активов после внедрения двух разработанных мероприятий

Наименование показателя	Значение до мероприятия	Отклонение показателей при использовании факторинга	Отклонение показателей при продаже неиспользуемого оборудования	Значение после мероприятий	Совокупное изменение, % или п.п.
Оборотные активы, тыс. руб.	2 120 702	-117 206,8	-	2 003 495,2	94,5
Активы, тыс. руб.	3 262 453	-117 206,8	-	3 145 246,2	96,4
Чистый убыток, тыс. руб.	-40 263	11 285,74	2833,7	-26 143,56	64,9
Рентабельность оборотных активов, %	-1,90	0,46	0,14	-1,30	0,60
Рентабельность активов, %	-1,23	0,31	0,08	-0,84	0,39

Таким образом, можно сделать следующий вывод. Как показал проведенный анализ, для ОАО «Речицкий метизный завод» в целях повышения эффективности использования активов необходимо обеспечить рост финансовых результатов деятельности, что можно достичь за счет дальнейшего роста продаж, а также оптимизации и снижении себестоимости, что в конечном итоге позволит повысить показатель прибыли организации. В ОАО «Речицкий метизный завод» главной причиной финансовой неустойчивости является сильная зависимость от заемных средств, а также рост дебиторской задолженности организации.

Проведенные расчеты свидетельствуют о положительных изменениях в ОАО «Речицкий метизный завод» при реализации мероприятия по управлению дебиторской задолженности. Снижение объема дебиторской задолженности позволит сократить размер как оборотных, так и совокупных активов организации. Получение прибыли в размере 11 285,74 тыс. руб. позволит значительно сократить убыток на 28 %. В свою очередь сокращение чистого убытка положительно скажется на показателях эффективности

использования активов предприятия: рентабельность оборотных активов увеличится на 0,46 п.п., а рентабельность активов – на 0,31 п.п.

В результате продажи холодновысадочного оборудования и штамповочного оборудования ОАО «Речицкий метизный завод» получит дополнительные денежные средства. При этом чистый убыток сократился на 2 833,7 тыс. руб., а рентабельность оборотных активов увеличился на 0,14 п.п., рентабельность активов вырастет на 0,08 п.п.

Предложенные мероприятия положительно скажутся на показателях эффективности использования активов организации. Сумма оборотных активов сократился на 5,5 % до 2 003 495,2 тыс. руб., сумма активов снизился на 3,6 % до 3 145 246,2 тыс. руб. Сумма чистого убытка значительно снизится на 35,1 % до 26 143,56 тыс. руб. Вышеназванные изменения положительно скажутся на показателях рентабельности активов. Так, рентабельность оборотных активов увеличился на 0,60 п.п. до -1,30 %, а рентабельность активов вырастет на 0,36 п.п. до -0,84 %.

Заключение

Имущество, находящееся в распоряжении организации – это актив бухгалтерского баланса организации. Под активами организации понимают экономические ресурсы, принадлежащие и контролируемые субъектом хозяйствования, приобретаемые с целью получения экономической выгоды. Активы организации – это ресурсы, которые обладают тремя признаками: приносят экономическую выгоду; стоимость, которых в момент приобретения может быть объективно определена; используются в предпринимательской деятельности. От эффективности использования активов или имущества организации зависит ее финансовое состояние, платежеспособность и конкурентоспособность. Основной целью анализа имущественного положения является на основе оценки изменения их состава, структуры, выявить резервы и направления повышения эффективности их использования.

Анализ деятельности ОАО «Речицкий метизный завод» выявил множество недостатков. Анализ ликвидности и платежеспособности позволил сделать вывод о неплатежеспособности организации, что подтверждается недостаточной обеспеченностью организации оборотными активами для погашения краткосрочных обязательств, отсутствием собственного оборотного капитала, недостаточной обеспеченностью активами для погашения заемного капитала.

Исходя из данных анализа деловой активности организации можно сделать вывод о снижении оборачиваемости активов, оборотных, заемного капитала, собственного капитала. Причиной снижения показателей деловой активности в 2019 году стало снижение выручки. В 2020 году был отмечен рост выручки, однако объемы оборотных и внеоборотных активов, заемного капитала росли большими темпами.

Анализ вероятности банкротства позволил сделать вывод о неустойчивом финансовом положении и угрозе банкротства в 2019-2020 гг.

На протяжении 2019-2020 гг. организацией был получен чистый убыток. Однако в 2020 году наблюдалась положительная динамика увеличения выручки более быстрыми темпами, чем себестоимости. При этом организации удалось значительно сократить прочие операционные расходы, что в совокупности привело к получению прибыли от операционной деятельности и сокращению убытка до налогообложения и чистого убытка. Согласно данным в 2019-2020 году значения коэффициента автономии приняли отрицательные значения (-0,11 и -0,10 соответственно) за счет наличия отрицательного значения собственного капитала. Данное явление следует оценить с негативной стороны.

Коэффициентный анализ позволил сделать следующие выводы. Отрицательные значения коэффициента маневренности свидетельствуют об отсутствии собственных оборотных средств для финансирования деятельности предприятия. Положительным явлением является сокращение отрицательного значения рассматриваемого коэффициента с -7,3 до -3,21 в 2020 году. Отрицательные значения коэффициента обеспеченности оборотных активов говорят о неплатежеспособности организации. Негативной тенденцией является рост отрицательного значения рассматриваемого коэффициента.

Анализ эффективности использования активов организации показал, что в целом наблюдается повышение эффективности использования внеоборотных активов и снижение эффективности использования оборотных активов.

Анализ рентабельности активов показал, что получение чистого убытка негативно сказалось на значениях показателей рентабельности. Положительным явлением является увеличение коэффициентов рентабельности активов в 2020 году, однако они все еще имеют отрицательные значения.

В целом результаты деятельности организации следует оценить негативно, так как ОАО «Речицкий метизный завод» не платежеспособно, не имеет финансовой устойчивости, убыточно, имеет высокий риск банкротства.

Как показал проведенный анализ, для ОАО «Речицкий метизный завод» в целях повышения эффективности использования активов необходимо

обеспечить рост финансовых результатов деятельности, что можно достичь за счет дальнейшего роста продаж, а также оптимизации и снижении себестоимости, что в конечном итоге позволит повысить показатель прибыли организации. В ОАО «Речицкий метизный завод» главной причиной финансовой неустойчивости является сильная зависимость от заемных средств, а также рост дебиторской задолженности организации.

Проведенные расчеты свидетельствуют о положительных изменениях в ОАО «Речицкий метизный завод» при реализации мероприятия по управлению дебиторской задолженности. Снижение объема дебиторской задолженности позволит сократить размер как оборотных, так и совокупных активов организации. Получение прибыли в размере 11 285,74 тыс. руб. позволит значительно сократить убыток на 28 %. В свою очередь сокращение чистого убытка положительно скажется на показателях эффективности использования активов предприятия: рентабельность оборотных активов увеличится на 0,46 п.п., а рентабельность активов – на 0,31 п.п.

В результате продажи холодновысадочного оборудования и штамповочного оборудования ОАО «Речицкий метизный завод» получит дополнительные денежные средства. При этом чистый убыток сократился на 2 833,7 тыс. руб., а рентабельность оборотных активов увеличился на 0,14 п.п., рентабельность активов вырастет на 0,08 п.п.

Предложенные мероприятия положительно скажутся на показателях эффективности использования активов организации. Сумма оборотных активов сократился на 5,5 % до 2 003 495,2 тыс. руб., сумма активов снизился на 3,6 % до 3 145 246,2 тыс. руб. Сумма чистого убытка значительно снизится на 35,1 % до 26 143,56 тыс. руб. Вышеназванные изменения положительно скажутся на показателях рентабельности активов. Так, рентабельность оборотных активов увеличился на 0,60 п.п. до -1,30 %, а рентабельность активов вырастет на 0,36 п.п. до -0,84 %.

Список используемых источников

1. Акулич, В. Оценка финансового состояния организации / В. Акулич // Финансовый директор. – 2017. – №12. – С. 63-78.
2. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник / А.Д. Шеремет. - 2-е изд., доп. - М.: ИНФРА-М, 2018. - 374 с.
3. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. - 6-е изд., испр. и доп. - М. : ИНФРА-М, 2018. - 378 с.
4. Арзуманова, Т. И. Экономика организации / Арзуманова Т.И., Мачабели М.Ш. - Москва :Дашков и К, 2018. - 240 с.
5. Балабанов, И. Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? / И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 384 с.
6. Банин, С. Н. Показатели деловой активности в развитии методики оценки имущественного положения организации / С. Н. Банин // Экономическая среда. – 2017. – №. 3. – С. 5-10.
7. Баскакова, О. В. Экономика организации : учебник для бакалавров / О. В. Баскакова, М. Ш. Мачабели. - 2-е изд., перераб. - Москва : Дашков и К, 2020. - 306 с.
8. Беккалиева, Н. К. Актуальные вопросы экономической безопасности управления имущественным комплексом организаций и предприятий / Н. К. Беккалиева // Экономика, бизнес, инновации. – 2019. – С. 247-249.
9. Буркальцева, Д. Д. Финансово-экономические механизмы: оценка имущественного состояния корпорации / Д. Д. Буркальцева // Экономический базис развития науки и технологий в России. – 2018. – С. 345-350.
10. Быкова, Н. Н. Сущность понятия финансового состояния предприятия в трактовке разных авторов // Молодой ученый. - 2016. - №29. - С. 369-372.
11. Витебская, Е. С. Экономика организации : учебное пособие / Е. С. Витебская. - Минск : РИПО, 2020. - 295 с.

12. Гиляровская, Л. Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник. / Л.Т. Гиляровская [и др.]. - М.: ТК Велби; Проспект, 2016. - 360 с.
13. Гиляровская, Л.Т. Анализ финансовой устойчивости коммерческого предприятия / Л.Т. Гиляровская, А.А. Вехорева. - СПб.: Питер, 2018. – 290 с.
14. Данилова, Н. Л. Сущность и проблемы анализа финансовой устойчивости коммерческого предприятия // Концепт. - 2018. - №2. - С. 3-8
15. Дрягунова, Д. М. Финансовое состояние предприятия и его анализ // Молодой ученый. - 2018. - №43. - С. 218-220.
16. Забелина, Е.А. Экономика организации. Учебная практика : пособие / Е.А.Забелина. — Минск : РИПО, 2019. - 270 с.
17. Иванов, Г. Г. Экономика организации (торговля) : учебник / Г.Г. Иванов. — М. : ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2018. — 352 с.
18. Ковалев, В.В. Финансы организаций (предприятий): Учебник / В.В. Ковалев. - М.: Проспект, 2016. - 352 с.
19. Кулакова, Н. Н. Анализ финансовой устойчивости предприятия / Н. Н. Кулакова, М. Г. Семененко, С. И. Черняева // Вектор науки ТГУ. - 2016. - №1 (27). - С. 125 - 128
20. Маевская, Е. Б. Экономика организации : учебник / Е.Б. Маевская. — Москва : ИНФРА-М, 2018. — 351 с.
21. Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Э. А. Маркарьян, Г. П. Герасименко, С. Э. Маркарьян. - М.: КНОРУС, 2018. - 552 с.
22. Пличко, Н. А. Анализ активов фирмы и оценка имущественного положения / Н. А. Пличко // Проблемы и перспективы развития науки в России и мире. – 2017. – С. 151-155.
23. Рознина, Н. В. Оценка имущественного положения организации / Н. В. Рознина // Актуальные вопросы современной экономики. – 2021. – №. 1. – С. 509-517.

24. Удовикова, А. А. Современные подходы анализа активов и оценки имущественного положения предприятия / А. А. Удовикова // *Фундаментальные и прикладные разработки естественных и гуманитарных наук: современные концепции, последние тенденции развития.* – 2018. – С. 333-336.

25. Фридман, А. М. Экономика организации : учебник / А. М. Фридман. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2019. — 239 с.

Приложение Б

Консолидированный отчет о финансовом положении ОАО «Речицкий метизный завод»

Открытое акционерное общество «Речицкий метизный завод»

9

Консолидированная финансовая отчетность

за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

(в тысячах белорусских рублей)

Консолидированный отчет о финансовом положении

	Прим.	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	12	42 627	43 770
Отложенные налоговые активы	11	7 848	7 727
Прочие финансовые активы	15	4	158
Прочие активы	16	2 378	1 167
Итого внеоборотные активы		52 857	52 822
Оборотные активы			
Запасы	13	43 754	32 982
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	7 185	6 941
Прочие финансовые активы	15	214	110
Прочие активы	16	12 107	10 171
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	17	2 477	1 040
Итого оборотные активы		65 737	51 244
Всего активы		118 594	104 066
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Уставный капитал	18	26 197	26 197
Непокрытый убыток	19	(6 587)	(17 371)
Итого собственный капитал		19 610	8 826
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	20	26 267	12 576
Задолженность по финансовому лизингу		129	128
Торговая и прочая кредиторская задолженность		78	2 084
Прочие обязательства	21	22	20
Итого долгосрочные обязательства		26 496	14 808
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	20	23 574	35 320
Задолженность по финансовому лизингу		226	211
Торговая и прочая кредиторская задолженность		25 011	31 647
Прочие финансовые обязательства	21	4 599	2 170
Обязательство по налогу на прибыль		761	589
Прочие обязательства	21	18 317	10 495
Итого краткосрочные обязательства		72 488	80 432
Итого обязательства		98 984	95 240
Итого собственный капитал и обязательства		118 594	104 066

Продолжении приложения Б

Открытое акционерное общество «Речицкий метизный завод»
 Консолидированная финансовая отчетность за год,
 закончившийся 31 декабря 2019 года



Консолидированный отчет о финансовом положении

		Год, закончившийся 31 декабря 2019 года	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года (пересчитано)
	Прим.	BYN'000	BYN'000
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	13	22 294	42 627
Отложенные налоговые активы	12	-	7 848
Прочие финансовые активы	14	140	4
Прочие активы	15	7 512	7 499
Итого внеоборотные активы		29 946	57 978
Оборотные активы			
Запасы	16	46 522	43 754
Торговая и прочая дебиторская задолженность	17	5 798	7 185
Прочие финансовые активы	14	223	214
Прочие активы	15	8 160	6 986
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	18	1 814	2 477
Итого оборотные активы		62 517	60 616
Всего активы		92 463	118 594
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Акционерный капитал	19	26 197	26 197
Непокрытый убыток	20	(36 445)	(6 587)
Итого собственный капитал		(10 248)	19 610
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	21	14 752	26 267
Обязательства по финансовой аренде	22	994	129
Торговая и прочая кредиторская задолженность		-	78
Прочие обязательства	23	6	22
Итого долгосрочные обязательства		15 752	26 496
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	21	47 178	23 574
Обязательства по финансовой аренде	22	335	226
Торговая и прочая кредиторская задолженность		17 155	25 011
Обязательство по налогу на прибыль		-	761
Прочие обязательства	23	22 291	22 916
Итого краткосрочные обязательства		86 959	72 488
Итого обязательства		102 711	98 984
Итого собственный капитал и обязательства		92 463	118 594

Прилагаемые примечания на страницах с 15 по 57 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

От имени руководства
 Директор
 Самончик В.Г.
 25 июня 2020 года



Продолжении приложения Б

Открытое акционерное общество «Речицкий метизный завод»
 Консолидированная финансовая отчетность за год,
 закончившийся 31 декабря 2020 года



Консолидированный отчет о финансовом положении

		Год, закончившийся 31 декабря 2020 года	Год, закончившийся 31 декабря 2019 года
	Прим.	BYN'000	BYN'000
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	13	31 266	22 294
Прочие финансовые активы	14	4	140
Прочие активы	15	8 544	7 512
Итого внеоборотные активы		39 814	29 946
Оборотные активы			
Запасы	16	47 695	46 522
Торговая и прочая дебиторская задолженность	17	6 329	5 798
Прочие финансовые активы	14	14	223
Прочие активы	15	12 181	8 160
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	18	7 732	1 814
Итого оборотные активы		73 951	62 517
Всего активы		113 765	92 463
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Акционерный капитал	19	26 197	26 197
Непокрытый убыток	20	(37 990)	(36 445)
Итого собственный капитал		(11 793)	(10 248)
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	21	26 558	14 752
Обязательства по финансовой аренде	22	1 327	994
Прочие обязательства	23	-	6
Итого долгосрочные обязательства		27 885	15 752
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	21	52 223	47 178
Обязательства по финансовой аренде	22	5	335
Торговая и прочая кредиторская задолженность		23 050	17 155
Прочие обязательства	23	22 395	22 291
Итого краткосрочные обязательства		97 673	86 959
Итого обязательства		125 558	102 711
Итого собственный капитал и обязательства		113 765	92 463

Прилагаемые примечания на страницах с 15 по 57 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

От имени руководства
 Директор
 Самович В.Т.
 30 июня 2021 года



Приложение В

Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе ОАО «Речицкий метизный завод»

Открытое акционерное общество «Речицкий метизный завод»

8

Консолидированная финансовая отчетность

за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

(в тысячах белорусских рублей)

Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2018	Год, закончившийся 31 декабря 2017
Выручка	4	256 938	209 541
Себестоимость	5	(221 607)	(185 087)
Валовая прибыль		35 331	24 454
Общие и административные расходы	6	(7 922)	(6 593)
Расходы на реализацию	7	(1 742)	(2 049)
Прочие операционные доходы/ (расходы), нетто	10	455	3 273
Прибыль от операционной деятельности		26 122	19 085
Инвестиционные доходы	8	95	89
Финансовые расходы	9	(4 614)	(5 515)
Курсовые разницы		(4 613)	(620)
Прибыль до налогообложения		16 990	13 039
Доход/ (расход) по налогу на прибыль	11	(2 903)	5 146
Чистая прибыль за год		14 087	18 185
Прочий совокупный доход		-	-
Итого совокупный доход за год		14 087	18 185

Прилагаемые примечания на страницах с 13 по 48 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

От имени руководства

Директор
Самончик В.Г.



Продолжении приложения В

Открытое акционерное общество «Речицкий метизный завод»
 Консолидированная финансовая отчетность за год,
 закончившийся 31 декабря 2019 года



Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 года BYN'000	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года BYN'000
Выручка	5	247 484	256 938
Себестоимость	6	(228 701)	(221 607)
Валовая прибыль		18 783	35 331
Общие и административные расходы	7	(8 238)	(7 922)
Расходы на реализацию	8	(1 799)	(1 742)
Прочие операционные (расходы) / доходы , нетто	9	(25 780)	455
(Убыток) / прибыль от операционной деятельности		(17 034)	26 122
Инвестиционные доходы	10	70	95
Финансовые расходы	11	(3 774)	(4 614)
Курсовые разницы		727	(4 613)
(Убыток) / прибыль до налогообложения		(20 011)	16 990
Расходы по налогу на прибыль	12	(8 023)	(2 903)
Чистый (убыток) / прибыль за год		(28 034)	14 087
Прочий совокупный (убыток) / доход		-	-
Итого совокупный (убыток) / доход за год		(28 034)	14 087

Прилагаемые примечания на страницах с 15 по 57 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

От имени руководства

Директор
Самонил С.Г.



25 июня 2020 года

Продолжении приложения В

Открытое акционерное общество «Речицкий метизный завод»
 Консолидированная финансовая отчетность за год,
 закончившийся 31 декабря 2020 года



Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2020 года BYN'000	Год, закончившийся 31 декабря 2019 года BYN'000
Выручка	5	273 322	247 484
Себестоимость	6	(236 895)	(228 701)
Валовая прибыль		36 427	18 783
Общие и административные расходы	7	(9 237)	(8 238)
Расходы на реализацию	8	(1 944)	(1 799)
Прочие операционные (расходы) / доходы , нетто	9	(3 787)	(25 780)
(Убыток) / прибыль от операционной деятельности		(21 460)	(17 034)
Инвестиционные доходы	10	132	70
Финансовые расходы	11	(4 714)	(3 774)
Курсовые разницы		(18 274)	727
(Убыток) / прибыль до налогообложения		(1 396)	(20 011)
Расходы по налогу на прибыль	12	(8)	(8 023)
Чистый (убыток) / прибыль за год		(1 404)	(28 034)
Прочий совокупный (убыток) / доход		-	-
Итого совокупный (убыток) / доход за год		(1 404)	(28 034)

Прилагаемые примечания на страницах с 15 по 57 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

От имени руководства

Директор
Самончик В.Г.

30 июня 2021 года



Приложение Г

Консолидированный отчет о финансовом положении ОАО «Речицкий метизный завод»

тысяч российских рублей (пересчитано по курсу НБ РБ на 31.12.2020. 1 рос. рубль = 0,034871 бел. руб.)

Показатели	2018	2019	2020
Внеоборотные активы, в т.ч.:	1 662 642	858 765	1 141 751
основные средства	1 222 420	639 328	896 619
отложенные налоговые активы	225 058	0	0
прочие финансовые активы	115	4 015	115
прочие активы	215 050	215 423	245 017
Оборотные активы, в т.ч.:	1 738 293	1 792 808	2 120 702
запасы	1 254 739	1 334 117	1 367 755
торговая и дебиторская задолженность	206 045	166 270	181 498
прочие финансовые активы	6 137	6 395	401
прочие активы	200 338	234 005	349 316
денежные средства и эквиваленты денежных средств	71 033	52 020	221 732
Итого активы	3 400 935	2 651 573	3 262 453
Собственный капитал, в т.ч.:	562 358	-293 883	-338 189
акционерный капитал	751 255	751 255	751 255
непокрытый убыток	-188 896	-1 045 138	-1 089 444
Долгосрочные обязательства, в т.ч.:	759 829	451 722	799 662
кредиты и займы	753 262	423 045	761 607
обязательства по финансовой аренде	3 699	28 505	38 055
торговая и прочая кредиторская задолженность	2 237	0	0
прочие обязательства	631	172	0
Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	2 078 747	2 493 734	2 800 981
кредиты и займы	676 035	1 352 929	1 497 605
обязательства по финансовой аренде	6 481	9 607	143
торговая и прочая кредиторская задолженность	717 244	491 956	661 008
обязательство по налогу на прибыль	21 823	0	0
прочие обязательства	657 165	639 242	642 224
Итого обязательства	2 838 576	2 945 456	3 600 642
Итого собственный капитал и обязательства	3 400 935	2 651 573	3 262 453

Приложение Д

Консолидированный отчет о прибылях и убытках ОАО «Речицкий метизный завод»

тысяч российских рублей (пересчитано по курсу НБ РБ на 31.12.2020. 1 рос. рубль = 0,034871 бел. руб.)

Показатели	2018	2019	2020
Выручка	7 368 243	7 097 129	7 838 089
Себестоимость	6 355 051	6 558 487	6 793 467
Валовая прибыль	1 013 191	538 642	1 044 622
Общие и административные расходы	227 180	236 242	264 891
Расходы на реализацию	49 956	51 590	55 748
Прочие операционные (расходы) / доходы	13 048	-739 296	-108 600
(Убыток) / прибыль от операционной деятельности	749 104	-488 486	615 411
Инвестиционные доходы	2 724	2 007	3 785
Финансовые расходы	132 316	108 227	135 184
Курсовые разницы	-132 288	20 848	-524 046
(Убыток)/прибыль до налогообложения	487 224	-573 858	-40 033
Расходы по налогу на прибыль	83 250	230 077	229
Чистый (убыток)/прибыль	403 975	-803 935	-40 263