

РЕФЕРАТ

Ключевые слова: финансовые ресурсы, источники формирования ресурсов, собственные источники, заемные источники, эффективность использования финансовых ресурсов, коэффициент оборачиваемости, рентабельность.

Тема выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы): «Финансовые ресурсы предприятия: источники формирования, направления и пути улучшения использования» (на примере АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ»).

Цель выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы) заключается в проведении анализа финансовых ресурсов предприятия и разработке направлений улучшения их использования.

В соответствии с поставленной целью, определены основные задачи выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы):

- изучить теоретические аспекты формирования и использования финансовых ресурсов предприятия;
- провести анализ формирования и эффективности использования финансовых ресурсов;
- дать рекомендации по повышению эффективности использования финансовых ресурсов предприятия.

Предметом исследования являются финансовые ресурсы предприятия.

Объектом исследования данной выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы) является АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ», которое занимается добычей и переработкой руды черных и цветных металлов.

Период исследования – 2021-2023 годы.

Методологической основой исследования являются базовые концепции современной теории финансов: структуры капитала и методов его управления. В процессе написания выпускной квалификационной работы (бакалавр-

ской работы) применялись методы горизонтального и вертикального анализа, метод динамической структуры, сравнения, факторного анализа.

Выпускная квалификационная работа (бакалаврская работа) написана на 60 страницах, включает в себя введение, три главы, заключение, список использованной литературы из 41 источника, 6 приложений, 11 рисунков, 16 таблиц.

В первой главе выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы) работы изложены теоретические аспекты формирования и использования финансовых ресурсов: понятие и содержание финансовых ресурсов, источники их формирования, а также показатели оценки эффективности использования.

Во второй главе дана характеристика объекта исследования, проведен анализ состояния финансовых ресурсов, источников их формирования, дана оценка эффективности их использования.

Третья глава содержит рекомендации повышению эффективности использования финансовых ресурсов АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ», а именно:

- использование лизинга для приобретения внеоборотных активов, государственной поддержки;
- совершенствование системы управления запасами и реализация залежалых;
- разработка стратегии управления рисками и выход на новые рынки или сегменты, которые менее подвержены санкциям.

Предложенные рекомендации будут способствовать оптимизации величины и структуры финансовых ресурсов и более эффективному их использованию.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	5
1.1 Финансовые ресурсы: понятие и экономическое содержание	5
1.2 Источники формирования финансовых ресурсов предприятия	9
1.3 Показатели оценки эффективности использования финансовых ресурсов	15
2. АНАЛИЗ ФОРМИРОВАНИЯ И ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ НА ПРИМЕРЕ АО «СИБИРЬ- ПОЛИМЕТАЛЛЫ»	22
2.1 Экономическая характеристика АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ»	22
2.2 Анализ состояния финансовых ресурсов и источников их формирования	27
2.3 Анализ эффективности использования финансовых ресурсов предприятия	34
3. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ АО «СИБИРЬ- ПОЛИМЕТАЛЛЫ»	44
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	52
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИСТОЧНИКОВ	55
ПРИЛОЖЕНИЕ	60

ВВЕДЕНИЕ

Для приобретения активов и выполнения разнообразных и многочисленных финансовых и хозяйственных операций предприятию необходимы финансовые ресурсы. Источники финансовых ресурсов могут быть собственными - чистая прибыль, амортизационные отчисления, доходы от переданного в аренду имущества, резервные фонды и др. Но предприятием может использоваться и привлечённые источники финансирования своей деятельности (например, кредиторскую задолженность) и заёмные (кредиты и займы).

На выбор метода привлечения финансовых ресурсов влияет множество различных факторов. Это и масштабы деятельности организации, и объём привлекаемых ресурсов, и рыночная конъюнктура и т.д.

На всем протяжении развития экономических отношений аспекты привлечения заёмных источников финансирования не теряют своей актуальности. С одной стороны, возникновение всё большего спектра возможностей привлечения капитала даёт возможность сделать выбор из всей совокупности вероятных источников финансирования деятельности.

С другой стороны, конфликты интересов противоположных сторон заёмных отношений, преимущества и недостатки того или иного источника, особенности различных сфер коммерческой деятельности, нестабильность внешней среды, сужают круг вариантов принимаемых финансовым менеджментом решений.

Наличие финансовых ресурсов и их структура непосредственно влияют на функционирование организации. Следовательно, оптимальная структура финансовых ресурсов является важнейшим фактором и источником эффективности как финансовой, так и оперативной и инвестиционной деятельности фирмы.

Для эффективного управления финансовыми ресурсами необходимо иметь эффективную систему финансового менеджмента, целью которой явля-

ется управление оборотными активами, как составляющей финансовой политики.

Все вышеизложенное предопределило выбор темы выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы).

Теоретической основой написания данной выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы) послужили методические подходы к управлению финансовыми ресурсами разработанные Шереметом А.Д., Бланком И.А, Ковалевым В.В., Скакун А.Ю., а также методики экономического анализа, предложенные Селезневой Н.Н., Ионовой А.Ф., Колчиной Н.В. и др.

В связи с этим, целью данной выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы) является проведение анализа финансовых ресурсов предприятия и разработка направлений улучшения их использования.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Финансовые ресурсы: понятие и экономическое содержание

Эффективное и стабильное функционирование хозяйствующего субъекта на современном рынке во многом зависит от способности оперативно привлекать необходимые финансовые ресурсы и рационально управлять ими. Чем выше показатели управления финансовыми средствами и умение гармонично сочетать использование как собственных, так и привлеченных источников, тем лучше финансовые результаты и меньше вероятность возникновения неплатежеспособности и финансовой нестабильности.

В общем смысле под финансовыми ресурсами понимаются средства, доступные хозяйствующему субъекту для осуществления его производственной и финансово-хозяйственной деятельности, а также для выполнения обязательств и других нужд. В экономической литературе существует несколько интерпретаций определения финансовых ресурсов, и их изучение является крайне важным, поскольку в современных нестабильных условиях успех организации зависит не только от правильно выбранной политики в сфере управления производственными и материальными потоками, но и от обоснованной стратегии управления финансовыми ресурсами. При этом вопросы, решаемые в рамках этого управления, весьма разнообразны, так как управленческие решения в этой области напрямую связаны со всеми аспектами деятельности организации и всеми этапами ее жизненного цикла. Основные подходы к пониманию финансовых ресурсов организации, рассматриваемые в трудах отечественных экономистов в сфере бухгалтерского учета, финансово-экономического анализа и финансового менеджмента, представлены в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Основные подходы к определению сущности финансовых ресурсов организации¹

Автор	Определение
Рудченко И.В.	Источники средств предприятий направляются на формирование его активов, то есть, это денежный капитал, используется предприятием для формирования своих активов и осуществления производственно-финансовой деятельности для получения доходов и прибыли
Казачок И.А.	Совокупность всех денежных ресурсов, которые поступили на предприятие за определенный период или на определенную дату в процессе реализации продукции, товаров, работ, услуг (операционная деятельность), основных и оборотных средств (инвестиционная деятельность) и выдачи обязательств (имущественных и долговых – финансовая деятельность)
Леос А.Ю., Коваль И.С.	Собственные и приравненные к ним средства, а также финансовые активы, доступные для бизнеса на правах собственности, в пределах действующего законодательства
Куличенко Ю.Л.	Это часть средств, что были сформованы во время создания субъекта хозяйствования, поступающих на предприятие по результатам операционной, инвестиционной и финансовой деятельности для реализации поставленных задач и исполнения обязательств
Райзберг Б.А.	Совокупность всех видов денежных средств, финансовых активов, которыми располагает хозяйствующий субъект, находящихся в его распоряжении.
Золотогоров В.Г.	Денежные доходы, накопления и поступления, находящиеся в распоряжении субъекта хозяйствования и предназначенные для выполнения финансовых обязательств, осуществления затрат по расширенному воспроизводству
И. А. Бланк	Финансовые ресурсы предприятия представляют собой совокупность дополнительно привлекаемого и реинвестируемого им собственного и заемного капитала в денежной форме
Паламарчук А. С.	Совокупность целевых денежных фондов, образованных за счет собственных денежных доходов и поступлений извне и предназначенных для выполнения финансовых обязательств предприятий и финансирования расширенного воспроизводства

Обобщая мнения, представленные в таблице 1.1, можно выделить пять групп взглядов на сущность финансовых ресурсов (рисунок 1.1)².

¹ Скакун, А.Ю. Финансовые ресурсы предприятия: понятие и методы оценки / А.Ю. Скакун, М.А. Салтыков// Academy. - 2021. -№5 (32). -URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovye-resursy-predpriyatiya-ponyatie-i-metody-otsenki>

² Ноева, Е.Е. Финансовые ресурсы организации и источники их формирования / Е.Е. Ноева // Экономика и бизнес: теория и практика. -2024. -№11-3 (117). -URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovye-resursy-organizatsii-i-istochniki-ih-formirovaniya>

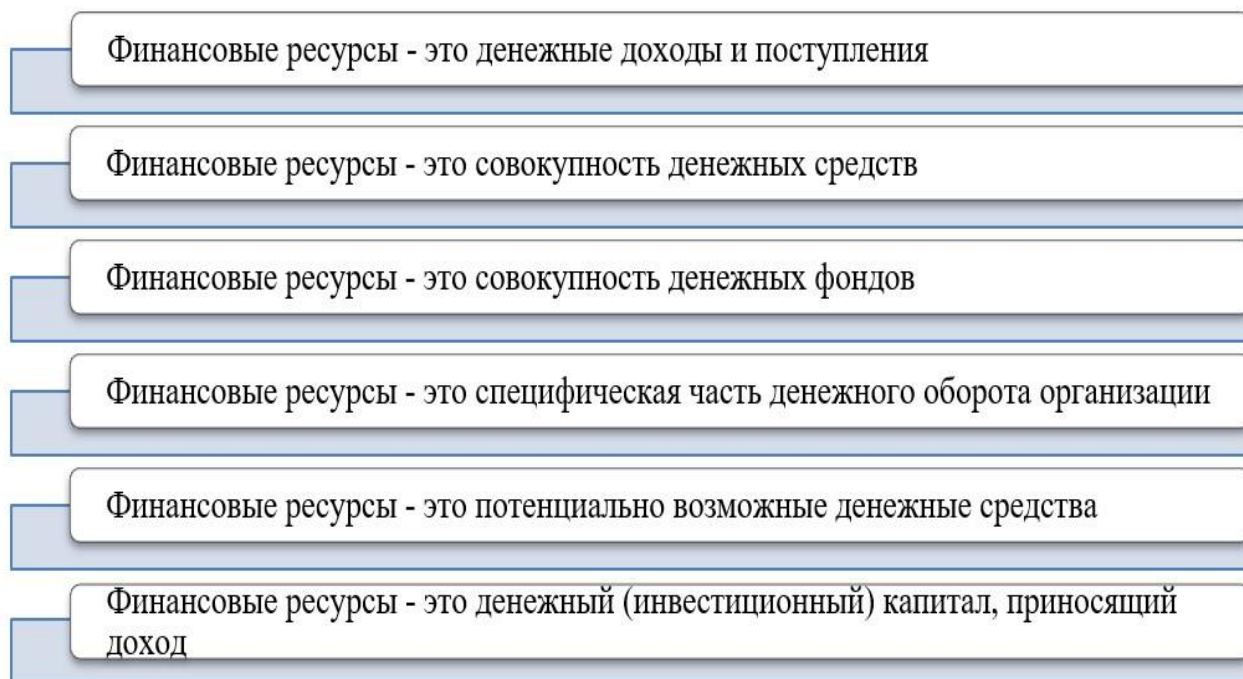


Рисунок 1.1 - Подходы к определению понятия «финансовые ресурсы»

Анализ указанных подходов позволил выделить ключевые признаки финансовых ресурсов:

- они имеют денежный характер;
- являются материальными носителями финансовых отношений, проявляясь в товарной (продукты труда) и денежной формах (денежные средства);
- обладают динамичным характером, поскольку в процессе обращения они постоянно меняют свою форму (товарная – денежная – товарная и т.д.);
- имеют определенное назначение, что обуславливает их использование во всех видах деятельности предприятия (текущей, финансовой, инвестиционной)³.

Эти признаки позволяют определить финансовые ресурсы как все формы капитала, который привлекается для инвестирования в реальные и финансовые объекты. Это совокупность денежных средств, имеющих

3 Тютюкина, Е. Б.. Финансовые ресурсы как объект финансовых отношений организации (предприятия/ Е.Б. Тютюкина, К.М. Афашанов) // Вестник РУДН. Серия: Экономика. -2023.- №3. -URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovye-resursy-kak-obekt-finansovyh-otnosheniy-organizatsii-predpriyatiya>

строго целевое назначение и обладающих потенциальной возможностью как мобилизации (высвобождения из оборота), так и иммобилизации (дополнительной загрузки в оборот). Финансовые ресурсы выполняют несколько функций: производственную, инвестиционную и потребительную.



Рисунок 1.2 – Функции финансовых ресурсов

Таким образом, финансовые ресурсы коммерческой организации представляют собой часть её экономических ресурсов, состоящую из трех компонент: доходов, накоплений и поступлений. Эти ресурсы формируются в процессе распределения вновь созданной стоимости и находятся в собственности организации. Их основная цель – максимизация прибыльности за счёт покрытия затрат на производство и реализацию продукции, а также увеличения благосостояния собственников и капитализации компании.

1.2 Источники формирования финансовых ресурсов предприятия

Финансовые ресурсы попадают в деловой оборот организации через определенные источники, которые можно рассматривать с двух позиций. Во-первых, источники финансовых ресурсов – это инструменты, которые используются для привлечения средств, необходимых для покрытия производственных и прочих расходов. В соответствии с Методическими рекомендациями по разработке финансовой политики предприятия, источниками собственных средств могут быть эмиссия акций, продажа ненужного имущества, чистая прибыль и амортизация, в то время как заемные средства включают банковские кредиты и займы. Одна из классификаций возможных источников формирования финансовых ресурсов представлена на рисунке 1.3.

С другой стороны, источниками финансовых ресурсов являются совокупность способов финансового обеспечения деятельности организации, которые могут быть как потенциально доступными, так и фактически использованными в процессе создания и развития компании.

Источники финансирования делятся на три основные группы: использованные, доступные и потенциальные. Использованные источники – это те, которые уже применяются для формирования капитала организации. Доступные источники имеют реальную возможность использования, их количество превышает использованные. Потенциальные источники – это те, что могут быть мобилизованы в условиях идеальных финансовых и правовых отношений для работы коммерческих организаций.

На уровне отдельной компании к использованным источникам финансовых ресурсов относятся уставный капитал, добавочный капитал, нераспределенная прибыль прошлых лет, накопленный амортизационный фонд и текущая выручка.

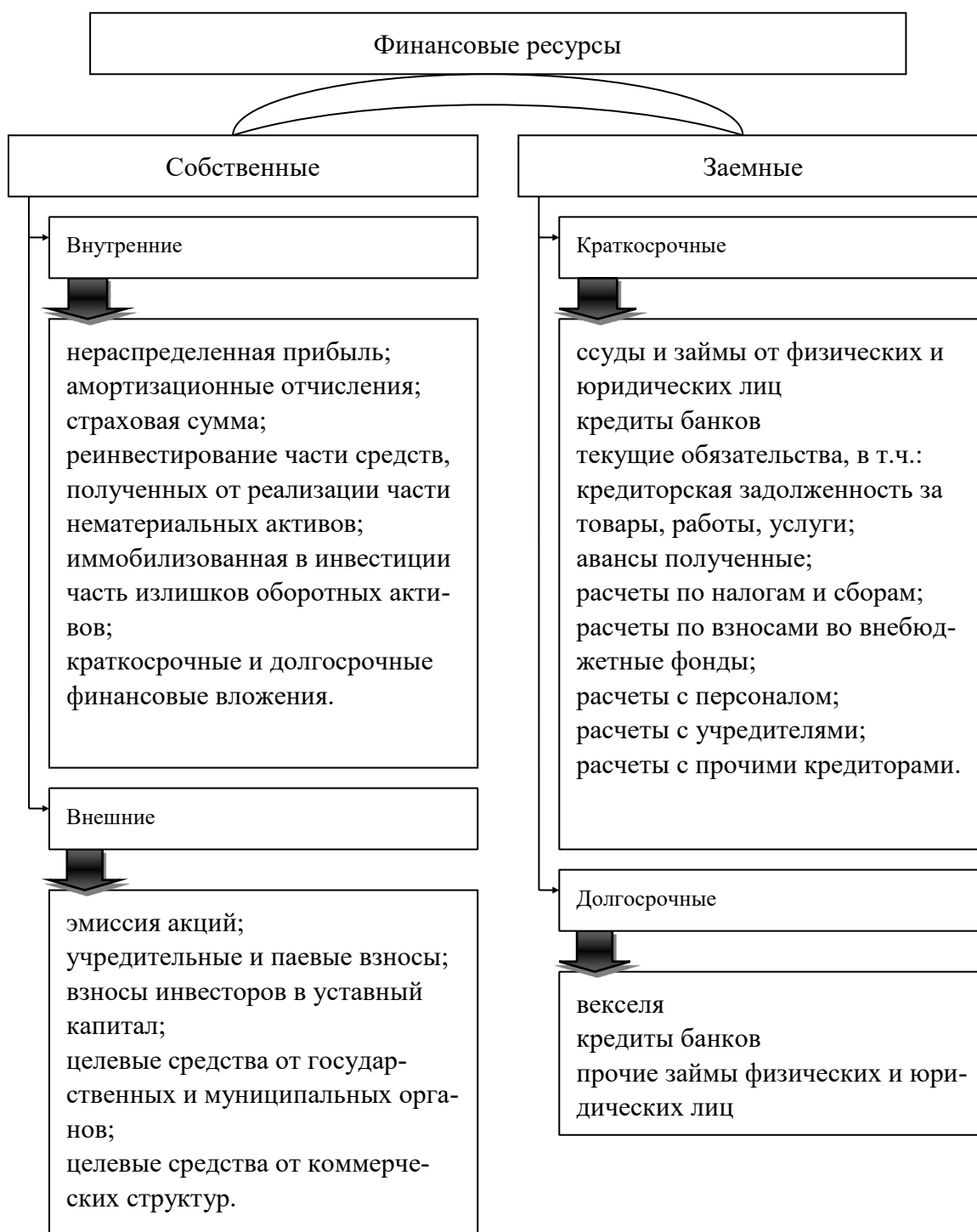


Рисунок 1.3 – Классификация источников финансовых ресурсов⁴

Доступными источниками могут быть фонды специального назначения, резервный фонд и временно свободные средства контрагентов, используемые в виде отсрочки платежа за товары, работы и услуги.

⁴ Кремповая, Н.Л. Сущность финансовых ресурсов предприятия/ Н.Л. Кремповая, А.П. Бондарь // Science Time.- 2023. - №5 (29). -URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/suschnost-finansovyh-resurov-predpriyatiya>

Потенциальные источники – это средства, которые можно привлечь на финансовом рынке, учитывая особенности хозяйствующего субъекта, такие как его организационно-правовая форма, структура капитала, кредитная история и уровень кредитоспособности.

Собственные финансовые ресурсы представляют собой общую стоимость средств, принадлежащих организации на праве собственности. В их состав входят уставный, добавочный и резервный капитал, нераспределенная прибыль и прочие резервы. Использование собственных финансовых ресурсов имеет свои преимущества и недостатки, которые иллюстрированы на рисунке 1.4.

Преимущества собственных финансовых ресурсов
• высокая способность генерирования прибыли во всех сферах деятельности, т.к. при их использовании не требуется уплата ссудного процента в различных его формах; • обеспечение финансовой устойчивости развития предприятия, его платежеспособности в долгосрочном периоде, а соответственно и снижением риска банкротства; • простота привлечения, так как решения, связанные с увеличением собственного капитала (особенно за счет внутренних источников его формирования) принимаются собственниками и менеджерами предприятия без необходимости получения согласия других хозяйствующих субъектов
Недостатки собственных финансовых ресурсов
• ограниченность объема привлечения, а следовательно и возможностей существенного расширения операционной и инвестиционной деятельности предприятия в периоды благоприятной конъюнктуры рынка на отдельных этапах его жизненного цикла; • высокая стоимость в сравнении с альтернативными заемными финансовыми ресурсами; • неиспользуемая возможность прироста коэффициента рентабельности собственного капитала за счет привлечения заемных финансовых средств, так как без такого привлечения невозможно обеспечить превышение коэффициента финансовой рентабельности деятельности предприятия над экономической.

Рисунок 1.4 - Преимущества и недостатки использования собственных ресурсов

Компания, полагающаяся исключительно на собственные финансовые ресурсы, обладает максимальной финансовой устойчивостью, но это сдержи-

вает её темпы роста. Она не в состоянии создать необходимый дополнительный объем активов в благоприятные рыночные условия и не использует возможности для увеличения прибыли на вложенный капитал. Потенциал накопления собственных ресурсов на предприятии зависит в первую очередь от уже имеющегося собственного капитала. Часть этого капитала, сформированная в предыдущие периоды, может быть представлена в виде неиспользуемых резервов или специальных фондов и, при необходимости, может быть привлечена в производственный процесс. Другая часть капитала уже вложена в различные внеоборотные и оборотные активы и, в свете изменившихся условий его эффективности, может быть реинвестирована в новые проекты или финансовые активы, обеспечивающие высокий доход.

Заемные финансовые ресурсы включают деньги или иные материальные ценности, которые привлекаются на возвратной основе для финансирования развития фирмы. Все формы заемного капитала представляют собой финансовые обязательства фирмы, которые должны быть погашены в установленные сроки. Преимущества и недостатки привлечения заемных финансовых ресурсов изложены на рисунке 1.5.

Фирма, использующая заемные средства, имеет более высокий потенциал для роста (за счет создания дополнительных активов) и возможности повысить финансовую рентабельность, однако это также увеличивает финансовые риски и вероятность банкротства.

Преимущества заемных финансовых ресурсов

- широкие возможности привлечения, особенно при высоком кредитном рейтинге предприятия, наличии залога или гарантии поручителя;
- более низкая стоимость в сравнении с собственными финансовыми ресурсами за счет изъятия затрат по его обслуживанию из налогооблагаемой базы при уплате налога на прибыль;
- способность генерировать прирост финансовой рентабельности собственного капитала;
- обеспечение роста финансового потенциала предприятия при необходимости существенного расширения его активов и возрастания темпов роста объема его хозяйственной деятельности

Недостатки заемных финансовых ресурсов

- использование этого вида финансовых ресурсов генерирует наиболее опасные инвестиционные риски в хозяйственной деятельности предприятия - риск снижения финансовой устойчивости и потери платежеспособности. Уровень этих рисков возрастает пропорционально росту удельного веса использования заемного капитала;
- активы, сформированные за счет заемных финансовых ресурсов, генерируют меньшую (при прочих равных условиях) норму прибыли, которая снижается на сумму выплачиваемого ссудного процента во всех его формах (процента за банковский кредит; лизинговой ставки; купонного процента по облигациям; вексельного процента за товарный кредит и т.п.);
- высокая зависимость стоимости заемных финансовых ресурсов от колебаний конъюнктуры финансового рынка. В ряде случаев при снижении средней ставки ссудного процента на рынке использование ранее полученных кредитов (особенно долгосрочных) становится предприятию невыгодным в связи с наличием более дешевых альтернативных источников кредитных ресурсов;
- сложность процедуры привлечения, так как предоставление кредитных ресурсов зависит от решения других хозяйствующих субъектов (кредиторов), требует в ряде случаев соответствующих сторонних гарантий или залога (при этом гарантии страховых компаний, банков или других хозяйствующих субъектов предоставляются, как правило, на платной основе).

Рисунок 1.5 - Преимущества и недостатки использования заемных ресурсов

Воспроизводство финансовых ресурсов и капитала организаций происходит как единый процесс привлечения и использования, который осуществляется в рамках их совместного кругооборота. Кругооборот финансовых ресурсов состоит из четырех стадий (таблица 1.2)⁵.

⁵ Сысоева, Е. Ф. Финансовые ресурсы и капитал организации: воспроизводственный подход/Е.Ф. Сысоева // Финансы и кредит. - 2021.- №21 (261).- URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovye-resursy-i-kapital-organizatsii-vosproizvodstvennyy-podhod>

Таблица 1.2 – Стадии кругооборота финансовых ресурсов

Стадии кругооборота финансовых ресурсов			
I стадия – трансформация финансовых ресурсов в капитал	II стадия – распределение капитала на цели простого и расширенного воспроизводства	III стадия - трансформация денежного капитала в материально-производительную форму	IV стадия – реализация стоимостного эквивалента произведенной продукции
Сущность стадии кругооборота финансовых ресурсов			
Привлечение финансовых ресурсов для формирования капитала за счет разнообразных источников финансирования	Планирование расходов на производство и реализацию продукции (работ, услуг) и формирование фонда накопления	Амортизация основных фондов и формирование текущих расходов на производство и реализацию продукции (работ, услуг)	Реализация продукции (работ, услуг) и обеспечение притока денежных средств в виде выручки от различных видов деятельности
Стоимостная интерпретация стадии кругооборота финансовых ресурсов			
Формирование цены капитала	Формирование и распределение прибыли	Величина основного и оборотного капитала	Оплата собственного и заемного капитала

Первые две стадии кругооборота финансовых ресурсов относятся к процессу формирования капитала, третья и четвертая – к процессу его использования. Причем, использование финансовых ресурсов предприятия может осуществляться по направлениям, представленным на рисунке 1.6.

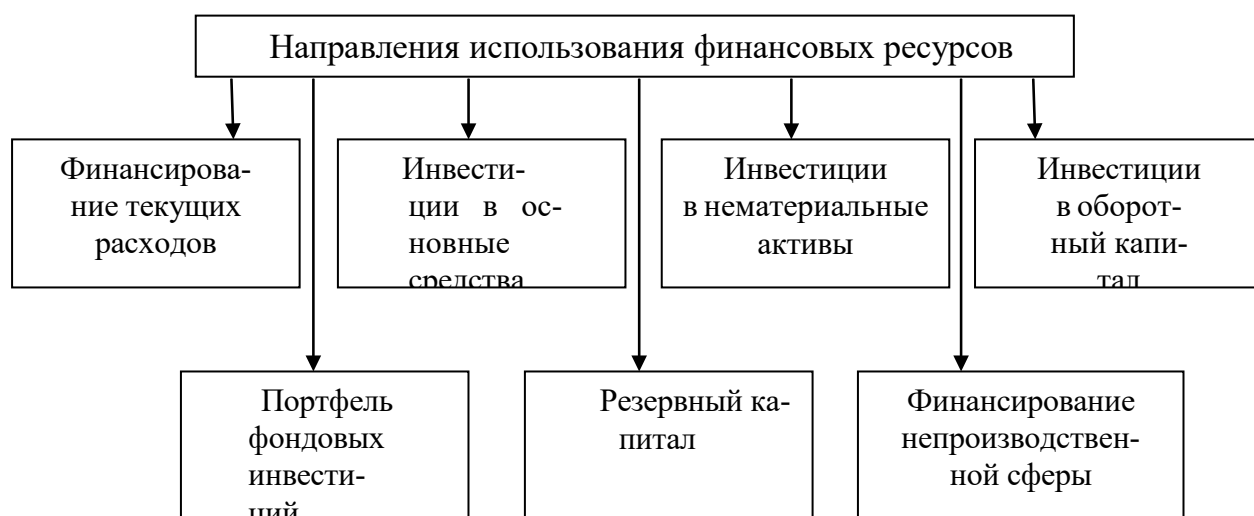


Рисунок 1.6 - Направления использования финансовых ресурсов⁶

6 Давыдова, Л. В. Финансовые ресурсы и их роль в обеспечении финансовой устойчивости предприятия / Л.В. Давыдова, С.А. Ильминская// Финансовая аналитика: проблемы и решения. -2021.- №12.- URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovye-resursy-i-ih-rol-v-obespechenii-finansovoy-ustoychivosti-predpriyatiya>

Таким образом, несомненно, что наличие финансовых ресурсов и их структура непосредственно влияют на функционирование организации. Следовательно, оптимальная структура финансовых ресурсов является важнейшим фактором и источником эффективности как финансовой, так и оперативной и инвестиционной деятельности фирмы.

1.3 Показатели оценки эффективности использования финансовых ресурсов

Эффективность структуры капитала оценивается с использованием определенных критериев и показателей. В целом, современными авторами достигнуто согласие в определении ключевых индикаторов. Основным методом для анализа обеспечения организации финансовыми ресурсами остаётся коэффициентный метод. Выделяются следующие группы показателей для анализа капитала:

- коэффициенты, отражающие движение капитала предприятия (коэффициенты поступлений, выбытия и использования, рассчитываемые как по всему капиталу, так и по его элементам);
- коэффициенты деловой активности (оборачиваемости: оборачиваемость собственного капитала, оборачиваемость инвестированного капитала, оборачиваемость кредиторской задолженности, оборачиваемость заемного капитала);
- коэффициенты структуры капитала (коэффициент собственного капитала, коэффициент заемного капитала и коэффициент соотношения собственного капитала к заемному);
- коэффициенты рентабельности и другие.

Для определения уровня финансового риска, связанного со структурой источников формирования капитала организации, а также степени ее финан-

совой стабильности в будущем используются коэффициенты, оценивающие финансовую устойчивость организации⁷.

Коэффициент автономии (КА) демонстрирует, в какой мере объем активов, используемых организацией, сформирован за счет собственного капитала и насколько она зависит от внешних источников финансирования. Этот показатель рассчитывается по формуле:

$$КА = СК/К, \quad (1.1)$$

где СК – сумма собственного капитала организации на определенную дату;

К – общая сумма капитала организации на определенную дату;

Коэффициент финансирования (КФ), показывает объем привлеченных заемных средств на единицу собственного капитала, т. е. степень зависимости фирмы от внешних источников финансирования:

$$КФ = ЗК/СК, \quad (1.2)$$

где ЗК – сумма привлеченного заемного капитала (средняя или на определенную дату);

СК – сумма собственного капитала организации (средняя или на определенную дату).

Коэффициент зависимости (КЗ). Он показывает долю заемного капитала в общей используемой его сумме. Расчет осуществляется по следующей формуле (1.3):

$$КЗ = ЗК/К \quad (1.3)$$

⁷ Пятак, А.А. Оценка показателей финансовой устойчивости организаций/ А.А. Пятак // Baikal Research Journal.- 2024.- №1. -URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-pokazateley-finansovoy-ustoychivosti-organizatsiy>

где ЗК – сумма привлеченного организациям заемного капитала (средняя или на определенную дату);

К – общая сумма капитала организации (средняя или на определенную дату).

Коэффициент финансовой устойчивости (КФУ) демонстрирует степень, в которой общий объем активов компании сформирован за счет собственного и долгосрочного заемного капитала. Он отражает степень независимости компании от краткосрочных заемных источников финансирования. Данный показатель рассчитывается по формуле (1.4).

$$КФУ = (СК + ДК) / К, \quad \dots(1.4)$$

где СК – сумма собственного капитала организации (средняя или на определенную дату);

ДК – сумма заемного капитала, привлеченного организациям на долгосрочной основе (на период более одного года);

К – общая сумма капитала организации (средняя или на определенную дату).

Коэффициент маневренности собственного капитала (КМск) указывает, какую долю собственного капитала компания инвестировала в оборотные активы относительно общей суммы собственного капитала. Это позволяет понять, какая часть капитала находится в высоколиквидных и оборачиваемых формах. Расчет этого показателя производится по соответствующей формуле.

$$КМск = СОС / СК, \quad (1.5)$$

где СОС – сумма собственных оборотных средств (или собственного оборотного капитала);

СК – общая сумма собственного капитала организации.

Эффективность использования финансовых ресурсов напрямую влияет на функционирование предприятия, включая качество принимаемых управленческих решений и дальнейшее использование как собственных, так и заемных финансовых ресурсов.

Ключевым показателем, позволяющим оценить эффективность использования ресурсов организации, является чистая рентабельность собственного капитала (ROE, Return On Equity). Применяя формулу Дюпон, можно увидеть, что рентабельность собственного капитала зависит от рентабельности продаж, оборачиваемости активов и структуры капитала (формула 1.6).

$$ROE = \frac{\text{ЧП}}{\text{СК}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{В}} * \frac{\text{В}}{\text{А}} * \frac{\text{А}}{\text{СК}}, \quad (1.6)$$

где ЧП – чистая прибыль организации;

СК – сумма собственного капитала организации на определенную дату;

В – выручка от продаж;

А – общая стоимость всех активов организации на определенную дату.

Рентабельность заемного капитала (RЗК) – доля чистой прибыли на 1 руб. заемного капитала. Она определяется по формуле:

$$R_{\text{ЗК}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{ЗК}}, \quad (1.7)$$

Рентабельность совокупного капитала рассчитывается как отношение чистой прибыли ко всему капиталу организации.

Некоторые авторы считают, что при оценке эффективности использования финансовых ресурсов необходимо рассчитывать рентабельность продаж и затрат⁸.

⁸ Абдукаримов, И. Т. Эффективность и финансовые результаты хозяйственной деятельности предприятия: критерии и показатели их характеризующие, методика оценки и анализа / И.Т. Абдукаримов, Н.В. Тен // Социально-экономические явления и процессы.- 2021. --№5-6. -URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/effektivnost-i-finansovye-rezultaty-hozyaystvennoy-devyatelnosti-predpriyatiya-kriterii-i-pokazateli-ih-harakterizuyuschie-metodika>

Рентабельность затрат (R_z) характеризует долю прибыли от продаж, в расходах основной производственной деятельности, т. е. производственная себестоимость реализованной продукции плюс расходы периода (коммерческие расходы и управленческие расходы). Она рассчитывается по формуле:

$$R_z = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Себестоимость} + \text{коммерческие расходы} + \text{управленческие расходы}} * 100 \quad (1.8)$$

Рентабельность продаж продукции ($R_{пр}$) характеризует долю прибыли на единицу реализованной продукции, и определяется путем деления суммы прибыли от продаж на выручку от продаж продукции по формуле:

$$R_{пр} = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка от продаж}} * 100 \quad (1.9)$$

Этот показатель эффективности финансовых ресурсов является ключевым для предприятий, занимающихся продажей продукции (например, торговлей, общественным питанием, заготовительной деятельностью и др.). Уровень эффективности капиталовложений служит обобщающим критерием управления, так как показывает отношение прибыли к использованным ресурсам.

Показатель, который демонстрирует уровень дополнительной прибыли, генерируемой на собственный капитал при различных долях заемных средств, называется эффектом финансового рычага. Его можно вычислить по следующей формуле (1.10):

$$\text{ЭФЛ} = (1 - C_{нп}) * (R_a - PK) * \frac{ЗК}{СК}, \quad (1.10)$$

где ЭФЛ – эффект финансового левериджа, в процентах;

$C_{\text{нп}}$ – ставка налога на прибыль, выраженная десятичной дробью;
 $КВРа$ – коэффициент валовой рентабельности активов, в процентах;
 $ПК$ – средний размер процентов за кредит, уплачиваемых предприятием за использование заемного капитала, в процентах;
 $ЗК$ – средняя сумма используемого организациями заемного капитала;
 $СК$ – средняя сумма собственного капитала организации.

Средневзвешенная стоимость капитала (англ. weighted average cost of capital, WACC) представляет собой усредненную процентную ставку по всем источникам финансирования компании, при этом учитывается доля каждого источника в общей стоимости⁹.

$$WACC = W_d * R_d + W_a * R_a, \quad (1.11)$$

где W_d и W_a – это целевые веса для долгового (д) и собственного (принадлежащего акционерам) (а) капитала (W от слова weight = вес). Понятно, что $W_d + W_a = 1.0$.

R_d и R_a – это соответствующая стоимость капитала (R от слова Rate = ставка процента).

Смысл расчета средневзвешенной стоимости капитала состоит в определении стоимости вновь привлекаемой денежной единицы, поскольку основное назначение средневзвешенной стоимости капитала заключается в том, чтобы использовать его как коэффициент дисконтирования при составлении бюджета капиталовложений.

Помимо показателей структуры капитала и рентабельности, оценить эффективность использования финансовых ресурсов можно рассчитав показатели оборачиваемости всего капитала, собственного, заемного капитала, а также оборачиваемость оборотных средств.

⁹ Макогончук, И.А. Роль васс в принятии финансовых и инвестиционных решений в корпорации / И.А. Макогончук // Научные записки молодых исследователей. - 2021. - №6. - URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/rol-wacc-v-prinyatii-finansovyh-i-investitsionnyh-resheniy-v-korporatsii>

Коэффициент оборачиваемости активов или капитала рассчитывается как отношение выручки от продаж к средней стоимости капитала (активов) и показывает, сколько раз обернулся капитал за год.

$$K_{об\ K} = B/K, \quad (1.12)$$

В – выручка от продаж,

Аналогично рассчитываются показатели оборачиваемости собственного капитала, заемного капитала и оборотных активов. Период оборота капитала представляет собой количество дней, необходимых для одного полного оборота, и рассчитывается как отношение продолжительности периода к коэффициенту оборачиваемости: чем короче период, тем выше скорость.

Регулярная оценка эффективности использования финансовых ресурсов помогает предприятию решать такие задачи, как:

- привлечение средств на выгодных условиях;
- определение оптимальной структуры финансовых ресурсов;
- выявление методов и способов рационального использования финансовых ресурсов для достижения лучших финансовых результатов.

2. АНАЛИЗ ФОРМИРОВАНИЯ И ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ НА ПРИМЕРЕ АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ»

2.1 Экономическая характеристика АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ»

АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ» является предприятием, работающим в сфере горнодобывающей промышленности. Оно расположено по адресу: 658252, Алтайский край, Рубцовский район, поселок Потеряевка, Промплощадка Рубцовского рудника.

Компания осуществляет финансовую и хозяйственную деятельность на территории Алтайского края, где находятся многочисленные уникальные месторождения полиметаллических руд с высоким содержанием меди, цинка, свинца и драгоценных металлов. По данным геологической разведки, в России не существует других месторождений, в которых эти металлы встречаются в таком разнообразии, как в недрах Алтая, где они находятся в комплексе. В Алтайском крае расположено 10 месторождений полиметаллических руд с общими промышленными запасами более 55 млн тонн. Наиболее перспективными с экономической точки зрения являются Рубцовское, Зареченское, Корбалихинское, Захаровское, Степное и Таловское месторождения, открытые в конце 50-х – начале 60-х годов XX века.

Одним из ключевых направлений развития горной отрасли в Алтайском крае, а также для АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ», является Корбалихинское месторождение – самое богатое в Европе месторождение по содержанию цинка. Его глубина достигает 1300 м, что создает определенные трудности при разработке.

В настоящее время в АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ» трудится более 2000 сотрудников, которые постоянно повышают свою квалификацию. Каждый год почти треть работников проходит курсы повышения квалификации

или переподготовку в лицензированном учебном центре. Также предусмотрены варианты целевой подготовки специалистов для компании в учреждениях среднего профессионального образования.

Основная продукция предприятия включает в себя медный концентрат, свинцовый концентрат и цинковый концентрат.

В Таблице 2.1 проведен анализ динамики товарной продукции и выручки от продаж за 2021-2023 гг. Выявлено, что основную долю выручки предприятие получает от реализации готовой продукции (74,7% в 2021 г. и 93,23% в 2023 г.).

Таблица 2.1 – Динамика структуры товарной продукции и выручки за 2021-2023 гг.

Вид реализованной продукции	2021 г.		2022 г.		2023 г.		Изменение, п.п.	
	Млн. руб.	Уд.вес, %	Млн. руб.	Уд.вес, %	Млн. руб.	Уд.вес, %	2022-2021 гг.	2023-2022 гг.
1. Готовая продукция, в т.ч.	7044	74,7	7842	74,86	8255	93,23	0,16	18,37
- Медь в медном концентрате	1557	16,5	1370	13,08	1461	16,50	-3,42	3,42
- Цинк в цинковом концентрате	0	0	21	0,20	444	5,01	0,20	4,81
- Золото в слитках	530	5,6	641	6,12	514	5,81	0,52	-0,31
- Серебро в слитках	661	7	344	3,28	895	10,11	-3,72	6,82
- Медь в медно-свинцовом концентрате	98	1	59	0,56	30	0,34	-0,44	-0,22
- Медь в клинкере	0	0	0	0,00	3	0,03	0,00	0,03
- Свинцовый концентрат	582	6,2	794	7,58	1656	18,70	1,38	11,12
- Цинковый концентрат	3616	38,4	4613	44,04	3252	36,73	5,64	-7,31
2. Покупные товары, в т.ч.	1132	12	331	3,16	164	1,85	-8,84	-1,31
- Свинцовый концентрат	440	4,7	310	2,96	75	0,85	-1,74	-2,11
- Цинковый концентрат	692	7,3	21	0,20	89	1,01	-7,10	0,80
3. Выручка от выполнения работ и оказания услуг промышленного и непромышленного характера	1243	13,2	2302	21,98	435	4,91	8,78	-17,06
ИТОГО	9419	100	10475	100	8854	100	*	*

Кроме этого, от реализации покупных товаров предприятие получало от 12% в 2021 г. до 1,85% выручки в 2023 г.

В 2021 г 13,2%, а в 2023 году 4,91% выручки общества приносит оказание услуг и выполнение работ промышленного и непромышленного характера.

В частности, это: добыча и переработка руды Степного месторождения и перемещение отвалов на нем, автоуслуги по перевозке продукции Степного рудника на железнодорожную станцию, услуги по взрыванию горной массы, производство тепловой энергии и прочие работы и услуги. По итогам проведенного анализа динамики и структуры выручки предприятия видно, что выручка от продажи продукции наряду с ростом ее стоимостного выражения (на 1211 млн. руб. или на 17%), занимает все большую долю в общей выручке предприятия. Наряду с этим сокращается доля выручки от продажи покупных товаров (на 968 млн. руб. или почти 85% в целом за 3 года), и от выполнения работ и оказания услуг – на 808 млн. руб. или почти 65% за период исследования.

По итогам анализа данных таблицы 2.1 видно также, что основную долю выручки от продажи составляет выручка от продажи цинкового концентрата – от 38,4% в 2021 г. до 36,73% в 2023 гг. В стоимостном выражении снижение производства цинкового концентрата собственного производства составил 364 млн. руб. (или на 10%) за 3 года.

В состав годовой бухгалтерской отчетности АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ» включаются:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах;
- отчет об изменениях капитала;
- отчет о движении денежных средств;
- пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах;
- отчет о целевом использовании полученных средств;

- итоговая часть заключения о проведенном аудите;
- пояснения к отчетности.

АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ» применяет общий режим налогообложения, то есть осуществляет платежи по налогу на прибыль, на имущество, земельного налога, транспортного налога, налога на добавленную стоимость.

С целью характеристики динамики результатов финансово-хозяйственной деятельности АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ» за 2021-2023 гг. проведен анализ основных иллюстрирующих ее показателей, представленный в Приложении 1. В результате сделаны следующие выводы: в 2022 г. выручка увеличилась на 564239 тыс. руб. (на 5,99%), а в 2023 году произошло снижение выручки на 1638645 тыс. руб. (на 16,41%). Таким образом, в целом за период исследования ее снижение составило 1074406 тыс. руб. (11,41%).

Вместе с ростом выручки в 2022 году наблюдается положительная динамика по себестоимости (рост на 1080651 тыс. руб. или 14,87%). В 2022 году затраты снизились на 21780 тыс. руб. (0,26%). С 2021 по 2023 гг. себестоимость увеличилась на 1058871 тыс. руб. или 14,47%. Таким образом, за весь анализируемый период выручка снизилась, а себестоимость увеличилась, что отрицательно повлияло на прибыль.

На протяжении всего анализируемого периода наблюдается рост коммерческих и управленческих расходов: коммерческие расходы в 2022 году увеличились на 19,62%, а в 2023 году более чем в 2 раза. Управленческие расходы в 2022 году увеличились на 33,98%, а в 2023 году на 25,95%.

В 2022 году наблюдается снижение прибыли от продаж на 813494 тыс. руб. или почти на 70%. А в 2023 году предприятие получило убыток по основному виду деятельности в размере 1890029 тыс. руб. Общее снижение прибыли от продаж за период составило 2225797 тыс. руб.

Рентабельности продаж в 2021 году составила 12,2%, в 2022 году она снизилась до 3,36%, а в 2023 году предприятие стало убыточным: убыток от продаж составил 22,66 руб. на каждые 100 руб. выручки.

В 2022 году наблюдается резкое снижение чистой прибыли – на 70%, а в 2023 году предприятие получило чистый убыток в размере 1839029 тыс. руб. Наглядно выявленные тенденции представлены на рис. 2.1.

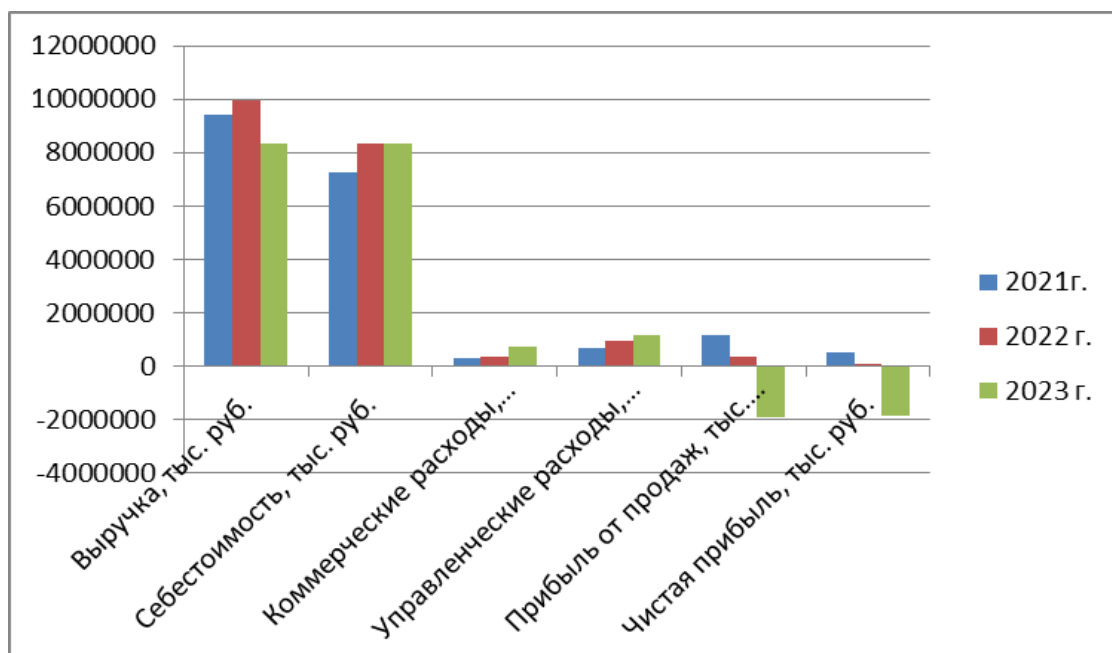


Рисунок 2.1 - Динамика выручки, себестоимости и прибыли АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ» за 2021-2023 гг.

На протяжении всего анализируемого периода наблюдается увеличение вложений в стоимость основных средств, а фондоотдача при этом снижается, так, если в 2021 году она составляла 0,6 руб., то в 2023 году составила 0,3 руб., т.е. снизилась в 2 раза.

В 2022 году произошло снижение среднегодовой стоимости оборотных средств на 18579 тыс. руб., а коэффициент оборачиваемости при этом увеличился на 0,09. В 2023 году наблюдается обратная тенденция – увеличение стоимости на 1014914 тыс. руб. и снижение коэффициента оборачиваемости на 0,42.

В отношении среднесписочной численности работников выявлена следующая динамика: численность растет на протяжении всего анализируемого периода, если в 2021 г. она составляла 1678 чел., то в 2023 году составила 1832 человека. При этом выручка в среднем на 1 работника предприятия в 2022 году повысилась незначительно, а в 2023 году она снизилась почти 20%.

Это свидетельствует об экстенсивном характере управления трудовыми ресурсами и производственной деятельностью предприятия.

Положительным моментом в деятельности организации является рост средней заработной платы работников на протяжении всего анализируемого периода: в 2021 году она составляла 64283 руб., а в 2023 году 98127 руб. (в целом за три года – на 33844. руб. или на 52,65%). При этом темпы роста заработной платы опережают темпы роста выработки на одного работника, что говорит о неэффективном расходовании средств на оплату труда.

2.2 Анализ состояния финансовых ресурсов и источников их формирования

Проведем оценку состава, структуры и динамики средств АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ» за 2021-2023 гг. по данным сводной таблицы, представленных в Приложении 2. Из данных Приложения 2 видна тенденция увеличения средств: на конец 2022 года они выросли на 5884995 тыс. руб. или 23,18%. Данная тенденция имеет место, так как внеоборотные средства выросли на 5918285 тыс. руб. или 31,39%. Средства в обороте снизились на 33300 тыс. руб. или на 0,51 %.

На конец 2023 года также наблюдается рост активов на 11681744 тыс. руб. или 37,35%. Увеличение произошло по обоим разделам баланса: внеоборотные активы - на 9618617 тыс. руб. или 38,82%, оборотные активы - на 2063127 тыс. руб. или на 31,74 %.

В структуре активов на протяжении всего анализируемого периода преобладают внеоборотные активы. В конце 2022 года доля внеоборотных активов увеличилась на 4,95 п.п. и составила 79,29%, доля же оборотных активов снизилась и составила 20,78%. В конце 2023 года доля внеоборотных активов увеличилась на 0,84 п.п. и составила 80,06%, доля же оборотных активов снизилась и составила 19,94%.

Коэффициент соотношения внеоборотных и оборотных активов меньше единицы на протяжении всего периода анализа, наблюдается тенденция его снижения, т.к. растут внеоборотные активы. Динамика средств наглядно представлена на рисунке 2.2.



Рисунок 2.2 – Динамика активов предприятия за 2021-2023 гг., тыс. руб.

Для характеристики оборотных средств сначала проанализируем их состав, структуру и динамику (Приложение 3).

Исходя из данных Приложения 3 видно, что за анализируемый период произошли изменения в величине, составе и структуре оборотных активов.

На конец 2022 года стоимость оборотных средств снизилась на 33300 тыс. руб. Снижение произошло за счет НДС и денежных средств. Остатки запасов, дебиторской задолженности прочих оборотных активов увеличились.

На конец 2023 года стоимость оборотных средств увеличилась на 2063127 тыс. руб. Снижение произошло за счет НДС и прочих оборотных активов. Остатки запасов, дебиторской задолженности денежных средств имели тенденцию к росту.

Структура оборотных активов наглядно представлена в Приложении 4. Наибольший удельный вес в структуре оборотных средств на протяжении всего анализируемого периода составляла дебиторская задолженность. Так, если на конец 2021 года ее доля составляла 59,35%, то на конец 2023года – 62,89%.

Однако на конец 2023 года ее доля снизилась по сравнению с 2022 годом на 7,62 п.п.

Проведем оценку состава, структуры и динамики источников формирования ресурсов (капитала) АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ» за 2021-2023 гг. по данным Приложения 5.

Из Приложения 5 видно, что капитал организации на конец 2022 года увеличился на 5884995 тыс. руб. или 23,18%. Увеличение произошло за счет роста собственного капитала на 94313 тыс. руб. или 0,75%. Заемный капитал увеличился на 5790682 тыс. руб. или на 45,09 %.

На конец 2023 года капитал организации увеличился на 11681744 тыс. руб. или 37,35%. Увеличение произошло за счет роста собственного капитала на 4160971 тыс. руб. или 31,91%, заемный капитал увеличился на 7520773 тыс. руб. или на 40,36 %. Наглядно динамика соотношения собственного и заемного капитала предприятия за период исследования представлена на рисунке 2.3 (Приложение 6).

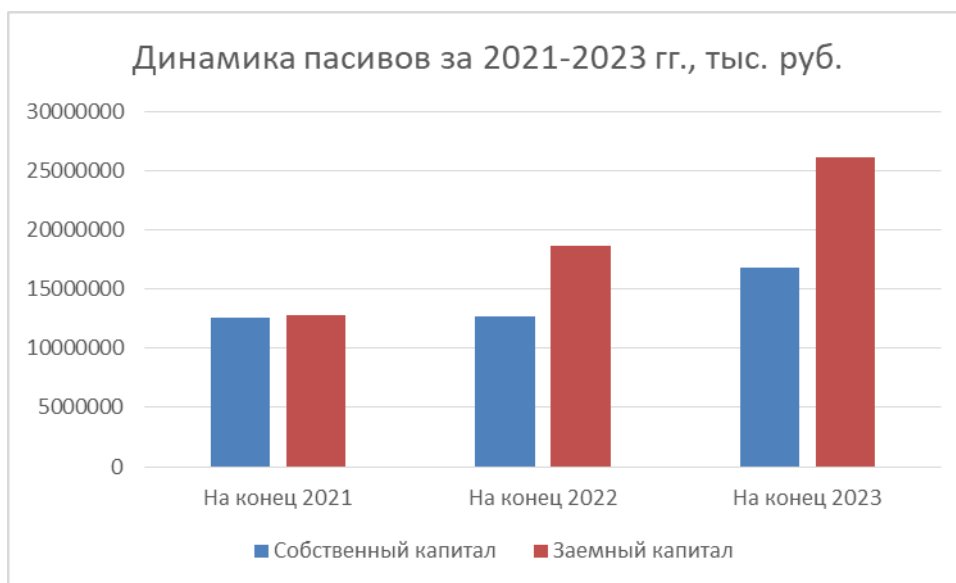


Рисунок 2.3 – Динамика капитала предприятия за 2021-2023 гг., тыс. руб.

В структуре источников средств на протяжении всего анализируемого периода преобладает заемный капитал. В конце 2022 года доля заемного капитала увеличилась на 9 п.п. и составила 59,58%, доля же собственного капита-

ла снизилась и составила 40,42%. В конце 2023 года доля заемного капитала увеличилась на 1,31 п.п. и составила 60,88%, доля же собственного капитала снизилась и составила 39,12%.

Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала больше единицы на протяжении всего периода анализа, наблюдается тенденция его роста, т.к. растет заемный капитал.

Проанализируем более подробно состав, структуру и динамику собственных источников 2021 -2023 гг. в таблице 2.2.

Таблица 2.2 -Анализ состава и динамики собственных источников, тыс. руб.

Источники капитала	На конец 2021 г.	На конец 2022 г.	На конец 2023 г.	Абсолютное изменение		Темп изменения, %	
				2022-2021	2023-2022	2022-2021	2023-2022
Уставный капитал	12890	12890	12890	0	0	100	100
Резервный капитал	124	124	124	0	0	100	100
Добавочный капитал	6582483	6582483	12582483	0	6000000	100	191,15
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	5952230	6046543	4207514	94313	-1839029	101,58	69,59
Итого	12547727	12642040	16803011	94313	4160971	100,75	132,91

Из данных таблицы 2.2 видно, на конец 2022 г произошло увеличение величины собственного капитала на 94313 тыс. руб. или 0,75%. Это произошло за счет роста нераспределенной прибыли на 94313 тыс. руб. Величина уставного капитала на протяжении всего анализируемого периода оставалась постоянной на уровне 12890 тыс. руб. Добавочный и резервный капитал на предприятии в течение 2022 года не менялся.

На конец 2023 г. наблюдается увеличение величины собственного капитала на 4160971 тыс. руб. (или на 32,91 %). Изменение произошло за счет увеличения добавочного капитала на 6000000 тыс. руб., а нераспределенная прибыль уменьшилась на 1839029 тыс. руб. или почти 40%.

Проанализируем структуру собственного капитала предприятия в таблице 2.3.

Из данных таблицы 2.3 видно, что наибольший удельный вес в составе собственного капитала на протяжении всего анализируемого периода занимает добавочный капитал: на конец 2021 года – 52,46%, на конец 2022 -52,07%, на конец 2023 – 74,28%. Из данных таблицы видно, что при значительном снижении прибыли на конец 2023 г. удельный вес этой статьи снизился - на 22,79 п.п.

Таблица 2.3- Анализ структуры собственных источников за 2021-2023 гг.

Источники капитала	На конец 2021 г.		На конец 2022 г.		На конец 2023 г.		Структурные изменения, п.п.	
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	2022-2021	2023-2022
Уставный капитал	12890	0,10	12890	0,10	12890	0,08	0,00	-0,03
Резервный капитал	124	0,001	124	0,001	124	0,001	0,00	0,00
Добавочный капитал	6582483	52,46	6582483	52,07	12582483	74,88	-0,39	22,81
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	5952230	47,44	6046543	47,83	4207514	25,04	0,39	-22,79
Итого	12547727	100	12642040	100	16803011	100	0	0

Проведем анализ состава и структуры заемных источников, который на предприятии представлен долгосрочными кредитами и займами, краткосрочными кредитами и займами, отложенными налоговыми обязательствами, кредиторской задолженностью, оценочными обязательствами в таблице 2.4.

Из данных, представленных в таблице можно сделать вывод, что на протяжении всего анализируемого периода наблюдается рост заемного капитала в части долгосрочных и краткосрочных источников.

Таблица 2.4- Анализ состава и динамики заемных источников, тыс. руб.

Источники капитала	На конец 2021 г.	На конец 2022 г.	На конец 2023 г.	Абсолютное изменение		Темп изменения, %	
				2021-2020	2022-2021	2021-2020	2022-2021
Долгосрочные обязательства	11104273	15903183	18638806	4798910	2735623	143,22	117,20
Заемные средства	10883817	15521151	17931633	4637334	2410482	142,61	115,53
Отложенные налоговые обязательства	220456	382032	707173	161576	325141	173,29	185,11
Краткосрочные обязательства	1738498	2730270	7515420	991772	4785150	157,05	275,26
в т.ч.: заемные средства	89761	300133	4196165	210372	3896032	334,37	1398,10
Кредиторская задолженность	1567365	2311674	3128380	744309	816706	147,49	135,33
Оценочные обязательства	81372	118463	155950	37091	37487	145,58	131,64
Прочие обязательства			34925		34925		
Итого заемный капитал	12842771	18633453	26154226	5790682	7520773	145,09	140,36

В течение 2021-2023 гг. предприятие все более интенсивно привлекает долгосрочные заемные источники финансирования своей деятельности, их балансовые остатки в конце 2022 г на 4637 млн. руб. или на 42% выше, чем в начале 2021 г. На конец 2023 года долгосрочные заемные средства увеличились на 2410 млн. руб. или 15,53% Возможность привлечения долгосрочных кредитов и займов есть у данного предприятия, вследствие возможности предоставления государственных гарантий, т.к. его деятельность является значимой для экономики государства. Это позволяет закупать необходимое оборудование, проводить инвестиции в НИОКР и обеспечивать перспективное развитие предприятия.

Сумма краткосрочных (сроком погашения до 1 года) обязательств предприятия в течение периода 2021-2023 гг. демонстрирует также значительное увеличение - в конце 2021 г. она составляла 1738 млн. руб., в конце 2022 года - 2730 млн. руб. (увеличение на – на 57%), в конце 2023 года - 7515 млн. руб. Это происходит за счет роста объемов краткосрочного кредитования – на

210 млн. руб. или в 3 раза на конец 2022 г. к уровню 2021 г., на 3896 млн. руб. или в 14 раз на конец 2023г.

На протяжении всего анализируемого периода наблюдается значительный прирост кредиторской задолженности – на 744 млн. руб. (на 47,5%) на конец 2022 г. и на 817 млн. руб. или 35% на конец 2023 года.

На протяжении всего анализируемого периода наблюдается рост отложенных налоговых обязательств и оценочных обязательств.

Проанализируем структуру заемного капитала в таблице 2.5.

Таблица 2.5 - Анализ структуры заемных источников за 2021-2023 гг.

Источники капитала	На конец 2021г		На конец 2022г		На конец 2023г		Структурные изменения, п.п	
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	2022-2021	2023-2022
Долгосрочные обязательства	11104273	86,46	15903183	85,35	18638806	71,26	-1,12	-14,08
Заемные средства	10883817	84,75	15521151	83,30	17931633	68,56	-1,45	-14,74
Отложенные налоговые обязательства	220456	1,72	382032	2,05	707173	2,70	0,33	0,65
Краткосрочные обязательства	1738498	13,54	2730270	14,65	7515420	28,74	1,12	14,08
в т.ч.: заемные средства	89761	0,70	300133	1,61	4196165	16,04	0,91	14,43
Кредиторская задолженность	1567365	12,20	2311674	12,41	3128380	11,96	0,20	-0,44
Оценочные обязательства	81372	0,63	118463	0,64	155950	0,60	0,00	-0,04
Прочие обязательства		0,00		0,00	34925	0,13	0,00	0,13
Итого заемный капитал	12842771	100	18633453	100	26154226	100,00	0,00	100,00

Из данных таблицы 2.5 видно, что в структуре заемного капитала преобладают долгосрочные обязательства – более 70% на протяжении всего анализируемого периода.

Среди долгосрочных обязательств преобладают долгосрочные заемные средства - на конец 2021 г они составляли 84,75%, на конец 2021 произошло снижение их доли до 83%, а на конец 2023 года их доля вновь снизилась до 68,56%. Среди краткосрочных обязательств наибольший удельный вес на конец 2021 и 2022 года занимала кредиторская задолженность. Доля кредиторской задолженности соответственно составляла на конец 2021 г. – 12,2%, на конец 2022 г -12,41%, а на конец 2023 г – 11,96%.

На конец 2023 г. доля кредиторской задолженности снизилась, а доля заемных средств в виде кредитов и займов увеличилась на 14,43 п.п. и составила 16,04 %.

Таким образом, основной тенденцией, выявленной в процессе исследования источников финансовых ресурсов, является снижение чистой (нераспределенной) прибыли и рост доли заемных источников финансирования, как долгосрочных, так и краткосрочных.

2.3 Анализ эффективности использования финансовых ресурсов предприятия

Эффективность использования финансовых ресурсов позволяют оценить показатели их достаточности для формирования оборотных активов, в том числе запасов.

Оценим обеспеченность запасов организации источниками их формирования в таблице 2.6.

По итогам работы с данной таблицей сделаны следующие выводы: у предприятия отсутствуют собственные оборотные средства (их величина является отрицательной вследствие превышения стоимости внеоборотных активов над суммой собственного капитала) на протяжении всех трех лет. Особенно неблагоприятно трактуется тенденция их снижения: в конце 2023 г. к уровню начала 2021 г. оно составило 6309 млн. руб.

За счет привлечения долгосрочных кредитов и займов предприятие располагало средствами для формирования запасов в конце 2021 и 2022 гг. В конце 2023 гг. только привлечение краткосрочных заемных средств позволяет предприятию обеспечить необходимый для его работы объем запасов, общая величина источников формирования запасов становится положительной.

Таблица 2.6 - Показатели обеспеченности запасов источниками формирования АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ» за 2021-2023 гг., тыс. руб.

Показатели	На конец 2021	На конец 2022	На конец 2023	Изменение		
				2022-2021	2023-2022	2023-2021
1. Собственный капитал, СК	12547727	12642040	16803011	94313	4160971	12547727
2. Внеоборотные активы, ВОА	18856688	24774983	34393600	5918295	9618617	18856688
3. Наличие собственных оборотных средств (п.1-п.2)	-6308961	-12132943	-17590589	-5823982	-5457646	-6308961
4. Общая величина запасов	1597931	1900272	2991076	302341	1090804	1597931
5. Долгосрочные пассивы	11104273	15903183	18638806	4798910	2735623	11104273
6. Наличие собственных и долгосрочных источников формирования запасов (п.3+п.5)	4795312	3770240	1048217	-1025072	-2722023	4795312
7. Краткосрочные кредиты и займы	89761	300133	4196165	210372	3896032	89761
8. Общая величина основных источников формирования запасов (п.6+п.7)	4885073	4070373	5244382	-814700	1174009	4885073
9. Излишек или недостаток собственных оборотных средств (п.3-п.4)	-7906892	-14033215	-20581665	-6126323	-6548450	-7906892
10. Излишек или недостаток собственных и долгосрочных источников формирования запасов (п.6-п.4)	3197381	1869968	-1942859	-1327413	-3812827	3197381
11. Излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов (п.8-п.4)	3287142	2170101	2253306	-1117041	83205	3287142
Тип финансовой устойчивости	II	II	III	*		

При сравнении стоимости запасов с источниками их формирования выявлен рост недостатка собственных оборотных средств (СОС): в конце 2023 г. к уровню 2021 г. он составил 7906 млн. руб. Т.е. предприятию все больше не хватает собственных средств для формирования необходимого объема запаса-

сов. Это уже свидетельствует об отсутствии абсолютной финансовой устойчивости.

Тем не менее, в конце 2021 и 2022г.г. недостаток собственных оборотных средств снова компенсирован привлечением долгосрочных кредитов и займов и финансовое положение АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ» относится ко II типу, т.е. является финансово устойчивым. По состоянию на конец 2023 г. предприятие испытывало недостаток и долгосрочных заемных источников для формирования запасов в необходимом для работы объеме, компенсируя это привлечением краткосрочных кредитов. Это характеризовалось, как финансовая устойчивость III типа, или «финансовая нестабильность».

Таким образом, работа с таблицей 2.6 позволила оценить финансовое состояние исследуемого предприятия, как «финансово устойчивое» на конец 2021 и 2022 гг., неустойчивое на конец 2023 г., что говорит о снижении эффективности использования финансовых ресурсов.

Далее рассчитаем коэффициенты финансовой устойчивости АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ», которые позволяют оценить структуру источников финансовых ресурсов и эффективность их использования.

Таблица 2.7 - Анализ коэффициентов финансовой устойчивости АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ» за 2021-2023 гг.

Показатели	Оптимальное значение	На конец 2021	На конец 2022	На конец 2023	Изменение	
					2022-2021	2023-2022
1. Коэффициент финансовой независимости	$\geq 0,5$	0,49	0,40	0,39	-0,09	-0,01
2. Коэффициент финансовой зависимости	2	0,51	0,60	0,61	0,09	0,01
3. Коэффициент финансовой устойчивости	0,6-0,7	0,93	0,91	0,83	-0,02	-0,09
4. Коэффициент финансового рычага (левериджа)	1 - 2	1,02	1,47	1,56	0,45	0,08
5. Коэффициент финансирования	≥ 1	0,98	0,68	0,64	-0,30	-0,04
6. Коэффициент инвестирования	≥ 1	0,67	0,51	0,49	-0,16	-0,02
7. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,5	-0,50	-0,96	-1,05	-0,46	-0,09

Продолжение таблицы 2.7

8. Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	0,1	-3,95	-6,38	-5,88	-2,44	0,50
9. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	0,1	-0,97	-1,87	-2,05	-0,90	-0,19

Динамика степени финансовой устойчивости предприятия характеризуется следующими показателями: коэффициент финансовой независимости (автономии) на протяжении периода исследования снижается с 0,49 до 0,39 пункта. Данная тенденция с точки зрения финансовой устойчивости предприятия оценивается негативно, она говорит о снижении степени финансовой устойчивости предприятия. Соответственно, коэффициент финансовой зависимости, по методике расчета обратный коэффициенту автономии, повышается с 0,51 пункта в конце 2021 года до 0,61 пункта в конце 2023 года. Это также говорит о снижении степени финансовой устойчивости предприятия и степени его финансовой независимости.

Значения коэффициента финансовой устойчивости при нормативном от 0,6 до 0,7 с 0,93 в конце 2021 года снижается до 0,83 пункта на конец 2023 года, соответственно иллюстрируя снижения степени финансовой устойчивости АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ» за счет реструктуризации источников финансирования в сторону долгосрочных займов. Коэффициент финансового рычага растет в течение периода исследования вследствие роста доли обязательств предприятия (заемных средств) в валюте баланса – на 0,45 пункта в конце 2022 года по сравнению с 2021г., на 0,08 пункта на конец 2023 г. по сравнению с 2022 г., это также говорит о росте степени долговой нагрузки на предприятие в конце периода исследования.

Выявленное снижение значений коэффициента финансирования фактически показывающего степень соотношения собственных и заемных средств также говорит в пользу ранее озвученных выводов (в относительном выраже-

нии за три года выявлено его снижение на 0,34 п.п.). При этом нужно отметить, что на протяжении всего анализируемого периода значение коэффициента не соответствует нормативному (≥ 1), что является сигналом для системы управления предприятия.

Значения коэффициента инвестирования, показывающего долю формирования внеоборотных активов за счет собственных средств также снижаются (в целом за период исследования – на 0,18 пункта) что оценивается отрицательно, т.к. при нормативном значении ≥ 1 в конце 2023 г. значение коэффициента равно уже 0,49 пункта.

Коэффициент маневренности собственного капитала принимает отрицательные значения в течение всего периода с 2021 по 2023 гг. вследствие отсутствия у предприятия собственных оборотных средств. Коэффициенты обеспеченности запасов и оборотных активов собственными оборотными средствами также не соответствуют нормативным значениям (имеют отрицательные значения).

Таким образом, можно сделать вывод, что в течение 2021-2023 гг. АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ» находится в неустойчивом финансовом состоянии, растет долговая нагрузка на организацию, величина собственных оборотных средств отрицательна.

Важным критериями эффективности использования финансовых ресурсов организации является динамика показателей их оборачиваемости и рентабельности. На анализ динамики показателей оборачиваемости направлена работа с данными таблицы 2.8.

Таблица 2.8 - Анализ оборачиваемости капитала и активов АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ» за 2021-2023 гг.

Показатель	Отчетный год			Изменение (+,-)	
	2021	2022	2023	2022-2021	2023-2022
1. Средняя величина капитала, млн. руб.	23377	28333	37116	4956	8783
2. Средняя величина собственного капитала, млн. руб.	12153	12595	14723	442	2128
3. Средняя величина заемного капитала, млн. руб.	11224	15738	22394	4514	6656

Продолжение таблицы 2.8

4. Средняя величина оборотных активов, млн. руб.	6536	6517	7532	-19	1015
5. Выручка от продаж, млн. руб.	9419	9983	8344	564	-1639
6. Коэффициент оборачиваемости капитала	0,40	0,35	0,22	-0,05	-0,13
7. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	0,78	0,79	0,57	0,02	-0,23
8. Коэффициент оборачиваемости заемного капитала	0,84	0,63	0,37	-0,20	-0,26
9. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	1,44	1,53	1,11	0,09	-0,42
10. Срок оборота капитала, дни	893,48	1021,72	1601,36	128,24	579,64
11. Срок оборота собственного капитала, дни	464,50	454,19	635,22	-10,30	181,03
12. Срок оборота заемного капитала, дни	428,99	567,53	966,18	138,54	398,65
13. Срок оборота оборотных активов, дни	249,81	235,01	324,97	-14,80	89,96

По данным, представленным в таблице 2.8 сформулированы следующие выводы: на протяжении всего анализируемого периода наблюдается замедление оборачиваемости капитала организации, о чем свидетельствует снижение коэффициента оборачиваемости с 0,4 в 2021 году до 0,22 в 2023 году. Период оборота при этом растет: с 893, 48 дня в 2021 году до 1601, 36 дня в 2023 году, то есть почти в 2 раза. При этом замедление оборачиваемости произошло заемного капитала более чем в 2 раза, а оборачиваемость собственного капитала снизилась почти на 50%. Замедление оборачиваемости капитала и его составляющих произошло как за счет роста его стоимости, так и за счет снижения выручки.

Эффективность финансовых ресурсов вложенных в оборотные средства также снизилась, о чем говорить рост периода оборота оборотных активов и снижение коэффициента оборачиваемости.

Далее проведем более подробный анализ оборачиваемости отдельных элементов заемного капитала: долгосрочных кредитов, краткосрочных кредитов, кредиторской задолженности в таблице 2.9.

Из данных таблицы видно, что в 2022 году по сравнению с 2021 произошло замедление оборачиваемости заемного капитала как в части долгосрочных кредитов, так и кредиторской задолженности. Период оборота долгосрочных кредитов увеличился почти в 2 раза, а кредиторской задолженности на 13 дней. При этом период оборота краткосрочных кредитов снизился на 70 дней, в результате снижения их размера.

Таблица 2.9 - Анализ динамики оборачиваемости заёмного капитала за 2021-2023 гг.

Показатель	2021	2022	2023	Изменение	
				2022-2021	2023-2022
1. Выручка от продаж, млн. руб.	9419	9983	8344	564	-1639
2. Среднегодовая величина заемного капитала, млн. руб., в т.ч.:	11224	15738	22394	4514	6656
- Среднегодовая величина долгосрочных кредитов и займов, млн. руб.	7495	13202	16726	5707	3524
- Среднегодовая величина краткосрочных кредитов и займов, млн. руб.	2005	195	2248	-1810	2053
- Среднегодовая величина кредиторской задолженности, млн. руб.	1499	1940	2720	441	781
3. Коэффициент оборачиваемости заемного капитала, всего, в т.ч.:	0,842	0,63	0,37	0	0
- Долгосрочных кредитов и займов	1,257	0,76	0,50	-1	0
- Краткосрочных кредитов и займов	4,7	51,21	3,71	47	-47
- Кредиторской задолженности	6,284	5,15	3,07	-1	-2
4. Срок оборота заемного капитала, дн., в т.ч.:	428	568	966	140	399
- Долгосрочных кредитов и займов	286	476	722	190	246
- Краткосрочных кредитов и займов	77	7	97	-70	90
- Кредиторской задолженности	57	70	117	13	47

Далее произведет расчет экономических последствий замедления оборачиваемости отдельных видов капитала в таблице 2.10.

Таблица 2.10 – Расчет экономического эффекта, вызванного динамикой оборачиваемости заемного капитала за 2021-2023 гг.

Показатель	Период сравнения	
	2022-2021	2023-2022
Условная экономия (-) или условное дополнительное привлечение (+) средств заемного капитала, млн. руб., всего, в т.ч. за счет динамики оборачиваемости:	+3869,32	+9239,85
- Долгосрочных кредитов и займов	+5271,55	+5691,48
- Краткосрочных кредитов и займов	-1940,31	+2085,21
- Кредиторской задолженности	+358,88	+1098,94

Таким образом, на основании данных проведенного анализа, можно сделать вывод, что на протяжении периода анализа в структуре источников финансовых средств преобладали заемные источники, которые на момент их привлечения были более дешевые, чем собственные. Ситуация изменилась в 2023 году после получения убытка от продаж и чистого убытка.

Далее необходимо провести анализ рентабельности источников финансовых ресурсов (собственных и заемных), а также рентабельность средств, вложенных в активы (таблица 2.11).

Таблица 2.11- Анализ динамики показателей рентабельности за 2021-2023 гг.

Показатель	Отчетный год			Абс. изменение (+,-)	
	2021	2022	2023	2022-2021	2023-2022
1	2	3	4	5	6
1. Средняя величина активов, млн. руб.	23377	28333	37116	4956	8783
2. Средняя величина оборотных активов, млн. руб.	6536	6517	7532	-19	1015
3. Средняя величина собственного капитала, млн. руб.	12153	12595	14723	442	2128
4. Средняя величина заемного капитала, млн. руб.	11224	15738	22394	4514	6656
5. Выручка от продаж, млн. руб.	9419	9983	8344	564	-1639
6. Затраты организации, млн. руб.	8270	9648	10235	1378	587
7. Прибыль от продаж, млн. руб.	1149	335	-1890	-813	-2226
8. Чистая прибыль (непокрытый убыток), млн. руб.	521	94	-1839	-426,2	-1933,3

Продолжение таблицы 2.11

9. Рентабельность продаж, %	12,20	3,36	-22,66	-8,84	-26,02
10. Рентабельность затрат, %	13,89	3,48	-18,47	-10,42	-21,95
11. Рентабельность активов, %	2,23	0,33	-4,95	-1,89	-5,29
12. Рентабельность оборотных активов, %	7,96	1,45	-24,42	-6,52	-25,86
13. Рентабельность собственного капитала, %	4,28	0,75	-12,49	-3,53	-13,24
14. Рентабельность заемного капитала, %	4,64	0,60	-8,21	-4,04	-8,81
15. Рентабельность бизнеса, %	5,53	0,94	-22,04	-4,58	-22,98

Выявленные в процессе работы с данными таблицы 2.11 тенденции, обусловлены снижением суммы прибыли от продажи и чистой прибыли, а также динамикой объема всех финансовых ресурсов (и собственных и заемных):

– рентабельность продаж в 2022 году снизилась на 8,84 п.п по отношению к уровню 2021 года;

– снижение рентабельности затрат составило 10,24 п.п. в 2022 г. к уровню 2021 г. Данные тенденции оцениваются отрицательно, это говорит о снижении прибыли от продаж и чистой прибыли.

Снижение рентабельности активов составило 1,89 п.п. в 2022 году к уровню 2021 г., а динамика рентабельности оборотных активов выражена следующими данными – снижение на 6,52 п.п в 2022 г.(рисунок 2.4).

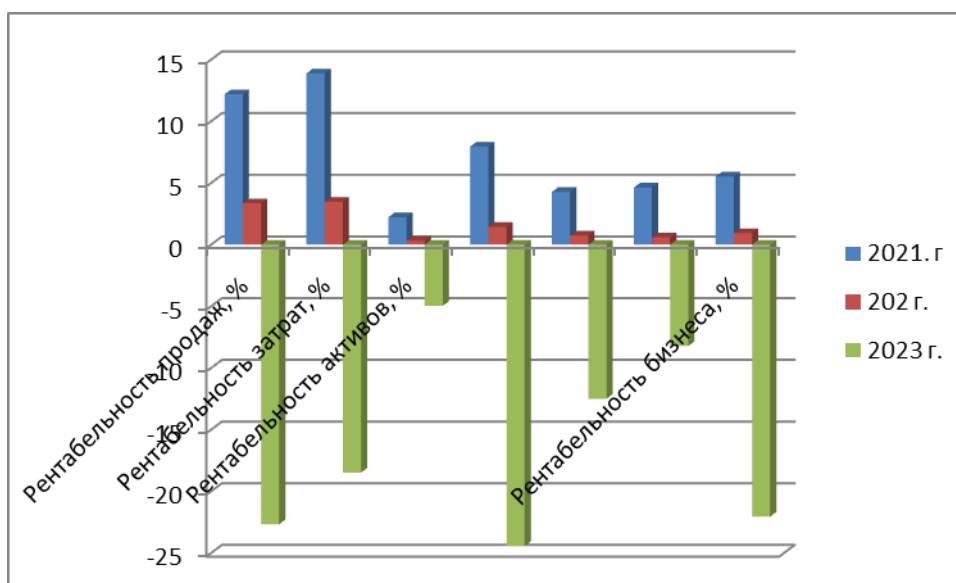


Рисунок 2.4 – Динамика показателей рентабельности за 2021-2023 гг.

Снижение рентабельности собственного капитала в 2022 году составило 3,53 п.п. по отношению к уровню 2021 года. В отношении рентабельности заемного капитала выявлено снижение на 4,04 п.п. в 2022 г. к уровню 2021 г.

Общая рентабельность бизнеса предприятия (как отношение чистой прибыли к объему выручки) также снизилась – в 2022 г. к уровню 2021 г. на 4,58 п.п.

В 2023 году в связи с получением убытка от продаж и чистого убытка, все показатели рентабельности имели отрицательные значения, то есть стали показателями убыточности.

Таким образом, выявлено на протяжении анализируемого периода ухудшение использования источников финансовых ресурсов (как собственных, так и заемных), а также ухудшение использования средств (оборотных и внеоборотных), в которые направлялись финансовые ресурсы. Ухудшение финансового-экономических показателей деятельности предприятия в течение анализируемого периода связано напрямую с экономическими санкциями, введенными по отношению к нашему государству.

3. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ»

Исторически сложилось, что Россия обладает большими запасами полезных ископаемых. Благодаря разработке недр страна занимает ведущие позиции на мировом рынке. Доля российской горнодобывающей отрасли в мировом производстве составляет около 10%, что позволяет занимать третью позицию рейтинга.

Подводя итоги проведенного исследования, хотелось бы сослаться на мнение экспертов финансово-промышленной группы «Восток капитал», озвученное на профессиональной конференции представителей горно-рудной промышленности России, прошедшей в г. Курске 24-25 марта 2022 г. Эксперты отмечают, что, полезные ископаемые, такие как металлы, минералы, минеральные удобрения и т.д. в долгосрочной перспективе будут по-прежнему широко востребованы в промышленном и бытовом использовании как в России, так и в мире в целом. Поэтому развитие горнорудной промышленности России будет только возрастать.

В августе 2021 г. между АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ» и Министерством промышленности и энергетики Алтайского края заключено Соглашение о реализации инвестиционного проекта «Отработка Корбалихинского месторождения полиметаллических руд». Общий объем инвестиций по проекту составляет порядка 38 миллиардов рублей.

В рамках проекта АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ» осуществляет строительство Корбалихинского рудника и реконструкцию Рубцовской обогатительной фабрики с целью увеличения добычи и переработки полиметаллических руд, - говорит директор по коммерческим и финансовым вопросам Сергей Канов.

Соглашение, заключенное между АО «Сибирь-Полиметаллы» и Министерством промышленности и энергетики Алтайского края, предусматривает капитальные вложения и лизинговые платежи по договорам финансовой аренды в объеме не менее 17-ти миллиардов рублей в течение следующих трех лет с одной стороны, и государственную поддержку в виде субсидирования – с другой.

Критериями бюджетной эффективности проекта является рост налоговых выплат в бюджеты всех уровней, рост заработной платы работников АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ» и увеличение количества вновь создаваемых рабочих мест. Кроме того, АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ» при реализации проекта ежегодно повышает объем уплаченных налогов в бюджет региона. Правительство Алтайского края, в свою очередь, предоставило предприятию государственную поддержку в виде субсидирования налога на имущество в размере до 40 миллионов рублей. Данное соглашение действовало до августа 2023 года.

Финансирование проекта осуществляется за счёт средств банковского альянса «Сбербанк России» и государственной корпорации развития – ВЭБ РФ. На конец 2023 года остаток по долгосрочным кредитам составил 17455 млн. руб. основного долга и 476 млн. руб. процентов (рисунок 3.1).

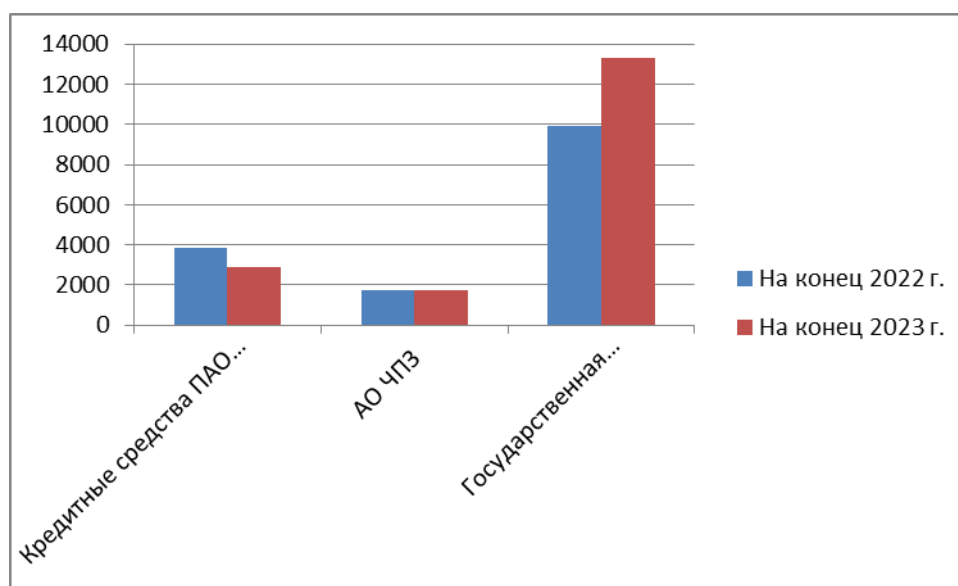


Рисунок 3.1 - Динамика долгосрочных заемных средств АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ» за 2021-2023 гг.

Остаток по краткосрочным кредитам на конец 2023 года составил 4136 млн. руб. основного долга и 60 млн. руб. процентов (таблица 3.1).

Таблица 3.1 – Долговые обязательства АО «СИБИРЬ- ПОЛИМЕТАЛЛЫ»

Источники капитала	Дата возврата суммы долга	На конец 2022г			На конец 2023г		
		Всего	Основной долг	Проценты	Всего	Основной долг	Проценты
Долгосрочные заемные средства		15521	15065	456	17931	17455	476
В том числе кредитные средства ПАО Сбербанк	22.12.2027	3863	3863		2898	2898	
АО ЧПЗ	31.12.2029	1734	1278	456	1754	1278	476
Государственная корпорация ВЭБ РФ	25.12.2028	9924	9924		13279	13279	
Краткосрочные заемные средства		300	277	23	4196	4136	60

В рамках финансирования в 2023 году было получено 6 615 млн. руб. (согласно отчету о движении денежных средств), 1615 млн. руб. составили проценты по долговым обязательствам.

В рамках финансирования в 2023 году было получено 6 615 млн. руб. (согласно отчету о движении денежных средств), 1615 млн. руб. составили проценты по долговым обязательствам.

Несмотря на поддержку государства и получение льготных кредитов, организация продолжает нуждаться в финансировании, в частности не хватает собственных оборотных средств на финансирование запасов. Особо остро компания ощутила это в 2023 году, в связи с получением убытков от основной деятельности.

В 2023 году (и 2024 году так же) на деятельность и бухгалтерскую отчетность общества оказали существенное влияние комплекс факторов экономического и иного характера. Среди них, в частности геополитическая обстановка, ограничения, введенные в отношении Российской Федерации и ее экономических субъектов отдельными государствами и их объединениями, меры, принима-

емые РФ в ответ на внешнее санкционное давление. В результате влияние этих факторов компания получила убытки в 2023 году. При этом руководство компании ищет пути решения возникших проблем и нивелирования рисков.

Особенностью данного предприятия является то, что оно выпускает уникальную продукцию, у него есть стабильный рынок ее сбыта - основным покупателем является государство. И причиной нестабильности его финансового состояния в 2023 г. является не снижение качества управления предприятием, а общее экономическое положение в стране, вызванное снижением экономической активности вследствие последствий финансового кризиса и международной финансово-экономической и политической нестабильности.

В результате проведенного во второй главе выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы) системного анализа эффективности использования финансовых ресурсов АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ», выявлены такие факты, как:

- увеличение долговой нагрузки и снижение объемов собственных финансовых ресурсов, снижение их доли в источниках финансирования на протяжении анализируемого периода;
- при этом своевременное погашение всех принятых на себя обязательств и недопущение возникновения просроченной кредиторской задолженности и задолженности по привлечённым кредитам и займам;
- получение убытков от основного вида деятельности в 2023 году и получение убыточности заемного капитала, собственного капитала и вложений в активы;
- отрицательная величина собственных оборотных средств на протяжении всего анализируемого периода, финансирование запасов за счет долгосрочных источников в 2021 и 2022 году. В 2023 году возникла необходимость привлечения краткосрочных источников формирования запасов.

Негативное влияние на деятельность общества на протяжении анализируемого периода оказывала геополитическая ситуация, в результате, в 2023 году, был получен убыток от основного вида деятельности и чистый убыток.

Данное обстоятельство привело к отрицательному эффекту финансового рычага (рентабельность активов стала отрицательной). При такой ситуации привлечение дополнительных заемных источников еще более усугубит финансовое состояние организации, произойдет поедание собственных средств за счет привлечения заемных.

Кроме того в настоящее время резко возросла стоимость заемных средств, поэтому их привлекать в настоящее время крайне не выгодно. Тем не менее, в условиях динамично меняющейся рыночной конъюнктуры оптимизация системы управления финансовыми ресурсами предприятия должна реализовываться на постоянной и системной основе.

Привлечённые заёмные источники АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ» использует в основном для пополнения внеоборотных активов (согласно данных отчета о движении денежных средств, в 2023 году на приобретение, создание, модернизацию, реконструкцию и подготовку к использованию внеоборотных активов предприятие потратило 7530 млн. руб.), поэтому менеджмент предприятия должен рассматривать различные направления роста эффективности использования финансовых ресурсов, такие, как пополнение внеоборотных средств путём финансового лизинга. Использование лизинговых схем позволит предприятию более эффективно использовать заёмный капитал за счет снижения процентной ставки до 12-18%.

Также лизинговые схемы позволяют выплачивать взнос равными долями в течение периода действия договора лизинга. Приобретение внеоборотных активов по договору лизингу кроме прочего содержат такие преференции перед банковскими кредитами, как: отсутствие залога, возможность оформления по льготным программам для предприятий, работающих в отраслях, перспективных для национальной экономики и пр.

Проведение процедуры рефинансирования ранее привлечённых долгосрочных кредитов в настоящее время не целесообразно, так как ставка рефинансирования очень высока.

Рассмотрим предложенное направление более подробно. Термин лизинг (от англ. to lease – сдать в аренду) представляет собой форму финансирования приобретения движимого и недвижимого имущества юридическими и физическими лицами.

В соответствии с условиями договора лизингодатель приобретает необходимое клиенту имущество и предоставляет ему в аренду за плату в зависимости от условий договора с правом выкупа или без него. В таблице 3.2 представлены основные преимущества лизинга как формы финансовой аренды перед банковским кредитом.

Таблица 3.2 – Сравнительные преимущества лизинга перед банковским кредитом

Критерии	Лизинг	Кредит
Сумма, млн. руб.	До 300	До 400
Ставка, %	12-18	22,5 - 50
Первоначальный взнос, %	0-49	-
Срок, лет	До 5	До 10
Налог на имущество, %	-	2,2
Возмещение НДС	Да	-
Ускоренное начисление амортизации	В 3 раза быстрее стандартной схемы	-
Открытие расчетного счета у кредитора	-	да
Залог приобретаемого имущества или ранее приобретенного	-	да
Оформленный бизнес-план	-	да

Основным преимуществом лизинга для юридических лиц является возможность снижения налоговой нагрузки. Расходы по договору лизинга уменьшают размер налогооблагаемой прибыли, а ускоренная амортизация – базу для расчета налога на имущество. Кроме того, у лизинга более упрощенная процедура получения, и как правило ниже процентная ставка.

Для повышения эффективности использования финансовых ресурсов АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ» необходимо стремиться к росту прибыли, как основному, и в настоящее время самому важному источнику пополнения финансовых ресурсов организации, а именно:

- рассмотреть возможность выхода на новые рынки или сегменты, которые менее подвержены санкциям;
- разработать стратегию управления рисками, чтобы минимизировать влияние санкций и других внешних факторов на бизнес;
- рассмотреть возможность страхования от рисков, связанных с изменениями в законодательстве и экономике.
- провести аудит текущих расходов и выявить области, где можно сократить затраты без ущерба для производства;
- рассмотреть возможность внедрения технологий, которые могут снизить операционные расходы.
- оптимизировать запасы сырья и готовой продукции, чтобы избежать излишних затрат на хранение и управление;
- совершенствовать систему управления запасами, сократить время и затраты на логистику.

Проведенная в 2023 году инвентаризация запасов выявила залежалые запасы с признаками обесценивания на сумму 11962 тыс. руб., был создан резерв под обесценивание и в балансе запасы были отражены за вычетом резерва. В бухучете на эту сумму резерва была сделана запись:

Дт 90.02 «Себестоимость продаж» Кт 14 «Резервы под снижение стоимости».

Если организация сможет реализовать данные запасы, то произойдет снижение величины запасов, снизятся затраты на их хранение, увеличатся прочие доходы организации, то есть произойдет ускорение оборачиваемости денежных средств авансированных в оборотный капитал.

В таблице 3.3 произведем расчет реализации данного мероприятия - реализация запасов по балансовой стоимости.

Таблица 3.3 – Результаты внедрения мероприятия

Показатели	2023 г.	Прогноз	Изменение
Среднегодовая стоимость запасов, тыс. руб.	2375922	2363960	11962
Выручка от продаж, тыс. руб.	83443340	83443340	0
Коэффициент оборачиваемости запасов	35,12	35,30	0,18
Время оборота запасов, дни	10,25	10,20	-0,05

Из данных таблицы 3.3 видно, что реализация залежалых запасов позволит ускорить оборачиваемость запасов: коэффициент оборачиваемости увеличился на 0,18, а время оборота сократилось на 0,05 дня, при этом произойдет увеличение прочих доходов на 11962 млн. руб. и на эту же сумму снизится недостаток собственных оборотных средств.

Эти рекомендации помогут АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ» повысить эффективность использования финансовых ресурсов.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Деятельность любого предприятия возможна только при наличии финансовых источников. Каждое предприятие, независимо от своей сферы, должно иметь определённый объём капитала. Особенно активно развивающиеся компании постоянно нуждаются в привлечении финансовых ресурсов, что осуществляется через различные источники. В зависимости от права собственности выделяют две основные группы: собственный и заёмный капитал.

Собственный капитал предприятия является безвозвратным, имеет чёткую правовую основу и определённые функции, что делает его необходимым для формирования и функционирования бизнеса. Заёмный капитал включает средства и другие активы, которые привлекаются на возвратной основе для финансирования текущей и инвестиционной деятельности.

Есть различные показатели, на основе которых можно понять, насколько эффективно предприятие использует свои финансовые ресурсы, основными показателями являются показатели структуры капитала, рентабельности и оборачиваемости.

Объектом исследования данной выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы) является АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ», которое занимается добычей и переработкой руды черных и цветных металлов.

На протяжении анализируемого периода наблюдается ухудшение основных показателей деятельности общества: в 2022 году, по сравнению с 2021 годом, темпы роста затрат превышали темпы роста выручки, в связи с этим прибыль от продаж снизилась, как и чистая прибыль. В 2023 году при падении объемов продаж наблюдалось значительное увеличение затрат, в результате чего основная деятельность рудника стала убыточной.

В анализируемом периоде наблюдался рост среднегодовой стоимости основных средств и снижение фондоотдачи. Оборотные средства также не эффективно использовались, о чем свидетельствовало снижение их оборачиваемости.

Однако, численность персонала организации увеличивалась на протяжении анализируемого периода, так же, как и средняя заработная плата, а вот выручка на одного работника в 2023 году снизилась.

В результате проведенного анализа финансовых ресурсов АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ», было выявлено, что на протяжении всего периода анализа наблюдается рост ресурсов организации и источников их формирования: в 2022 году величина источников формирования ресурсов увеличилась на 23,18%, в том числе на 45,09% произошло увеличение заемных источников. В 2023 году произошло увеличение источников на 37,35%, в том числе заемные источники увеличились на 40,36%. То есть за 2021-2023 гг. произошло увеличение долговой нагрузки организации и снижение объемов собственных финансовых ресурсов, а также снижение их доли в источниках финансирования, коэффициент финансовой устойчивости на конец 2023 года снизился до 0,39.

В анализируемом периоде организация имела отрицательную величину собственных оборотных средств, финансирование запасов происходило за счет долгосрочных источников в 2021 и 2022 году, а в 2023 году возникла необходимость привлечения краткосрочных заемных источников финансирования запасов.

При этом АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ» своевременно осуществляло погашение всех принятых на себя обязательств и не допускало возникновения просроченной кредиторской задолженности и задолженности по привлеченным кредитам и займам.

Анализ выявил ухудшение использования источников финансовых ресурсов (как собственных, так и заемных), а также ухудшение использования средств (оборотных и внеоборотных), в которые направлялись финансовые ресурсы. Это проявилось в замедлении оборачиваемости капитала, как собственного, так и заемного, а также в замедлении оборачиваемости активов, в том числе оборотных. Рентабельность источников и средств также снижалась, вследствие снижения прибыли. Получение убытков от основного вида деятельности в 2023 году

еще более усугубило ситуацию: вложения в активы стали убыточными, также как и рентабельность капитала.

Ухудшение финансового-экономических показателей деятельности предприятия в течение анализируемого периода связано напрямую с экономическими санкциями, введенными по отношению к нашему государству.

На основе проведенного анализа необходимо дать рекомендации АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ», направленные на совершенствование управления финансовыми ресурсами и источниками их формирования:

- использование лизинга для приобретения внеоборотных активов, государственной поддержки;
- отказ от рефинансирования существующих кредитов;
- реализация залежалых запасов и совершенствование системы их управления;
- разработка стратегии управления рисками, с целью минимизации влияния санкций и других внешних факторов на бизнес;
- выход на новые рынки или сегменты, которые менее подвержены санкциям.

Данные рекомендации позволят более эффективно использовать финансовые ресурсы предприятия и оптимизировать их структуру.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИСТОЧНИКОВ

1. Налоговый кодекс РФ (часть II). Федеральный закон № 117-ФЗ от 05.08.2000 г. (ред. от 01.05.2022)//Справочно-правовая система «Консультант Плюс». [Электронный ресурс] - URL:http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть 1). Федеральный закон № 51-ФЗ от 30.11.94 г. (ред. от 25.02.2022)//Справочно-правовая система «Консультант Плюс». [Электронный ресурс] - URL:http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142
3. Абдукаримов, И. Т. Эффективность и финансовые результаты хозяйственной деятельности предприятия: критерии и показатели их характеризующие, методика оценки и анализа / И.Т. Абдукаримов, Н.В. Тен // Социально-экономические явления и процессы. - 2021. - №5-6. [Электронный ресурс] - URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/effektivnost-i-finansovye-rezultaty-hozyaystvennoy-deyatelnosti-predpriyatiya-kriterii-i-pokazateli-ih-harakterizuyuschie-metodika>
4. Аскеров, П.Ф. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации : учеб. пособие / П.Ф. Аскеров, И.А. Цветков, Х.Г. Кибиров. - Москва: Юрайт, 2021. - 176 с.
5. Бабенко, И.В. Оборотные средства, активы: сущность и генезис/ И.В. Бабенко, Э.Н. Кузьбожев // Известия Курского государственного технического университета. - 2021.- № 1 (26)- С. 66-70.
6. Бочаров, В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций / В. В. Бочаров. – Москва : Финансы и статистика, 2022. - 141 с.
7. Берзон, Н.И. Финансовый менеджмент /Н.И. Берзон, В.Д. Газман, Т.В.Теплова и др.- 5-е изд., стереотип. - М.: Academia, 2021. - 336 с
8. Бланк, И.А. Управление активами и капиталом предприятия Энциклопедия финансового менеджера. / И. А. Бланк.- Ника-Центр, Эльга, 2021. - Том 2. – 448 с.

9. Давыдова, Л. В. Финансовые ресурсы и их роль в обеспечении финансовой устойчивости предприятия / Л.В. Давыдова, С.А. Ильминская// Финансовая аналитика: проблемы и решения. - 2021. - №12. [Электронный ресурс] - URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovye-resursy-i-ih-rol-v-obespechenii-finansovoy-ustoychivosti-predpriyatiya>
10. Гиляровская, Л. Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Л.Т. Гиляровская, Д. В. Лысенко, Д.А. Яндовицкий - М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2023. – 360 с.
11. Гончарова, Э.А. Управление оборотными фондами и фондами обращения : учебное пособие/ Э.А. Гончарова/ СПб. : Изд-во СПбГУЭФ, 2022. – 80 с.
12. Донцова, Л. В. Анализ финансовой отчетности / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. - М.: Дело и сервис, 2023. - 144 с.
13. Ивашкевич, В. Б. Бухгалтерский управленческий учет: учебник / В. Ивашкевич. - М.: «Юрист», 2023. – 318 с.
14. Ионова, А.Ф. Финансовый анализ/ А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева – М.: Юнити, 2021. -221 с.
15. Канке, А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия / учеб. Пособие / А.А. Канке, И.П. Кошечкина. - М.: ИНФРА-М, 2023. – 288 с.
16. Келейникова, С. В. Управление финансовыми ресурсами предприятия / С. В. Келейникова, Д. В. Орлова // Молодой ученый. - 2021. - № 14 (304). - С. 252-253.
17. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика /В. В. Ковалев.- М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2023. - 1024 с.
18. Коновалова, Г.И. Совершенствование планирования оборотных средств предприятия /Г.И. Коновалова// Актуальные вопросы экономических наук. - 2022. - № 19.- С. 352-356.
19. Кремповая, Н.Л. Сущность финансовых ресурсов предприятия/ Н.Л. Кремповая, А.П. Бондарь // Science Time.- 2023. - №5 (29). [Электронный

ресурс] - URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/suschnost-finansovyh-resursov-predpriyatiya>

20. Куприянова, Л.М. Оценка эффективности управления дебиторской задолженностью / Л.М. Куприянова, А.Н. Болдырев// Мир новой экономики. - 2022. -№2. [Электронный ресурс] - <https://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-effektivnosti-upravleniya-debitorskoy-zadolzhennostyu>

21. Макогончук, И.А. Роль wacc в принятии финансовых и инвестиционных решений в корпорации /И.А. Макогончук // Научные записки молодых исследователей. - 2021. - №6. [Электронный ресурс] - URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/rol-wacc-v-prinyatii-finansovyh-i-investitsionnyh-resheniy-v-korporatsii>

22. Мельник, М. В. Анализ финансовой отчетности / Под редакцией О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. - М.: Омега-Л, 2021. - 456 с.

23. Мягкова, М. В. Оптимизация структуры финансовых ресурсов организации/ М.В. Мягкова, Е.Г. Кузнецова, Т.Е. Шилкина // Вестник РУК. - 2022. - №2 (48). [Электронный ресурс] - URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/optimizatsiya-struktury-finansovyh-resursov-organizatsii>

24. Ноева, Е.Е. Финансовые ресурсы организации и источники их формирования / Е.Е. Ноева // Экономика и бизнес: теория и практика. -2024. -№11-3 (117). [Электронный ресурс] - URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovye-resursy-organizatsii-i-istochniki-ih-formirovaniya>

25. Пласкова, Н. С. Анализ финансовой отчетности / Н.С. Пласкова. - М.: АВТОР, 2023. - 517 с.

26. Пятак, А.А. Оценка показателей финансовой устойчивости организаций/ А.А. Пятак // Baikal Research Journal.- 2024.- №1. [Электронный ресурс] - URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-pokazateley-finansovoy-ustoychivosti-organizatsiy>

27. Сапармуратов, Д. С. Управление финансовыми ресурсами предприятия в условиях нестабильности / Д. С. Сапармуратов, А. А. Маркарян, М. Х. Ашыров // Актуальные вопросы техники, науки, технологии: Сборник научных трудов национальной конференции, Брянск, 09–11 февраля 2023 года. – Брянск: Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования "Брянский государственный инженерно-технологический университет", 2023. – С. 466-467.

28. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. - М.: ИНФРА- М, 2023. - 512с.

29. Скакун, А.Ю. Финансовые ресурсы предприятия: понятие и методы оценки / А.Ю. Скакун, М.А. Салтыков// Academy. - 2021. - №5 (32). - [Электронный ресурс] -URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovye-resursy-predpriyatiya-ponyatie-i-metody-otsenki>

30. Сорокина, Е.М. Бухгалтерская (финансовая) отчетность : учеб. пособие / Е.М. Сорокина. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Изд-во Юрайт, 2023. - 124 с.

31. Сысоева, Е. Ф. Финансовые ресурсы и капитал организации: воспроизводственный подход/Е.Ф. Сысоева // Финансы и кредит. - 2021.- №21 (261). [Электронный ресурс] - URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovye-resursy-i-kapital-organizatsii-vosproizvodstvennyy-podhod>

32. Толмачев, А. А. Концептуальные основы управления финансовыми ресурсами предприятия / А. А. Толмачев, И. В. Толмачева, Е. А. Чепкасова // Вестник Московского международного университета. – 2024. – № 1(1). – С. 298-302.

33. Турдубаева, Э.Т. Управление финансовыми ресурсами предприятия: Проблемы и пути решения / Э.Т. Турдубаева// ELS. - 2024.- № 6. - [Электронный ресурс] - URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-finansovymi-resursami-predpriyatiya-problemy-i-puti-resheniya>

34. Тютюкина, Е. Б. Финансовые ресурсы как объект финансовых отношений организации (предприятия) / Е.Б. Тютюкина, К.М. Афашанов //

Вестник РУДН. Серия: Экономика. - 2023. - №3. [Электронный ресурс] - URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovye-resursy-kak-obekt-finansovyh-otnosheniy-organizatsii-predpriyatiya>

35. Философов, И. В. Экономическая сущность и классификация расчетов организации / И. В. Философов // Молодой ученый. - 2021. - № 51 (185). - С. 188-191.

36. Финансы организаций: Учебник / Под ред. Колчиной Н.В. - М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2023. - 399 с.

37. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практ. пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – Москва: Инфра-М, 2024. – 208 с.

38. Яблукова, Р.З. Финансовый менеджмент / Р.З. Дьяченко - М.: Проспект, 2022. – 256 с.

39. Ярошенко, Е.А. Процесс управления финансовыми ресурсами компании и пути его оптимизации /Е.А. Ярошенко // Экономика и менеджмент систем управления. - 2021. - № 3 (41). С. 75–83.

40. Fundamentals of Corporate Finance, Alternate Fifth Edition by Stephen A. Ross, Randolph W. Westerfield, and Bradford D. Jordan. Copyright, 2022.- 651 p.

41. АО «Сибирь Полиметаллы» [сайт] / [Электронный ресурс]- URL:<https://www.sibir-polymetall.ru/?ysclid=ltqyzm4pri280254345>

ПРИЛОЖЕНИЕ

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятия за 2021-2023 г.г.

Показатели	Период			Абсолютные отклонения			Темп изменения, %		
	2021г.	2022г.	2023г.	2022-2021	2023-2022	2023-2021	2022/2021	2023/2022	2023/2021
Выручка, тыс. руб.	9418746	9982985	8344340	564239	-1638645	-1074406	105,99	83,59	88,59
Себестоимость, тыс. руб.	7268758	8349409	8327629	1080651	-21780	1058871	114,87	99,74	114,57
Коммерческие расходы, тыс. руб.	300205	359113	724344	58908	365231	424139	119,62	201,70	241,28
Управленческие расходы, тыс. руб.	700980	939154	1182855	238174	243701	481875	133,98	125,95	168,74
Прибыль от продаж, тыс. руб.	1148803	335309	-1890488	-813494	-2225797	-3039291	29,19	-563,80	-164,56
Чистая прибыль, тыс. руб.	520514	94313	-1839029	-426201	-1933342	-2359543	18,12	-1949,92	-353,31
Среднесписочная численность, чел.	1678	1738	1832	60	94	154	103,58	105,41	109,18
Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс. руб.	15793871	20817266	28081378	5023395	7264112	12287507	131,81	134,89	177,80
Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс. руб.	6535739	6517160	7532074	-18579	1014914	996335	99,72	115,57	115,24
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, раз	1,44	1,53	1,11	0,09	-0,42	-0,33	106,29	72,32	76,87
Выручка на 1 работника, тыс. руб.	5613,08	5743,95	4554,77	130,87	-1189,18	-1058,31	102,33	79,30	81,15
Среднемесячная заработная плата, руб.	64283	82176	98127	17893	15951	33844,00	127,83	119,41	152,65
Фондоотдача, руб.	0,60	0,48	0,30	-0,12	-0,18	-0,30	80,41	61,96	49,83
Рентабельность продаж, %	12,20	3,36	-22,66	-8,84	-26,01	-34,85	27,54	-674,52	-185,75

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Анализ состава и структуры средств АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ» за 2021-2023 г.г.

Показатели	На конец 2021		На конец 2022		На конец 2023		Отклонение 2022-2021		Отклонение 2023-2022		Темп изм., %	
	Тыс. руб.	Уд.вес. , %	Тыс. руб.	Уд.вес. , %	тыс. руб.	Уд.вес. , %	тыс. руб.	П.п.	тыс. руб.	П.п.	2022/ 2021	2023/ 2022
1.Внеоборотные активы	18856688	74,27	24774983	79,22	34393600	80,06	5918295	4,95	9618617	0,84	131,39	138,82
2.Оборотные активы	6533810	25,73	6500510	20,78	8563637	19,94	-33300	-4,95	2063127	-0,84	99,49	131,74
3. Баланс	25390498	100	31275493	100	42957237	100	5884995	0	11681744	0	123,18	137,35
4. Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов	0,35		0,26		0,25		-0,08		-0,01			

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

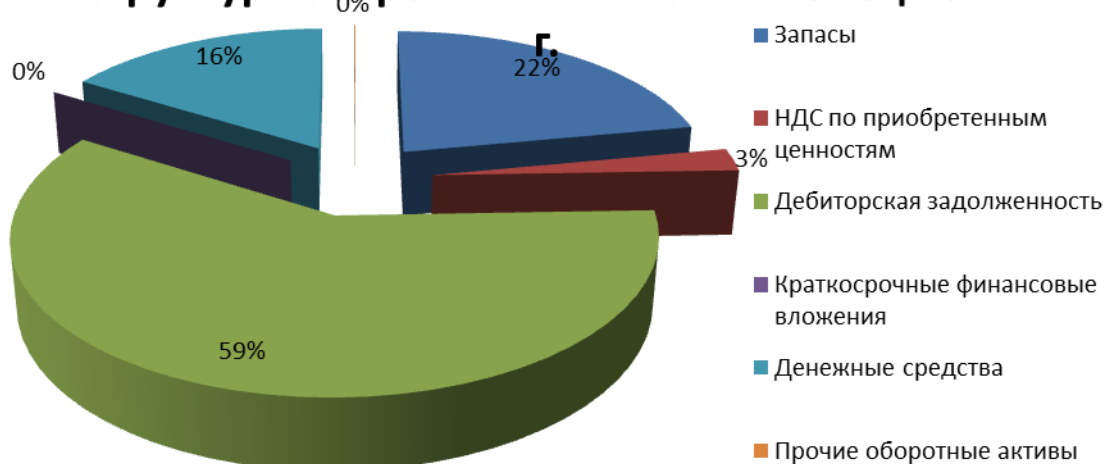
Анализ состава, структуры и динамика оборотных средств АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ» за 2021-2023 гг.

Наименование показателей	На конец 2021		На конец 2022		На конец 2023		Изменение			
							2022-2021		2023-2022	
	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	П.п	Тыс. руб.	П.п
Запасы	1438046	22,01	1798404	27,67	2953440	34,49	360358	5,66	1155036	6,82
НДС по приобретенным ценностям	159885	2,45	101868	1,57	37636	0,44	-58017	-0,88	-64232	-1,13
Дебиторская задолженность	3877498	59,35	4583477	70,51	5385602	62,89	705979	11,16	802125	-7,62
Денежные средства	1054324	16,14	11572	0,18	184190	2,15	-1042752	-15,96	172618	1,97
Прочие оборотные активы	4057	0,06	5189	0,08	2760	0,03	1132	0,02	-2429	-0,05
ИТОГО ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	6533810	100,00	6500510	100,00	8563637	100,00	-33300	0	2063127	0,00

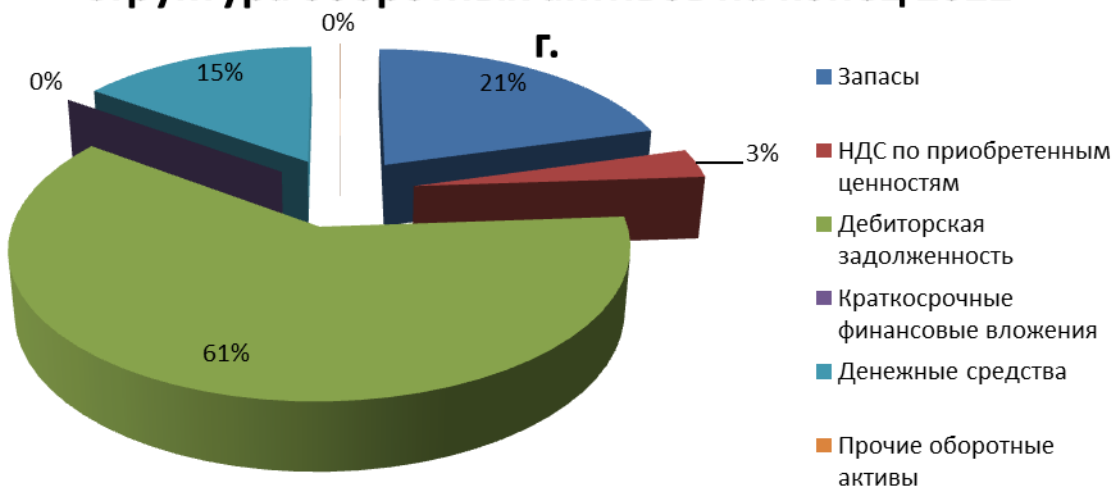
ПРИЛОЖЕНИЕ 4

Структура оборотных активов за 2021-2023 гг.

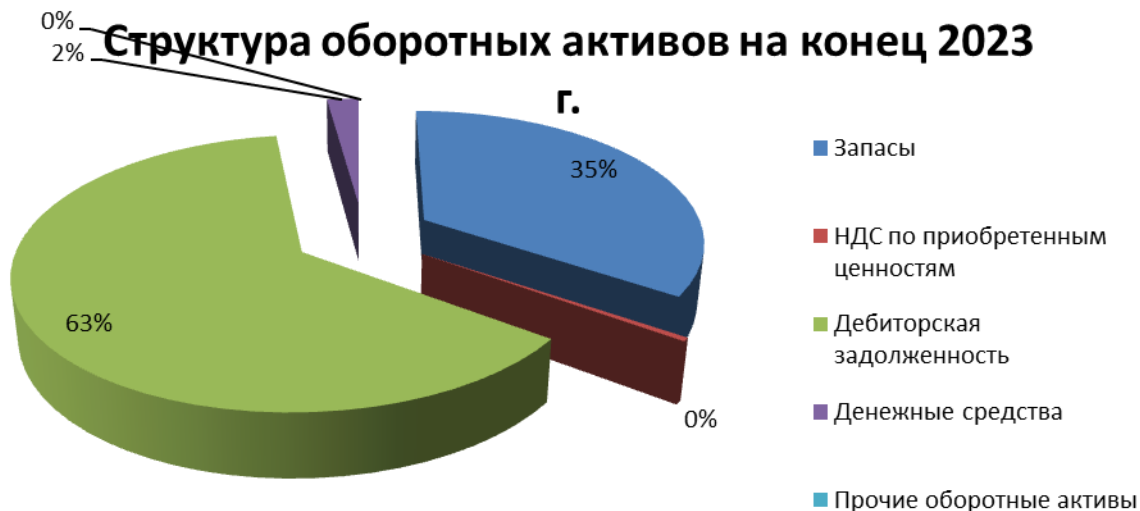
Структура оборотных активов на конец 2021



Структура оборотных активов на конец 2022



Структура оборотных активов на конец 2023



ПРИЛОЖЕНИЕ 5

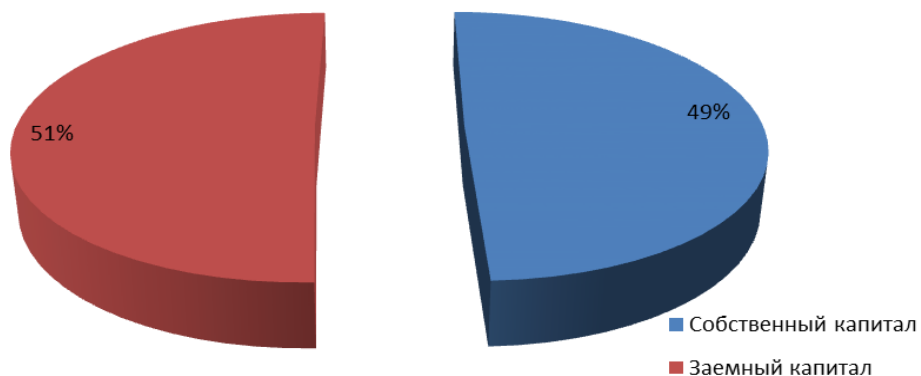
Анализ состава и структуры источников средств АО «СИБИРЬ-ПОЛИМЕТАЛЛЫ» за 2021-2023 г.г.

Показатели	На конец 2021		На конец 2022		На конец 2023		Отклонение 2022-2021		Отклонение 2023-2022		Темп изм., %	
	Тыс. руб.	Уд.вес. , %	Тыс. руб.	Уд.вес. , %	тыс. руб.	Уд.вес. , %	тыс. руб.	П.п.	тыс. руб.	П.п.	2022/ 2021	2023/ 2022
1. Собственный капитал	12547727	49,42	12642040	40,42	16803011	39,12	94313	-9,00	4160971	-1,31	100,75	132,91
2. Заемный капитал	12842771	50,58	18633453	59,58	26154226	60,88	5790682	9,00	7520773	1,31	145,09	140,36
3. Баланс	25390498	100	31275493	100	42957237	100	5884995	0	11681744	0,00	123,18	137,35
4. Коэффициент соотношения заем- ного и собствен- ного капитала	1,02		1,47		1,56		0,45		0,08			

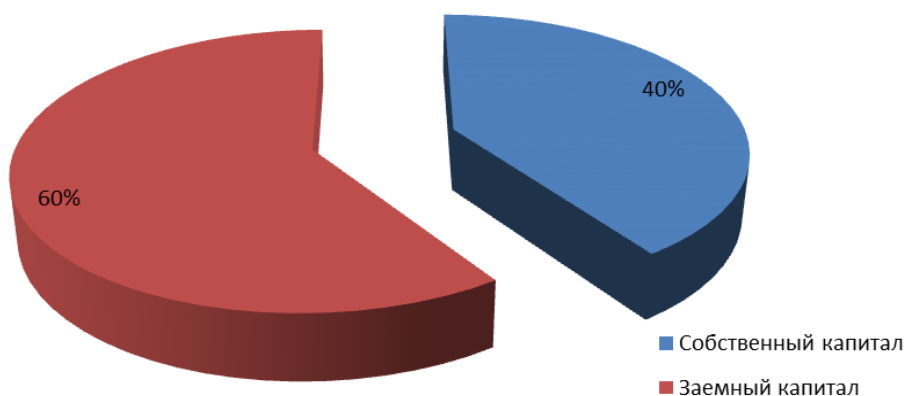
ПРИЛОЖЕНИЕ 6

Структура капитала за 2021-2023 гг.

Структура капитала на конец 2021 г.



Структура капитала на конец 2022 г.



Структура капитала на конец 2023 г.

