

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)

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Экономическая безопасность, учет и аудит

(направленность (профиль))

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ)

на тему: Совершенствование методики оценки финансовых рисков при
обеспечении экономической безопасности предприятий (на примере
предприятий отрасли производства строительных материалов)

Студент

Т.А. Орлова

(И.О. Фамилия)

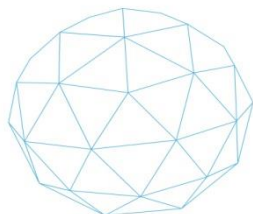
(личная подпись)

Научный
руководитель

доктор экон. наук, профессор, Д.Л. Савенков

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

Тольятти 2021



Росдистант
ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты оценки финансовых рисков при обеспечении экономической безопасности предприятия.....	8
1.1 Экономическое содержание категории финансового риска как объекта оценки для обеспечения экономической безопасности предприятия	8
1.2 Классификация финансовых рисков предприятия	12
1.3 Методика оценки финансовых рисков для обеспечения экономической безопасности предприятия	16
2 Оценка финансовых рисков предприятий отрасли производства строительных материалов	30
2.1 Техничко-экономическая характеристика предприятий отрасли производства строительных материалов	30
2.2 Оценка рыночных рисков и кредитного риска предприятий отрасли производства строительных материалов	53
2.3 Оценка риска потери финансовой устойчивости, риска ликвидности и риска банкротства предприятий отрасли производства строительных материалов	58
3 Совершенствование методики оценки финансовых рисков и направления снижения финансовых рисков предприятий отрасли производства строительных материалов с целью обеспечения их экономической безопасности.....	70
3.1 Совершенствование методики оценки финансовых рисков предприятий отрасли производства строительных материалов.....	70
3.2 Направления снижения финансовых рисков предприятий отрасли производства строительных материалов с целью обеспечения их экономической безопасности.....	75
Заключение	86
Список используемой литературы	92

Приложение А Бухгалтерский баланс АО «СКК» на 31.12.2020 г.....	99
Приложение Б Отчёт о финансовых результатах АО «СКК» за 2020 г.	101
Приложение В Отчёт о финансовых результатах АО «СКК» за 2019 г.....	103
Приложение Г Бухгалтерский баланс АО «Канашский завод резцов» на 31.12.2020 г.	105
Приложение Д Отчёт о финансовых результатах АО «Канашский завод резцов» за 2020 г.....	107
Приложение Е Отчёт о финансовых результатах АО «Канашский завод резцов» за 2019 г.....	109
Приложение Ж Бухгалтерский баланс АО «КЗМК» на 31.12.2020 г.	111
Приложение И Отчёт о финансовых результатах АО «КЗМК» за 2020 г.....	113
Приложение К Отчёт о финансовых результатах АО «КЗМК» за 2019 г.....	115

Введение

Актуальность темы исследования. Риски, в том числе финансовые, проявляются в деятельности самых разных институтов — банков, страховых компаний, инвестиционных фондов, брокерских и дилерских компаний, бирж, организаций реального сектора экономики, домохозяйств. Риски оказывают существенное влияние на процесс принятия решений, выбор инвестиционных проектов и направлений размещения средств.

То есть деятельность предприятий подвержена воздействию множества рисков, которые оказывают значительное влияние на финансовые результаты и финансовое состояние предприятия. Это в результате может привести предприятие к банкротству. В связи с этим любому предприятию важно проводить грамотную оценку рисков с целью разработки управленческих решений, направленных на минимизацию рисков, с целью обеспечения экономической безопасности предприятия.

Среди множества рисков особое место занимают финансовые риски. Однако до сих пор не существует единого общепринятого подхода к определению состава финансовых рисков. Это усложняет разработку методического инструментария по их выявлению и оценке. Также вопросы оценки финансовых рисков раскрыты в трудах различных исследователей, и каждый из видов финансовых рисков оценивается отдельным методом. При этом в исследованиях достаточно слабо раскрыты вопросы методики комплексной оценки финансовых рисков предприятий, в частности предприятий отрасли производства строительных материалов. Это предопределяет актуальность темы магистерской диссертации.

Объектом исследования выступают предприятия отрасли производства строительных материалов, среди которых:

- Акционерное общество «Самарская кабельная компания» (АО «СКК»),

- Акционерное общество «Канашский завод резцов» (АО «Канашский завод резцов»),
- Акционерное общество «Кулебакский завод металлических конструкций» (АО «КЗМК»).

Предмет исследования – финансовые риски предприятий отрасли производства строительных материалов, а также существующие методики оценки финансовых рисков.

Цель исследования заключается в исследовании теоретико-методологических и практических аспектов проведения оценки финансовых рисков предприятий отрасли производства строительных материалов.

Гипотеза исследования состоит в том, что предполагается, что совершенствование методики оценки финансовых рисков предприятий отрасли производства строительных материалов позволит повысить объективность проводимой оценки с целью обеспечения экономической безопасности предприятий данной отрасли.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- Исследовать теоретические аспекты оценки финансовых рисков при обеспечении экономической безопасности предприятия.
- Провести оценку финансовых рисков предприятий отрасли производства строительных материалов.
- Предложить направления совершенствования методического инструментария оценки финансовых рисков и разработать рекомендации по снижению финансовых рисков предприятий отрасли производства строительных материалов для обеспечения их экономической безопасности.

Теоретико-методологическую основу магистерской диссертации составили труды российских и зарубежных авторов, а именно учебная и научная литература, в которой отражены исследования в области экономического содержания и оценки финансовых рисков предприятий.

Информационной базой исследования для проведения анализа выступила бухгалтерская (финансовая) отчётность анализируемых предприятий отрасли производства строительных материалов, а также данные официальных сайтов исследуемых предприятий.

Методы исследования, используемые в настоящем исследовании, следующие: систематизация, коэффициентный анализ, горизонтальный и вертикальный анализ, анализ чувствительности.

Научная новизна магистерской диссертации заключается в разработке теоретико-методологических рекомендаций, направленных на повышение объективности проведения оценки финансовых рисков предприятий отрасли производства строительных материалов, а также практических рекомендаций, направленных на снижение финансовых рисков предприятий отрасли производства строительных материалов с целью обеспечения их экономической безопасности.

Основные элементы научной новизны, выносимые на защиту, которые были получены в результате исследования, заключаются в следующем:

- Уточнена классификация методов оценки финансовых рисков предприятий в разрезе внутренних и внешних финансовых рисков предприятия.
- Предложена авторская комплексная методика оценки финансовых рисков предприятий отрасли производства строительных материалов на основе балльной оценки степени того или иного риска и расчёта интегрального показателя финансового риска предприятия в целом.
- Разработаны направления снижения финансовых рисков предприятий отрасли производства строительных материалов с целью обеспечения их экономической безопасности.

Теоретическая значимость исследования заключается в развитии научного познания в области проведения оценки финансовых рисков предприятий отрасли производства строительных материалов для обеспечения экономической безопасности.

Практическая значимость магистерской диссертации состоит в том, что ее выводы и рекомендации ориентированы на широкое использование участниками экономических отношений и могут быть использованы при оценке финансовых рисков предприятий, а также для снижения финансовых рисков.

Личное участие автора в организации и проведении исследования состоит в получении основных результатов, отраженных в разделе «Научная новизна».

Апробация работы. По теме диссертации опубликована научная статья.

Структура магистерской диссертации. Работа состоит из введения, трёх разделов, заключения, приложений. В первом разделе магистерской диссертации исследуются теоретические аспекты оценки финансовых рисков при обеспечении экономической безопасности предприятия. Во втором разделе проводится оценка финансовых рисков предприятий отрасли производства строительных материалов и эффективности управления ими. В третьем разделе предлагаются направления совершенствования методического инструментария оценки финансовых рисков, а также рекомендации по снижению финансовых рисков предприятий отрасли производства строительных материалов для обеспечения их экономической безопасности.

1 Теоретические аспекты оценки финансовых рисков при обеспечении экономической безопасности предприятия

1.1 Экономическое содержание категории финансового риска как объекта оценки для обеспечения экономической безопасности предприятия

Обеспечение экономической безопасности предприятия выступает одной из важнейших задач, стоящих перед руководством любого предприятия. Это возможно посредством эффективного управления рисками, которым подвержена деятельность предприятия.

Происхождение слова «риск» от греческих слов *ridsikon*, *ridsa*, что в дословном значении обозначает «опасность лавирования между скал». Согласно толковому словарю С.И. Ожегова, риск может представлять собой как «вероятность опасности» либо как «действие наугад в вере на результат» [30], что свидетельствует о двух возможных сторонах риска: угроза и успешный результат.

Исследователь С.И. Газахова отмечает, что «риск возникает именно в то время, когда становится недостижимо абсолютно точно установить наступление этого либо другого действия, которое способно не находится в зависимости от желаний, предпочтений и поступков субъекта» [8]. Исследователи Е.Г. Князева, Л.И. Юзвович, Р.Ю. Луговцова и В.В. Фоменко определяют риск как «комбинацию опасности и вероятности возникновения неблагоприятного события, которые характеризуются возможностью и непредсказуемостью потерь» [48]. Данные определения являются достаточно широкими и применимыми для любых сфер деятельности, связанных с риском.

Исследователь Ю.М. Бахрамов определяет риск как вероятность нескольких существенных категорий, отмечая, что «риск является ничем иным как уровень возможной прибыли по сравнению с ожидаемой» [3]. То есть в

данном случае речь о возможном колебании финансовых результатов. Схожее определение дают М. Круи, Д. Галай и Р. Марк, которые полагают, что «риском является волатильность доходностей, сопровождающаяся непредвиденными потерями, а большая волатильность демонстрирует больший риск» [22]. Также и И.П. Хоминич и И.В. Пещанский подразумевают под риском «вероятность возникновения неблагоприятных событий, способных усугубить финансовое состояние, причинить ущерб или повлечь уменьшение дохода» [43].

Е.А. Жебрикова в своей статье выделяет следующие значимые функции риска: дестабилизирующую, инновационную и защитную [15]. Их описание представлено на рисунке 1.

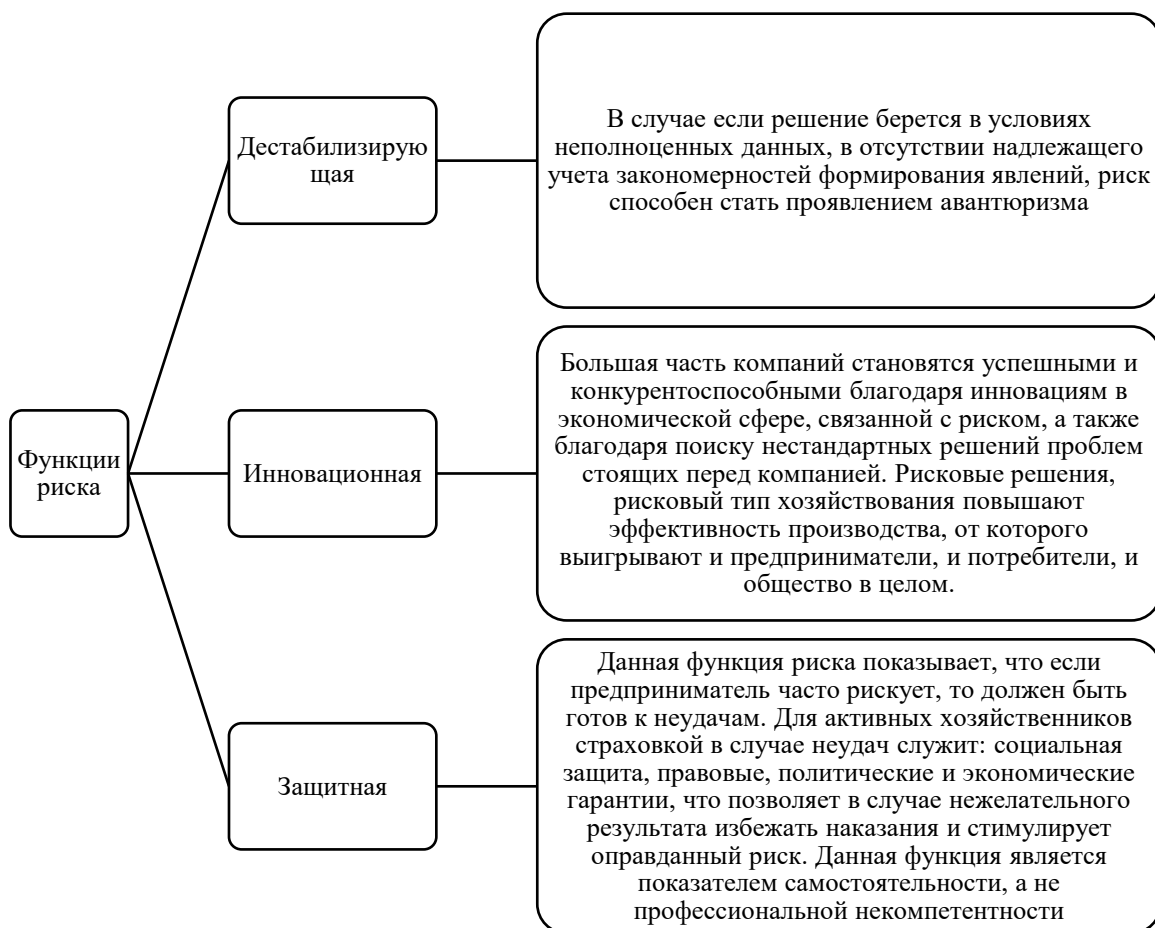


Рисунок 1 – Функции риска [15]

Ещё одно определение даётся в международном стандарте по риск-менеджменту: «Риск — влияние неопределенности на цели» [55]. Указанное толкование риска связывает несколько ключевых понятий: неопределенность и вероятность. Под неопределенностью подразумевается невозможность точного прогнозирования по причине наличия каких-либо факторов, влияющих на результат. Вероятность, в свою очередь, характеризует возможность получения этого результата, который может быть положительным или отрицательным. Данное определение учитывает множество аспектов риска.

Одной из наиболее масштабных категорий рисков выступают финансовые риски.

Обратимся к понятию финансового риска предприятия.

В настоящее время различные авторы по-разному интерпретируют понятие финансового риска. Зачастую понятие финансового риска тесно коррелирует с понятием риска в целом, то есть под понятием «финансовый риск» также принято понимать неопределенность, по причине которой предприятие имеет возможность понести убытки или же добиться благополучных результатов.

Так, например, исследователи А.С. Шапкин и В.А. Шапкин определяют финансовые риски как «спекулятивные риски (возможен положительный и отрицательный результат), которые связаны с вероятностью потерь денежных средств или их недополучением» [51]. Т. Коулман раскрывает финансовый риск как «возможность того, что реализованные прибыли и убытки будут отличаться от ожидаемых (плановых) или прогнозируемых прибылей и убытков» [53]. Исследователь М. Миллер отмечает, что «риск возникает из-за неопределенности в отношении будущей прибыли или доходности, а также, что риск – это возможные отклонения от ожиданий» [56]. Исследователь Ю.Ю. Сидоренко отмечает, что «финансовый риск представляет собой возможное отклонение величины будущих финансовых потоков в большую или меньшую сторону от ожидаемого значения под влиянием объективных и

субъективных факторов, которое увеличивает амплитуду при использовании заемных средств» [39].

А. Смит акцентировал внимание на том, что предприниматель как владелец идет на финансовый риск для осуществления той или иной коммерческой идеи и извлечения прибыли. Согласно А. Смигу, прибыль – это не только итог предпринимательской деятельности, но и плата за риск [15].

Исследователи В.Н. Вяткин, Дж. Хэмптон, А. Казак считают, что «финансовый риск – это спекулятивный риск, предполагающий наступление ущерба в результате проведения операций в финансово-кредитной и биржевой сферах, т.е. риск, вытекающий из самой природы этого риска» [7]. То есть в данном случае ученые к финансовым рискам относят именно риски, которые имеют финансовую природу. Схожей позиции придерживаются А.В. Федоров и Д.Р. Валеев, которые определяют «финансовый риск как влияние неопределённости на цели, связанные с финансовой деятельностью» [47].

Для более полного понимания природы финансовых рисков можно выделить их основные сущностные характеристики, которые представлены на рисунке 2.

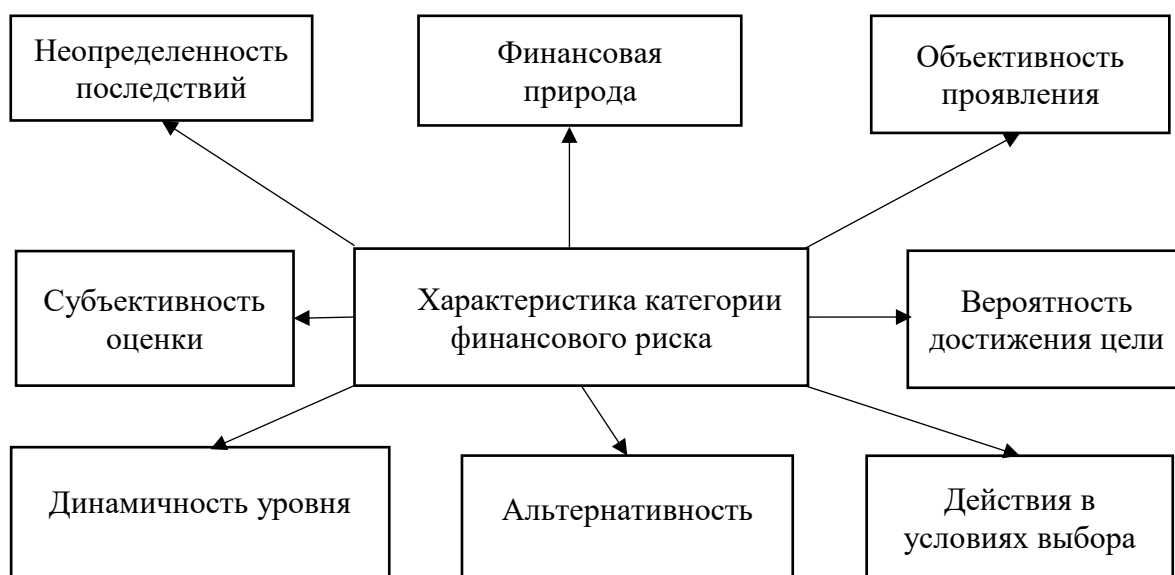


Рисунок 2 - Основные сущностные характеристики финансового риска

Таким образом, понятие финансового риска в широком смысле представляет собой возможность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в форме потери дохода и капитала в ситуации неопределённости в ходе финансово-хозяйственной деятельности. В узком смысле финансовый риск представляет собой вероятность наступления неблагоприятного события при осуществлении конкретной финансовой операции в условиях ведения экономической деятельности.

1.2 Классификация финансовых рисков предприятия

Возможность наступления финансовых рисков, рост и сила воздействия определяется следующими факторами:

- динамика общей экономической ситуации;
- трансформации в конъюнктуре рынка;
- развитие, освоение, а также применение современных финансовых инструментов и подходов (технологий);
- формирование финансовых взаимоотношений и другие.

На объективные причины возникновения риска влияет экономическая ситуация в стране, регулирование со стороны компании происходит достаточно сложно. Но при этом, все изменения должны учитываться, а также анализироваться в процессе деятельности организации. Субъективные причины возникновения риска - это следствие недостаточно эффективной работы организации, в этом случае в силах организации улучшить ситуацию. Нужно отметить, что риску в большой мере подвержены малые предприятия, так как они наиболее зависимы от изменений внешней среды. Риском можно управлять, т. е. можно принимать определенные меры, которые дают возможность в какой-то мере предугадать, предсказать вероятность наступления финансовых потерь и предпринять меры по снижению степени данного риска, либо его последствий.

Перед началом любого исследования, связанного с оценкой влияния каких-либо факторов на финансовые риски, следует определиться с перечнем рассматриваемых в работе рисков. Необходимо проанализировать различные подходы, поскольку в настоящее время не существует общепринятой классификации финансовых рисков.

Различные исследователи определяют классификацию финансовых рисков предприятия по-разному. Некоторые из представленных в классификациях финансовых рисков похожи по сути, но отличаются по названию. Бывают случаи, когда исследователи присваивают риску одинаковые названия, но определяют данные риски по-разному. Также встречаются ситуации, в которых один и тот же риск включается в состав разных.

Финансовые риски предприятия характеризуются большим разнообразием и обозначаются по одним из главных признаков, которые представлены в таблице 1.

Таблица 1 -Классификация финансовых рисков по главным признакам

Признак	Виды
По объекту	Риск отдельной финансовой операции, риск различных видов финансовой деятельности, риск финансовой деятельности предприятия в целом
По совокупности исследуемых предприятий	Индивидуальный, портфельный
По комплексности исследования	Простой, сложный
По источникам возникновения	Внешний, систематический или рыночный риск, или внутренний, несистематический или специфический
По финансовым последствиям	Экономические потери, упущенная выгода
По характеру проявления во времени	Постоянный, временный
По уровню потерь	Допустимый, критически, катастрофический
По возможности предвидения	Прогнозируемый, непрогнозируемый
По возможности страхования	Страхуемый, не страхуемый

Основные виды финансовых рисков предприятия, которые выделяют современные исследователи, представлены на рисунке 3.

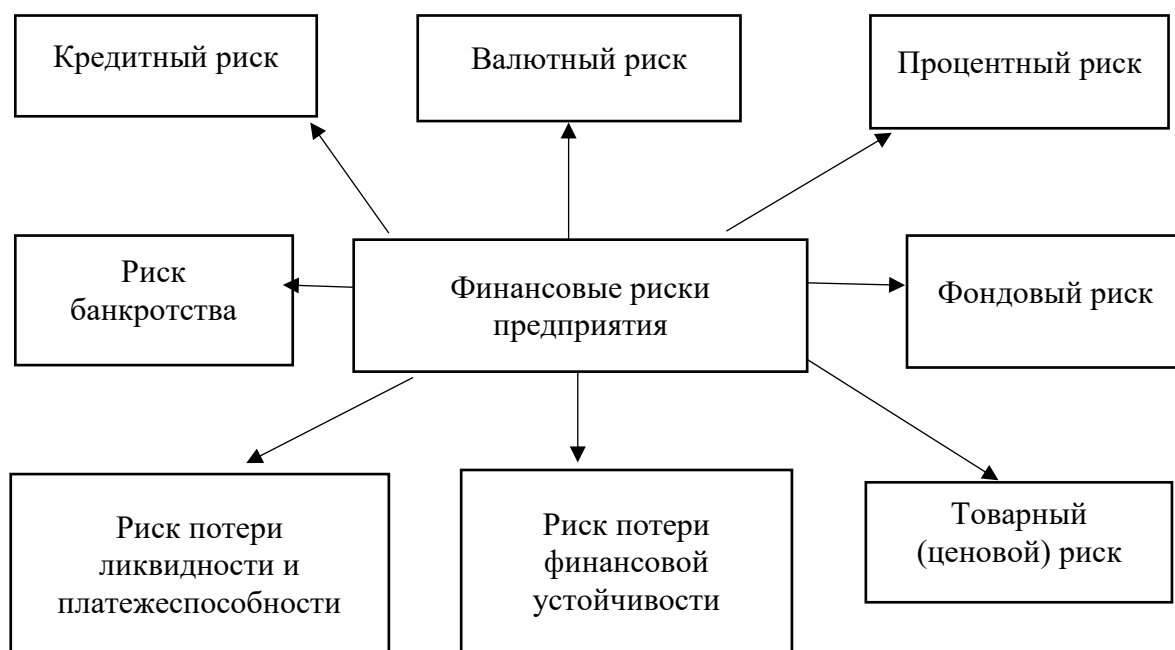


Рисунок 3 – Виды финансовых рисков предприятия

Кредитный риск еще называют риском контрагента. Его суть заключается в риске неисполнения контрагентом своих обязательств, что может отразиться на другой стороне (партнере компании или инвесторе). Следствием реализации (крайним случаем) этого риска является дефолт. Но некоторые авторы разделяют кредитный риск на риск дефолта, риск концентрации и страновой риск, подразумевая под риском дефолта — неисполнение компанией своих кредитных обязательств, под риском концентрации — группы подверженных риску компаний и под страновым риском — риск неисполнения страной своих обязательств или наложении ограничений на упомянутые компании. В целом это все относится к риску контрагента, а значит кредитный риск один, просто он включает в себя разные аспекты его проявления. Кредитный риск можно разделить на суверенный риск и риск урегулирования. Суверенный риск обычно возникает из-за сложной валютной политики. С другой стороны, расчетный риск возникает,

когда одна сторона производит платеж, а другая сторона не выполняет свои обязательства.

Как правило, разногласий нет и в отношении валютного риска и риска процентной ставки. Достаточно часто они включаются в состав рыночного риска. Но помимо них к рыночному риску можно также отнести риск изменения курса акций (фондовый риск) и товарный риск (ценовой риск). Суть данных видов финансового риска заключается в вероятном изменении цены рыночных активов, таких как валютный курс, процентная ставка, фондовый актив (курс акции), цена товара.

Также зачастую к финансовым рискам относят риск потери финансовой устойчивости. В данном случае речь идёт об оценке структуры капитала с целью определения зависимости предприятия от заёмных источников финансирования, а также об оценке типа финансовой устойчивости предприятия с целью определения степени экономической безопасности и оценки финансового состояния предприятия.

Также исследователи солидарны и в отношении включения риска ликвидности в состав финансовых рисков. Обычно этот риск разделяется на риск рыночной и балансовой ликвидностей.

Рыночная ликвидность представляет собой способность активов обращаться в деньги, то есть характеризует структуру активов относительно степени их ликвидности.

Балансовая ликвидность характеризует ликвидность баланса предприятия с целью определения платёжеспособности предприятия.

Риск банкротства выступает следствием ухудшения финансового состояния предприятия, в частности результатом отсутствия платёжеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

Некоторые исследователи, среди которых А.В. Федоров, Д.Р. Валеев, также к финансовым рискам относят операционный риск [47]. Этот риск отражается во всех зарубежных классификациях и также упоминается в некоторых российских. Операционный риск представляет собой риск потерь,

появление которых возможно по причине сбоев в управлении, технике и программах, а также проявления человеческого фактора. Некоторые исследователи расписывают данный риск по причинам и тем самым выделяют в нем человеческий риск, технологический, внешний риск и т.д.

На наш взгляд, операционный риск не должен входить в категорию финансовых рисков предприятия, так как не имеет под собой финансовую природу.

Перечисленные финансовые риски, как правило, поддаются не только качественной, но и количественной оценке.

Это позволяет разрабатывать модели их оценки и анализировать возможные последствия в области применения методического инструментария риск-менеджмента.

1.3 Методика оценки финансовых рисков для обеспечения экономической безопасности предприятия

Далее будет раскрыта методика оценки финансовых рисков.

Важно заметить, что оценка финансовых рисков является одним из этапов управления финансовыми рисками с целью обеспечения экономической безопасности предприятия.

Ключевые этапы управления финансовыми рисками включают в себя:

- идентификацию рисков,
- качественный и количественный анализ и оценку рисков,
- выбор методов воздействия на риски и их реализация,
- мониторинг результатов,
- совершенствование системы управления рисками.

Идентификация рисков представляет собой этап выявления рисков с целью дальнейшей их качественной и количественной оценки. Важно заметить, что в отдельных исследованиях идентификация рисков и их качественный анализ являются тождественными понятиями.

При этом количественный анализ является важнейшим этапом, позволяющим получить количественную оценку выявленным рискам.

Ключевыми показателями риска в классическом понимании выступают статистические показатели, такие как среднее ожидаемое значение, стандартное отклонение, коэффициент вариации, VaR и так далее. При этом важно заметить, что, если речь идёт об оценке отдельных видов риска, в том числе отдельных видов финансового риска, оценка риска посредством расчёта статистических показателей будет не всегда уместна, и в данном случае оценка того или иного риска осуществляется иными методами.

Общий алгоритм оценки финансовых рисков представлен на рисунке 4.

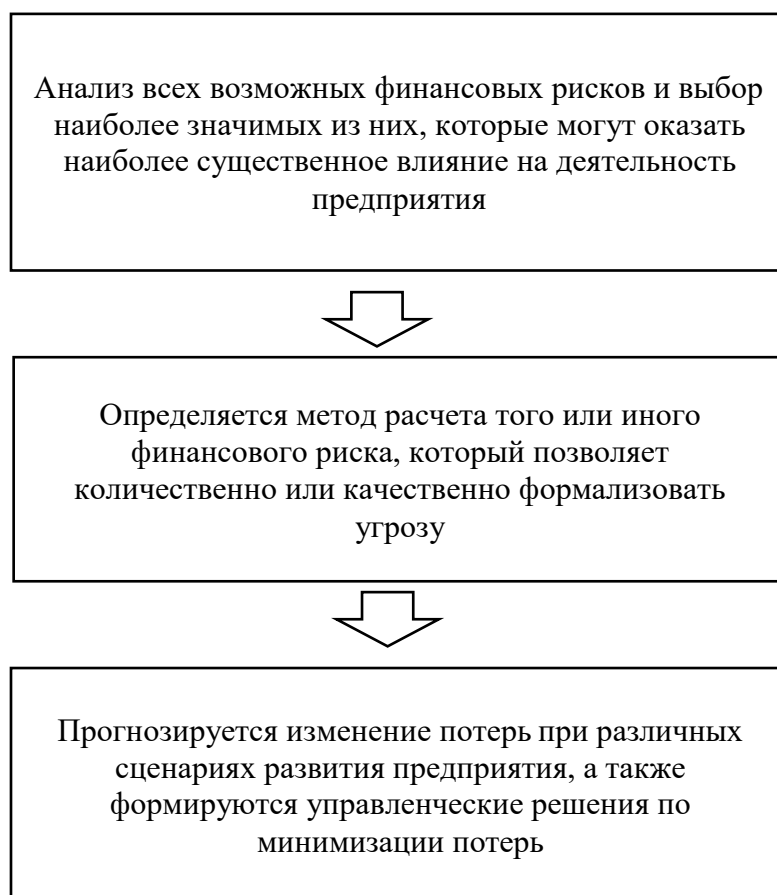


Рисунок 4 - Алгоритм оценки финансовых рисков предприятия

Раскроем существующие методы оценки финансовых рисков с целью разработки комплексной методики оценки финансовых рисков для обеспечения экономической безопасности предприятия.

Для начала раскроем методы оценки финансовых рисков в разрезе выявленных видов.

Количественная оценка кредитных рисков выражается, в первую очередь, в проведении оценки качества дебиторской задолженности посредством проведения следующего анализа:

- Вертикальный и горизонтальный анализ дебиторской задолженности.
- Расчет показателей оборачиваемости дебиторской задолженности.
- Анализ соотношения дебиторской и кредиторской задолженности.
- Процент просроченной дебиторской задолженности в общей сумме задолженности.
- Сопоставление темпа роста выручки и дебиторской задолженности.

Оценка рыночных рисков осуществляется посредством проведения анализа чувствительности, а именно проведения оценки степени влияния изменения того или иного фактора рыночного риска на определённое количество процентов на финансовый результат и на величину капитала предприятия.

Анализ риска потери финансовой устойчивости не предполагает наличие единого унифицированного метода. Вместе с тем, среди ключевых методов можно выделить метод анализа абсолютных и относительных показателей. В первую очередь, необходимо определить тип финансовой устойчивости предприятия и дополнить его расчетом финансовых коэффициентов.

Основным показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов в виде разницы величины источников средств и запасов. В процессе анализа определяются три показателя обеспеченности источниками запасов, а именно:

- излишек или недостаток собственных оборотных средств, рассчитывается по формуле (1):

$$\text{СОС откл.} = \text{СОС} - \text{З} = (\text{СК} - \text{ВНА}) - \text{З} \quad (1)$$

где СОСоткл. – излишек/недостаток собственных оборотных средств,

СОС – собственные оборотные средства;

СК – собственный капитал (стр. 1300 + стр. 1530),

ВНА – внеоборотные активы (стр. 1100),

З – запасы (стр. 1210 + стр. 1220).

- излишек или недостаток долгосрочных источников формирования запасов, рассчитывается по формуле (2):

$$\text{ДИ откл.} = (\text{СОС} + \text{ДО}) - \text{З} \quad (2)$$

где ДИоткл. - излишек/недостаток долгосрочных источников формирования запасов,

ДО – долгосрочные обязательства (стр. 1400).

- излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов, рассчитывается по формуле (3):

$$\text{ОИ откл.} = (\text{СОС} + \text{ДО} + \text{КЗС}) - \text{З} \quad (3)$$

где ОИоткл. - излишек/недостаток общей величины основных источников формирования запасов,

КЗС – краткосрочные заёмные средства (стр. 1510).

На основании значений данных показателей определяют тип финансовой устойчивости (рисунок 5).

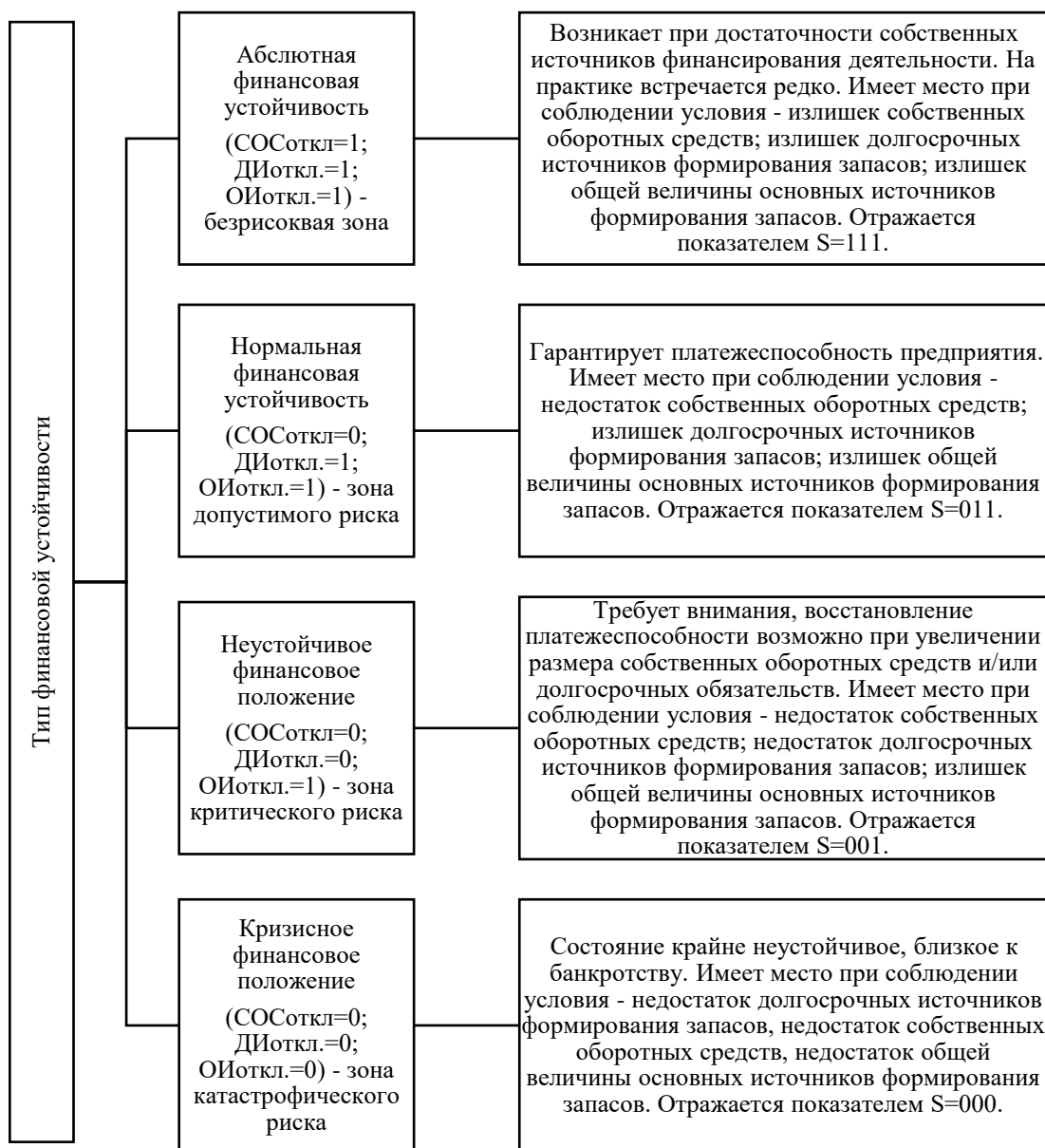


Рисунок 5 - Оценка типа финансовой устойчивости и характеристика степени риска

Помимо определения типа финансовой устойчивости рассчитываются относительные показатели финансовой устойчивости – различные коэффициенты (рисунок 6).

<p>Коэффициент автономии</p>	<ul style="list-style-type: none"> • $K_a = \frac{СК}{А}$, (4) • где СК – собственный капитал; • А – активы (валюта баланса). • Норма - не менее 0,45.
<p>Коэффициент финансового левериджа</p>	<ul style="list-style-type: none"> • $K_{фл} = \frac{ЗК}{СК}$, (5) • где ЗК – заёмный капитал; • СК - собственный капитал • Норма - не менее 1,22.
<p>Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами</p>	<ul style="list-style-type: none"> • $K_{об.СОС} = \frac{СОС}{ОА}$ (6) • где СОС – собственные оборотные средства; • ОА – оборотные активы. • Норма - не менее 0,1.
<p>Коэффициент покрытия инвестиций (финансовой устойчивости)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • $K_{фин.уст.} = \frac{СК+ДО}{А}$, (7) • где СК – собственный капитал; • ДО - долгосрочные обязательства; • А – активы (валюта баланса). • Норма - не менее 0,7.
<p>Коэффициент маневренности собственного капитала</p>	<ul style="list-style-type: none"> • $K_{ман.с.к.} = \frac{СОС}{СК}$, (8) • где СОС – собственные оборотные средства; • СК - собственный капитал • Норма - не менее 0,1.
<p>Коэффициент обеспеченности запасов</p>	<ul style="list-style-type: none"> • $K_{об.з.} = \frac{СОС}{З}$ (9) • где СОС – собственные оборотные средства; • З - запасы. • Норма - не менее 0,5.

Рисунок 6 – Расчёт и оценка относительных показателей финансовой устойчивости предприятия [8], [9], [13], [21]

Оценка финансовых коэффициентов выражается в соотношении расчетного значения с нормативным уровнем. Нормативы устанавливаются с учетом опытно-статистического приема, основанного на мониторинге финансовых коэффициентов крупных благополучных предприятий. Достижение нормативного уровня показателей обеспечит любому

хозяйствующему субъекту стабильное финансовое положение с учетом сферы деятельности и отраслевых особенностей.

Следующий риск – риск потери ликвидности. Раскроем методику анализа ликвидности баланса и методику расчёта относительных показателей (коэффициентов) ликвидности.

Суть анализа ликвидности бухгалтерского баланса заключается в следующем. Статьи актива по степени ликвидности подразделяются на четыре группы. Соответственно, статьи пассива по степени срочности также подразделяются на четыре группы.

Группировка активов осуществляется по степени ликвидности (в порядке снижения), представлена на рисунке 7.

A_1 - высоколиквидные активы	<ul style="list-style-type: none">• денежные средства;• краткосрочные финансовые вложения
A_2 - быстро реализуемые активы	<ul style="list-style-type: none">• дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты;• прочие оборотные средства
A_3 - медленно реализуемые ликвидные активы	<ul style="list-style-type: none">• запасы;• НДС по приобретенным ценностям;• дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты
A_4 - трудно реализуемые активы	<ul style="list-style-type: none">• все внеоборотные активы

Рисунок 7 - Группировка активов по степени ликвидности (при анализе ликвидности бухгалтерского баланса)

Группировка пассивов осуществляется по степени срочности (в порядке снижения) – рисунок 8.

P_1 - наиболее срочные обязательства	<ul style="list-style-type: none"> кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам, прочие краткосрочные пассивы, ссуды, не погашенные в срок
P_2 - среднесрочные обязательства	<ul style="list-style-type: none"> краткосрочные заемные средства, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты
P_3 - долгосрочные обязательства	<ul style="list-style-type: none"> все долгосрочные пассивы
P_4 - постоянные пассивы	<ul style="list-style-type: none"> капитал и резервы (источники собственных средств)

Рисунок 8 - Группировка пассивов по степени срочности (при анализе ликвидности бухгалтерского баланса)

Далее каждая группа актива сравнивается с соответствующей группой пассива:

- если $A1 \geq P1$, то организация платежеспособна на отчетную дату, то есть имеет объем средств достаточный для погашения наиболее срочных обязательств;
- если $A2 \geq P2$, то организация платежеспособна в ближайшей перспективе при условии своевременных расчетов с кредиторами;
- если $A3 \geq P3$, то организация платежеспособна на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств с отчетной даты;
- $A4 \leq P4$ будет соблюдаться автоматически при соблюдении вышеуказанных трех условий. В таком случае будет иметь место абсолютная ликвидность баланса [11], [12], [20].

Если же какое-либо условие не выполняется, ликвидность будет снижена – в первых двух случаях предприятие обладает текущей ликвидностью, в третьем – перспективной.

Что касается относительных показателей, характеризующих платёжеспособность предприятия, то различают относительные показатели ликвидности, среди которых коэффициенты текущей, быстрой и абсолютной ликвидности. Формулы для расчёта представлены на рисунке 9.

<p>Коэффициент текущей ликвидности</p>	<ul style="list-style-type: none"> • $K_{\text{тл}} = \frac{OA}{KO}$, (10) • где OA – оборотные активы; • KO – краткосрочные обязательства. • Норма - от 1,5 до 2,5, в среднем – не менее 2.
<p>Коэффициент быстрой ликвидности</p>	<ul style="list-style-type: none"> • $K_{\text{бл}} = \frac{KDЗ+KFВ+ДС}{KO}$, (11) • где КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность; • КФВ – краткосрочные финансовые вложения; • ДС – денежные средства; • KO – краткосрочные обязательства. • Норма - не менее 1,0.
<p>Коэффициент абсолютной ликвидности</p>	<ul style="list-style-type: none"> • $K_{\text{ал}} = \frac{ДС+KFВ}{KO}$ (12) • где КФВ – краткосрочные финансовые вложения; • ДС – денежные средства; • KO – краткосрочные обязательства. • Норма - не менее 0,2.

Рисунок 9 – Расчёт и оценка относительных показателей ликвидности предприятия [4], [5], [38]

Коэффициенты ликвидности позволяют судить о степени платёжеспособности предприятия.

И, наконец, риск вероятности банкротства оценивается посредством нескольких различных моделей.

На рисунке 10 представлена методика оценки вероятности банкротства по трём моделям – Альтмана, Таффлера-Тишоу и Сайфуллина-Кадыкова.

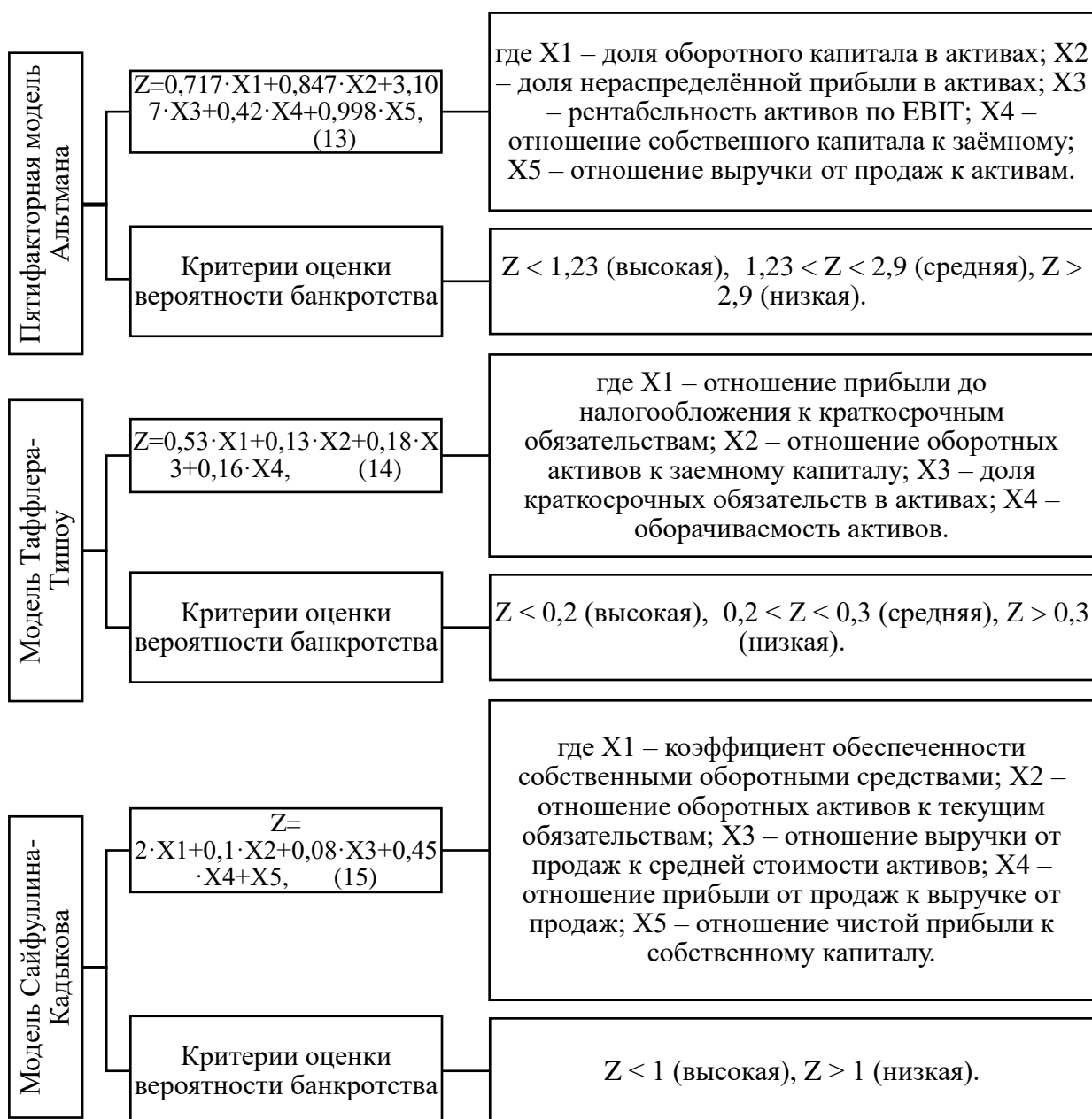


Рисунок 10 – Оценка вероятности банкротства по моделям Альтмана, Таффлера-Тишоу и Сайфуллина-Кадыкова [3], [12], [42], [49]

Таким образом, систематизируем методы оценки выявленных финансовых рисков в разрезе их видов.

В целом можно выделить два ключевых подхода к оценке финансовых рисков:

- Оценка вероятности возникновения того или иного вида финансового риска, оценка наличия риска для предприятия.
- Оценка степени воздействия риска (возможные убытки, степень отклонений финансовых результатов и иных показателей эффективности от прогнозной величины).

В таблице 2 выявлены методы оценки финансовых рисков в разрезе их видов.

Таблица 2 – Методы оценки финансовых рисков в разрезе их видов

Вид финансового риска	Оценка наличия риска	Оценка степени воздействия риска	Источник информации
Кредитный риск	Анализ данных и показателей, характеризующих качество дебиторской задолженности и финансовых вложений	Анализ чувствительности: оценка влияния изменения качества дебиторской задолженности на финансовый результат	Бухгалтерская отчётность, данные управленческого учёта
Рыночные риски (валютный риск, процентный риск, фондовый риск, товарный риск)	Анализ рынка (технический анализ, фундаментальный анализ)	Анализ чувствительности: оценка влияния изменения рыночной цены актива на финансовый результат	Бухгалтерская отчётность, данные управленческого учёта
Риск потери финансовой устойчивости	Определение типа финансовой устойчивости, анализ относительных показателей финансовой устойчивости	Не применяется	Бухгалтерская отчётность

Продолжение таблицы 2

Вид финансового риска	Оценка наличия риска	Оценка степени воздействия риска	Источник информации
Риск потери ликвидности	Анализ ликвидности бухгалтерского баланса, анализ относительных показателей ликвидности	Не применяется	Бухгалтерская отчётность
Риск банкротства	Оценка вероятности банкротства по различным моделям	Не применяется	Бухгалтерская отчётность

Следует отметить, что для большинства финансовых рисков – кредитного риска, риска потери финансовой устойчивости, риска потери ликвидности и риска банкротства – наиболее информативной и объективной оценкой риска выступает именно оценка наличия риска, то есть оценка того, насколько вероятно, что предприятие может быть подвергнуто данному виду риска. Это связано с тем, что данные риски для предприятия являются внутренними.

При этом что касается рыночных рисков, то данные риски являются для предприятия внешними, и вероятность того, насколько может измениться цена того или иного рыночного актива, не является показателем степени воздействия риска на деятельность предприятия. В данном случае, на наш взгляд, важно проводить оценку именно степени влияния данных рисков на финансовый результат предприятия, то есть проводить анализ чувствительности.

В связи с этим в таблице 3 выделим ключевые методы оценки финансовых рисков с целью обеспечения экономической безопасности предприятия.

Таблица 3 – Методы оценки финансовых рисков в разрезе их видов

Вид финансового риска	Метод оценки финансового риска
Внутренние риски	
Кредитный риск	Анализ данных и показателей, характеризующих качество дебиторской задолженности и финансовых вложений
Риск потери финансовой устойчивости	Определение типа финансовой устойчивости, анализ относительных показателей финансовой устойчивости
Риск потери ликвидности	Анализ ликвидности бухгалтерского баланса, анализ относительных показателей ликвидности
Риск банкротства	Оценка вероятности банкротства по различным моделям
Внешние риски	
Рыночные риски (валютный риск, процентный риск, фондовый риск, товарный риск)	Анализ чувствительности: оценка влияния изменения рыночной цены актива на финансовый результат

В результате проведённой оценки необходимо проранжировать выявленные риски по степени значимости с целью принятия управленческих решения по их минимизации с целью обеспечения экономической безопасности предприятия.

Таким образом, в результате проведённого в первом разделе теоретического исследования сделаны следующие выводы:

- В настоящее время различные авторы по-разному интерпретируют понятие финансового риска. Зачастую понятие финансового риска тесно коррелирует с понятием риска в целом, то есть под понятием «финансовый риск» также принято понимать неопределенность, по причине которой предприятие имеет возможность понести убытки или же добиться благополучных результатов. Отдельная группа

исследователей к финансовым рискам относят именно риски, которые имеют финансовую природу.

- Основные виды финансовых рисков предприятия, которые выделяют современные исследователи: кредитный риск, рыночные риски (валютный, процентный, фондовый, товарный), риск потери финансовой устойчивости, риск потери ликвидности и платёжеспособности, риск банкротства.
- Уточнена классификация методов оценки финансовых рисков предприятий в разрезе внутренних и внешних финансовых рисков предприятия. Для большинства финансовых рисков – кредитного риска, риска потери финансовой устойчивости, риска потери ликвидности и риска банкротства – наиболее информативной и объективной оценкой риска выступает именно оценка наличия риска, то есть оценка того, насколько вероятно, что предприятие может быть подвергнуто данному виду риска. Это связано с тем, что данные риски для предприятия являются внутренними. При этом что касается рыночных рисков, то данные риски являются для предприятия внешними, и вероятность того, насколько может измениться цена того или иного рыночного актива, не является показателем степени воздействия риска на деятельность предприятия. В данном случае важно проводить оценку именно степени влияния данных рисков на финансовый результат предприятия, то есть проводить анализ чувствительности.
- В результате проведённой оценки необходимо проранжировать выявленные риски по степени значимости с целью принятия управленческих решения по их минимизации с целью обеспечения экономической безопасности предприятия.

2 Оценка финансовых рисков предприятий отрасли производства строительных материалов

2.1 Техничко-экономическая характеристика предприятий отрасли производства строительных материалов

В качестве объекта исследования выбраны предприятия отрасли производства строительных материалов, среди которых АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК».

Акционерное общество «Самарская Кабельная Компания» (сокращённое наименование АО «СКК») - крупнейший производитель кабельно-проводниковой продукции.

«Предприятие создано на базе Куйбышевского завода кабелей связи.

Предприятие зарегистрировано Инспекцией ФНС России по Промышленному району г. Самары с 24 декабря 2018 г.

Юридический адрес предприятия: Россия, 443009 г. Самара, ул. Физкультурная, дом 103, помещение №6.

Почтовый адрес предприятия: Россия, 443022, г. Самара, ул. Кабельная, 9» [33].

Предприятию присвоены ОГРН 1026301512027, ИНН 6318101450, КПП 631901001.

Основной вид деятельности — «Производство прочих проводов и кабелей для электронного и электрического оборудования». Предприятие осуществляет 59 дополнительных видов деятельности.

Организационно-правовая форма АО «СКК» – непубличное акционерное общество. Держателем реестра акционеров выступает Закрытое акционерное общество «Профессиональный регистрационный центр». Уставный капитал общества составляет 236 441,70 рублей. Председателем Совета директоров является И.С. Шерстников. Целью функционирования предприятия АО «СКК» выступает извлечение прибыли. Акционерное

общество имеет права и несёт гражданские обязанности, которые необходимы для осуществления деятельности.

Руководителем анализируемого предприятия является В.Ф. Ключников, который занимает должность генерального директора с 26 марта 2015 г. Президент компании – А.К. Бульхин.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность АО «СКК» сформирована исходя из действующих в Российской Федерации правил бухгалтерского учета и отчетности, представлена в Приложении А (бухгалтерский баланс на 31.12.2020 г.), Приложении Б (отчёт о финансовых результатах за 2020 г.), Приложении В (отчёт о финансовых результатах за 2019 г.).

В таблице 4 представлены основные экономические показатели деятельности АО «СКК» за 2018-2020 гг.

Таблица 4 - Основные экономические показатели деятельности АО «СКК» за 2018-2020 гг.

Показатель	Значение показателя			Абсолютное изменение			Темп прироста, %		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г. - 2018 г.	2020 г. - 2019 г.	2020 г. - 2018 г.	2019 г. / 2018 г.	2020 г. / 2019 г.	2020 г. / 2018 г.
Выручка, млн. руб.	5501,7	5868,6	5538,9	366,9	-329,7	37,2	6,67%	-5,62%	0,68%
Себестоимость продаж, млн. руб.	4992,2	5302,1	5015,2	309,9	-286,9	23	6,21%	-5,41%	0,46%
Валовая прибыль, млн. руб.	509,5	566,4	523,7	56,9	-42,7	14,2	11,17%	-7,54%	2,79%
Прибыль от продаж, млн. руб.	145,4	172,8	140,8	27,4	-32	-4,6	18,84%	-18,52%	-3,16%
Чистая прибыль, млн. руб.	123,9	182	223,4	58,1	41,4	99,5	46,89%	22,75%	80,31%
Рентабельность продаж, %	2,64%	2,94%	2,54%	0,30%	-0,40%	-0,10%	-	-	-
Рентабельность продаж по чистой прибыли, %	2,25%	3,10%	4,03%	0,85%	0,93%	1,78%	-	-	-
Среднегодовая величина активов (валюты баланса), млн. руб.	2704,4	2717,1	2914	12,7	196,95	209,65	0,47%	7,25%	7,75%
Рентабельность активов, %	4,58%	6,70%	7,67%	2,12%	0,97%	3,08%	-	-	-

Продолжение таблицы 4

Показатель	Значение показателя			Абсолютное изменение			Темп прироста, %		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г. - 2018 г.	2020 г. - 2019 г.	2020 г. - 2018 г.	2019 г. / 2018 г.	2020 г. / 2019 г.	2020 г. / 2018 г.
Среднегодовая величина собственного капитала, млн. руб.	1363,3	1516,2	1699,1	153,0	182,85	335,8	11,22%	12,06%	24,63%
Рентабельность собственного капитала, %	9,09%	12,00%	13,15%	2,92%	1,14%	4,06%	-	-	-
Среднегодовая стоимость основных средств, млн. руб.	340,3	396,0	465,1	55,7	69,15	124,85	16,37%	17,46%	36,69%
Фондоотдача	16,17	14,82	11,91	-1,35	-2,91	-4,26	-	-	-

Динамика финансовых результатов АО «СКК» за анализируемый период представлена на рисунке 11.

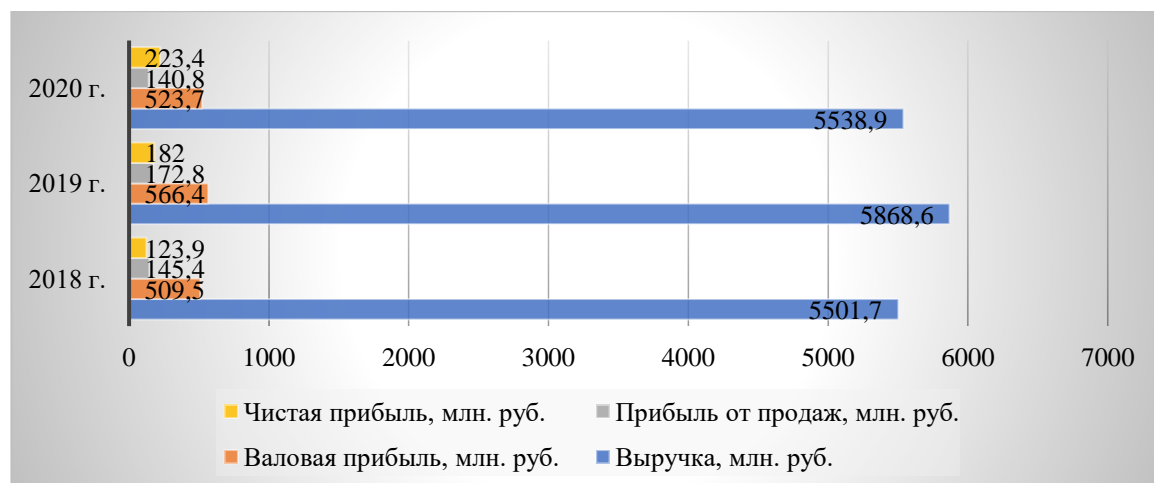


Рисунок 11 – Динамика финансовых результатов АО «СКК» за 2018-2020 гг., млн. р.

Анализ финансовых результатов показал, что динамика финансовых результатов разнонаправленная. Так, выручка, валовая прибыль и прибыль от продаж в 2019 г. по сравнению с 2018 г. продемонстрировали рост, в то время как в 2020 г. по сравнению с 2019 г. – снижение. Наблюдается снижение

выручки предприятия за 2020 г. на 5,62 % с 5868,6 млн. р. до 5538,9 млн. р. В то же время происходит снижение себестоимости продаж на 5,41 % до 5015,2 млн. р. В результате валовая прибыль составила величину 523,7 млн. р., снизившись за 2020 г. на 7,54 %. Прибыль от продаж за последние три года по результатам 2020 г. показывает наименьшее значение – 140,8 млн. р.

Несмотря на значительный рост за три года управленческих расходов чистая прибыль предприятия на конец 2020 г. достигла максимального значения за период, составив величину 223,4 млн. р. На рост чистой прибыли повлиял рост прочих доходов предприятия, а также рост доходов предприятия от участия в деятельности сторонних организаций. Рост чистой прибыли в 2020 г. по сравнению с 2018 г. составил 69,6%.

Динамика рентабельности продаж АО «СКК» за анализируемый период представлена на рисунке 12.

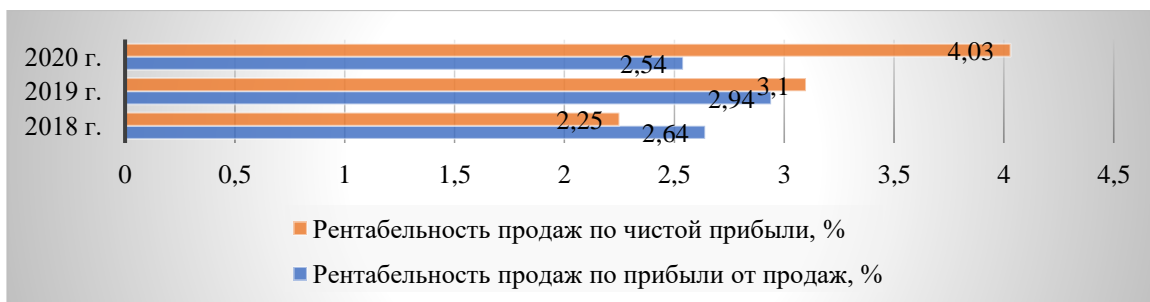


Рисунок 12 – Динамика рентабельности продаж АО «СКК» за 2018-2020 гг., %

Показатели рентабельности продаж (по прибыли от продаж и по чистой прибыли) по результатам 2020 г. показывают положительную величину, так как финансовый результат положительный. Так, рентабельность продаж по прибыли продаж по итогам 2020 г. составила 2,54 %, сократившись по отношению к 2019 г. на 0,4 % и по отношению к 2018 г. на 0,1 %. Рентабельность продаж по чистой прибыли по итогам 2020 г. составила 4,03 %, увеличившись по отношению к 2019 г. на 0,93 % и по отношению к 2018 г. на 1,78 %.

Дополним анализ расчётом показателей рентабельности активов и собственного капитала. Среднегодовая величина активов и собственного капитала за 2018-2020 гг. в динамике представлена на рисунке 13.

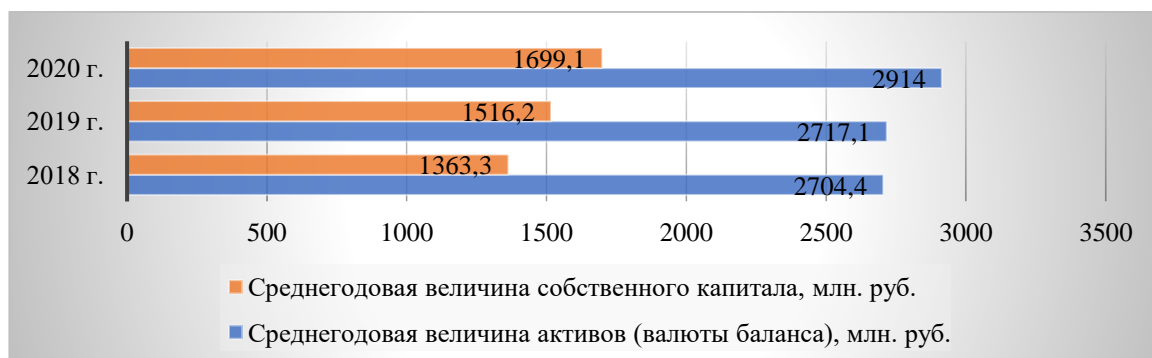


Рисунок 13 – Динамика среднегодовой величины активов, собственного капитала АО «СКК» за 2018-2020 гг., млн. р.

Так, наблюдается положительная динамика как среднегодовой величины активов, так и среднегодовой величины собственного капитала.

Ввиду того, что темп прироста чистой прибыли предприятия превышает темп прироста среднегодовых величин активов и собственного капитала, рентабельность активов и собственного капитала показывают рост.

Динамика рентабельности активов и рентабельности собственного капитала анализируемого предприятия за исследуемый период представлена на рисунке 14.

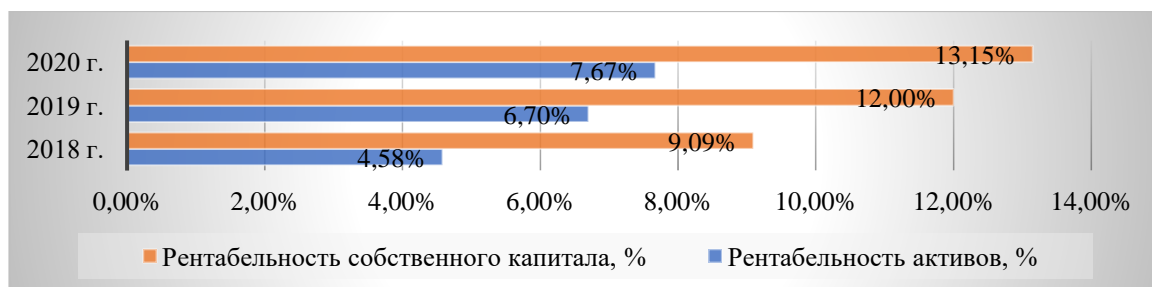


Рисунок 14 – Динамика рентабельности активов и собственного капитала АО «СКК» за 2018-2020 гг., %

Рентабельность активов в 2020 г. принимает значение 7,67 %. Рентабельность активов увеличилась по сравнению с 2018 г. на 3,08 %, по сравнению с 2019 г. – на 0,97 %.

Можно отметить положительную динамику показателя рентабельности собственного капитала предприятия, значение которого составило 13,15 %, увеличившись на 4,06 % по сравнению с 2018 г. и на 1,14 % по сравнению с 2019 г.

Динамика среднегодовой балансовой стоимости основных средств АО «СКК» за анализируемый период представлена на рисунке 15.

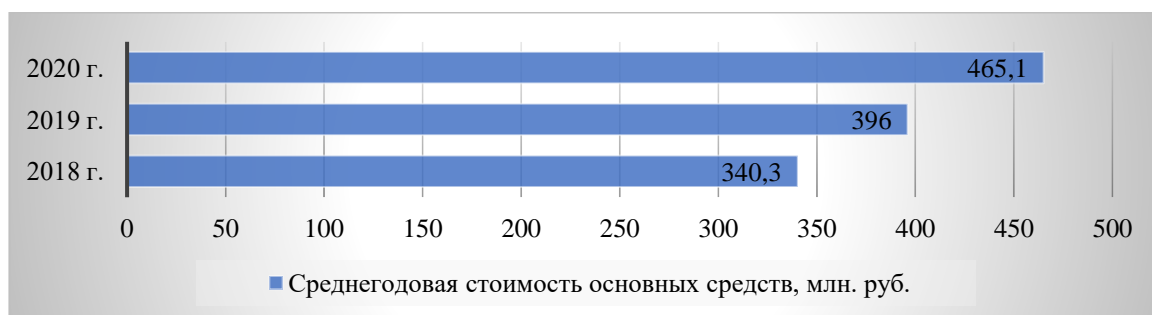


Рисунок 15 – Динамика среднегодовой стоимости основных средств АО «СКК» за 2018-2020 гг., млн. р.

Среднегодовая стоимость основных средств показывает положительную динамику, это говорит об обновлении производственных мощностей предприятия, что выступает благоприятным фактором в деятельности предприятия. Так, рост среднегодовой стоимости основных средств в 2020 г. по отношению к 2018 г. составил 17,46 %, по отношению к 2019 г. рост составил 36,69 %.

При этом фондоотдача показывает отрицательную динамику – рисунок 16.

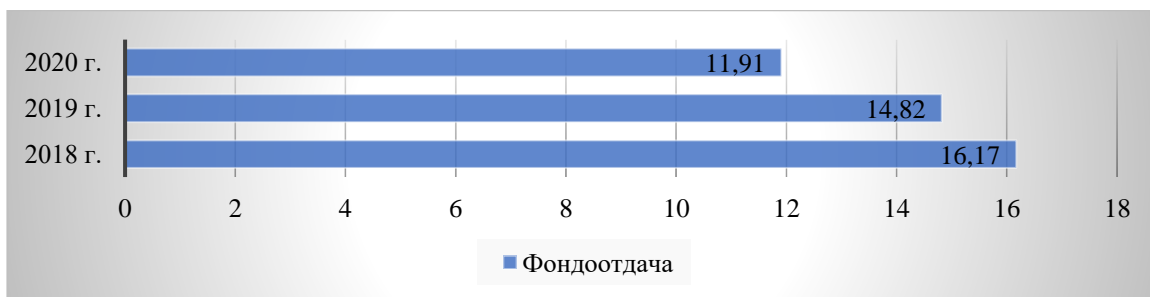


Рисунок 16 – Динамика фондоотдачи АО «СКК» за 2018-2020 гг.

Снижение фондоотдачи с 16,17 в 2018 г. до 11,91 к 2020 г. связано с тем, что темп прироста выручки существенно ниже темпа прироста стоимости основных средств.

Динамика активов предприятия на конец 2018 г., на конец 2019 г. и на конец 2020 г. в разрезе внеоборотных и оборотных активов представлена на рисунке 17.

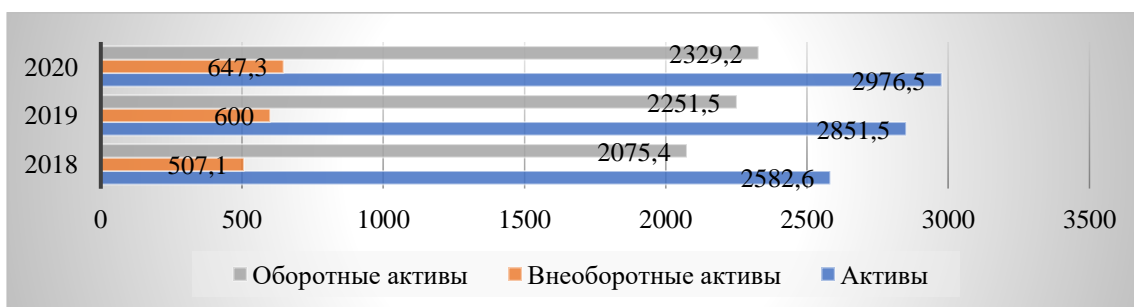


Рисунок 17 – Динамика внеоборотных и оборотных активов АО «СКК» за 2018-2020 гг., млн. р.

Активы АО «СКК» выросли за 2019 г. и 2020 г. на 393 млн. р. или на 15,3%. Рост активов предприятия произошел в основном за счет роста запасов и основных средств предприятия АО «СКК».

Большую долю в активах предприятия на конец 2020 г. занимают дебиторская задолженность и запасы – 37,9% и 34,6% соответственно. Соответственно, доля оборотных активов в структуре активов АО «СКК» велика и составляет – 78,3%.

Вместе с ростом активов увеличился и собственный капитал компании с 1 425,2 млн. р. до 1 790,9 млн. р. или на 25,7%, что является хорошим признаком деятельности АО «СКК».

В структуре капитала АО «СКК» преобладает собственный капитал – 60,2%.

Предприятие практически не пользуется долгосрочными заемными источниками финансирования, их доля – 0,2% от общего капитала предприятия.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что АО «СКК» осуществляет свою деятельность достаточно эффективно. Финансовые результаты показывают положительную динамику, ключевые показатели также показывают рост.

Акционерное общество «Канашский завод резцов» (сокращённое наименование АО «Канашский завод резцов») – ещё один представитель предприятий отрасли производства строительных материалов.

«АО «Канашский завод резцов» уже более 40-ка лет занимается изготовлением и продажей сертифицированного, высококачественного металлорежущего инструмента «Резцы токарные с пластинами из твердого сплава». Резцы токарные с пластинами из твердого сплава предназначены для различных видов токарных работ, обработки деталей различной формы, размеров и материалов» [31].

Предприятие зарегистрировано Межрайонной инспекцией ФНС России № 4 по Чувашской Республике с 12 февраля 1994 г.

Юридический адрес предприятия: 429335, Чувашская Республика - Чувашия, г. Канаш, Железнодорожная ул., д.211.

Предприятию присвоены ОГРН 1022102228686, ИНН 2123000371, КПП 212301001.

Основной вид деятельности — «Производство инструмента (25.73)».

Организационно-правовая форма АО «Канашский завод резцов» – непубличное акционерное общество. Держателем реестра акционеров

выступает Акционерное общество «Новый регистратор». Уставный капитал общества составляет 2 048 000 рублей. Целью функционирования предприятия АО «Канашский завод резцов» выступает извлечение прибыли. Акционерное общество имеет права и несёт гражданские обязанности, которые необходимы для осуществления деятельности.

Руководителем анализируемого предприятия является О.Ю. Полукарова, которая занимает должность генерального директора с 24 октября 2005 г.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность АО «Канашский завод резцов» сформирована исходя из действующих в Российской Федерации правил бухгалтерского учета и отчетности, представлена в Приложении Г (бухгалтерский баланс на 31.12.2020 г.), Приложении Д (отчёт о финансовых результатах за 2020 г.), Приложении Е (отчёт о финансовых результатах за 2019 г.).

В таблице 5 представлены основные экономические показатели деятельности АО «Канашский завод резцов» за 2018-2020 гг.

Таблица 5 - Основные экономические показатели деятельности АО «Канашский завод резцов» за 2018-2020 гг.

Показатель	Значение показателя			Абсолютное изменение			Темп прироста, %		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г. - 2018 г.	2020 г. - 2019 г.	2020 г. - 2018 г.	2019 г. / 2018 г.	2020 г. / 2019 г.	2020 г. / 2018 г.
Выручка, т. р.	137227	125064	108657	-12163	-16407	-28570	-8,86	-13,12	-20,82
Себестоимость продаж, т. р.	131261	120238	103752	-11023	-16486	-27509	-8,40	-13,71	-20,96
Валовая прибыль, т. р.	5966	4826	4905	-1140	79	-1061	-19,11	1,64	-17,78
Прибыль от продаж, т. р.	5966	4826	4905	-1140	79	-1061	-19,11	1,64	-17,78
Чистая прибыль, т. р.	2814	2454	2916	-360	462	102	-12,79	18,83	3,62
Рентабельность продаж, %	4,35	3,86	4,51	-0,49	0,66	0,17	-	-	-
Рентабельность продаж по чистой прибыли, %	2,05	1,96	2,68	-0,09	0,72	0,63	-	-	-

Продолжение таблицы 5

Показатель	Значение показателя			Абсолютное изменение			Темп прироста, %		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г. - 2018 г.	2020 г. - 2019 г.	2020 г. - 2018 г.	2019 г. / 2018 г.	2020 г. / 2019 г.	2020 г. / 2018 г.
Среднегодовая величина активов (валюты баланса), т. р.	36296,5	41224,5	43775	4928	2550,5	7478,5	13,58	6,19	20,60
Рентабельность активов, %	7,75	5,95	6,66	-1,80	0,71	-1,09	-	-	-
Среднегодовая величина собственного капитала, т. р.	16503	18518	20311,5	2015	1793,5	3808,5	12,21	9,69	23,08
Рентабельность собственного капитала, %	17,05	13,25	14,36	-3,80	1,10	-2,70	-	-	-
Среднегодовая стоимость основных средств, т. р.	9345,5	8476,5	7618	-869	-858,5	-1727,5	-9,30	-10,13	-18,48
Фондоотдача	14,68	14,75	14,26	0,07	-0,49	-0,42	-	-	-

Динамика финансовых результатов АО «Канашский завод резцов» за анализируемый период представлена на рисунке 18.

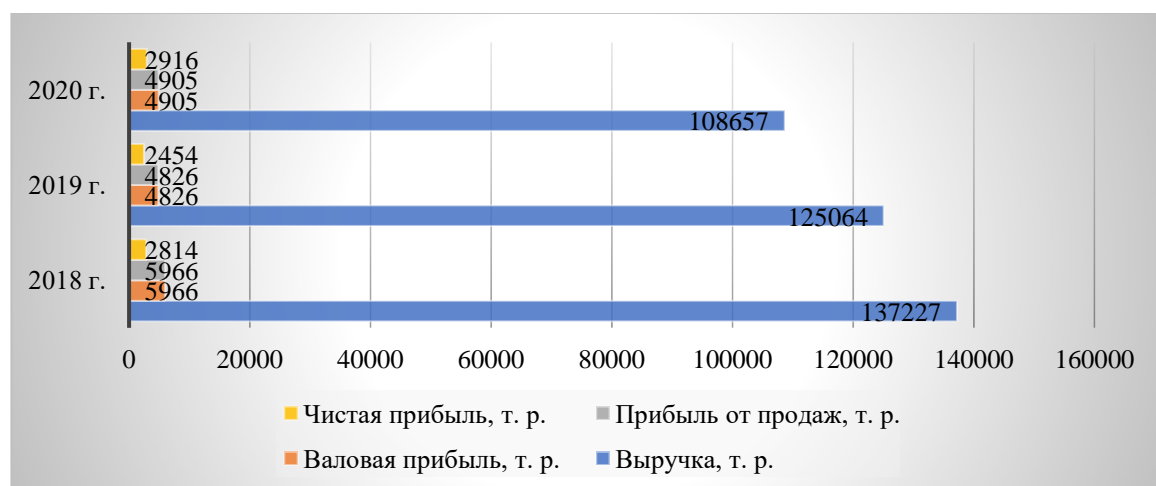


Рисунок 18 – Динамика финансовых результатов АО «Канашский завод резцов» за 2018-2020 гг., т. р.

Анализ финансовых результатов показал, что динамика выручки отрицательная. Наблюдается снижение выручки предприятия за 2020 г. по сравнению с 2019 г. на 13,12 %, выручка снизилась с 125064 т. р. до 108657 т. р. По сравнению с 2018 г. выручка снизилась на 20,82 %. В то же время происходит снижение себестоимости продаж на в 2020 г. на 13,71 %, в 2019 г. на 8,86 %. В результате валовая прибыль в 2020 г. увеличилась на 1,64 % по сравнению с 2019 г. и снизилась на 17,78 % по сравнению с 2018 г. Прибыль от продаж равна величине валовой прибыли ввиду отсутствия коммерческих и управленческих расходов.

Чистая прибыль в 2019 г. снизилась по сравнению с 2018 г. на 12,79 %, в 2020 г. увеличилась по сравнению с 2019 г. на 18,83 % и по сравнению с 2018 г. на 3,62 %. На конец анализируемого периода величина чистой прибыли составила 2916 т. р. – максимальное значение за последние три года.

Динамика рентабельности продаж АО «Канашский завод резцов» за анализируемый период представлена на рисунке 19.

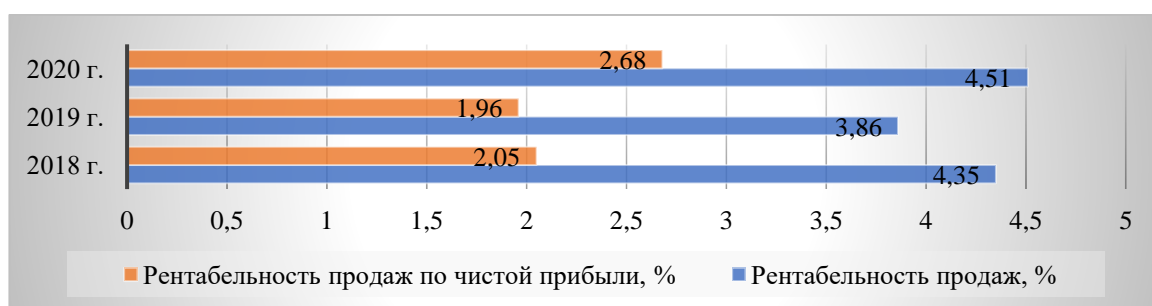


Рисунок 19 – Динамика рентабельности продаж АО «Канашский завод резцов» за 2018-2020 гг., %

Показатели рентабельности продаж (по прибыли от продаж и по чистой прибыли) по результатам 2020 г. показывают положительную величину, так как финансовый результат положительный. При этом прослеживается положительная динамика рентабельности продаж по прибыли от продаж и рентабельности продаж по чистой прибыли в 2020 г. как по сравнению с 2019 г. (увеличение на 0,66 % и на 0,72 % соответственно), так и по сравнению с

2018 г. (увеличение на 0,17 % и на 0,63 % соответственно). Показатели рентабельности продаж по результатам 2020 г. составили 4,51 % (по прибыли от продаж) и 2,68 % (по чистой прибыли).

Дополним анализ расчётом показателей рентабельности активов и собственного капитала. Среднегодовая величина активов и собственного капитала за 2018-2020 гг. в динамике представлена на рисунке 20.

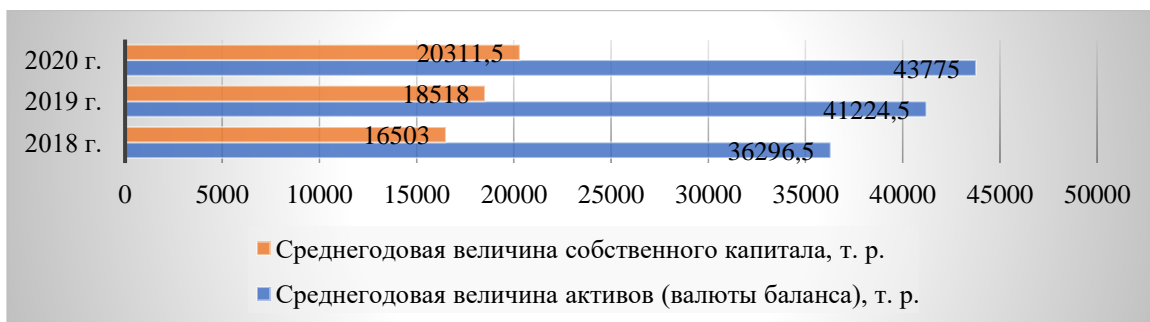


Рисунок 20 – Динамика среднегодовой величины активов, собственного капитала АО «Канашский завод резцов» за 2018-2020 гг., т. р.

Так, наблюдается положительная динамика как среднегодовой величины активов (рост на 6,19 % за 2020 г. и рост на 13,58 % в 2019 г.), так и среднегодовой величины собственного капитала предприятия (рост на 9,69 % в 2020 г. и рост на 12,21 % в 2019 г.).

Динамика рентабельности активов и рентабельности собственного капитала предприятия за исследуемый период представлена на рисунке 21.

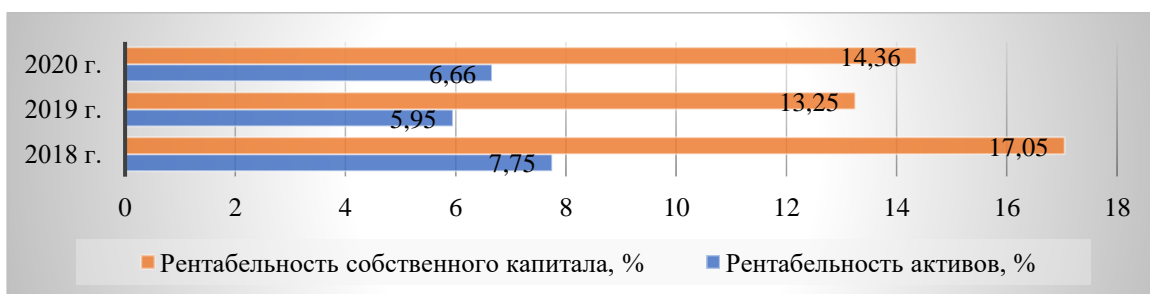


Рисунок 21 – Динамика рентабельности активов и собственного капитала АО «Канашский завод резцов» за 2018-2020 гг., %

Рентабельность активов и собственного капитала показывают разнонаправленную динамику. В 2020 г. по сравнению с 2019 г. данные показатели демонстрируют рост, однако по сравнению с 2018 г. – существенное снижение.

Динамика среднегодовой балансовой стоимости основных средств АО «Канашский завод резцов» за анализируемый период представлена на рисунке 22.

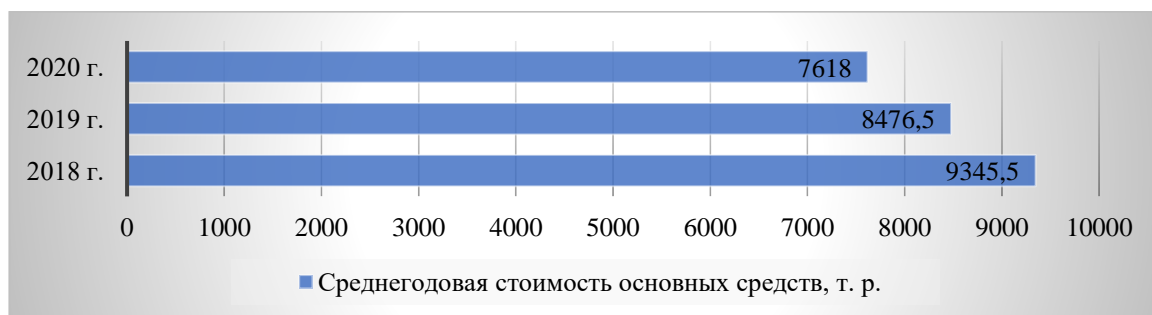


Рисунок 22 – Динамика среднегодовой стоимости основных средств АО «Канашский завод резцов» за 2018-2020 гг., т. р.

Среднегодовая стоимость основных средств показывает отрицательную динамику, это говорит об отсутствии обновления производственных мощностей предприятия, что выступает неблагоприятным фактором в деятельности предприятия. Так, снижение среднегодовой стоимости основных средств в 2020 г. по отношению к 2018 г. составило 18,48 %, по отношению к 2019 г. снижение составило 10,13 %.

При этом фондоотдача показывает разнонаправленную динамику, однако в целом находится примерно на одном уровне – рисунок 23.

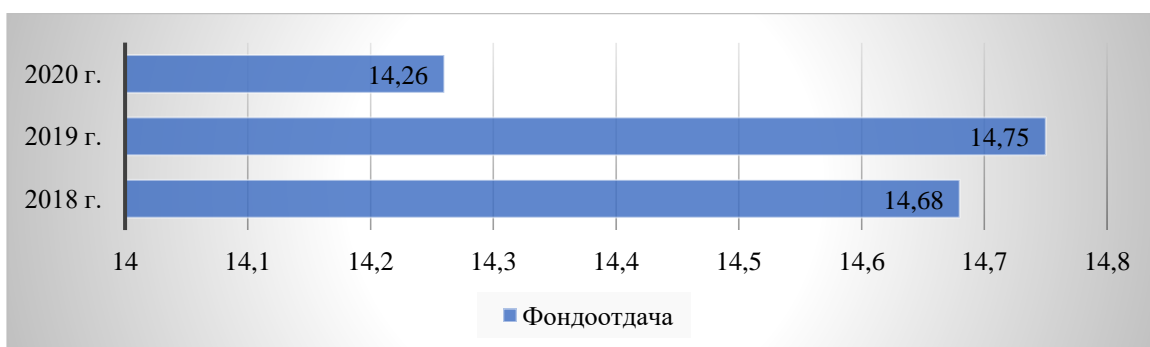


Рисунок 23 – Динамика фондоотдачи АО «Канашский завод резцов» за 2018-2020 гг.

На конец анализируемого периода фондоотдача составила 14,26.

Динамика активов предприятия на конец 2018 г., на конец 2019 г. и на конец 2020 г. в разрезе оборотных и внеоборотных активов представлена на рисунке 24.

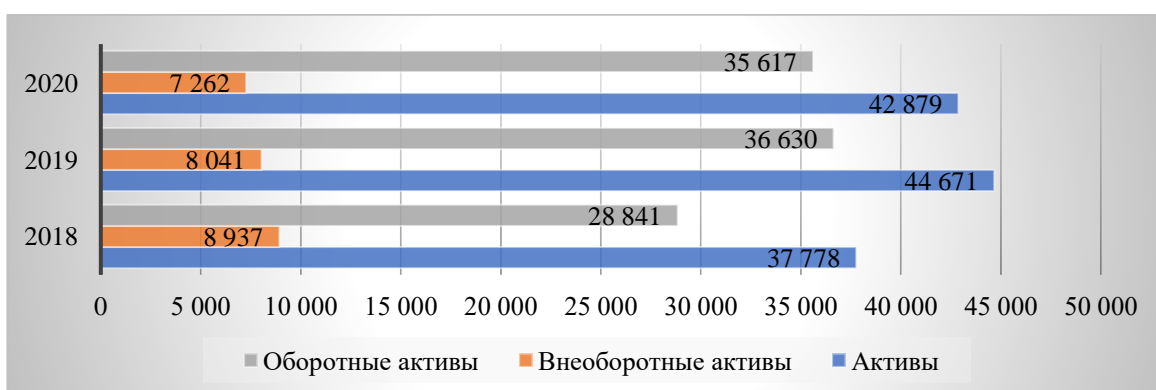


Рисунок 24 – Динамика внеоборотных и оборотных активов АО «Канашский завод резцов» за 2018-2020 гг., т. р.

Внеоборотные активы АО «Канашский завод резцов» снизились за 2019 г. и 2020 г. на 1675 т. р., или на 18,74 %. Снижение произошло за счет снижения основных средств АО «Канашский завод резцов».

При этом оборотные активы показывают разнонаправленную динамику, и в целом за 2019 г. и 2020 г. произошёл их рост на 6776 т.р., или на 23,49 %. Существенно увеличились денежные средства и запасы.

В целом активы АО «Канашский завод резцов» выросли на 5101 т.р., или на 13,5 %.

Большую долю в активах предприятия на конец 2020 г. занимают наименее ликвидные оборотные активы запасы – 63,15 %, 16,84 % - основные средства, 16,76 % - денежные средства и денежные эквиваленты, доля которых увеличилась значительно за анализируемый период. Соответственно, доля оборотных активов в структуре активов АО «Канашский завод резцов» велика и составляет – 83,06 %.

Вместе с ростом активов увеличился и собственный капитал компании на 3587 т. р. или на 20,38 %, что является хорошим признаком деятельности АО «Канашский завод резцов».

В структуре капитала АО «Канашский завод резцов» преобладает собственный капитал – 49,42 %, доля которого за анализируемый период только возросла.

Предприятие практически не пользуется долгосрочными заемными источниками финансирования, их доля – 4,86 % от общего капитала предприятия. Доля краткосрочных обязательств достаточно высокая – 45,72 %, при этом доля за период исследования снизилась.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что АО «Канашский завод резцов» осуществляет свою деятельность достаточно эффективно. Чистая прибыль увеличивается, активы растут. Однако выручка снижается, активы представлены в основном неликвидными активами, при этом в структуре капитала существенная доля принадлежит краткосрочным обязательствам.

Акционерное общество «Кулебакский завод металлических конструкций» (сокращённое наименование АО «КЗМК») создано 5 марта 1943 года, когда «из цеха сборо-клепки в адрес саперных частей Красной Армии был отправлен первый клепаный железнодорожный мост. Завод металлических конструкций был создан как предприятие, выполнявшее поначалу заказы для фронта, а затем для восстановления разрушенного войной хозяйства страны, в том числе промышленных предприятий» [32].

«В настоящее время металлоконструкции, произведенные на АО «КЗМК», используются в строительстве производственных и технологических корпусов, складских терминалов, офисных зданий, спортивных и культурных сооружений, мостовых конструкций и конструкций специального назначения.

Предприятие производит как каркасы зданий и сооружений, так и отдельные элементы металлических конструкций, такие, как балки перекрытия, колонны, фермы перекрытия, балки переменного сечения, сварные, подкрановые балки, стойки и ригели фахверка» [32].

Предприятие зарегистрировано Межрайонной инспекцией ФНС России № 7 по Нижегородской области с 14 декабря 2020 г.

Юридический адрес предприятия: Россия, 607014, Нижегородская область, г. Кулебаки, ул. Некрасова, д. 12.

Предприятию присвоены ОГРН 1025202101671, ИНН 5251000950, КПП 525101001.

Основной вид деятельности — «Производство строительных металлических конструкций, изделий и их частей (25.11)». Предприятие осуществляет 4 дополнительных видов деятельности.

Организационно-правовая форма АО «КЗМК» – непубличное акционерное общество. Держателем реестра акционеров выступает АО «Регистраторское общество «Статус»». Уставный капитал общества составляет 4935000 рублей. Целью функционирования предприятия АО «КЗМК» выступает извлечение прибыли. Акционерное общество имеет права и несёт гражданские обязанности, которые необходимы для осуществления деятельности.

Руководителем анализируемого предприятия является К.А. Ряпосов, который занимает должность генерального директора с 7 июня 2021 г.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность АО «КЗМК» сформирована исходя из действующих в Российской Федерации правил бухгалтерского учета и отчетности, представлена в Приложении Ж (бухгалтерский баланс на

31.12.2020 г.), Приложении И (отчёт о финансовых результатах за 2020 г.),
Приложении К (отчёт о финансовых результатах за 2019 г.).

В таблице 6 представлены основные экономические показатели деятельности АО «КЗМК» за 2018-2020 гг.

Таблица 6 - Основные экономические показатели деятельности АО «КЗМК» за 2018-2020 гг.

Показатель	Значение показателя			Абсолютное изменение			Темп прироста, %		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г. - 2018 г.	2020 г. - 2019 г.	2020 г. - 2018 г.	2019 г. / 2018 г.	2020 г. / 2019 г.	2020 г. / 2018 г.
Выручка, млн. руб.	1830,9	2304,7	2151,2	473,8	-153,5	320,3	25,88%	-6,66%	17,49%
Себестоимость продаж, млн. руб.	1419,7	1896,1	1723,6	476,4	-172,5	303,9	33,56%	-9,10%	21,41%
Валовая прибыль, млн. руб.	411,3	408,6	427,5	-2,7	18,9	16,2	-0,66%	4,63%	3,94%
Прибыль от продаж, млн. руб.	202,6	239,3	239,6	36,7	0,3	37	18,11%	0,13%	18,26%
Чистая прибыль, млн. руб.	34,2	39,9	69,7	5,7	29,8	35,5	16,67%	74,69%	103,80 %
Рентабельность продаж, %	11,07%	10,38%	11,14%	-0,68%	0,75%	0,07%			
Рентабельность продаж по чистой прибыли, %	1,87%	1,73%	3,24%	-0,14%	1,51%	1,37%			
Среднегодовая величина активов (валюты баланса), млн. руб.	1900,6	2145,1	2397,6	244,5	252,5	497	12,86%	11,77%	26,15%
Рентабельность активов, %	1,80%	1,86%	2,91%	0,06%	1,05%	1,11%			
Среднегодовая величина собственного капитала, млн. руб.	493,1	534,25	593,15	41,15	58,9	100,05	8,35%	11,02%	20,29%
Рентабельность собственного капитала, %	6,94%	7,47%	11,75%	0,53%	4,28%	4,82%			
Среднегодовая стоимость основных средств, млн. руб.	496,5	601,4	655,3	104,9	53,9	158,8	21,13%	8,96%	31,98%
Фондоотдача	3,69	3,83	3,28	0,14	-0,55	-0,40			

Динамика финансовых результатов АО «КЗМК» за анализируемый период представлена на рисунке 25.

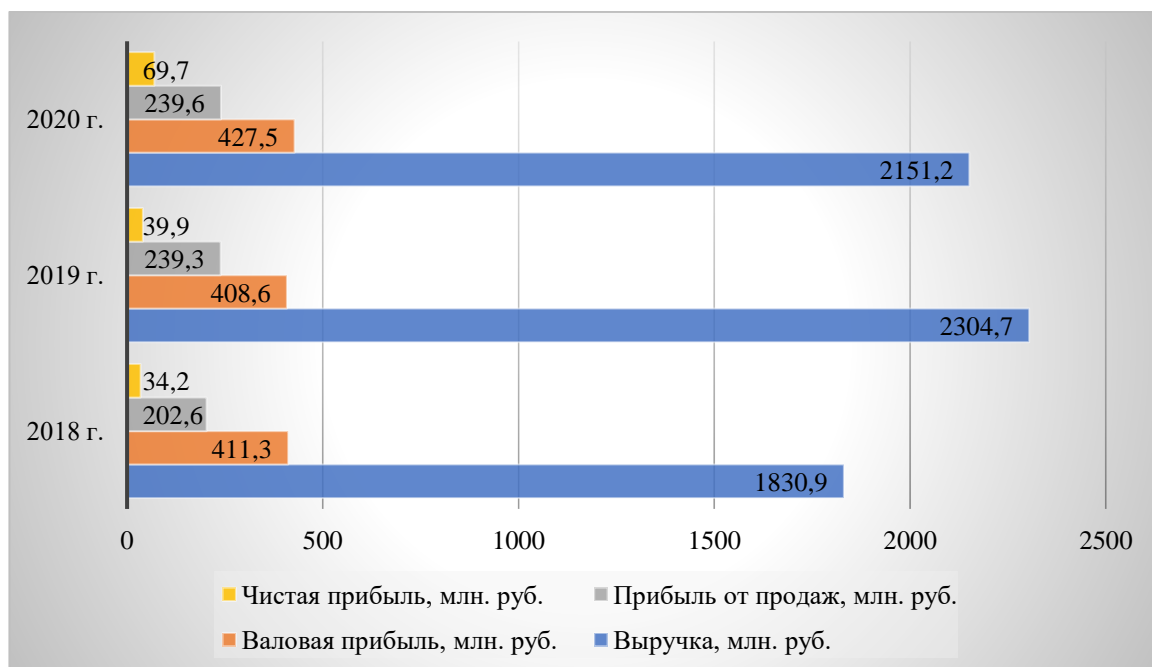


Рисунок 25 – Динамика финансовых результатов АО «КЗМК» за 2018-2020 гг., млн. р.

Анализ финансовых результатов показал, что их динамика разнонаправленная. Наблюдается снижение выручки предприятия за 2020 г. на 6,66 % или на 153,5 млн. р., за 2019 г. выручка показывала рост на 25,88 % или на 473,8 млн. р. Аналогичная динамика и у себестоимости продаж. В результате валовая прибыль составила величину 427,5 млн. р., увеличившись за 2020 г. на 4,63 % по отношению к 2019 г. и на 3,94 % по отношению к 2018 г. Прибыль от продаж на конец анализируемого периода составила 239,6 млн. р., увеличившись по сравнению с 2019 г. на 0,13 %.

Чистая прибыль предприятия на конец 2020 г. достигла максимального значения за период, составив величину 69,7 млн. р. Рост чистой прибыли в 2020 г. по сравнению с 2018 г. составил 103,8 %.

Динамика рентабельности продаж АО «КЗМК» за анализируемый период представлена на рисунке 26.

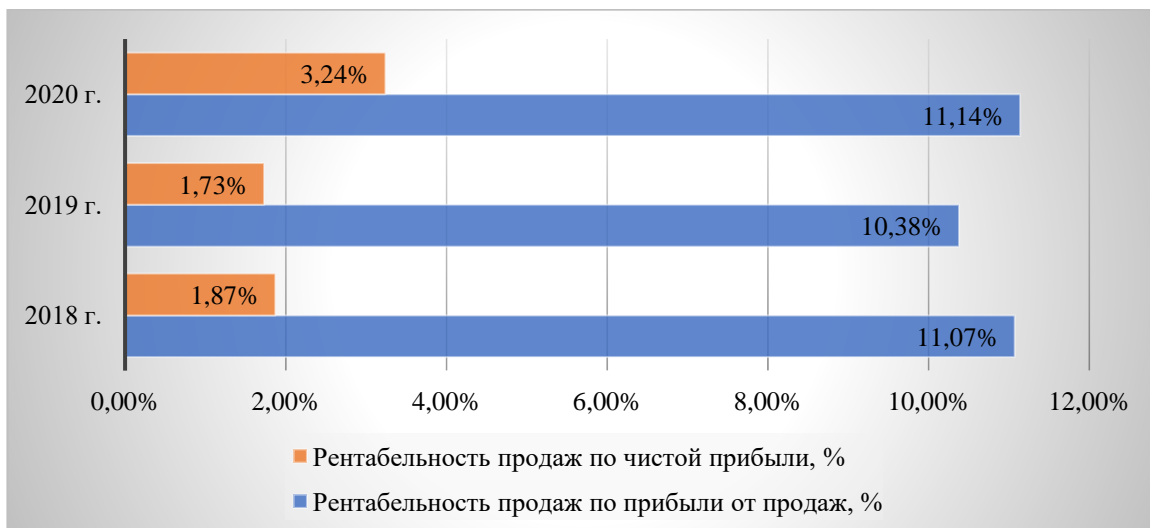


Рисунок 26 – Динамика рентабельности продаж АО «КЗМК» за 2018-2020 гг., %

Показатели рентабельности продаж (по прибыли от продаж и по чистой прибыли) по результатам 2020 г. показывают положительную величину, так как финансовый результат положительный. Так, рентабельность продаж по прибыли продаж по итогам 2020 г. составила 11,4 %, увеличившись по отношению к 2019 г. на 0,75 % и по отношению к 2018 г. на 0,07 %. Рентабельность продаж по чистой прибыли по итогам 2020 г. составила 3,24 %, увеличившись по отношению к 2019 г. на 1,51 % и по отношению к 2018 г. на 1,27 %.

Дополним анализ расчётом показателей рентабельности активов и собственного капитала. Среднегодовая величина активов и собственного капитала за 2018-2020 гг. в динамике представлена на рисунке 27.

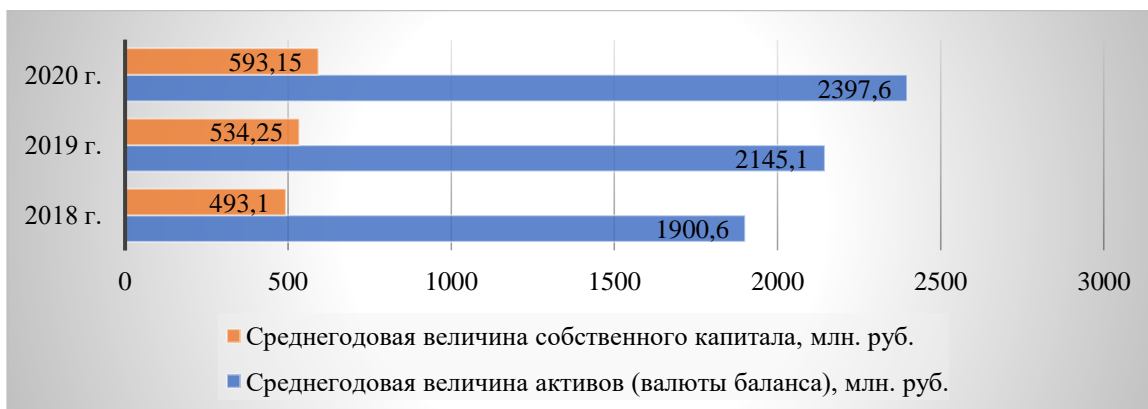


Рисунок 27 – Динамика среднегодовой величины активов, собственного капитала АО «КЗМК» за 2018-2020 гг., млн. р.

Так, на протяжении всего анализируемого периода наблюдается положительная динамика как среднегодовой величины активов, так и среднегодовой величины собственного капитала предприятия.

Ввиду того, что темп прироста чистой прибыли предприятия превышает темп прироста среднегодовых величин активов и собственного капитала предприятия, рентабельность активов и собственного капитала показывают рост.

Динамика рентабельности активов и рентабельности собственного капитала анализируемого предприятия за исследуемый период представлена на рисунке 28.

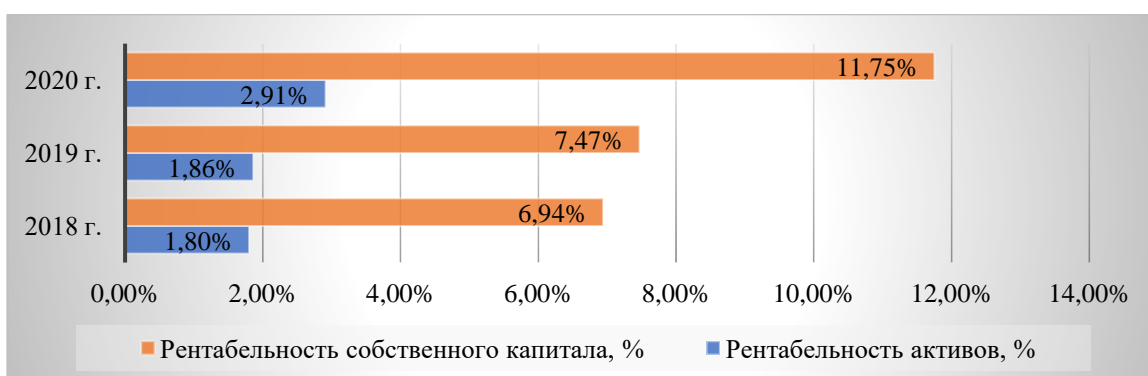


Рисунок 28 – Динамика рентабельности активов и собственного капитала АО «КЗМК» за 2018-2020 гг., %

Рентабельность активов в 2020 г. принимает значение 2,91 %. Рентабельность активов увеличилась по сравнению с 2018 г. на 1,11 %, по сравнению с 2019 г. – на 1,05 %.

Можно отметить положительную динамику показателя рентабельности собственного капитала предприятия, значение которого составило 11,75 %, увеличившись на 4,82 % по сравнению с 2018 г. и на 4,28 % по сравнению с 2019 г.

Динамика среднегодовой балансовой стоимости основных средств АО «КЗМК» за анализируемый период представлена на рисунке 29.

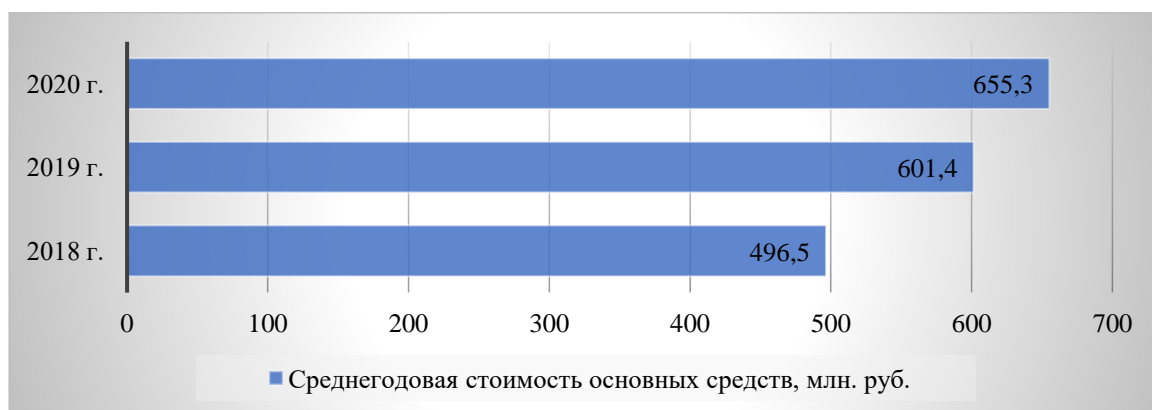


Рисунок 29 – Динамика среднегодовой стоимости основных средств АО «КЗМК» за 2018-2020 гг., млн. р.

Среднегодовая стоимость основных средств показывает положительную динамику, это говорит об обновлении производственных мощностей предприятия, что выступает благоприятным фактором в деятельности предприятия. Так, рост среднегодовой стоимости основных средств в 2020 г. по отношению к 2018 г. составил 31,98 %, по отношению к 2019 г. рост составил 8,96 %.

При этом фондоотдача по итогам 2020 г. показывает отрицательную динамику – рисунок 30.

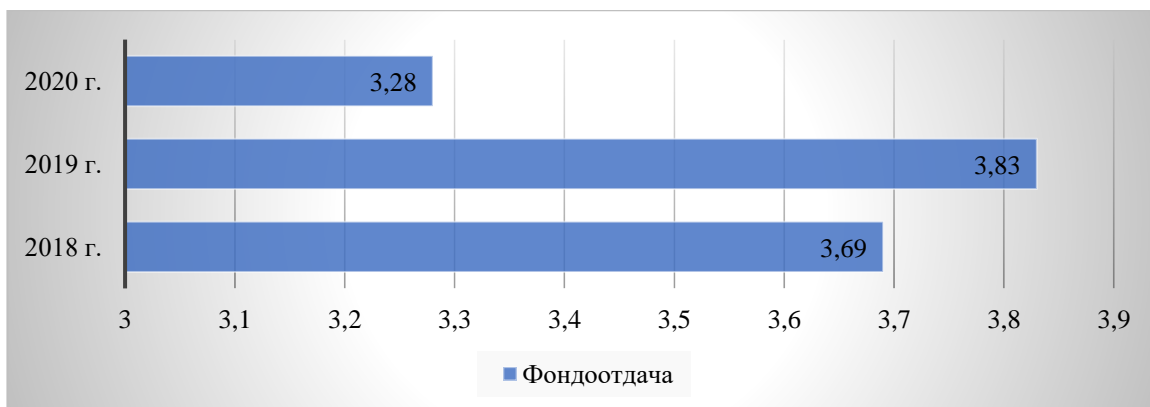


Рисунок 30 – Динамика фондоотдачи АО «КЗМК» за 2018-2020 гг.

Снижение фондоотдачи с 3,69 в 2018 г. до 3,28 к 2020 г. связано с тем, что темп прироста выручки существенно ниже темпа прироста стоимости основных средств.

Динамика активов предприятия на конец 2018 г., на конец 2019 г. и на конец 2020 г. в разрезе внеоборотных и оборотных активов представлена на рисунке 31.

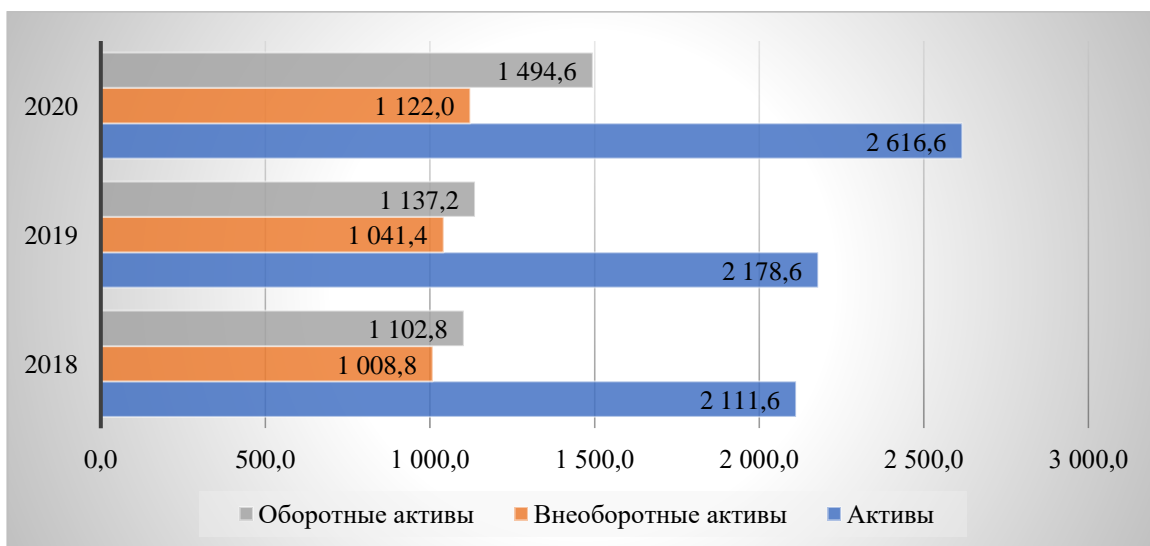


Рисунок 31 – Динамика внеоборотных и оборотных активов АО «КЗМК» за 2018-2020 гг., млн. р.

Активы АО «КЗМК» выросли за 2019 г. и 2020 г. на 505 млн. р. или на 23,91 %. Рост активов предприятия произошел в основном за счет роста запасов и основных средств АО «КЗМК».

Большую долю в оборотных активах предприятия на конец 2020 г. занимают дебиторская задолженность и запасы – 22,62 % и 28,35 % от валюты баланса соответственно. Большую долю в внеоборотных активах предприятия на конец 2020 г. занимают основные средства – 26,51 % от валюты баланса.

Вместе с ростом активов увеличился и собственный капитал предприятия с 510,2 млн. р. до 628,0 млн. р. или на 23,08 %, что является хорошим признаком деятельности АО «КЗМК».

При этом доля собственного капитала в структуре капитала АО «КЗМК» составляет всего 24 %, что характеризует предприятие как сильно зависимое от заёмных источников финансирования.

Долгосрочные обязательства на конец 2020 г. по отношению к концу 2018 г. увеличились на 54,73 %, при этом их доля на конец анализируемого периода составила 38,71 %. Доля долгосрочных обязательств также увеличилась.

Краткосрочные обязательства также показывают рост. По отношению к концу 2018 г. – на 3,05 %. Доля на конец 2020 г. составила 37,29 %, доля краткосрочных обязательств среди источников финансирования деятельности предприятия снизилась.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что АО «КЗМК» осуществляет свою деятельность достаточно эффективно. Финансовые результаты показывают положительную динамику, ключевые показатели также показывают рост.

Из отрицательных моментов важно отметить высокую долю и рост низколиквидных активов в структуре активов, а также низкую долю собственного капитала.

2.2 Оценка рыночных рисков и кредитного риска предприятий отрасли производства строительных материалов

Далее проведём оценку финансовых рисков анализируемых предприятий в разрезе выделенных в первом разделе рисков.

В первую очередь, рассмотрим рыночные риски – валютный, процентный, товарный и фондовый. Анализируемые предприятия осуществляют деятельность в рублях, активы и обязательства не зависят от курса иностранной валюты, ввиду этого валютный риск для предприятий отсутствует. Также активы и обязательства предприятий не привязаны к плавающей процентной ставке, соответственно процентный риск для предприятий также отсутствует. Что касается фондового риска, то он присутствует лишь для АО «СКК», так как небольшая часть финансовых вложений приходится на ценные бумаги, однако данный риск очень низкий. Что касается товарного риска, то присутствует риск изменения цен на сырьё, однако на финансовые результаты он повлияет незначительно ввиду того, что спрос на производимую предприятиями продукцию достаточно высок, а цена готовой продукции будет скорректирована, исходя из увеличения себестоимости продукции.

Таким образом, рыночные риски в деятельности анализируемых предприятий можно определить как крайне низкие.

Следующий финансовый риск – кредитный риск. Кредитный риск анализируемых предприятий выражается в качестве дебиторской задолженности и финансовых вложений.

Большую часть финансовых вложений АО «СКК» составляют вложения в ценные бумаги иных организаций. При этом доходы от участия в других организациях составляют существенную величину получаемого дохода данной организацией. Финансовые вложения АО «Канашский завод резцов» представлены низкорисковыми инструментами, и их доля незначительная в структуре активов. Финансовые вложения АО «КЗМК» в основном

представлены вкладами в уставные капиталы других организаций. Кредитный риск по финансовым вложениям анализируемых предприятий можно определить как несущественный.

Основная доля дебиторской задолженности АО «СКК» на протяжении всего анализируемого периода приходится на расчёты с покупателями и заказчиками. Что касается АО «Канашский завод резцов», то здесь на конец анализируемого периода основная доля дебиторской задолженности приходится на расчёты с поставщиками и подрядчиками (авансовые платежи) и на расчёты с прочими дебиторами. В то время как на конец 2019 г. и 2018 г. основная доля приходилась на расчёты с покупателями и заказчиками и на расчёты с прочими дебиторами. Основная доля дебиторской задолженности АО «КЗМК» приходится на расчёты с покупателями и заказчиками.

Доля дебиторской задолженности АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК» в структуре активов представлена на рисунке 32.

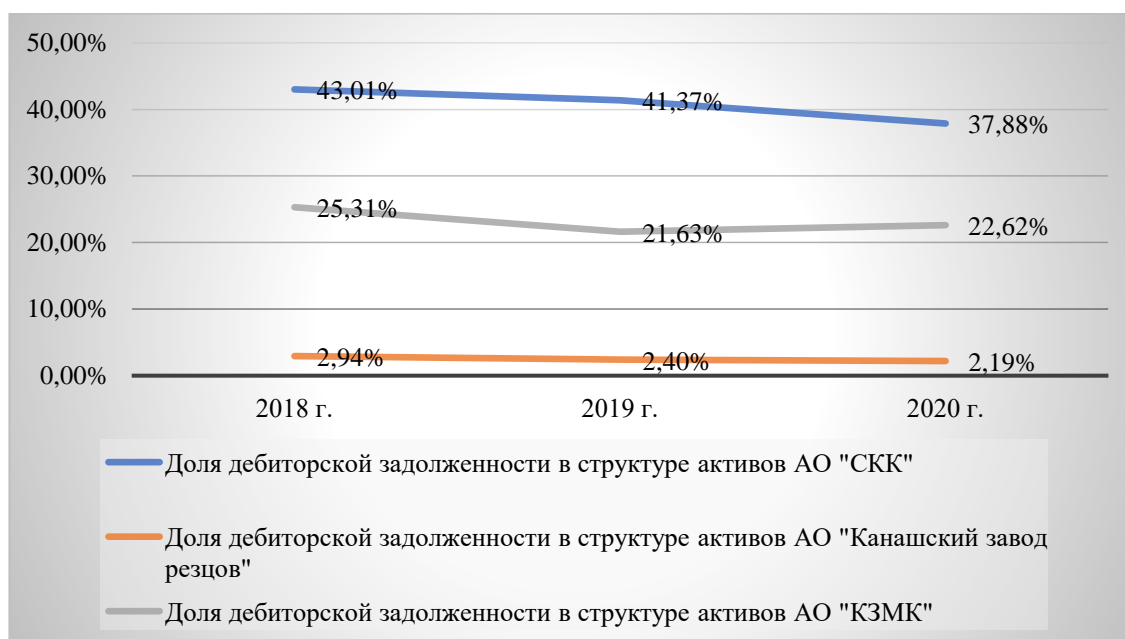


Рисунок 32 - Динамика доли дебиторской задолженности АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК» в структуре активов за 2018-2020 гг., %

Прослеживается уменьшение доли дебиторской задолженности за анализируемый период в структуре активов у всех анализируемых предприятий, это положительный фактор.

Анализ показателей дебиторской задолженности АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК» представлен в таблице 7.

Таблица 7 - Анализ дебиторской задолженности АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК» за 2018-2020 гг.

Показатель	Значение показателя			Абсолютное изменение		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г. - 2018 г.	2020 г. - 2019 г.	2020 г. - 2018 г.
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (норма – не менее 6,6 обор.), обор.	АО «СКК»					
	4,8	5,1	4,8	0,3	-0,3	0
	АО «Канашский завод резцов»					
	151,4	114,6	107,7	-36,8	-6,9	-43,7
	АО «КЗМК»					
	4,2	4,6	4	0,4	-0,6	-0,2
Оборачиваемость дебиторской задолженности (норма – не более 55 дней), дней	АО «СКК»					
	76	71	76	-5	5	0
	АО «Канашский завод резцов»					
	2	3	3	1	0	1
	АО «КЗМК»					
	87	80	90	-7	10	3
Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности (норма – 0,9-1)	АО «СКК»					
	7,58	5,90	4,87	-1,68	-1,03	-2,71
	АО «Канашский завод резцов»					
	0,06	0,05	0,05	-0,01	0	-0,01
	АО «КЗМК»					
	0,92	0,79	0,61	-0,13	-0,18	-0,31

Оборачиваемость дебиторской задолженности у анализируемых предприятий сильно различается. У АО «СКК» и АО «КЗМК» количество оборотов в год не достигает нормативных значений, в то время как у АО «Канашский завод резцов» данный показатель во много раз превышает норму ввиду крайне низкой величины дебиторской задолженности.

Что касается показателя коэффициента соотношения дебиторской и кредиторской задолженности, но также данный коэффициент не достигает нормативных значений на конец анализируемого периода ни у одного из анализируемых предприятий.

Определим темпы роста выручки и темпа роста дебиторской задолженности (таблица 8).

Таблица 8 – Темпы роста выручки и темпы роста дебиторской задолженности АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК» за 2018-2020 гг.

Показатель	Значение показателя, млн. р.			Темп роста, %		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г. / 2018 г.	2020 г. / 2019 г.	2020 г. / 2018 г.
АО «СКК»						
Выручка, млн. р.	5501,7	5868,6	5538,9	106,67%	94,38%	100,68%
Дебиторская задолженность, млн. р.	1110,9	1179,6	1127,6	106,18%	95,60%	101,51%
АО «Канашский завод резцов»						
Выручка, т. р.	137227	125064	108657	91,14%	86,88%	79,18%
Дебиторская задолженность, т. р.	1 111	1 071	941	96,40%	87,86%	84,70%
АО «КЗМК»						
Выручка, млн. р.	1830,9	2304,7	2151,2	125,88%	93,34%	117,49%
Дебиторская задолженность, млн. р.	534,40	471,24	591,99	88,18%	125,62%	110,78%

Можно заметить, что по результатам 2020 г. темп роста выручки анализируемых предприятий меньше темпа роста дебиторской задолженности, это негативный фактор.

Доля безнадёжной дебиторской задолженности в структуре дебиторской задолженности на протяжении всего анализируемого периода представлена на рисунке 33.

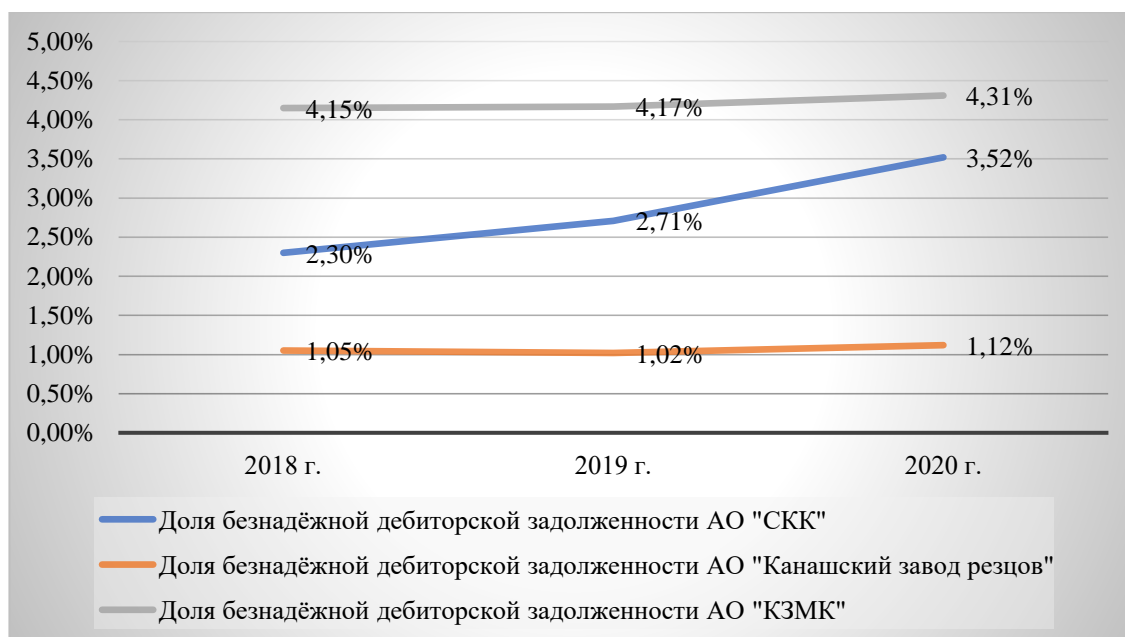


Рисунок 33 - Динамика доли безнадёжной дебиторской задолженности в структуре дебиторской задолженности АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК» в 2018-2020 гг., %

Следует заметить, что доля безнадёжной дебиторской задолженности в структуре дебиторской задолженности АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК» увеличивается, однако в целом доля незначительная.

Таким образом, кредитный риск в деятельности анализируемых предприятий отрасли производства строительных материалов можно оценить как ниже среднего.

2.3 Оценка риска потери финансовой устойчивости, риска ликвидности и риска банкротства предприятий отрасли производства строительных материалов

Следующий вид финансового риска – риск потери финансовой устойчивости.

Так, анализ финансовой устойчивости будет проводиться на основе расчёта абсолютных и относительных показателей. Вместе с тем, для наиболее полного анализа финансовой устойчивости дополнительно будут также рассчитаны также показатели платёжеспособности.

Расчёт типа финансовой устойчивости на основании значений показателей обеспеченности источниками запасов АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК» представлен в таблице 9.

Таблица 9 - Значения показателей обеспеченности источниками запасов АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК»

Наименование показателя	Значение показателя		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.
АО «СКК»			
Излишек/недостаток собственных оборотных средств (СОС откл.), млн. р.	74,5	-7,7	111,8
Излишек/недостаток долгосрочных источников формирования запасов (ДИ откл.), млн. р.	391,5	-2,9	116,4
Излишек/недостаток общей величины основных источников формирования запасов (ОИ откл.), млн. р.	1 048,3	998,6	1 019,1
Значение итогового показателя S, вывод	(1; 1; 1)	(0; 0; 1)	(1; 1; 1)
	Абсолютная финансовая устойчивость	Неустойчивое финансовое положение	Абсолютная финансовая устойчивость
АО «Канашский завод резцов»			
Излишек/недостаток собственных оборотных средств (СОС откл.), т. р.	-16 507	-17 506	-13 152
Излишек/недостаток долгосрочных источников формирования запасов (ДИ откл.), т. р.	-15 927	-14 252	-11 069
Излишек/недостаток общей величины основных источников формирования запасов (ОИ откл.), т. р.	-15 927	-14 228	-11 053

Продолжение таблицы 9

Наименование показателя	Значение показателя		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Значение итогового показателя S, вывод	(0; 0; 0)	(0; 0; 0)	(0; 0; 0)
	Кризисное финансовое состояние	Кризисное финансовое состояние	Кризисное финансовое состояние
АО «КЗМК»			
Излишек/недостаток собственных оборотных средств (СОС откл.), млн. р.	-980 902	-1 074 340	-1 235 742
Излишек/недостаток долгосрочных источников формирования запасов (ДИ откл.), млн. р.	-326 242	-274 266	-222 787
Излишек/недостаток общей величины основных источников формирования запасов (ОИ откл.), млн. р.	+31 599	-60 377	-222 787
Значение итогового показателя S, вывод	(0; 0; 1)	(0; 0; 0)	(0; 0; 0)
	Неустойчивое финансовое положение	Кризисное финансовое состояние	Кризисное финансовое состояние

У АО «СКК» на 31.12.2018 г. и на 31.12.2020 г. тип финансовой устойчивости определяется как абсолютная финансовая устойчивость, на 31.12.2019 г. – неустойчивое финансовое положение. Улучшение типа финансовой устойчивости связано с ростом нераспределённой прибыли, то есть собственного капитала, что привело к излишку собственных оборотных средств предприятия.

У АО «Канашский завод резцов» на протяжении всего анализируемого периода кризисное финансовое состояние, которое вызвано высокой величиной низколиквидных оборотных активов – запасов. При этом предприятие имеет собственные оборотные средства.

У АО «КЗМК» на 31.12.2018 г. наблюдается неустойчивое финансовое положение, при этом на конец 2019 г. и на конец 2020 г. - кризисное финансовое состояние.

Это связано с отсутствием собственных оборотных средств и высокой величиной запасов.

Дополнительно рассчитаем показатель оборачиваемости запасов в днях и представим их на рисунке 34.

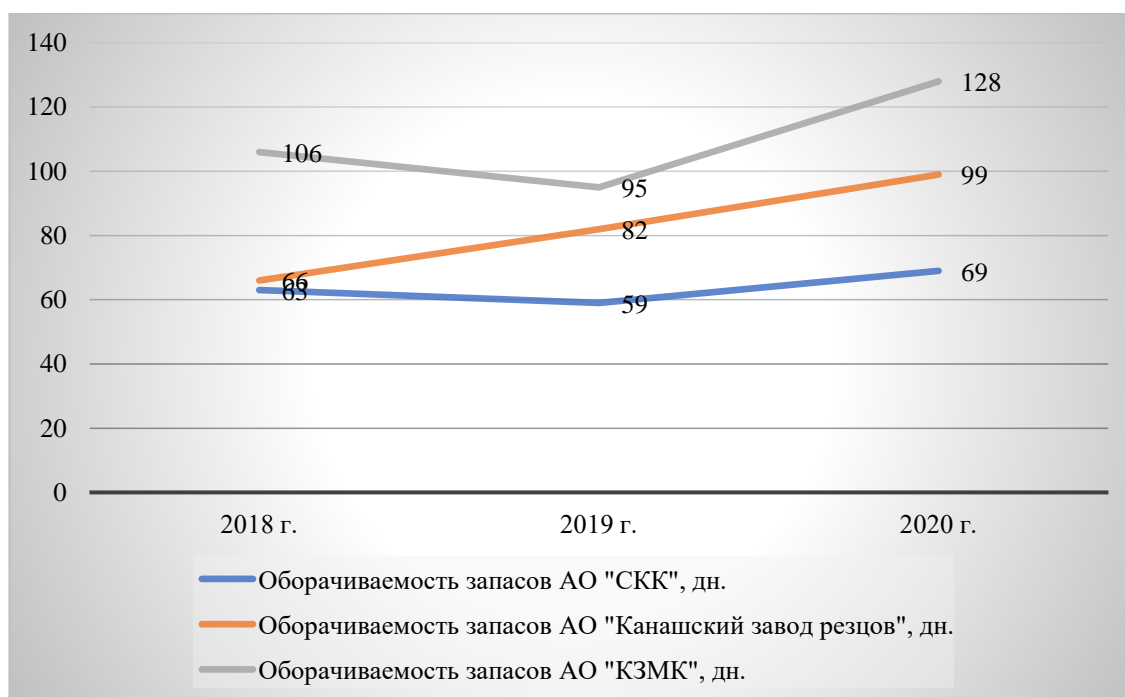


Рисунок 34 - Динамика оборачиваемости запасов АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК» в 2018-2020 гг., дней

Можно заметить увеличение количества дней оборачиваемости запасов предприятий, то есть снижение числа оборотов в год (снижение коэффициента оборачиваемости), что выступает неблагоприятным фактором. На протяжении всего анализируемого периода показатель находится за пределами нормы, низкий коэффициент оборачиваемости запасов указывает на избыток товара на складе

Следующим этапом рассчитываются коэффициенты финансовой устойчивости. Расчет относительных коэффициентов финансовой устойчивости АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК» приведен в таблице 10.

Таблица 10 – Значения относительных показателей финансовой устойчивости АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК» в динамике за 2018-2020 гг.

Наименование показателя	Значения показателя			Динамика (абс. изм.)	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г. - 2018 г.	2020 г. - 2019 г.
Коэффициент автономии	АО «СКК»				
	0,55	0,56	0,6	0,01	0,04
	АО «Канашский завод резцов»				
	0,47	0,44	0,49	-0,03	+0,05
	АО «КЗМК»				
	0,24	0,26	0,24	+0,02	-0,02
Коэффициент финансового левериджа	АО «СКК»				
	0,81	0,77	0,66	-0,04	-0,11
	АО «Канашский завод резцов»				
	1,15	1,3	1,02	+0,15	-0,28
	АО «КЗМК»				
	3,14	2,9	3,17	-0,24	+0,27
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	АО «СКК»				
	0,44	0,45	0,49	0,01	0,04
	АО «Канашский завод резцов»				
	0,3	0,31	0,39	+0,01	+0,08
	АО «КЗМК»				
	-0,45	-0,42	-0,33	+0,03	+0,09
Коэффициент покрытия инвестиций	АО «СКК»				
	0,67	0,57	0,6	-0,1	0,03
	АО «Канашский завод резцов»				
	0,48	0,51	0,54	+0,03	+0,03
	АО «КЗМК»				
	0,55	0,62	0,63	+0,07	+0,01

Коэффициент автономии АО «СКК» в течение периода находится в пределах нормы и демонстрирует положительную динамику: +0,05 за период. Значение показателей говорит о низкой зависимости предприятия от заемных средств и достаточной доли собственного капитала в общем объеме капитала предприятия. Коэффициент автономии АО «Канашский завод резцов» на конец анализируемого периода также достигает нормы, в то время как на конец 2019 г. нормативное значение не достигалось. Это говорит о том, что предприятие не сильно зависит от обязательств. При этом у предприятия АО «КЗМК» данный показатель находится за пределами нормы на протяжении всего анализируемого периода, что свидетельствует о высокой зависимости предприятия от заёмных источников финансирования. На конец 2020 г. на собственный капитал приходится лишь 24 % от всех источников финансирования.

Коэффициент финансового левериджа АО «СКК» в течение всего периода снижался и составил на конец 2020 г. – 0,66. Данное значение находится в пределах нормы и также характеризует низкую зависимость АО «СКК» от заёмных источников финансирования. Также значение данного коэффициента и у АО «Канашский завод резцов» на конец 2020 г. достигло нормы и составило 1,02. У АО «КЗМК» коэффициент финансового левериджа принимает крайне высокое значение – 3,17, находясь за пределами нормы, что характеризует предприятие как недостаточно финансово устойчивое.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами у АО «СКК» увеличился за анализируемый период на 0,05 и на конец периода составил величину 0,49. Значение показателя положительное, что свидетельствует о наличии собственных оборотных средств, также значение находится в пределах нормы, что говорит о достаточности собственных оборотных средств. То же можно сказать и о АО «Канашский завод резцов», у которого коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами принимает положительное значение и находится в норме, на конец 2020 г. значение составило 0,39. Собственных оборотных средств у

предприятия достаточно. Чего нельзя сказать о АО «КЗМК», величина коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами которого на протяжении всего периода отрицательная, что свидетельствует об отсутствии у предприятия собственных оборотных средств. Это характеризует предприятие как финансово не устойчивое.

Значение коэффициента покрытия инвестиций у АО «СКК» имеет значения ниже нормы в течение всего периода, на конец 2020 г. величина данного показателя составляет 0,6 при норме не менее 0,7. Более того, показатель снизился. У АО «Канашский завод резцов» данный показатель увеличивается, но на конец анализируемого периода также не достигает нормы, составив величину 0,54. У АО «КЗМК» данный показатель также показывает положительную динамику, но не достигает нормы, составив величину 0,63. Это свидетельствует о недостаточной величине перманентного капитала и соответственно о высокой доле краткосрочных обязательств в структуре источников финансирования деятельности у всех анализируемых предприятий.

Таким образом, по результатам оценки показателей выявлено, что в АО «СКК» и АО «Канашский завод резцов» коэффициент покрытия инвестиций имеет неудовлетворительные значения, что говорит о высокой доле краткосрочных обязательств; у АО «КЗМК» ни один из коэффициентов не достигает нормы, что свидетельствует о высокой зависимости от заёмных источников финансирования и об отсутствии собственных оборотных средств предприятия.

Таким образом, на основании анализа типа финансовой устойчивости и коэффициентного анализа риск потери финансовой устойчивости для АО «СКК» можно оценить как низкий, для АО «Канашский завод резцов» - выше среднего, для АО «КЗМК» - очень высокий.

Следующий риск – риск потери ликвидности, для оценки которого будет представлен анализ ликвидности бухгалтерского баланса, а также анализ относительных показателей (коэффициентов) ликвидности.

Анализ ликвидности бухгалтерского баланса АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК» представлен в таблице 11.

Таблица 11 - Анализ ликвидности бухгалтерского баланса АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК» на конец 2020 г.

Наименование показателя	Значение показателя на 31.12.2020 г.		
	АО «СКК», млн. р.	АО «Канашский завод резцов», т. р.	АО «КЗМК», млн. р.
Разница между группами: А1 – П1	-66,1	-12 174	-902 618
Разница между группами: А2 – П2	178,6	+896	+579 332
Разница между группами: А3 – П3	1031,7	+25 206	-170 764
Разница между группами: А4 – П4	-1144,2	-13 928	+494 050
Вывод (соблюдение условия абсолютной ликвидности баланса)	нет	нет	нет

Условие абсолютной ликвидности не соблюдается на конец анализируемого периода у всех трёх предприятий. У АО «СКК» и АО «Канашский завод резцов» наблюдается нехватка наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств, при этом у АО «СКК» сумма разницы первых двух групп активов положительная, что выступает благоприятным фактором, у АО «КЗМК» баланс неликвиден как в краткосрочном, так и долгосрочном периоде.

Относительные показатели ликвидности АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК» за рассматриваемый период представлены в таблице 12.

Таблица 12 - Относительные показатели ликвидности предприятия АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК» за 2018-2020 гг.

Наименование показателя	Значения показателя			Динамика (абс. изм.)	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г. - 2018 г.	2020 г. - 2019 г.
Коэффициент текущей ликвидности	АО «СКК»				
	2,47	1,82	1,97	-0,65	0,15
	АО «Канашский завод резцов»				
	1,47	1,67	1,82	+0,2	+0,15
	АО «КЗМК»				
	1,16	1,39	1,53	+0,23	+0,14
Коэффициент быстрой ликвидности	АО «СКК»				
	1,46	0,99	1,09	-0,47	0,1
	АО «Канашский завод резцов»				
	0,19	0,35	0,42	+0,16	+0,07
	АО «КЗМК»				
	0,61	0,62	0,67	+0,01	+0,05
Коэффициент абсолютной ликвидности	АО «СКК»				
	0,14	0,04	0,14	-0,1	0,1
	АО «Канашский завод резцов»				
	0,13	0,3	0,38	+0,17	+0,08
	АО «КЗМК»				
	0,04	0,05	0,06	+0,01	+0,01

Анализ позволил выявить несоответствие норме показателей ликвидности на конец 2020 г. У АО «СКК» значение показателя текущей ликвидности на конец 2020 г. составило 1,97 при норме не ниже 2, у АО «Канашский завод резцов» данный показатель ниже – 1,82, у АО «КЗМК» ещё ниже – 1,53.

Коэффициент быстрой ликвидности у АО «СКК» ухудшил значение на 0,37, однако находится в пределах нормы – 1,09. Вместе с тем у АО Канашский завод резцов» и АО «КЗМК» данный показатель находится за пределами нормы – 0,42 и 0,67 соответственно. По данному показателю можно сделать вывод о неспособности АО «Канашский завод резцов» и АО «КЗМК» погасить ликвидными активами свои наиболее срочные обязательства.

Коэффициент абсолютной ликвидности у АО «СКК» и АО «КЗМК» на протяжении всего периода не соответствует норме, что свидетельствует о недостаточной величине наиболее ликвидных активов для покрытия краткосрочных обязательств. При этом у АО «Канашский завод резцов» данный показатель находится в норме.

Таким образом, риск потери ликвидности можно определить для АО «СКК» как средний, для АО «Канашский завод резцов» как средний и для АО «КЗМК» как высокий.

И, наконец, риск банкротства АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК» будет определён по трём моделям, представленным в первом разделе магистерской диссертации: по модели Альтмана (5-факторная модель для частных производственных предприятий), по модели Таффлера и по модели Сайфуллина-Кадыкова на 31.12.2020 г. – таблица 13.

Таблица 13 – Оценка вероятности банкротства АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК» на 31.12.2020 г.

Модель	Значение на 31.12.2020 г.		
	АО «СКК»	АО «Канашский завод резцов»	АО «КЗМК»
Модель Альтмана (расчёт)	0,39*0,717+ 0,59*0,847+ 0,1*3,107+ 1,51*0,42+ 1,86*0,998=3,58	0,37*0,717+ 0,41*0,847+ 0,09*3,107+ 0,98*0,42+ 2,53*0,998=3,84	0,2 *0,717+ 0,24*0,847+ 0,07*3,107+ 0,32*0,42+ 0,82*0,998=1,52
Модель Альтмана (оценка)	3,58 > 2,9 – банкротство маловероятно	3,84 > 2,9 – банкротство маловероятно	2,9 > 1,52 > 1,23 – средняя вероятность банкротства
Модель Таффлера (расчёт)	0,21*0,53+ 1,96*0,13+ 0,4*0,18+ 1,86*0,16=0,74	0,19*0,53+ 1,64*0,13+ 0,46*0,18+ 2,53*0,16=0,79	0,1*0,53+ 0,75*0,13+ 0,37*0,18+ 0,82*0,16=0,35
Модель Таффлера (оценка)	0,74 > 0,3 – банкротство маловероятно	0,79 > 0,3 – банкротство маловероятно	0,35 > 0,3 – банкротство маловероятно
Модель Сайфуллина-Кадыкова (расчёт)	0,49*2+ 1,97*0,1+ 1,9*0,08+ 0,03*0,45+ 0,13*1=1,47	0,39*2+ 1,82*0,1+ 2,48*0,08+ 0,05*0,45+ 0,14*1=1,32	-33*2+ 1,53*0,1+ 0,89*0,08+ 0,11*0,45+ 0,12*1=-0,27

Продолжение таблицы 13

Модель	Значение на 31.12.2020 г.		
	АО «СКК»	АО «Канашский завод резцов»	АО «КЗМК»
Модель Сайфуллина-Кадыкова (оценка)	1,47 > 1 – банкротство маловероятно	1,32 > 1 – банкротство маловероятно	-0,27 < 1 – вероятность банкротства высокая

Анализ показал, что риск банкротства для АО «СКК» и АО «Канашский завод резцов» можно оценить как низкий, так как по всем трём моделям вероятность банкротства оценена как низкая. В то время как для АО «КЗМК» по модели Альтмана вероятность банкротства оценена как средняя, по модели Таффлера – как низкая, по модели Сайфуллина-Кадыкова – как высокая. В связи с этим риск банкротства для АО «КЗМК» может быть определён как средний.

В результате проведённого во втором разделе магистерской диссертации анализа можно сделать следующие выводы:

- В качестве объекта исследования выбраны предприятия отрасли производства строительных материалов, среди которых АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК».
- АО «СКК» осуществляет свою деятельность достаточно эффективно. Финансовые результаты показывают положительную динамику, ключевые показатели также показывают рост. АО «Канашский завод резцов» осуществляет свою деятельность достаточно эффективно. Чистая прибыль увеличивается, активы растут. Однако выручка снижается, активы представлены в основном неликвидными активами, при этом в структуре капитала существенная доля принадлежит краткосрочным обязательствам. АО «КЗМК» осуществляет свою деятельность достаточно эффективно. Финансовые результаты показывают положительную динамику, ключевые показатели также показывают рост. Из отрицательных

моментов важно отметить высокую долю и рост низколиквидных активов в структуре активов, а также низкую долю собственного капитала.

- Рыночные риски в деятельности анализируемых предприятий оценены как крайне низкие.
- Кредитный риск в деятельности анализируемых предприятий отрасли производства строительных материалов оценён как ниже среднего.
- На основании анализа типа финансовой устойчивости и коэффициентного анализа риск потери финансовой устойчивости для АО «СКК» оценен как низкий, для АО «Канашский завод резцов» - выше среднего, для АО «КЗМК» - очень высокий. Так, у АО «СКК» на 31.12.2018 г. и на 31.12.2020 г. тип финансовой устойчивости определяется как абсолютная финансовая устойчивость, на 31.12.2019 г. – неустойчивое финансовое положение. Улучшение типа финансовой устойчивости связано с ростом нераспределённого прибыли, то есть собственного капитала, что привело к излишку собственных оборотных средств предприятия. У АО «Канашский завод резцов» на протяжении всего анализируемого периода кризисное финансовое состояние, которое вызвано высокой величиной низколиквидных оборотных активов – запасов. При этом предприятие имеет собственные оборотные средства. У АО «КЗМК» на 31.12.2018 г. наблюдается неустойчивое финансовое положение, при этом на конец 2019 г. и на конец 2020 г. - кризисное финансовое состояние. Это связано с отсутствием собственных оборотных средств и высокой величиной запасов. Коэффициентный анализ показал, что у АО «СКК» и АО «Канашский завод резцов» коэффициент покрытия инвестиций имеет неудовлетворительные значения, что говорит о высокой доле краткосрочных обязательств; у АО «КЗМК» ни один из коэффициентов не достигает нормы, что

свидетельствует о высокой зависимости от заёмных источников финансирования и об отсутствии собственных оборотных средств предприятия.

- Риск потери ликвидности определён для АО «СКК» как средний, для АО «Канашский завод резцов» как средний и для АО «КЗМК» как высокий. Так, условие абсолютной ликвидности не соблюдается на конец анализируемого периода ни у одного из трёх предприятий. У АО «СКК» и АО «Канашский завод резцов» наблюдается нехватка наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств, при этом у АО «СКК» сумма разницы первых двух групп активов положительная, что выступает благоприятным фактором, у АО «КЗМК» баланс неликвиден как в краткосрочном, так и долгосрочном периоде. Анализ позволил выявить несоответствие норме относительных показателей ликвидности на конец 2020 г. у всех предприятий.
- Риск банкротства для АО «СКК» и АО «Канашский завод резцов» определён как низкий, так как по всем трём моделям вероятность банкротства оценена как низкая. В то время как для АО «КЗМК» по модели Альтмана вероятность банкротства оценена как средняя, по модели Таффлера – как низкая, по модели Сайфуллина-Кадыкова – как высокая. В связи с этим риск банкротства для АО «КЗМК» определён как средний.

3 Совершенствование методики оценки финансовых рисков и направления снижения финансовых рисков предприятий отрасли производства строительных материалов с целью обеспечения их экономической безопасности

3.1 Разработка комплексной методики оценки финансовых рисков предприятий отрасли производства строительных материалов

В таблице 14 систематизированы результаты проведенных во втором разделе анализа и оценки.

Таблица 14 – Оценка уровня финансовых рисков АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК» в разрезе их видов

Вид финансового риска	АО «СКК»	АО «Канашский завод резцов»	АО «КЗМК»
Рыночные риски (валютный риск, процентный риск, фондовый риск, товарный риск)	Очень низкий	Очень низкий	Очень низкий
Кредитный риск	Ниже среднего	Ниже среднего	Ниже среднего
Риск потери финансовой устойчивости	Низкий	Выше среднего	Очень высокий
Риск потери ликвидности	Средний	Средний	Высокий
Риск банкротства	Низкий	Низкий	Средний

Далее на рисунке 35 данные виды финансовых рисков проранжированы по степени их значимости для каждого предприятия, начиная с наиболее значимого.



Рисунок 35 – Ранжирование финансовых рисков по степени их значимости для АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК» (от наиболее значимого у наименее значимому)

Следует заметить, что результаты проведённой оценки позволяют лишь проранжировать финансовые риски по степени значимости, однако не позволяют дать комплексную оценку уровню финансового риска того или иного предприятия.

Это предопределяет необходимость разработки комплексной методики оценки финансовых рисков предприятий, в том числе отрасли производства строительных материалов.

В основу комплексной методики предлагается заложить балльную оценку степени того или иного риска и расчёт интегрального показателя финансового риска предприятия.

Предлагаемая комплексная методика оценки финансовых рисков предприятий представлена на рисунке 36.



Рисунок 36 – Предлагаемая комплексная методика оценки финансовых рисков предприятий

В таблице 15 показана схема перевода качественной оценки степени того или иного вида финансового риска в баллы.

Таблица 15 – Перевод качественной оценки степени того или иного вида финансового риска в баллы

Качественная оценка риска	Балльная оценка риска
Отсутствует	0
Очень низкий	1
Низкий	3
Ниже среднего	5
Средний	6
Выше среднего	7
Высокий	8
Очень высокий	10

Оценка степени финансового риска на основе интегрального показателя представлена в таблице 16.

Таблица 16 – Оценка степени финансового риска предприятия на основе интегрального показателя

Значение интегрального показателя (средняя балльная оценка)	Оценка степени финансового риска предприятия
От 0 до 2	Очень низкий
От 2 до 4	Низкий
От 4 до 6	Средний
От 6 до 8	Высокий
От 8 до 10	Очень высокий

Таким образом, предлагается проводить оценку финансовых рисков предприятия в разрезе их видов, так и комплексную оценку степени финансового риска предприятия в целом на основании интегрального показателя.

Возвращаясь к результатам проведённого во втором разделе исследования, апробируем данную методику на предприятиях анализируемой отрасли.

Балльная оценка финансовых рисков анализируемых предприятий в разрезе их видов и комплексная оценка степени финансового риска предприятий в целом представлена в таблице 17.

Таблица 17 – Балльная оценка финансовых рисков АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК» в разрезе их видов и комплексная оценка степени финансового риска предприятий в целом

Вид финансового риска	АО «СКК»	АО «Канашский завод резцов»	АО «КЗМК»
Рыночные риски (валютный риск, процентный риск, фондовый риск, товарный риск)	1	1	1
Кредитный риск	5	5	5
Риск потери финансовой устойчивости	3	7	10
Риск потери ликвидности	6	6	8
Риск банкротства	3	3	6
Значение интегрального показателя (средняя балльная оценка)	3,6	4,4	6
Комплексная оценка степени финансового риска предприятий в целом	Низкий	Средний	Высокий

Таким образом, для АО «СКК» в целом финансовый риск предприятия низкий, для АО «Канашский завод резцов» - средний, для АО «КЗМК» - высокий.

3.2 Направления снижения финансовых рисков предприятий отрасли производства строительных материалов с целью обеспечения их экономической безопасности

Проведённый во втором разделе анализ финансовых рисков предприятий отрасли производства строительных материалов позволил выявить следующие проблемы в деятельности данной отрасли:

- высокая доля краткосрочных обязательств в структуре источников формирования имущества предприятия;
- высокая доля неликвидных активов (запасов) в структуре активов; низкая оборачиваемость запасов на предприятии, что ухудшает показатели ликвидности и негативно влияет на финансовый результат предприятий;
- несоответствие норме отдельных коэффициентов финансовой устойчивости;
- несоблюдение условия абсолютной ликвидности баланса; недостаток наиболее ликвидных активов для выполнения наиболее срочных обязательств;
- несоответствие нормативному значению коэффициентов ликвидности и др.

Таким образом, для предприятий АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК» предлагаются следующие рекомендации:

- совершенствование кредитной политики предприятия, что приведёт к снижению дебиторской задолженности;
- совершенствование управления запасами предприятий;
- снижение краткосрочных обязательств за счёт долгосрочных обязательств и частично за счёт высвободившихся активов, это положительно повлияет на коэффициенты текущей и абсолютной ликвидности, коэффициент покрытия инвестиций, а также на ликвидность баланса.

1. Что касается совершенствования кредитной политики, то перед предприятием должны стоять следующие задачи:

- Направленность кредитной политики на минимизацию расчетов с отсрочкой платежа.
- Обеспечение мотивации для тех сотрудников организации, которые вовлечены в процесс взыскания задолженности покупателей.
- Оперативное выявление причины возникновения просроченной дебиторской задолженности и определение предполагаемых сроков ее погашения.
- Разделение покупателей по группам риска неплатежеспособности (для клиентов, которые могут оказаться неплатежеспособными, необходимо использовать только предоплату за отгруженную продукцию или оказываемую услугу).
- Подготовка плана работы с сомнительной и просроченной задолженностью.
- Защита деятельности организации от недобросовестных клиентов путем проверки их платежеспособности и получения информации об их имидже.

Одним из эффективных способов управления уровнем дебиторской задолженности является АВС-анализ - метод, позволяющий классифицировать ресурсы компании по заданным факторам, чаще всего по объему или сроку, получая в итоге их группировку по степени влияния на общий результат. По результатам проведенной оценки дебиторы могут быть распределены на следующие группы: группа А - покупатели, кредитование которых осуществляется на льготных условиях; группа В - покупатели, кредитование которых осуществляется на общих условиях или с ограничением объема или срока; группа С - покупатели, кредит которым не предоставляется ввиду высокой вероятности риска образования просроченной дебиторской задолженности.

Наиболее важное значение для организации имеют клиенты группы А. Этих покупателей нужно контролировать регулярно, лучше ежемесячно. Группа В также требует регулярного мониторинга, но не настолько частого, к примеру, ежеквартального. Многочисленные покупатели из группы С могут контролироваться ежегодно, поскольку имеют мелкие долги перед организацией. В любом случае, целесообразно проводить АВС-анализ с определенной периодичностью, с целью корректировки условий оплаты с отдельными дебиторами.

Проведение данного мероприятия оказывает положительный эффект на деятельность предприятия, так как группировка дебиторов позволяет установить оптимальные условия их кредитования, а применяемые условия лояльности в свою очередь оказывают влияние на деятельность дебиторов, переориентируя их на увеличение объемов сотрудничества с анализируемой компанией-поставщиком. Ужесточение условий оплаты для части дебиторов позволит снизить текущий уровень дебиторской задолженности на 6 %.

2. Основные направления повышения эффективности управления запасами материальных ресурсов анализируемых предприятий предлагаются следующие:

- Использование инновационных программ в области учета и анализа запасов материальных ресурсов.
- Использование модели управления запасами.

Снижение доли неликвидных запасов и ускорение их оборачиваемости предлагается за счет использования модели управления запасами и современных программ автоматизации управления запасами на предприятии.

В настоящее время у анализируемых предприятий присутствует довольно высокая доля запасов для данной отрасли при недостаточном объеме высоколиквидных активов. Высокая доля запасов может создать на предприятиях проблему утраты платежеспособности и финансовой устойчивости предприятий в целом, так как в данном случае может потребоваться использование дополнительных заемных источников

финансирования деятельности. Низкий коэффициент оборачиваемости запасов указывает на избыток товара на складе и слабые продажи.

В качестве направлений сокращения запасов материальных ресурсов можно выделить следующие направления:

- Снижение размера страховых запасов товарно-материальных ценностей
- Оптимизация товарного ассортимента
- Уценка низколиквидных запасов товарно-материальных ценностей до уровня цены спроса с обеспечением последующей их реализации
- Оптимизация ценовой политики предприятия, обеспечивающей рост доходов от операционной деятельности

Для оптимизации товарного ассортимента на предприятиях анализируемой отрасли можно использовать метод ABC-анализа. «После проведения ABC-анализа необходимо расширить и увеличить глубину сильных с точки зрения прибыльности ассортиментных групп и сократить низкорентабельные категории (ширина ассортимента – невзаимозаменяемые группы товаров, глубина – взаимозаменяемые товары). Суть ABC-анализа в том, что по результатам анализа нужно выделить товары категории С, объем которых нужно сократить до минимума» [12].

Также рекомендуется использовать современные программные продукты для повышения эффективности управления запасами материальных ресурсов на предприятии. Например, программу АВМ Inventory, которая обеспечивает формирование оптимального размера товарных запасов, не допуская как излишков, так и дефицита необходимого товара в торговой точке.

Предлагаемые рекомендации, согласно экспертной оценке, позволят снизить величину запасов на величину от 7 % до 25 %.

3. Для достижения показателей ликвидности и финансовой устойчивости нормативных значений необходимо снизить краткосрочные

обязательства, которые можно снизить за счёт перевода части краткосрочных обязательств в долгосрочные.

Итак, изменения в бухгалтерском балансе в результате проведённых мероприятий коснутся отдельных статей. Предполагаемые изменения представлены в таблице 18.

Таблица 18 – Изменение статей бухгалтерского баланса АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК» после внедрения предлагаемых рекомендаций

Показатель	Значение показателя для АО «СКК», млн. р.		Значение показателя для АО «Канашский завод резцов», т. р.		Значение показателя для АО «КЗМК», млн. р.	
	на 31.12.2020 г.	на 31.12.2021 г.	на 31.12.2020 г.	на 31.12.2021 г.	на 31.12.2020 г.	на 31.12.2021 г.
2 Оборотные активы, в том числе:	2329,2	2329,2	35 617	35 617	1 494,6	1 494,6
- запасы	1030,2	958,1	27 080	20310	741,7	556,3
- дебиторская задолженность	1127,6	1059,9	941	885	592,0	556,5
- денежные средства и денежные эквиваленты	75,3	215,1	7 187	14013	41,9	262,8
4 Долгосрочные обязательства, в том числе:	4,6	104,6	2 083	8083	1 013,0	1213,0
- заемные средства	0	100	1 895	7895	999,8	1199,8
5 Краткосрочные обязательства, в том числе:	1180,9	1080,9	19 606	13606	975,7	775,7
- заемные средства	902,7	852,7	16	16	0,0	0,0
- кредиторская задолженность	231,3	181,3	19 561	13561	963,0	763,0
Итого валюта баланса	2976,4	2976,4	42879	42879	2 616,6	2 616,6

На основании прогнозируемых изменений в структуре бухгалтерского баланса в таблице 19 представлены прогнозные значения отдельных показателей, характеризующих финансовые риски предприятий.

Таблица 19 - Прогнозные значения отдельных показателей, характеризующих финансовые риски АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК», после внедрения рекомендаций

Показатель	Значение показателя для АО «СКК»		Значение показателя для АО «Канашский завод резцов»		Значение показателя для АО «КЗМК»	
	на 31.12.2020 г.	на 31.12.2021 г.	на 31.12.2020 г.	на 31.12.2021 г.	на 31.12.2020 г.	на 31.12.2021 г.
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	76	74	3	3	90	74
Тип финансовой устойчивости	(1; 1; 1) Абсолютная финансовая устойчивость	(1; 1; 1) Абсолютная финансовая устойчивость	(0; 0; 0) Кризисное финансовое состояние	(0; 1; 1) Нормальная финансовая устойчивость	(0; 0; 0) Кризисное финансовое состояние	(0; 1; 1) Нормальная финансовая устойчивость
Коэффициент покрытия инвестиций	0,6	0,64	0,54	0,68	0,63	0,7
Разница между группами: А1 – П1	-66,1	+123 779	-12 174	+652	-902 618	-481 741
Разница между группами: А2 – П2	178,6	+160 899	+896	+840	+579 332	+543 847
Разница между группами: А3 – П3	1031,7	+859 559	+25 206	+12 436	-170 764	-556 156
Разница между группами: А4 – П4	-1144,2	-1 144 237	-13 928	-13 928	+494 050	+494 050
Вывод (соблюдение условия абсолютной ликвидности баланса)	нет	да	нет	да	нет	нет
Коэффициент текущей ликвидности	1,97	2,16	1,82	2,62	1,53	1,93
Коэффициент быстрой ликвидности	1,09	1,26	0,42	1,11	0,67	1,08
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,14	0,28	0,38	1,04	0,06	0,36

Продолжение таблицы 19

Показатель	Значение показателя для АО «СКК»		Значение показателя для АО «Канашский завод резцов»		Значение показателя для АО «КЗМК»	
	на 31.12.2020 г.	на 31.12.2021 г.	на 31.12.2020 г.	на 31.12.2021 г.	на 31.12.2020 г.	на 31.12.2021 г.
Модель Альтмана (оценка)	3,58 > 2,9 – банкротство маловероятно	3,61 > 2,9 – банкротство маловероятно	3,84 > 2,9 – банкротство маловероятно	3,94 > 2,9 – банкротство маловероятно	2,9 > 1,52 > 1,23 – средняя вероятность банкротства	2,9 > 1,57 > 1,23 – средняя вероятность банкротства
Модель Таффлера (оценка)	0,74 > 0,3 – банкротство маловероятно	0,75 > 0,3 – банкротство маловероятно	0,79 > 0,3 – банкротство маловероятно	0,82 > 0,3 – банкротство маловероятно	0,35 > 0,3 – банкротство маловероятно	0,35 > 0,3 – банкротство маловероятно
Модель Сайфуллина -Кадыкова (оценка)	1,47 > 1 – банкротство маловероятно	1,47 > 1,49 – банкротство маловероятно	1,32 > 1 – банкротство маловероятно	1,4 > 1 – банкротство маловероятно	-0,27 < 1 – вероятность банкротства высокая	-0,23 < 1 – вероятность банкротства высокая

Также следует отметить, что совершенствование кредитной политики позволит дополнительно снизить кредитный риск.

Таким образом, наблюдается улучшение многих показателей, характеризующих финансовые риски анализируемых предприятий.

На основании прогнозных показателей далее проведена оценка уровня финансовых рисков АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК» в разрезе их видов на прогнозный период – таблица 20.

Таблица 20 – Оценка уровня финансовых рисков АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК» в разрезе их видов на отчетный и прогнозный период

Вид финансового риска	АО «СКК»	АО «Канашский завод резцов»	АО «КЗМК»
Рыночные риски (валютный риск, процентный риск, фондовый риск, товарный риск)	2020 г.: Очень низкий	2020 г.: Очень низкий	2020 г.: Очень низкий
	2021 г.: Очень низкий	2021 г.: Очень низкий	2021 г.: Очень низкий
Кредитный риск	2020 г.: Ниже среднего	2020 г.: Ниже среднего	2020 г.: Ниже среднего
	2021 г.: Низкий	2021 г.: Низкий	2021 г.: Низкий

Продолжение таблицы 20

Вид финансового риска	АО «СКК»	АО «Канашский завод резцов»	АО «КЗМК»
Риск потери финансовой устойчивости	2020 г.: Низкий	2020 г.: Выше среднего	2020 г.: Очень высокий
	2021 г.: Очень низкий	2021 г.: Низкий	2021 г.: Выше среднего
Риск потери ликвидности	2020 г.: Средний	2020 г.: Средний	2020 г.: Высокий
	2021 г.: Очень низкий	2021 г.: Очень низкий	2021 г.: Низкий
Риск банкротства	2020 г.: Низкий	2020 г.: Низкий	2020 г.: Средний
	2021 г.: Низкий	2021 г.: Низкий	2020 г.: Средний

Далее проведённая оценка переведена в баллы на основании предлагаемой ранее методики – таблицы 21.

Таблица 21 – Балльная оценка финансовых рисков АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК» в разрезе их видов и комплексная оценка степени финансового риска предприятий в целом на прогнозный период

Вид финансового риска	АО «СКК»	АО «Канашский завод резцов»	АО «КЗМК»
Рыночные риски (валютный риск, процентный риск, фондовый риск, товарный риск)	2020 г.: 1	2020 г.: 1	2020 г.: 1
	2021 г.: 1	2021 г.: 1	2021 г.: 1
Кредитный риск	2020 г.: 5	2020 г.: 5	2020 г.: 5
	2021 г.: 3	2021 г.: 3	2021 г.: 3
Риск потери финансовой устойчивости	2020 г.: 3	2020 г.: 7	2020 г.: 10
	2021 г.: 1	2021 г.: 3	2021 г.: 7
Риск потери ликвидности	2020 г.: 6	2020 г.: 6	2020 г.: 8
	2021 г.: 1	2021 г.: 1	2021 г.: 3

Продолжение таблицы 21

Вид финансового риска	АО «СКК»	АО «Канашский завод резцов»	АО «КЗМК»
Риск банкротства	2020 г.: 3	2020 г.: 3	2020 г.: 6
	2021 г.: 3	2021 г.: 3	2021 г.: 6
Значение интегрального показателя (средняя балльная оценка)	2020 г.: 3,6	2020 г.: 4,4	2020 г.: 6
	2021 г.: 1,8	2021 г.: 2,2	2021 г.: 4
Комплексная оценка степени финансового риска предприятий в целом	2020 г.: низкий	2020 г.: средний	2020 г.: высокий
	2021 г.: очень низкий	2021 г.: низкий	2021 г.: средний

Таким образом, представленные рекомендации позволят снизить финансовый риск предприятий в соответствии с комплексной оценкой, что свидетельствует об их экономической эффективности.

Так, после внедрения рекомендаций финансовый риск предприятия в целом для АО «СКК» изменится с низкого до очень низкого, для АО «Канашский завод резцов» - со среднего до низкого, для АО «КЗМК» - с высокого до среднего.

Результаты третьего раздела магистерской диссертации следующие:

- Выявленные виды финансовых рисков для каждого из анализируемых предприятий проранжированы по степени их значимости, начиная с наиболее значимого. Так, для АО «СКК» наиболее значимым риском выступил риск потери ликвидности, для АО «Канашский завод резцов» и АО «КЗМК» - риск потери финансовой устойчивости.
- Отмечено, что результаты проведённой оценки позволяют лишь проранжировать финансовые риски по степени значимости, однако не позволяют дать комплексную оценку уровню финансового риска того или иного предприятия. Это предопределяет необходимость

разработки комплексной методики оценки финансовых рисков предприятий, в том числе отрасли производства строительных материалов. В основу комплексной методики предлагается заложить балльную оценку степени того или иного риска и расчёт интегрального показателя финансового риска предприятия.

- Предлагаемая комплексная методика оценки финансовых рисков предприятий включает в себя следующие этапы: 1) количественная оценка степени риска по каждому из видов финансового риска (рыночные, кредитный, риск потери финансовой устойчивости, риск потери ликвидности, риск банкротства); 2) качественная оценка степени риска по каждому из видов финансового риска (рыночные, кредитный, риск потери финансовой устойчивости, риск потери ликвидности, риск банкротства); 3) по каждому из видов финансового риска - перевод качественной оценки в баллы; 4) расчёт интегрального показателя финансового риска как средней арифметической балльной оценки по каждому виду финансового риска; 5) оценка степени финансового риска предприятия на основе интегрального показателя. Таким образом, предлагается проводить оценку финансовых рисков предприятия в разрезе их видов, так и комплексную оценку степени финансового риска предприятия в целом на основании интегрального показателя.
- Далее данная методика апробирована на предприятиях отрасли производства строительных материалов. Согласно проведённой оценке, для АО «СКК» в целом финансовый риск предприятия низкий, для АО «Канашский завод резцов» - средний, для АО «КЗМК» - высокий.
- С целью снижения финансовых рисков предприятий АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК» предлагаются следующие рекомендации: совершенствование кредитной политики предприятия, что приведёт к снижению дебиторской задолженности;

совершенствование управления запасами предприятий; снижение краткосрочных обязательств за счёт долгосрочных обязательств и частично за счёт высвободившихся активов, это положительно повлияет на коэффициенты текущей и абсолютной ликвидности, коэффициент покрытия инвестиций, а также на ликвидность баланса.

- На основании предлагаемых рекомендаций представлен прогноз бухгалтерского баланса анализируемых предприятий, на основании которого пересчитаны ключевые показатели, характеризующие финансовые риски предприятий. Наблюдается улучшение многих показателей, характеризующих финансовые риски анализируемых предприятий.
- На основании прогнозных показателей далее проведена оценка уровня финансовых рисков АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК» в разрезе их видов, а также уровня финансового риска предприятий в целом. Анализ показал, что представленные рекомендации позволят снизить финансовый риск предприятий в соответствии с комплексной оценкой, что свидетельствует об их экономической эффективности. Так, после внедрения рекомендаций финансовый риск предприятия в целом для АО «СКК» изменится с низкого до очень низкого, для АО «Канашский завод резцов» - со среднего до низкого, для АО «КЗМК» - с высокого до среднего.

Заключение

В результате проведённого в первом разделе теоретического исследования сделаны следующие выводы:

- В настоящее время различные авторы по-разному интерпретируют понятие финансового риска. Зачастую понятие финансового риска тесно коррелирует с понятием риска в целом, то есть под понятием «финансовый риск» также принято понимать неопределенность, по причине которой предприятие имеет возможность понести убытки или же добиться благополучных результатов. Отдельная группа исследователей к финансовым рискам относят именно риски, которые имеют финансовую природу.
- Основные виды финансовых рисков предприятия, которые выделяют современные исследователи: кредитный риск, рыночные риски (валютный, процентный, фондовый, товарный), риск потери финансовой устойчивости, риск потери ликвидности и платёжеспособности, риск банкротства.
- Уточнена классификация методов оценки финансовых рисков предприятий в разрезе внутренних и внешних финансовых рисков предприятия. Для большинства финансовых рисков – кредитного риска, риска потери финансовой устойчивости, риска потери ликвидности и риска банкротства – наиболее информативной и объективной оценкой риска выступает именно оценка наличия риска, то есть оценка того, насколько вероятно, что предприятие может быть подвергнуто данному виду риска. Это связано с тем, что данные риски для предприятия являются внутренними. При этом что касается рыночных рисков, то данные риски являются для предприятия внешними, и вероятность того, насколько может измениться цена того или иного рыночного актива, не является показателем степени воздействия риска на деятельность

предприятия. В данном случае важно проводить оценку именно степени влияния данных рисков на финансовый результат предприятия, то есть проводить анализ чувствительности.

- В результате проведенной оценки необходимо проранжировать выявленные риски по степени значимости с целью принятия управленческих решения по их минимизации с целью обеспечения экономической безопасности предприятия.

В результате проведенного во втором разделе магистерской диссертации анализа можно сделать следующие выводы:

- В качестве объекта исследования выбраны предприятия отрасли производства строительных материалов, среди которых АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК».
- АО «СКК» осуществляет свою деятельность достаточно эффективно. Финансовые результаты показывают положительную динамику, ключевые показатели также показывают рост. АО «Канашский завод резцов» осуществляет свою деятельность достаточно эффективно. Чистая прибыль увеличивается, активы растут. Однако выручка снижается, активы представлены в основном неликвидными активами, при этом в структуре капитала существенная доля принадлежит краткосрочным обязательствам. АО «КЗМК» осуществляет свою деятельность достаточно эффективно. Финансовые результаты показывают положительную динамику, ключевые показатели также показывают рост. Из отрицательных моментов важно отметить высокую долю и рост низколиквидных активов в структуре активов, а также низкую долю собственного капитала.
- Рыночные риски в деятельности анализируемых предприятий оценены как крайне низкие.

- Кредитный риск в деятельности анализируемых предприятий отрасли производства строительных материалов оценён как ниже среднего.
- На основании анализа типа финансовой устойчивости и коэффициентного анализа риск потери финансовой устойчивости для АО «СКК» оценен как низкий, для АО «Канашский завод резцов» - выше среднего, для АО «КЗМК» - очень высокий. Так, у АО «СКК» на 31.12.2018 г. и на 31.12.2020 г. тип финансовой устойчивости определяется как абсолютная финансовая устойчивость, на 31.12.2019 г. – неустойчивое финансовое положение. Улучшение типа финансовой устойчивости связано с ростом нераспределённого прибыли, то есть собственного капитала, что привело к излишку собственных оборотных средств предприятия. У АО «Канашский завод резцов» на протяжении всего анализируемого периода кризисное финансовое состояние, которое вызвано высокой величиной низколиквидных оборотных активов – запасов. При этом предприятие имеет собственные оборотные средства. У АО «КЗМК» на 31.12.2018 г. наблюдается неустойчивое финансовое положение, при этом на конец 2019 г. и на конец 2020 г. - кризисное финансовое состояние. Это связано с отсутствием собственных оборотных средств и высокой величиной запасов. Коэффициентный анализ показал, что у АО «СКК» и АО «Канашский завод резцов» коэффициент покрытия инвестиций имеет неудовлетворительные значения, что говорит о высокой доле краткосрочных обязательств; у АО «КЗМК» ни один из коэффициентов не достигает нормы, что свидетельствует о высокой зависимости от заёмных источников финансирования и об отсутствии собственных оборотных средств предприятия.
- Риск потери ликвидности определён для АО «СКК» как средний, для АО «Канашский завод резцов» как средний и для АО «КЗМК» как

высокий. Так, условие абсолютной ликвидности не соблюдается на конец анализируемого периода ни у одного из трёх предприятий. У АО «СКК» и АО «Канашский завод резцов» наблюдается нехватка наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств, при этом у АО «СКК» сумма разницы первых двух групп активов положительная, что выступает благоприятным фактором, у АО «КЗМК» баланс неликвиден как в краткосрочном, так и долгосрочном периоде. Анализ позволил выявить несоответствие норме относительных показателей ликвидности на конец 2020 г. у всех предприятий.

- Риск банкротства для АО «СКК» и АО «Канашский завод резцов» определён как низкий, так как по всем трём моделям вероятность банкротства оценена как низкая. В то время как для АО «КЗМК» по модели Альтмана вероятность банкротства оценена как средняя, по модели Таффлера – как низкая, по модели Сайфуллина-Кадыкова – как высокая. В связи с этим риск банкротства для АО «КЗМК» определён как средний.

Результаты третьего раздела магистерской диссертации следующие:

- Выявленные виды финансовых рисков для каждого из анализируемых предприятий проранжированы по степени их значимости, начиная с наиболее значимого. Так, для АО «СКК» наиболее значимым риском выступил риск потери ликвидности, для АО «Канашский завод резцов» и АО «КЗМК» - риск потери финансовой устойчивости.
- Отмечено, что результаты проведённой оценки позволяют лишь проранжировать финансовые риски по степени значимости, однако не позволяют дать комплексную оценку уровню финансового риска того или иного предприятия. Это предопределяет необходимость разработки комплексной методики оценки финансовых рисков предприятий, в том числе отрасли производства строительных

материалов. В основу комплексной методики предлагается заложить балльную оценку степени того или иного риска и расчёт интегрального показателя финансового риска предприятия.

- Предлагаемая комплексная методика оценки финансовых рисков предприятий включает в себя следующие этапы: 1) количественная оценка степени риска по каждому из видов финансового риска (рыночные, кредитный, риск потери финансовой устойчивости, риск потери ликвидности, риск банкротства); 2) качественная оценка степени риска по каждому из видов финансового риска (рыночные, кредитный, риск потери финансовой устойчивости, риск потери ликвидности, риск банкротства); 3) по каждому из видов финансового риска - перевод качественной оценки в баллы; 4) расчёт интегрального показателя финансового риска как средней арифметической балльной оценки по каждому виду финансового риска; 5) оценка степени финансового риска предприятия на основе интегрального показателя. Таким образом, предлагается проводить оценку финансовых рисков предприятия в разрезе их видов, так и комплексную оценку степени финансового риска предприятия в целом на основании интегрального показателя.
- Далее данная методика апробирована на предприятиях отрасли производства строительных материалов. Согласно проведённой оценке, для АО «СКК» в целом финансовый риск предприятия низкий, для АО «Канашский завод резцов» - средний, для АО «КЗМК» - высокий.
- С целью снижения финансовых рисков предприятий АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК» предлагаются следующие рекомендации: совершенствование кредитной политики предприятия, что приведёт к снижению дебиторской задолженности; совершенствование управления запасами предприятий; снижение краткосрочных обязательств за счёт долгосрочных обязательств и

частично за счёт высвободившихся активов, это положительно повлияет на коэффициенты текущей и абсолютной ликвидности, коэффициент покрытия инвестиций, а также на ликвидность баланса.

- На основании предлагаемых рекомендаций представлен прогноз бухгалтерского баланса анализируемых предприятий, на основании которого пересчитаны ключевые показатели, характеризующие финансовые риски предприятий. Наблюдается улучшение многих показателей, характеризующих финансовые риски анализируемых предприятий.
- На основании прогнозных показателей далее проведена оценка уровня финансовых рисков АО «СКК», АО «Канашский завод резцов», АО «КЗМК» в разрезе их видов, а также уровня финансового риска предприятий в целом. Анализ показал, что представленные рекомендации позволят снизить финансовый риск предприятий в соответствии с комплексной оценкой, что свидетельствует об их экономической эффективности. Так, после внедрения рекомендаций финансовый риск предприятия в целом для АО «СКК» изменится с низкого до очень низкого, для АО «Канашский завод резцов» - со среднего до низкого, для АО «КЗМК» - с высокого до среднего.

Список используемой литературы

1. Артамонова, Е. А. Оценка финансовых рисков хозяйствующего субъекта / Е. А. Артамонова, А. С. Вдовина // Современные подходы к трансформации концепций государственного регулирования и управления в социально-экономических системах : сборник научных трудов 9-й Международной научно-практической конференции, Курск, 20–21 февраля 2020 года. – Курск: Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Курский филиал, 2020. – С. 44-51.
2. Базарбаев, А. О. Теоретические подходы к оценке финансовых рисков предприятия / А. О. Базарбаев, Б. Ж. Акпанбетова, Э. Р. Кузенбаева // Статистика, учет и аудит. – 2019. – № 4(75). – С. 202-206.
3. Бахрамов, Ю. М., Глухов В. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. — СПб.: Издательство «Лань», 2006. — 736 с.
4. Борисов, Л. Анализ финансового состояния предприятия // Бухгалтерское приложение. 2019. № 5. С.35-37.
5. Васильева, Л.С. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Л.С. Васильева, Е.М. Штейн, М.В. Петровская // - М. : КНОРУС, 2016. 606 с.
6. Васильчук, О.И. Бухгалтерский учет и анализ: Учебное пособие / О.И. Васильчук, Е.Е. Спиридонова, Л.А. Парамонова. - М.: Форум, 2017. - 176 с.
7. Вяткин, В., Хэмптон Дж., Казак А. Принятие финансовых решений в управлении бизнесом. М.: Перспектива, 2016. С.113.
8. Газахова, С. И. Понятие и сущность финансового риска / С. И. Газахова // Вестник современных исследований. – 2019. – № 1.5(28). – С. 45-46.
9. Горбулинская, А.П. Бухгалтерская (финансовая) отчетность как информационная база анализа финансового состояния организации. / А.П. Горбулинская // Синергия Наук. 2019. № 36. С. 48-56.

10. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/ (дата обращения 15.03.2021 г.).

11. Донцова, Л.В. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности/ Л.В. Донцова. - М.: Из-во «Дело и сервис», 2018. 384 с.

12. Ермилова, М.И. Финансовый менеджмент. Учебник / М.И. Ермилова и др. - М.: Юнити, 2017. - 224 с.

13. Ефимова, О.В. Финансовый анализ. Инструменты обоснования экономических решений (магистратура): учебник. М.: Кнорус, 2020. 322 с.

14. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник. М.: Омега-Л. 2018. 348 с.

15. Жебрикова, Е. А. Понятие, сущность, виды, функции финансового риска / Е. А. Жебрикова // Вестник современных исследований. – 2019. – № 1.10(28). – С. 134-136.

16. Зуева, Д. С. Оценка финансовых рисков акционерного общества на основе финансового анализа бухгалтерской отчетности / Д. С. Зуева // Научный альманах. – 2019. – № 11-1(61). – С. 37-43.

17. Исаева, Ю. В. Анализ финансовой устойчивости - важная составляющая анализа финансового состояния предприятия / Ю. В. Исаева, Д. Драгунич, Л. Б. Трофимова // Внутренний контроль и аудит в системе эффективного управления организацией. – Москва : Издательство "Аудитор", 2017. – С. 106-113.

18. Керусова, А. А. Анализ финансовой устойчивости как важнейший инструмент для оценки финансового состояния предприятия / А. А. Керусова, Е. А. Бессонова // Институты и механизмы инновационного развития: мировой опыт и российская практика : Сборник научных статей 8-й Международной научно-практической конференции, Курск, 18–19 октября 2018 года / Ответственный редактор А.А. Горохов. – Курск: Юго-Западный государственный университет, 2018. – С. 156-161.

19. Кещян, В. Г. Понятие "риск" на финансовых рынках и количественные методы его оценки / В. Г. Кещян, В. М. Русаков // Ученые записки Российской Академии предпринимательства. – 2017. – Т. 16. – № 4. – С. 46-56.

20. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2016. 560 с.

21. Круглая, В.А. Информационная и методологическая база оценки уровня финансовой устойчивости предприятия. // Вестник современных исследований. 2019. № 1.10 (28). С. 171-175.

22. Круи, М. Основы риск-менеджмента: пер. с англ. / М. Круи, Д. Галай, и Р. Марк; науч. ред. В.Б. Минасян. — М.: Издательство Юрайт, 2015. — 390 с.

23. Кузнецова, А. Ю. Финансовые риски промышленных предприятий: понятие и основные аспекты управления / А. Ю. Кузнецова // Экономика и управление : сборник научных трудов. – Санкт-Петербург : Санкт-Петербургский государственный экономический университет, 2017. – С. 62-67.

24. Миролюбова, А. А. Оценка финансовых рисков текстильного предприятия / А. А. Миролюбова, С. В. Казарян // Вестник Ивановского государственного университета. Серия: Экономика. – 2019. – № 3(41). – С. 78-84.

25. Мурашева, М. Д. Особенности анализа финансовой устойчивости предприятия / М. Д. Мурашева // Инновационные процессы в формировании интегрированных структур региональных промышленных комплексов Поволжья : сборник материалов международной научно-практической конференции, Самара, 27 февраля 2017 года. – Самара: АНО «Издательство СНЦ», 2017. – С. 204-207.

26. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 №146-ФЗ [Электронный ресурс] // Режим доступа:

http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/ (дата обращения 16.09.2021 г.).

27. Наточеева, Н. Н. Оценка финансовых рисков в организации / Н. Н. Наточеева, Л. К. Гуриева, В. И. Кузнецова // Научный вектор Балкан. – 2020. – Т. 4. – № 1(7). – С. 92-97. – DOI 10.34671/SCH.SVB.2020.0401.0024.

28. Немцева, Ю. В. Анализ финансовой устойчивости - важная составляющая анализа финансового состояния предприятия / Ю. В. Немцева, Г. Я. Зеленова // Экономика и менеджмент: от проблем к перспективам эффективного развития : Сборник докладов научно-практической конференции, Москва, 14 мая 2019 года. – Москва: Издательство Современного гуманитарного университета, 2019. – С. 123-132.

29. Обухова, Н. Ю. Финансовые риски: понятие и влияние на деятельность коммерческой организации / Н. Ю. Обухова // Современная торговля: теория, практика, инновации : Материалы VIII Всероссийской научно-практической конференции с международным участием, посвященной 15-летию Пермского торгово-экономического образовательного комплекса (ассоциации) «Торговое образование», Пермь, 15 ноября – 11 2018 года. – Пермь: Изд-во «Пермский института (филиал) РЭУ им. Г.В. Плеханова», 2018. – С. 404-410.

30. Ожегов, С.И., Шведова Н.Ю. Толковый словарь русского языка. – М.: АЗЪ, 1999.

31. Официальный сайт АО «Канашский завод резцов» [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.rezets.ru/> (дата обращения 15.07.2021 г.).

32. Официальный сайт АО «КЗМК» [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://slk.ru/kzmk/> (дата обращения 15.07.2021 г.).

33. Официальный сайт АО «СКК» [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://www.samaracable.ru/> (дата обращения 15.07.2021 г.).

34. Поздняков, В.Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебник / В.Я. Поздняков. – Москва: НИЦ ИНФРА-М, 2018. С. 617.

35. Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 19.04.2019) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 N 18023) (с изм. и доп., вступ. в силу с отчетности за 2020 год) [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103394/ (дата обращения 15.03.2021 г.).

36. Приказ Минфина России от 29.07.1998 N 34н (ред. от 11.04.2018) "Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации" (Зарегистрировано в Минюсте России 27.08.1998 N 1598) [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_20081/ (дата обращения 20.06.2021 г.).

37. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99)" [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18609/ (дата обращения 20.06.2021 г.).

38. Савицкая, Г. В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г.В. Савицкая. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 608 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/13326. - ISBN 978-5-16-103352-4.

39. Сидоренко, Ю. Ю. Анализ статистического подхода к оценке финансовых рисков в условиях мирового финансового кризиса / Ю. Ю. Сидоренко // Потребительская кооперация. – 2020. – № 3(70). – С. 35-45.

40. Соколов, В. Г. Понятие механизма управления рисками финансового состояния коммерческой организации / В. Г. Соколов, А. А. Велигурова // Непрерывное профессиональное образование и новая экономика. – 2020. – № 1(6). – С. 20-27.

41. Ткаченко, А. В. Абсолютные показатели оценки финансовых рисков предприятия / А. В. Ткаченко, Е. А. Бессонова // Актуальные проблемы

международных отношений в условиях формирования мультиполярного мира : сборник научных статей 8-й Международной научно-практической конференции, Курск, 14 декабря 2019 года. – Курск: Юго-Западный государственный университет, 2019. – С. 346-349.

42. Улакова, Ж. В. Соотношение понятий "несостоятельность" и банкротство". Проблематика теории института банкротства / Ж. В. Улакова // Трибуна ученого. – 2020. – № 6. – С. 352-356.

43. Управление финансовыми рисками: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И.П. Хоминич [и др.] ; под редакцией И. П. Хоминич, И. В. Пещанской. — Москва: Издательство Юрайт, 2018. — 345 с.

44. Фадеева, Т.А. Оценка финансового состояния организации // Налоговое планирование. 2019. № 4. С. 46-50.

45. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 26.07.2019) «О бухгалтерском учете» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020) [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/ (дата обращения 15.03.2021 г.)

46. Федеральный закон от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (ред. от 27.12.2019) [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/ (дата обращения – 15.03.2021 г.).

47. Федоров, А. В. К вопросу о понятии и классификации финансовых рисков / А. В. Федоров, Д. Р. Валеев // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. – 2020. – № 8(50). – С. 104-110. – DOI 10.47581/2020/PS87/IE/8/50.018.

48. Финансово-экономические риски: учебное пособие / Е.Г. Князева, Л.И. Юзвович, Р.Ю. Луговцов, В.В. Фоменко. — Екатеринбург: Уральский федеральный университет, ЭБС АСВ, 2015. — 112 с.

49. Финансовый менеджмент. В 2 ч. : учеб. и практикум для бакалавриата и магистратуры / И.Я. Лукасевич. – 4-е изд., перераб. и доп.– Москва: Издательство Юрайт, 2017. – 377с.

50. Хамитова, Д. А. Особенности управления и оценки финансовых рисков промышленных предприятий / Д. А. Хамитова // Инновации и инвестиции. – 2019. – № 1. – С. 34-36.

51. Шапкин, А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. — М.: Дашков и Ко, 2018. — 544 с.

52. Altman E. Financial ratios, discriminant analysis and the prediction of corporate bankruptcy // Journal of Finance. 1968. Vol. 23, № 4, (September 1968). P. 589–609.

53. Coleman, T.S. A practical guide to risk management / T.S. Coleman. — Charlottesville: The Research Foundation of CFA Institute, 2011. — 228 p.

54. Hayajneh O. S. The Impact of Working Capital Efficiency on Profitability an Empirical Analysis on Jordanian Manufacturing Firms [Text] / O. S. Hayajneh, F. L. A.Yassine // International Research Journal of Finance and Economics. – 2011. – Т. 66. – №. 2011. – P. 67-69.

55. International Organization for Standardization (ISO). Risk management — Vocabulary [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.iso.org/obp/ui/#iso:std:iso:guide:73:ed-1:v1:en> (дата обращения 10.10.2021).

56. Miller, M.B. Quantitative Financial Risk Management / M.B. Miller. — Hoboken: Wiley, 2019. — 322 p.

Приложение А

Бухгалтерский баланс АО «СКК» на 31.12.2020 г.

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2020 г.

	Форма по ОКУД	Коды		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2020
Организация Акционерное общество "Самарская Кабельная Компания"	по ОКПО	0710001		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	05756670		
Вид экономической деятельности Производство прочих проводов и кабелей для электронного и электрического оборудования	по ОКВЭД 2	6318101450		
Организационно-правовая форма / форма собственности	по ОКФС	27.32		
Непубличные акционерные общества / Частная собственность	по ОКФС / ОКФС	12267	16	
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес) 443009, Самарская обл, Самара г, Физкультурная ул, д. № 163, кв. №6				
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту <input checked="" type="checkbox"/> ДА <input type="checkbox"/> НЕТ				
Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора ООО Аудиторская фирма "ГКС - Аудит"				
Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора	ИНН	6315539816		
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора	ОГРН/ОГРНИП	1026300964183		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
1.1	Нематериальные активы	1110	430	462	647
1.4	Результаты исследований и разработок	1120	1 286	1 747	2 787
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
2	Основные средства	1150	485 569	444 628	347 250
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
3.1	Финансовые вложения	1170	134 689	132 940	132 488
	Отложенные налоговые активы	1180	487	4 195	10 181
	Прочие внеоборотные активы	1190	24 873	15 985	13 891
	Итого по разделу I	1100	647 294	599 958	507 144
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4.1	Заласы	1210	1 030 224	1 010 164	842 682
	в том числе:				
	Материалы	12101	492 071	547 848	442 369
	Товары отгруженные	12102	-	-	-
	Готовая продукция	12103	443 691	359 330	283 725
	Основное производство	12104	80 035	84 469	94 747
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	2 227	5 630	2 072
5.1	Дебиторская задолженность	1230	1 127 620	1 178 578	1 110 896
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	12301	119 019	141 229	118 375
	Расчеты с покупателями и заказчиками	12302	980 116	1 016 550	977 270
3.1	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	90 000	-	39 900
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	75 258	48 783	76 821

	Прочие оборотные активы	1260	3 843	7 381	3 065
	Итого по разделу II	1200	2 329 172	2 251 536	2 075 436
	БАЛАНС	1800	2 976 466	2 851 494	2 582 580

Продолжение Приложения А

Форма 0710001 с 2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	236	236	236
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(291)	(291)	(291)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	38 998	77 164	79 459
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	310	310	310
	Резервный капитал	1360	66	66	66
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 751 601	1 529 738	1 345 416
	Итого по разделу III	1300	1 790 920	1 607 223	1 425 196
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Б.3	Заемные средства	1410	-	-	311 235
	Отложенные налоговые обязательства	1420	4 811	4 744	5 727
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	4 811	4 744	316 962
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Б.3	Заемные средства	1510	902 709	1 001 573	656 856
Б.3	Кредиторская задолженность	1520	231 323	199 918	146 486
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	15201	149 967	147 091	67 504
	Расчеты с покупателями и заказчиками	15202	18 532	3 768	2 185
	Расчеты по налогам и сборам	15203	49 178	20 108	51 502
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	15204	11 119	11 430	10 134
	Расчеты с персоналом по оплате труда	15205	-	14 395	11 975
	Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	15206	12	2 598	2 664
	Доходы будущих периодов	1530	611	861	1 194
7	Оценочные обязательства	1540	48 282	37 175	35 886
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	1 180 935	1 239 527	840 422
	БАЛАНС	1700	2 976 466	2 851 494	2 562 580


Ключников Валерий
Федорович
 Руководитель (подпись) (оцифровая подпись)



25 марта 2021 г.

Приложение Б

Отчёт о финансовых результатах АО «СКК» за 2020 г.

Отчет о финансовых результатах за Январь - Декабрь 2020 г.

	Форма по ОКУД	Коды	
	Дата (число, месяц, год)	0710002	
Организация <u>Акционерное общество "Самарская Кабельная Компания"</u>	по ОКПО	31	12 2020
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	05758670	
Вид экономической деятельности <u>Производство прочих проводов и кабелей для электронного и электрического оборудования</u>	по ОКВЭД 2	6318101450	
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Непубличные акционерные общества</u> / <u>Частная собственность</u>	по ОКФС / ОКФС	27.32	
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ	12267	16
		384	

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2020 г.	За Январь - Декабрь 2019 г.
	Выручка	2110	5 538 848	5 898 588
6	Себестоимость продаж	2120	(5 015 198)	(5 302 132)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	523 650	596 456
6	Коммерческие расходы	2210	(47 303)	(59 028)
6	Управленческие расходы	2220	(335 552)	(334 587)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	140 795	172 821
	Доходы от участия в других организациях	2310	169 605	146 273
	Проценты к получению	2320	457	350
	Проценты к уплате	2330	(63 108)	(102 236)
	Прочие доходы	2340	311 695	303 754
	Прочие расходы	2350	(313 515)	(323 663)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	245 929	197 289
	Налог на прибыль	2410	(20 540)	(15 280)
	в том числе:			
	текущий налог на прибыль	2411	(17 305)	(10 257)
	отложенный налог на прибыль	2412	(3 235)	(5 023)
	Прочее	2460	(1 544)	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	223 445	182 039

Продолжение Приложения Б

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2020 г.	За Январь - Декабрь 2019 г.
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	223 445	182 039
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	1	1
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель _____

(подпись)

Ключников Валерий
Федорович

(расшифровка подписи)

25 марта 2021 г.



Приложение В

Отчёт о финансовых результатах АО «СКК» за 2019 г.

**Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2019 г.**

		Форма по ОКУД	Коды 0710002		
		Дата (число, месяц, год)	31	12	2019
Организация:	Акционерное общество "Самарская Кабельная Компания"	по ОКПО	06758670		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	6318101450		
Вид экономической деятельности	Производство прочих проводов и кабелей для электронного и электрического оборудования	по ОКВЭД 2	27.32		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Непубличные акционерные общества / Частная собственность	по ОКOPФ / ОКФС	67	16	
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2019 г.	За Январь - Декабрь 2018 г.
	Выручка	2110	5 868 568	5 501 705
6	Себестоимость продаж	2120	(5 302 132)	(4 992 165)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	566 436	509 540
6	Коммерческие расходы	2210	(59 028)	(52 079)
6	Управленческие расходы	2220	(334 567)	(312 102)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	172 821	145 359
	Доходы от участия в других организациях	2310	146 273	87 000
	Проценты к получению	2320	350	569
	Проценты к уплате	2330	(102 236)	(114 735)
	Прочие доходы	2340	303 754	342 282
	Прочие расходы	2350	(323 663)	(336 642)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	197 299	123 633
	Текущий налог на прибыль	2410	(10 257)	(4 331)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(5 055)	7 393
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	963	(1 308)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(5 986)	5 665
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	182 039	123 659

Продолжение Приложения В

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2019 г.	За Январь - Декабрь 2018 г.
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	182 039	123 859
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	1	1
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-


 Руководитель _____
 (подпись)


 Ключников Валерий
 Федорович

 (двухфазовая подпись)

28 января 2020 г.

Приложение Г

Бухгалтерский баланс АО «Канашский завод резцов» на 31.12.2020 г.

Приложение N 1
к приказу Минфина России от 02.07.2010 N 66н
(в редакции приказов Минфина России
от 05.10.2011 N 124н, от 06.04.2015 N 57н,
от 06.03.2018 N 41н и от 19.04.2019 N 61н)

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2020 г.

	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды	
Организация Акционерное общество «Канашский завод резцов»			31	12 20
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКПО	0710001	
Вид экономической деятельности		ИНН	00222077	
деятельности производство инструмента		по ОКВЭД 2	2123000371	
Организационно-правовая форма / форма собственности		непубличные	25 73	
акционерные общества / частная		по ОКОПФ/ОКФС	12267	16
Единица измерения: тыс.руб.		по ОКЕИ	384	

Местонахождение (адрес) Чувашская Республика, город Канаш, улица Железнодорожная, 211

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ДА НЕТ

Наименование аудиторской организации/
фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального
аудитора Общество с ограниченной ответственностью «Аудиторская фирма «Проф Аудит»


Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора	ИНН	2128021640
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора	ОГРН/ ОГРНИП	1022101142018

Пояснения	Наименование показателя ²⁾	Код	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
			20 20 г. ³⁾	20 19 г. ⁴⁾	20 18 г. ⁵⁾
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	42	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	7220	8016	8937
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	25	-
	Итого по разделу I	1100	7262	8041	8937
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Заласы	1210	27080	28898	25173
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	209	18	-
	Дебиторская задолженность	1230	941	1071	1111
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	200	200	100
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	7187	6443	2457
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	35617	36630	28841
	БАЛАНС	1600	42879	44671	37778

Продолжение Приложения Г

Форма 0710001 с.2

Пояснения 1)	Наименование показателя ²⁾	Код	На 31 декабря 20 20 г. ³⁾	На 31 декабря 20 19 г. ⁴⁾	На 31 декабря 20 18 г. ⁵⁾
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶⁾				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	2048	2048	2048
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ⁷⁾	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	1404	1404	1577
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	307	307	307
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	17431	15674	13844
	Итого по разделу III	1300	21190	19433	17603
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	1895	2915	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	188	339	580
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	2083	3254	580
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	18	24	-
	Кредиторская задолженность	1520	19561	21897	19595
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	29	63	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	19606	21984	19595
	БАЛАНС	1700	42879	44671	37778



Руководитель
(подпись)

О Ю Полукарва
(расшифровка подписи)

* 25 января 20 21 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 года N 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации N 6417-П/К от 6 августа 1999 года указанный приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация именуется указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

Приложение Д

Отчёт о финансовых результатах АО «Канашский завод резцов» за 2020 г.

Приложение N 1
к приказу Минфина России
от 02.07.2010 N 66н (в редакции
приказов Минфина России
от 06.04.2015 N 57н,
от 06.03.2018 N 41н
и от 19.04.2019 N 61н)

Отчет о финансовых результатах
за _____ год _____ 20 20 г.

	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды	
Организация Акционерное общество «Канашский завод резцов»		по ОКПО	0710002	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	31	12 2020
Вид экономической деятельности		по ОКВЭД 2	00222077	
деятельности производство инструмента		ОКВЭД 2	2123000371	
Организационно-правовая форма / форма собственности неpublicные акционерные общества / частная		по ОКОПФ/ОКФС	25.73	
Единица измерения: тыс.руб.		по ОКЕИ	12267	16
			384	

Пояснения ¹⁾	Наименование показателя ²⁾	Код	За _____ год _____ 20 20 г. ³⁾		За _____ год _____ 20 19 г. ⁴⁾	
	Выручка ³⁾	2110	108657		125064	
	Себестоимость продаж	2120	(103752)		(120238)	
	Валовая прибыль (убыток)	2100	4905		4826	
	Коммерческие расходы	2210	(-)		(-)	
	Управленческие расходы	2220	(-)		(-)	
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	4905		4826	
	Доходы от участия в других организациях	2310	-		-	
	Проценты к получению	2320	4		5	
	Проценты к уплате	2330	(301)		(50)	
	Прочие доходы	2340	155		171	
	Прочие расходы	2350	(990)		(1652)	
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	3773		3300	
	Налог на прибыль ⁷⁾	2410	(857)		(820)	
	в т.ч.					
	текущий налог на прибыль	2411	(1008)		(1061)	
	отложенный налог на прибыль	2412	151		241	
	Прочее	2460	-		(26)	
	Чистая прибыль (убыток)	2400	2916		2454	

Продолжение Приложения Д

Форма 0710002 с.2

Пояснения ¹⁾	Наименование показателя ²⁾	Код	За _____ год	
			20 20 г. ³⁾	20 19 г. ⁴⁾
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁷⁾	2530		
	Совокупный финансовый результат периода ⁶⁾	2500	2916	2454
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Руководитель: _____
(подпись) О.Ю. Полукарова
(расшифровка подписи)

« 25 января 20 21 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 года N 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации N 6417-П/К от 6 августа 1999 года указанный приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о финансовых результатах общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о финансовых результатах, если каждый из этих показателей в отдельности незначителен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода", "Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода".
7. Отражается расход (доход) по налогу на прибыль.

Приложение Е

Отчёт о финансовых результатах АО «Канашский завод резцов» за 2019 г.

Приложение N 1
к приказу Минфина России
от 02.07.2010 N 66н (в редакции
приказов Минфина России
от 06.04.2015 N 57н,
от 06.03.2018 N 41н
и от 19.04.2019 N 61н)

Отчет о финансовых результатах за _____ год _____ 20__ 19__ г.

	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды	
Организация _____ Акционерное общество «Канашский завод резцов»	31 12 2019	по ОКПО	0710002	
Идентификационный номер налогоплательщика _____		ИНН	00222077	
Вид экономической деятельности _____ производство инструмента		по ОКВЭД 2	2123000371	
Организационно-правовая форма / форма собственности _____ непубличные			25.73	
_____ акционерные общества / частная		по ОКОПФ/ОКФС	12267 16	
Единица измерения: тыс.руб.		по ОКЕИ	384	

Пояснения ¹⁾	Наименование показателя ²⁾	Код	За _____ год	
			20__ 19__ г. ³⁾	20__ 18__ г. ⁴⁾
	Выручка ⁵⁾	2110	125 064	137 227
	Себестоимость продаж	2120	(120 238)	(131 261)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	4 826	5 966
	Коммерческие расходы	2210	()	()
	Управленческие расходы	2220	()	()
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	4 826	5 966
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320	5	13
	Проценты к уплате	2330	(50)	(4)
	Прочие доходы	2340	171	331
	Прочие расходы	2350	(1 652)	(2 107)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	3 300	4 199
	Текущий налог на прибыль	2410	(1 061)	(1 168)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	401	13
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	241	(211)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450		
	Прочее	2480	(26)	(6)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	2 454	2 814



Продолжение Приложения Е

Форма 0710002 с.2

Пояснения ¹⁾	Наименование показателя ²⁾	Код	За год		За год	
			20 19 г. ³⁾	20 18 г. ⁴⁾		
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510				
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520				
	Совокупный финансовый результат периода ⁶⁾	2500	2 454		2 814	
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	96		110	
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910				

Руководитель _____ Ю. Полукарова
(подпись) (расшифровка подписи)

" 24 " января 20 20 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 года N 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации N 6417-ПК от 6 августа 1999 года указанный приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о финансовых результатах общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о финансовых результатах, если каждый из этих показателей в отдельности незначителен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".


 ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
 АУДИТОРСКАЯ ФИРМА
ПРО-АУДИТ
 428003, г. Чебоксары, ул. Петрова, 6
 Телефон: (8352) 55 47 40

Приложение Ж

Бухгалтерский баланс АО «КЗМК» на 31.12.2020 г.

Бухгалтерский баланс				Коды		
на 31 декабря 2020 г.				0710001		
		Дата (число, месяц, год)		31	12	2020
Организация Акционерное общество "Кулебакский завод металлических конструкций"		по ОКПО		01395868		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН		5251000950		
Вид экономической деятельности Производство строительных металлических конструкций		по ОКВЭД 2		25.11		
Организационно-правовая форма / форма собственности Акционерные общества / Частная собственность		по ОКОПФ / ОКФС		12200	16	
Единица измерения: в тыс. рублей		по ОКЕИ		384		
Местонахождение (адрес)						
607014, Нижегородская обл, Кулебаки г, Некрасова ул, дом № 12						
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту <input checked="" type="checkbox"/> ДА <input type="checkbox"/> НЕТ						
Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора ООО "ЭКСПЕРТ-КОНСАЛТИНГ"						
Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора		ИНН		6625030264		
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора		ОГРН/ОГРНИП		1036601485634		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	3	4
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	693 576	616 957	585 811
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	421 001	421 001	421 001
	Отложенные налоговые активы	1180	7 425	3 478	1 973
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	1 122 002	1 041 439	1 008 789
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	741 692	591 175	482 318
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	2 562
	Дебиторская задолженность	1230	591 985	471 243	534 402
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	18 500	23 197	29 316
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	41 891	14 011	10 679
	Прочие оборотные активы	1260	100 499	37 571	43 541
	Итого по разделу II	1200	1 494 567	1 137 197	1 102 820
	БАЛАНС	1600	2 616 569	2 178 636	2 111 609

Продолжение Приложения Ж

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	4 935	4 935	4 935
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	5 792	5 792	5 792
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	247	247	247
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	616 978	547 300	499 231
	Итого по разделу III	1300	627 952	558 274	510 205
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	999 815	786 111	639 158
	Отложенные налоговые обязательства	1420	13 140	13 963	15 502
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	1 012 955	800 074	654 660
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	213 889	357 841
	Кредиторская задолженность	1520	963 009	597 034	583 408
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	12 653	9 365	5 495
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	975 662	820 288	946 744
	БАЛАНС	1700	2 616 569	2 178 636	2 111 609



Руководитель

Кожухарь Александр
Федорович

(расшифровка подписи)

17 марта 2021 г.

Приложение И

Отчёт о финансовых результатах АО «КЗМК» за 2020 г.

Отчет о финансовых результатах за Январь - Декабрь 2020 г.

		Дата (число, месяц, год)	Коды		
		Форма по ОКУД	0710002		
Организация	Акционерное общество "Кулебакский завод металлических конструкций"	по ОКПО	31	12	2020
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	01395868		
Вид экономической деятельности	Производство строительных металлических конструкций	по ОКВЭД 2	5251000950		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Акционерные общества / Частная собственность	по ОКФС / ОКФС	25.11		
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	12200	16	
			384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2020 г.	За Январь - Декабрь 2019 г.
	Выручка	2110	2 151 155	2 304 700
	Себестоимость продаж	2120	(1 723 614)	(1 896 102)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	427 541	408 598
	Коммерческие расходы	2210	(48 921)	(31 890)
	Управленческие расходы	2220	(139 069)	(137 441)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	239 551	239 267
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	2 248	3 106
	Проценты к уплате	2330	(94 382)	(101 654)
	Прочие доходы	2340	38 542	31 442
	Прочие расходы	2350	(89 125)	(91 753)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	96 834	80 408
	Налог на прибыль	2410	(22 636)	(24 775)
	в том числе:			
	текущий налог на прибыль	2411	(27 406)	(19 604)
	отложенный налог на прибыль	2412	4 770	(5 171)
	Прочее	2460	(4 520)	(15 779)
	в том числе:			
	Чистая прибыль (убыток)	2400	69 678	39 854

Продолжение Приложения И

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2020 г.	За Январь - Декабрь 2019 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	8 215
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	69 678	48 069
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	7,06	4,04
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-



Руководитель



Кожухарь Александр
Федорович
(расшифровка подписи)

17 марта 2021 г.

Приложение К

Отчёт о финансовых результатах АО «КЗМК» за 2019 г.

Отчет о финансовых результатах за Январь - Декабрь 2019 г.		Коды		
		0710002		
		31	12	2019
Организация	Акционерное общество "Кулебакский завод металлических конструкций"	01395868		
Идентификационный номер налогоплательщика		5251000950		
Вид экономической деятельности	Производство строительных металлических конструкций	25.11		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Общероссийский классификатор форм собственности: ЧАСТНАЯ	47 16		
ОКОПФ	СОБСТВЕННОСТЬ	384		
Единица измерения	в тыс. рублей	по ОКЕИ		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2019 г.	За Январь - Декабрь 2018 г.
	Выручка	2110	2 304 700	1 830 941
	Себестоимость продаж	2120	(1 898 102)	(1 419 583)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	408 598	411 258
	Коммерческие расходы	2210	(31 690)	(51 442)
	Управленческие расходы	2220	(137 441)	(157 204)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	239 267	202 612
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	9
	Проценты к получению	2320	3 106	3 588
	Проценты к уплате	2330	(101 654)	(88 902)
	Прочие доходы	2340	31 442	30 974
	Прочие расходы	2350	(91 753)	(80 943)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	80 408	67 338
	Текущий налог на прибыль	2410	(19 604)	(24 348)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(8 684)	(7 826)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(5 106)	1 081
	Изменения отложенных налоговых активов	2450	(66)	1 973
	Прочее	2460	(15 779)	(11 848)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	39 854	34 196

Продолжение Приложения К

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2019 г	За Январь - Декабрь 2018 г
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	39 854	34 198
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель  Александр Александрович Федосович
(подпись)

19 мая 2020 г.

