

УДК 338.31

**Герасимова Дарья Сергеевна**

бакалавр направления подготовки  
«Экономика»  
Российская академия народного хозяйства и  
государственной службы при Президенте РФ  
Челябинский филиал  
Россия, Челябинск  
dashagerasimova077@mail.ru

**Daria S. Gerasimova**

Bachelor of Economics  
Russian academy of national economy and  
public service under the President  
of the Russian Federation  
Chelyabinsk branch  
Russia, Chelyabinsk  
dashagerasimova077@mail.ru

**АНАЛИЗ И ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВО-  
ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
ПРЕДПРИЯТИЯ ПАО «ЧЕЛЯБИНСКИЙ  
ЦИНКОВЫЙ ЗАВОД»<sup>1</sup>**

**ANALYSIS AND DIAGNOSTICS OF  
FINANCIAL AND ECONOMIC ACTIVITIES OF  
PJSC «CHELYABINSK ZINC PLANT»**

**Аннотация**

В статье рассматривается необходимость анализа финансово-хозяйственной деятельности в действующих экономических условиях. Анализируется финансовое состояние предприятия ПАО «Челябинский цинковый завод» за 2016-2018 гг.

**Ключевые слова:**

финансово-хозяйственная деятельность,  
финансовая устойчивость, экономический  
анализ

**Abstract**

The article discusses the need for analysis of financial and economic activities in the current economic conditions. Analyzes the financial condition of PJSC "Chelyabinsk Zinc Plant" for 2016-2018.

**Keywords:**

financial and economic activity, financial stability,  
economic analysis

**Введение.** На сегодняшний день реальные условия функционирования предприятия обуславливают необходимость проведения всестороннего финансового анализа хозяйственных операций, который позволяет определить недостатки в работе и причины их возникновения, а также на основе полученных результатов выработать конкретные рекомендации по оптимизации деятельности [1].

Целью исследования является оценка финансово-хозяйственной деятельности предприятия и разработка предложений по ее улучшению.

**Методы исследования.** В ходе исследования предполагается использование следующих методик анализа финансовой отчетности: горизонтальный, вертикальный (структурный), трендовый, сравнительный анализы. Методика анализа финансово-хозяйственной деятельности организации включает в себя графический, табличный и коэффициентный способы.

<sup>1</sup> Научный руководитель: Демьянов Дмитрий Геннадьевич, к.э.н., доцент кафедры экономика, финансы и бухгалтерский учет, Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, Челябинский филиал

**Результаты.** Рассматривая теоретическую основу анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия, используют следующее определение: финансовое состояние – это сложная экономическая категория, отражающая качественную сторону деятельности, определяет реальную и потенциальную способность обеспечивать финансирование операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, соответствующий уровень саморазвития предприятий, достижения ими краткосрочных и стратегических целей и своевременность денежных расчетов по своим обязательствам [2].

Основными направлениями анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия являются анализ структуры активов и пассивов, ликвидности, платежеспособности, деловой активности, финансовой устойчивости, рентабельности [3].

Для проведения исследования было выбрано предприятие ПАО «Челябинский цинковый завод».

Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия начинается с изучения структуры имущества предприятия и источников его формирования.

Проведем горизонтальный анализ активов и пассивов. Динамика активов и пассивов представлена на рисунке 1, 2.

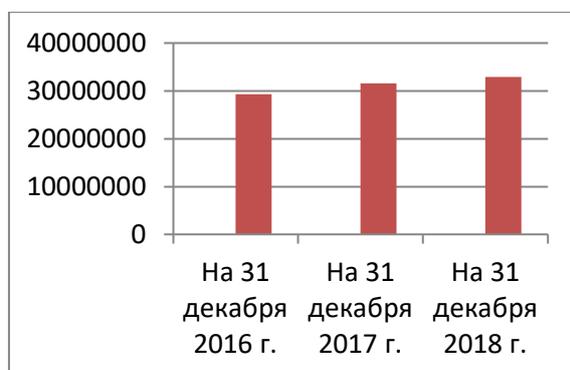


Рисунок 1 – Динамика активов

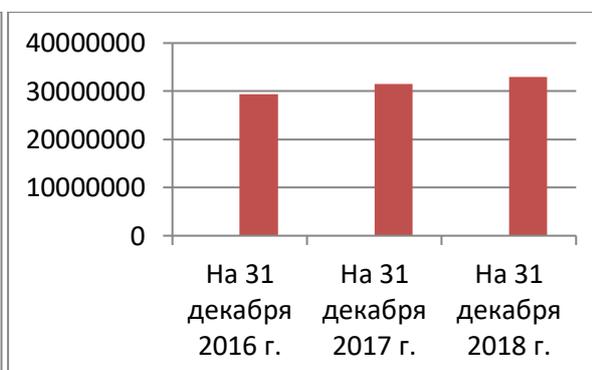


Рисунок 2 – Динамика пассивов

Горизонтальный анализ абсолютных и относительных показателей аналитического баланса в структуре активов показал, что за рассматриваемый период с 2016 г. по 2018 г. стоимость активов увеличилась на 3633074 тыс. руб. или на 12,38%. За отчетный период стоимость активов увеличилась на 1433093 тыс. руб. или на 4,54%. Увеличение активов указывает на рост экономической самостоятельности предприятия и расширении его финансово-хозяйственной деятельности.

Горизонтальный анализ абсолютных и относительных показателей аналитического баланса в структуре пассивов показал, что за период с 2016 г. по 2018 г. стоимость пассивов увеличилась на 3556023 тыс. руб. или на 12,12%. За отчетный период стоимость пассивов увеличилась на 4,3%.

Для оценки финансовой состоятельности предприятия был проведен анализ собственных оборотных средств хозяйствующего субъекта. Динамика собственных оборотных средств представлена на рисунке 3.



Рисунок 3 – Динамика собственных оборотных средств

В течение рассматриваемого периода (2016-2018 гг.) собственные оборотные средства предприятия увеличились на 5218031 тыс. руб.. На конец отчетного периода степень платежеспособности предприятия улучшилась на 5,83%, что свидетельствует о том, что предприятие обладает достаточными возможностями для расчетов по краткосрочным обязательствам при условии реализации всех своих оборотных активов.

Для оценки платежеспособности предприятия был проведен анализ дебиторской и кредиторской задолженности, динамика которых приведена на рисунке 4.

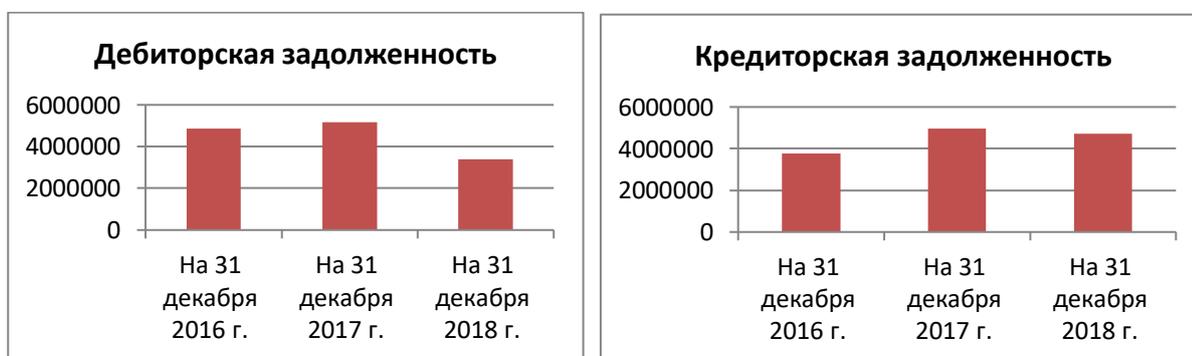


Рисунок 4 – Динамика дебиторской и кредиторской задолженности

Дебиторская задолженность за период с 2016 г. по 2018 г. менялась разнонаправленно. В 2017 г. дебиторская задолженность увеличилась на 297086 тыс. руб. или на 6,1 %, а в 2018 г. уменьшилась на 1763518 тыс. руб. или на 34,11 %. Уменьшение дебиторской задолженности в 2018 г. является положительным фактом и свидетельствует об улучшении платежной дисциплины, сокращении продаж в кредит и усилении работы по возврату задолженности с покупателей и заказчиков.

За рассматриваемый период с 2016 г. по 2018 г. кредиторская задолженность менялась разнонаправленно. В 2017 г. дебиторская задолженность увеличилась на 1190569 тыс. руб. или на 31,64 %, а в 2018 г. уменьшилась на 228316 тыс. руб. или на 4,61 %. Снижение кредиторской задолженности в 2018 г. говорит о том, что система менеджмента предприятия работает эффективно, тем самым повышая его финансовую устойчивость и платежеспособность.

Для оценки платежеспособности предприятия был проведен анализ коэффициентов ликвидности, динамика которых представлена на рисунке 5.

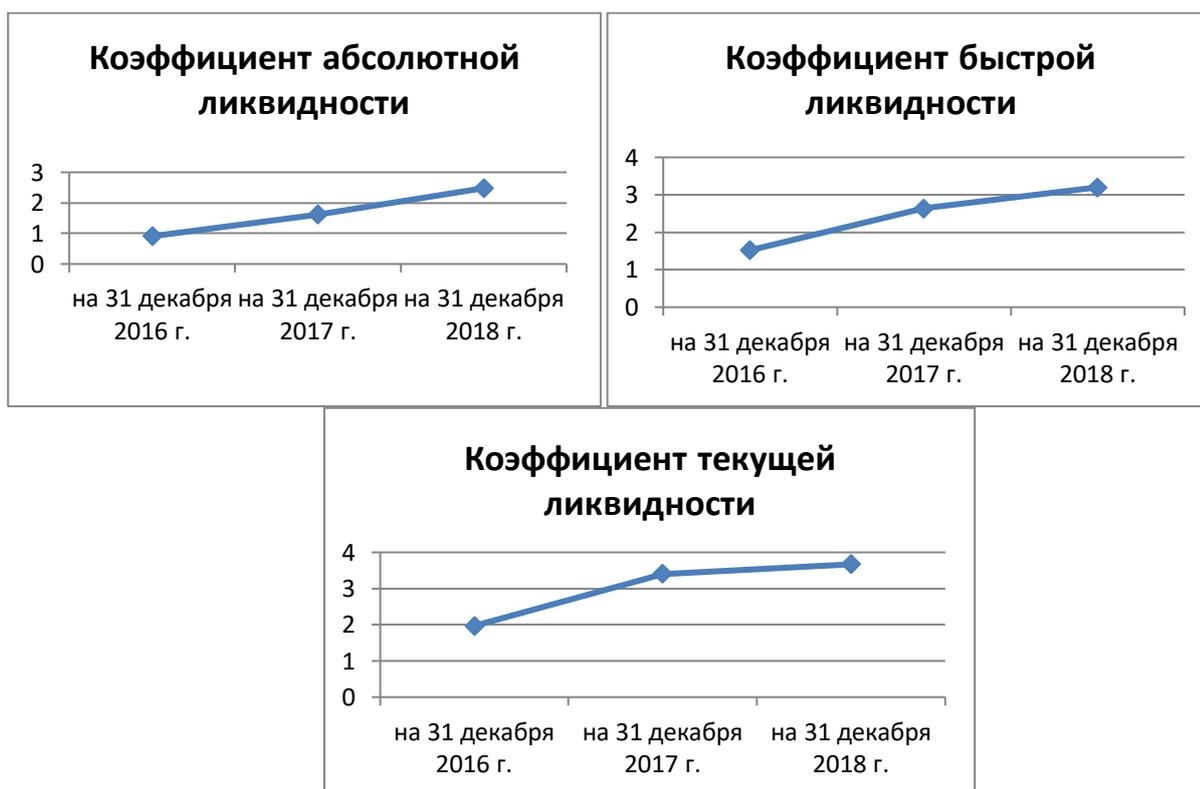


Рисунок 5 – Динамика коэффициентов ликвидности

В течение рассматриваемого периода наблюдается положительная динамика значений коэффициента абсолютной ликвидности (в 2016 г. – 0,91; 2017 г. – 1,62; 2018 г. – 2,48), быстрой ликвидности (в 2016 г. – 1,52; 2017 г. – 2,64; 2018 г. – 3,2) и текущей

ликвидности (в 2016 г. – 1,97; 2017 г. – 3,4; 2018 г. – 3,67). ПАО «ЧЦЗ» в состоянии обеспечить быстрое и полное погашение имеющихся у него краткосрочных обязательств за счет собственных средств.

Основные показатели финансовой устойчивости ПАО «ЧЦЗ» приведены в таблице 1.

Таблица 1 – Оценка динамики показателей финансовой устойчивости организации

Показатель	2018	2017	2016	Изменение (+,-)	
				2018-2017	2017-2016
1. Коэффициент автономии	0,85	0,82	0,7	0,03	0,12
2. Коэффициент финансовой устойчивости	0,85	0,83	0,7	0,02	0,13
3. Индекс постоянного актива	0,56	0,55	0,66	0,01	-0,11
4. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	0,73	0,69	0,46	0,04	0,23

В течение рассматриваемого периода (2016 г. - 2018 г.) наблюдается увеличение значений коэффициента автономии (в 2017 г. на 0,12 ед., а в 2018 г. на 0,03 ед.), коэффициента финансовой устойчивости (2017 г. на 0,13 ед., а в 2018 г. на 0,02 ед.), коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными средствами (в 2017 г. на 0,23 ед., а в 2018 г. на 0,04 ед.), индекса постоянного актива (в 2018 г. на 0,01 ед.). Данный факт свидетельствует об увеличении финансовой независимости предприятия.

На основании данных бухгалтерской отчетности рассчитана рентабельность предприятия в таблице 2.

Таблица 2 – Показатели рентабельности

Наименование показателя	2018	2017	2016	Абсолютное изменение, тыс. руб.	
				2018-2017	2017-2016
Рентабельность активов	5,96%	17,67%	14,46	-11,71%	3,21%
Рентабельность собственного капитала	7,15%	23,17%	21,53%	-16,02%	1,64%
Чистая рентабельность продаж	5,69%	18,13%	17,04%	-12,44%	1,09%
Рентабельность затрат	28,52%	26,03%	21,97%	2,49%	4,06%

В отчетном периоде прослеживается тенденция снижения рентабельности активов, собственного капитала и рентабельности продаж. В 2018 г. рентабельность активов уменьшилась на 11,71 %, рентабельность активов снизилась на 16,02% и

рентабельность продаж на 12,44 %. Данный факт свидетельствует о снижении эффективности операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия, а также указывает на то, что у предприятия нет экономической защищенности.

Рост рентабельности затрат в течение всего рассматриваемого периода (2016 г. – 2018 г.) на 4,06 % в 2017 г. и на 2,49 % в 2018 г. свидетельствует об ускорении оборачиваемости активов и более эффективном использовании основных фондов и оборотных средств.

Оценка качества управления эффективностью и надежностью организации и управления деятельностью хозяйствующих субъектов в конечном счете определяется финансовыми результатами. Проведем анализ прибыли от продаж ПАО «ЧЦЗ». Динамика прибыли представлена на рисунке 6.

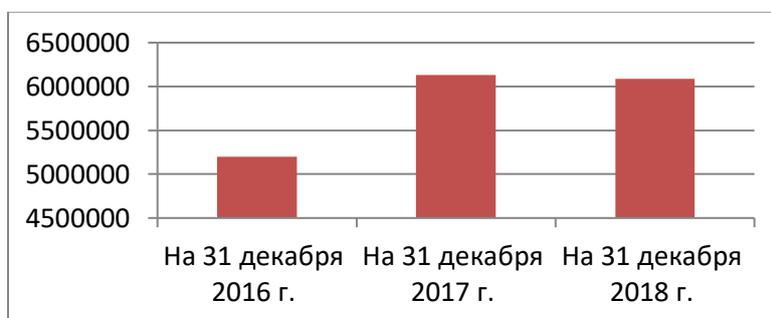


Рисунок 6 – Динамика прибыли от продаж

Прибыль от продаж за период с 2016 г. по 2018 г. менялась разнонаправленно. Изменение за данный период составило 885232 тыс. руб. или 17,03 %. На конец отчетного периода (2018 г.) наблюдается снижение прибыли. При росте выручки от продаж на 13,86 % в 2018 г. по сравнению с 2017 г., не контролируется себестоимость продаж (превышение против выручки на 19,03 %). Это привело к снижению прибыли от продаж на 44230 тыс. руб. или 0,72 %.

**Обсуждение результатов.** Подводя итог проведенному анализу, можно сделать вывод, что на протяжении трех лет ПАО «ЧЦЗ» работает стабильно, осуществляет производственную деятельность за счет собственного капитала, большая часть имущества образована финансовыми вложениями и денежными средствами, что говорит о финансовой устойчивости предприятия.

Отмечая положительные стороны работы предприятия, в то же время следует отметить и некоторые негативные тенденции.

Данные анализа показали, что за отчетный период финансовая ситуация на предприятии ухудшилась – понизились темпы роста прибыли от продаж, а также рентабельность активов, рентабельность собственного капитала и рентабельность продаж.

Снижение прибыли от продаж оценивается только отрицательно и требует изменения политики управления финансовыми результатами, предприятию необходим комплекс управленческого анализа безубыточности производства и сбыта.

Снижение рентабельности активов, собственного капитала и рентабельности продаж свидетельствует о том, что предприятию необходимо сформировать комплексную финансовую политику управления прибылью и управления оборотными активами, таким образом, чтобы темпы прибыли опережали темпы активов, сформировать пакет мер по оптимизации величины собственного капитала и исследовать систему управления объемами производства и сбыта продукции в соответствии с заказами потребителей, а также сбалансировать изменения выручки, себестоимости и прибыли.

#### **Список использованных источников**

1. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Т.Б. Бердникова. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 224 с.
2. Гиляровская, Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Л.Т. Гиляровская, Д.В. Лысенко, Д.А. Ендовицкий. – М. : ТК Велби, Изд-во Проспект, 2018. – 360 с.
3. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: Учебник / О.В. Ефимова. – М.: Омега-Л, 2018. – 349 с.
4. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник, 5-е изд., перераб. и доп. / Г.В. Савицкая. – М. : ИНФРА-М, 2015. – 425 с.
5. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово - хозяйственной деятельности предприятия: учебник. / А.Д. Шеремет – М. : ИНФРА, 2017. – 367 с.
6. Бухтиярова Т.И. Система финансового анализа «Бизнес-Аналитика». Лабораторный практикум : учебно-методическое пособие / Т.И. Бухтиярова, Д.Г. Демьянов. – Челябинск : Фотохудожник, 2019. – 52 с.
7. Бочарова М.Д. Проблемы малого предпринимательства России / Д.Г. Демьянов, М.Д. Бочарова // Материалы и доклады Международной научно-

практической конференции, Челябинск, 18 марта 2016 г. – Челябинск: ООО «Край Ра», 2016. – С. 51-54.