

УДК 338.314

Предварительный анализ финансового состояния АО «Красцветмет»

*Бонченкова Виталина Александровна
Сибирский федеральный университет
Студент*

*Детков Александр Александрович
Сибирский федеральный университет
студент*

*Гусева Светлана Юрьевна
Сибирский федеральный университет
студент*

*Жихалов Павел Сергеевич
Сибирский федеральный университет
студент*

Аннотация

Статья посвящена анализу финансового состояния АО «Красцветмет». В данной статье изучена динамика деятельности предприятия и обусловлены факторы влияния на сложившуюся финансовую ситуацию. Особое внимание уделено проведению горизонтального и вертикального анализа бухгалтерского баланса АО «Красцветмет».

Ключевые слова: финансовый анализ, структура, динамика, тенденции, АО «Красцветмет».

Preliminary analysis of the financial condition of Krastsvetmet JSC

*Bonchenkova Vitalina Aleksandrovna
Siberian Federal University
student*

*Detkov Aleksandr Aleksandrovich
Siberian Federal University
Student*

*Guseva Svetlana Jur'evna
Siberian Federal University
student*

*Zhihalov Pavel Sergeevich
Siberian Federal University
student*

Abstract

The article is devoted to the analysis of the financial state of Krastsvetmet JSC. This article explores the dynamics of the enterprise and determines the factors influencing the current financial situation. Particular attention is paid to horizontal and vertical analysis of the balance sheet of Krastsvetmet JSC.

Keywords: financial analysis, structure, dynamics, trends, Krastsvetmet JSC.

Анализ финансового состояния – это исследование финансового состояния и финансовых результатов организации на основе данных ее финансовой отчетности. [3]

Анализ финансового состояния является важнейшей характеристикой экономической деятельности любого предприятия. Крупнейший в России производитель аффинированных металлов платиновой группы, золота и серебра – АО «Красцветмет» не исключение.

Проведение анализа финансового состояния АО «Красцветмет» является наиболее актуальным в связи с ухудшением показателей его деятельности в 2016 г. после значительно прорыва по производству и продажам в 2014-2015 гг.

Основными источниками информации для анализа финансового состояния предприятия служат:

- бухгалтерский баланс (форма №1);
- отчет о финансовых результатах и их использовании (форма №2);
- отчет о состоянии имущества предприятия (форма №5);
- отчет о наличии и движении денежных средств предприятия (форма №10);
- и др. официальная отчетность предприятия.

Для проведения предварительного анализа финансового состояния предприятия АО «Красцветмет» составим уплотненный (агрегированный) аналитический баланс и на его основе проведем горизонтальный и вертикальный анализ баланса.

Горизонтальный анализ выражается в вычислении абсолютного и относительного отклонения показателей бухгалтерской отчетности за отчетный период с показателями предыдущих периодов. [2] Горизонтальный анализ Бухгалтерского баланса АО «Красцветмет» представлен в таблице 1.

Таблица 1 – Горизонтальный анализ Бухгалтерского баланса АО «Красцветмет», тыс. рублей

Наименование показателя	На 31 декабря 2016 г., тыс. руб.	На 31 декабря 2015 г., тыс. руб.	На 31 декабря 2014 г. тыс. руб.	Абсолютное отклонение, тыс.руб.		Относительное отклонение, %		
				2016 к 2015	2015 к 2014	2016 к 2014	2015 к 2014	2016 к 2015
АКТИВ								
Внеоборотные активы	6 646 806	4 873 968	3 968 207	1 772 838	905 761	+67,50	+22,83	+36,37
Нематериальные активы	30 765	34 712	38 640	-3 947	-3 928	-20,38	-10,17	-11,37
Результаты исследований и разработок	96 929	56 325	31 800	40 604	24 525	+204,81	+77,12	+72,09
Основные средства	5 622 670	4 303 791	3 718 996	1 318 879	584 795	+51,19	+15,72	+30,64
Финансовые вложения	167 582	35 821	65 821	131 761	-30 000	+154,6	-45,58	+367,83
Отложенные налоговые активы	281 919	336 358	84 439	-54 439	251 919	+233,87	+298,34	-16,18
Прочие внеоборотные активы	446 941	106 961	28 511	339 980	78 450	+1467,61	+275,16	+317,85
Оборотные активы	21 768 827	20 580 827	22 691 951	1 188 000	-2 111 124	-4,07	-9,3	+5,77
Запасы	12 830 044	11 451 249	9 184 347	1 378 795	2 266 902	+39,697	+24,68	+12,04
НДС по приобретенным ценностям	271 286	592 298	200 800	-321 012	391 498	+35,17	+194,97	-54,20
Дебиторская задолженность	5 020 615	6 824 756	9 697 642	-1 804 141	-2 872 886	-48,23	-29,62	-26,44
Денежные средства и финансовые вложения	3 606 676	1 712 524	3 609 162	1 894 152	-1 896 638	-0,07	-52,55	+110,61
Прочие оборотные активы	40 206	0	0	40 206	0		0	
БАЛАНС	28 415 633	25 454 795	26 660 158	2 960 838	-1 205 363	+6,58	-4,52	+11,63
ПАССИВ								
Собственный капитал	16 202 295	16 009 677	13 644 957	192 618	2 364 720	+18,74	+17,33	+1,20
Нераспределенная прибыль	15 980 451	15 787 309	13 421 533	193 142	2 365 776	+19,07	+17,63	+1,22
Прочие статьи	221 844	222 368	223 424	-524	-1 056	-0,71	-0,47	-0,24
Привлеченный капитал	12 213 338	9 445 118	13 015 201	2 768 220	-3 570 083	-6,16	-27,43	+29,31
Долгосрочные обязательства	6 728 751	213 967	6 575 491	6 514 784	-6 361 524	+2,33	-96,74	+3044,76
Краткосрочные заемные средства	1 008 186	6 137 011	3 031 758	-5 128 825	3 105 253	-66,74	+102,42	-83,57
Кредиторская задолженность	3 777 336	1 931 675	2 151 603	1 845 661	-219 928	+75,56	-10,22	+95,55
Прочие краткосрочные обязательства	699 065	1 162 331	1 256 319	-463 266	-93 988	-44,36	-7,48	-39,86
БАЛАНС	28 415 633	25 454 795	26 660 158	2 960 838	-1 205 363	+6,58	-4,52	+11,63

Представленные аналитические данные свидетельствуют о том, что в целом валюта баланса выросла 6,58% за период 2014 – 2016 гг. В 2014 г. общая сумма активов АО «Красцветмет» составляет 26 660 158 тыс. руб., что на 2 960 838 тыс. руб. больше, чем в 2015 г., а в 2016 г. сумма активов составила 28 415 633 тыс. руб.

Динамика активов АО «Красцветмет» за 2014 – 2016 гг. представлена на рисунке 1.

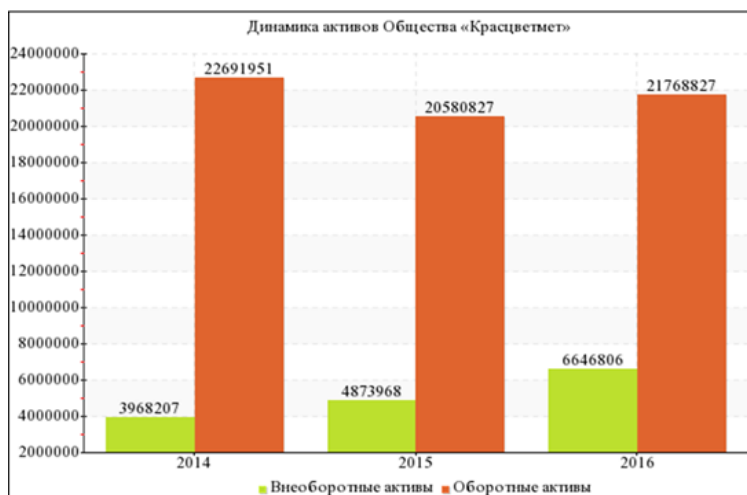


Рисунок 1 – Динамика активов АО «Красцветмет» за 2014 – 2016 гг.

В разрезе отдельных элементов активов факторами увеличения объема активов Общества «Красцветмет» за рассматриваемый период являются:

1) Внеоборотные активы:

- Результаты исследований и разработок (+204,81%);
- Основные средства (+51,19%);
- Долгосрочные финансовые вложения (+154,6%);
- Отложенные налоговые активы (+233,87%);
- Прочие внеоборотные активы (+1 467,61%).

2) Оборотные активы:

- Запасы (+39,69%);
- НДС по приобретенным ценностям (+35,1%);
- Краткосрочные финансовые вложения (+151,63%).

К сокращению объема активов Общества «Красцветмет» привели:

1) Внеоборотные активы:

- Нематериальные активы (-20,38%).

2) Оборотные активы:

- Дебиторская задолженность (-48,23%);
- Денежные средства и денежные эквиваленты (-97,62%).

По итогам 2016 г. недвижимое имущество увеличилось на 1 772 838 тыс. руб. или на 36,37%, что, в первую очередь, обусловлено увеличением темпа инвестирования в основные фонды АО «Красцветмет», в связи с началом реализации инновационного проекта «R&D Park» и обновлением парка оборудования предприятия. Таким образом, в 2016 г. предприятием было вложено около 2 млрд. в основные средства. Большую долю в инвестировании занимают здания и сооружения 1 145 980 тыс. руб. и 135 577 тыс. руб. соответственно, а также машины и оборудование 676 424 тыс. руб.

Результаты исследований и разработок на АО «Красцветмет» также имеют положительную динамику, за счет активного развития корпоративного университета, а также благодаря развитию государственных целевых программ по обеспечению финансовой поддержки инновационной деятельности. По отношению к 2015 г. их балансовая стоимость выросла на 72,09%, а за весь период 204,81% или на 65 129 тыс. руб. Также значительную долю прироста формируют прочие внеоборотные активы, связанные с приобретением неисключительных прав на программные продукты. По отношению к 2014 г. их балансовая стоимость выросла на 339 980 тыс. руб. или на 1467,61%.

По состоянию на отчетную дату 2016 года сумма собственных оборотных средств АО «Красцветмет» составила 21 768 827 тыс. руб., прирост 1 188 000 тыс. руб. (5,77%) к отчетной дате прошлого года. Львиную долю прироста формируют финансовые вложения. За 2016 год их стоимость приросла на 1 997 094 тыс. руб. или 128,24% и достигла 3 554 342 тыс. руб.

Несмотря на увеличение собственных оборотных средств АО «Красцветмет» в 2016 г., существует отрицательная динамика изменения объемов оборотных средств 2016 года по отношению к 2014 году в основном за счет снижения дебиторской задолженности перед предприятием на 48,23%. Динамика её уменьшения является результатом снижения объемов реализации.

Таким образом, в рассматриваемом периоде отрицательная динамика объемов текущих активов на 923 124 тыс. руб. нивелируется за счет прироста внеоборотных активов на 2 678 599 тыс. руб.

В связи со стратегией предприятия на работу по диверсификации бизнеса, по инвестированию средств в реновацию и расширение существующих производств, также происходят изменения и в источниках средств предприятия.

Рост объема доступных финансовых ресурсов Общества «Красцветмет» в течение периода 2014-2016 гг. связан с повышением объема собственных финансовых ресурсов на 18,74% и долгосрочных обязательств на 2,33%. В краткосрочной перспективе такая ситуация обеспечивает усиление финансовой стабильности Общества «Красцветмет» в 2016 г.

Динамика пассивов АО «Красцветмет» за 2014 – 2016 гг. представлена на рисунке 2.

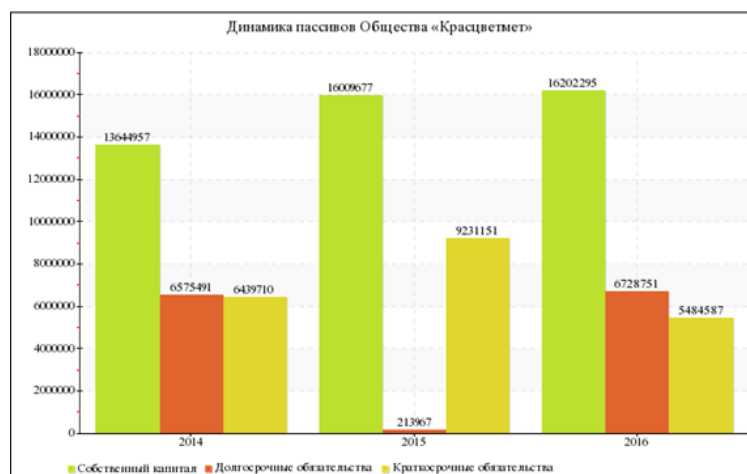


Рисунок 2 – Динамика пассивов АО «Красцветмет» за 2014 – 2016 гг.

Увеличение финансового потенциала предприятия АО «Красцветмет» 2014 – 2016 гг. обеспечивали:

- Нераспределенная прибыль (+19,07%);
- Долгосрочные заемные средства (+0,8%);
- Отложенные налоговые обязательства (+57,94%);
- Кредиторская задолженность (+75,56%).

Снижение финансового потенциала Общества «Красцветмет» связано с уменьшением таких элементов:

- Переоценка внеоборотных активов (-1,49%);
- Краткосрочные заемные средства (-66,75%);
- Доходы будущих периодов (-100%);
- Резервы предстоящих расходов и платежей (-44,36%).

В 2014 г. балансовая стоимость собственного капитала Общества «Красцветмет» составляет 13 644 957 тыс. руб. Рост этого показателя в течение периода 2014-2016 гг. на 18,74% говорит о росте благосостояния инвесторов и собственников Общества «Красцветмет», свидетельствует об эффективном функционировании предприятия в течение длительного периода. Балансовая стоимость собственного капитала АО «Красцветмет» составляла 16 202 295 тыс. руб. на конец 2016 г.

Постоянное увеличение объема нераспределенной прибыли говорит о том, что предприятие эффективно функционировало в течение предыдущих лет, что обеспечило накопление чистых активов. Показатель увеличился на 19,07%. Это обеспечивает повышение доверие со стороны поставщиков, кредиторов, прочих партнеров. Ведь даже если предприятие обанкротится, последние смогут получить свои средства обратно за счет реализации оставшихся активов на открытом рынке. Также это говорит о способности действовать, несмотря на внешние и внутренние шоки.

Резервный капитал используется для покрытия непредвиденных расходов, поэтому стабильное значение стоимости этого элемента собственного капитала обеспечивает доверие со стороны внешних участников экономической деятельности Общества «Красцветмет».

Несмотря на достаточный объем собственных источников АО «Красцветмет» активно пользуется привлеченными источниками.

На начало исследуемого периода (2014 г.) сумма заемных долгосрочных средств составляла 6 399 000 тыс. руб. В 2015 г. предприятие АО «Красцветмет» фокусируется на привлечении краткосрочных заемных средств, но в 2016 году снова привлекает долгосрочные заемные средства. Это обусловлено необходимостью инвестирования инновационного проекта «R&D Park» и обновлением парка оборудования предприятия. Прирост этого элемента пассивов в 2016 г. составлял 0,8% по сравнению с 2014 годом.

В 2016 году заметно снижается сумма краткосрочных заемных средств, снижение за исследуемый период составляет 2 023 572 тыс. руб. или 66,74%. Наблюдаемое снижение заемных средств свидетельствует о повышении степени финансовой устойчивости предприятия по сравнению с 2015 г. и о снижении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов.

Таким образом, АО «Красцветмет» в динамике замещает часть краткосрочных заемных средств долгосрочными, что имеет положительное влияние на устойчивость предприятия в краткосрочной перспективе и создает почву для проведения гибкой финансовой политики.

В 2014 году сумма краткосрочной кредиторской задолженности составляла 2 151 603 тыс. руб. В 2015 году сумма снижается на 10,22% по сравнению с 2014 годом. В следующем году наблюдается положительный прирост. В конце 2016 года сумма краткосрочной кредиторской задолженности составляла 3 777 336 тыс. руб. Основу кредиторской задолженности в 2016 г. составляют обязательства с поставщиками и подрядчиками, прирост которых составил 1 390 292 тыс. руб. по отношению к 2014 г.

Невозможно дать однозначного ответа о влиянии повышения кредиторской задолженности на финансовое состояние Общества «Красцветмет», так как увеличение кредиторской задолженности может быть связано со спецификой производства.

Для проведения более полного предварительного анализа финансового состояния предприятия необходимо провести вертикальный (структурный) анализ Бухгалтерского баланса АО «Красцветмет» (таблица 4).

Вертикальный анализ проводится с целью выявления структуры имущества, структуры источников средств, структуры дебиторской и кредиторской задолженности и т.д. Вертикальный анализ позволяет выявить удельный вес отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе (в процентном выражении) и изменения структуры показателя в отчетном периоде по сравнению с предыдущим периодом [2].

Таблица 2 – Вертикальный (структурный) анализ Бухгалтерского баланса АО «Красцветмет», тыс. рублей

Наименование показателя	На 31 декабря 2016 г., тыс. руб.	К валюте Баланса, %	На 31 декабря 2015 г., тыс. руб.	К валюте Баланса, %	На 31 декабря 2014 г. тыс. руб.	К валюте Баланса, %	Отклонение, %		
							2016 к 2015	2015 к 2014	2016 к 2014
АКТИВ									
Внеоборотные активы	6 646 806	23,39	4 873 968	19,15	3 968 207	14,88	+4,24	+4,26	+8,51
Нематериальные активы	30 765	0,11	34 712	0,14	38 640	0,14	-0,03	-0,01	-0,04
Результаты исследований и разработок	96 929	0,34	56 325	0,22	31 800	0,12	+0,12	+0,10	+0,22
Основные средства	5 622 670	19,79	4 303 791	16,91	3 718 996	13,95	+2,88	+2,96	+5,84
Финансовые вложения	167 582	0,59	35 821	0,14	65 821	0,25	+0,45	-0,11	+0,34
Отложенные налоговые активы	281 919	0,99	336 358	1,32	84 439	0,32	-0,33	+1,00	+0,68
Прочие внеоборотные активы	446 941	1,57	106 961	0,42	28 511	0,11	+1,15	+0,31	+1,47
Оборотные активы	21 768 827	76,61	20 580 827	80,85	22 691 951	85,12	-4,24	-4,26	-8,51
Запасы	12 830 044	45,15	11 451 249	44,99	9 184 347	34,45	+0,16	+10,54	+10,70
НДС по приобретенным ценностям	271 286	0,95	592 298	2,33	200 800	0,75	-1,37	+1,57	+0,20
Дебиторская задолженность	5 020 615	17,67	6 824 756	26,81	9 697 642	36,38	-9,14	-9,56	-18,71
Денежные средства и финансовые вложения	3 606 676	12,69	1 712 524	6,73	3 609 162	13,54	+5,96	-6,81	-0,85
Прочие оборотные активы	40 206	0,14	0	0,00	0	0,00	+0,14	0	+0,14
БАЛАНС	28 415 633	100	25 454 795	100	26 660 158	100	0	0	0
ПАССИВ									
Собственный капитал	16 202 295	57,02	16 009 677	62,89	13 644 957	51,18	-5,88	+11,71	+5,84
Нераспределенная прибыль	15 980 451	56,24	15 787 309	62,02	13 421 533	50,34	-5,78	+11,68	+5,90
Прочие статьи	221 844	0,78	222 368	0,87	223 424	0,84	-0,09	+0,04	-0,06
Привлеченный капитал	12 213 338	42,98	9 445 118	37,10	13 015 201	48,82	5,88	-11,71	-5,84
Долгосрочные обязательства	6 728 751	23,68	213 967	0,84	6 575 491	24,66	22,84	-23,82	-0,98
Краткосрочные заемные средства	1 008 186	3,55	6 137 011	24,11	3 031 758	11,37	-20,56	+12,74	-7,82
Кредиторская задолженность	3 777 336	13,29	1 931 675	7,59	2 151 603	8,07	5,70	-0,48	5,22
Прочие краткосрочные обязательства	699 065	2,46	1 162 331	4,57	1 256 319	4,71	-2,11	-0,15	-2,25
БАЛАНС	28 415 633	100	25 454 795	100	26 660 158	100	0	0	0

Аналитические данные, представленные в таблице 4, свидетельствуют о том, что за период 2014 – 2016 гг. активность АО «Красцветмет» увеличилась на 1 755 475 тыс. руб., что составляет 6,58%. Стоит отметить значительное превышение оборотных средств в структуре баланса предприятия. В 2014 – 2016 гг. объем текущих активов в среднем в 4,5 раза больше недвижимого имущества АО «Красцветмет», но если рассматривать в динамике, то разрыв между оборотными и внеоборотными активами предприятия ежегодно сокращается, что наглядно представлено на рисунке 6 и 7.

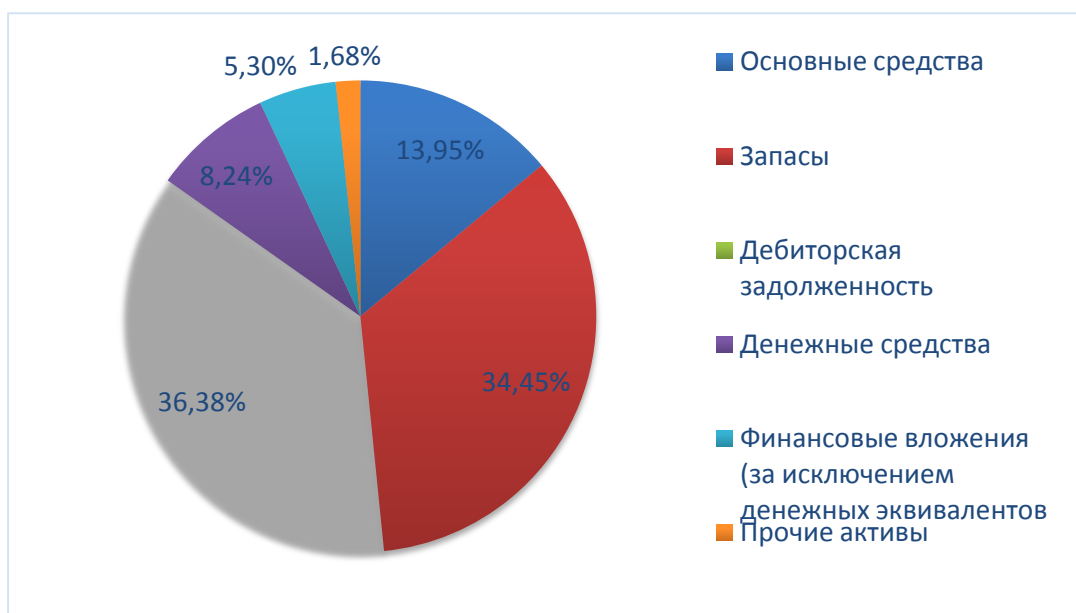


Рисунок 3 – Структура актива баланса АО «Красцветмет» на 31.12.2014

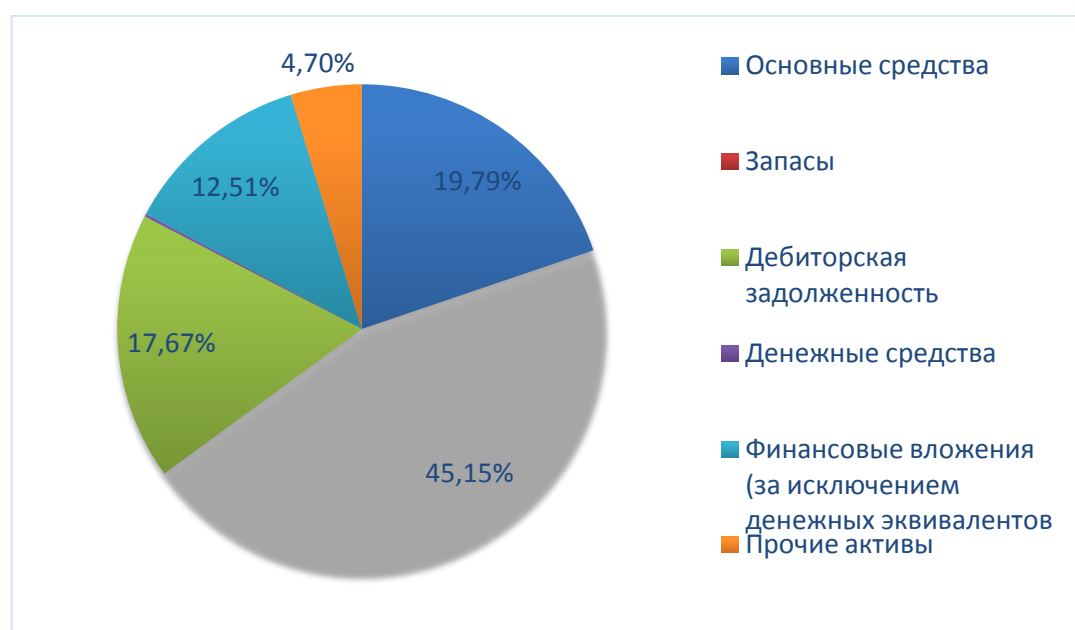


Рисунок 4 – Структура актива баланса АО «Красцветмет» на 31.12.2016

Активы Общества «Красцветмет» в конце 2014 г. были сформированы на 14,88% из внеоборотных активов и на 85,12% из активов, которые использовались в производственном процессе до одного года. На конец 2016 г. активы Общества «Красцветмет» сформировались на 23,39% из внеоборотных активов. Другие 76,61% активов – это оборотные активы.

При анализе диаграмм и табличных значений можно наглядно увидеть достаточно пропорциональное изменение состояния актива баланса АО «Красцветмет» и сделать вывод о том, что основное увеличение идет по статьям актива баланса «Основные средства», «Запасы» и «Финансовые вложения», и снижение по статьям баланса «Денежные средства» и «Дебиторская задолженность».

В структуре недвижимого имущества значительных изменений не наблюдалось. В 2016 г. основные средства составляли 19,79% от общей стоимости активов компании. Прирост данного актива по отношению к 2014 г. составил 5,84%. Этот элемент активов является важным, так как обеспечивает существенный операционный потенциал предприятия. Поэтому он отвлекает ощутимую долю финансовых ресурсов на свое финансирование.

В общем, увеличение роли внеоборотных активов говорит о снижении финансовой гибкости и маневренности активов, но так как, в данном случае, доля внеоборотных активов по-прежнему остается низкой, и доля собственного капитала в структуре пассивов увеличивается, то это обеспечивает возможность проведения гибкой текущей и финансовой политики.

В составе текущих активов, при их общей тенденции к снижению доли в структуре (в среднем на 4%), в 2016 г. произошло увеличение в объеме на общую сумму 1 188 000 тыс. руб. Такой незначительный структурный сдвиг в общем объеме оборотных активов наблюдается, в основном из-за увеличения по статье «Прочие оборотные активы». Так как доля данной статьи актива в структуре актива не велика, то можно сказать, что критичных изменений в структуре актива не происходило.

Структура источников финансирования Общества «Красцветмет» продиктована возможностями собственников и ситуацией на финансовых рынках. В 2014 г. пассивы АО «Красцветмет» состояли на 51,18% из собственного капитала и резервов, на 24,66% из различных долгосрочных обязательств и на 24,15% из текущих обязательств Общества «Красцветмет». Значение доли собственного капитала Общества «Красцветмет» находится в нормативных пределах.

В 2016 г. финансовые источники Общества «Красцветмет» формировались на 57,02% из собственного капитала и резервов, на 23,68% из долгосрочных обязательств и на 19,3% из текущих обязательств. Доля собственного капитала Общества «Красцветмет» позволяет сохранить финансовую устойчивость, и в тоже время использовать имеющийся потенциал предприятия.

Собственный капитал в рассматриваемом периоде увеличился на величину нераспределенной прибыли, на сумму 2 558 918 тыс. руб. или

5,84%, а также за счет переоценки внеоборотных активов на сумму 1 580 тыс. руб.

Что касается заемного капитала, то прежде всего следует оценить динамику соотношения долгосрочных и краткосрочных средств. В 2014 г. и в 2016 г. доля долгосрочных и краткосрочных обязательств в структуре привлеченного капитала приблизительно равна и имеет тенденцию наибольшему привлечению долгосрочных средств. Что касается 2015 г. стоит заметить, что величина долгосрочных заемных средств уменьшается в абсолютном выражении на 6 361 524 тыс. руб., а в структуре баланса доля уменьшается на 23,82 процентных пункта. При этом, растут объемы краткосрочных заемных средств на 5 128 825 тыс. руб. или в 2,12 раза, т.е. во многом компания лишается долгосрочных заемных ресурсов и вынуждена переходить на «короткие деньги» обеспечения бесперебойной работы.

Таким образом, 2015 г. является достаточно проблемным годом для предприятия. Наблюдается уменьшение ликвидности баланса АО «Красцветмет», и соответственно снижение платежеспособности компании. Но к 2016 году предприятие снова набирает обороты и понемногу улучшает показатели деятельности.

На 31 декабря 2016 года общая сумма кредиторской задолженности составила 3 777 336 тыс. руб., а в структуре баланса 13,29%. Увеличение данного источника финансирования позволило предприятию сократить долю краткосрочных заемных средств в структуре.

Кредиторская задолженность АО «Красцветмет» правомерна, хоть и присутствует увеличение просроченной кредиторской задолженности на 5 465 тыс. руб., но данное увеличение обусловлено спецификой работы предприятия.

Таблица 3 – Динамика балансовой стоимости дебиторской и кредиторской задолженности АО «Красцветмет», тыс. рублей

	На 31.12.2016	На 31.12.2015	На 31.12.2014
ДЗ	4 989 861	6 824 756	9 697 642
КЗ	3 777 336	1 931 675	2 151 603

Представленные аналитические данные свидетельствуют о том, что на протяжении всего периода наблюдается доминанта актива баланса. Значительное превышение дебиторской задолженности над кредиторской в 2014 и в 2015 г. означает отвлечение средств от хозяйственного оборота, что привело к необходимости привлечения краткосрочных заемных средств для обеспечения текущей производственно-хозяйственной деятельности.

Подводя итог можно сказать, что хоть предприятие АО «Красцветмет» и является крупнейшим в России производителем аффинированных металлов и эффективно функционирует на протяжении 75 лет, по результатам вертикального и горизонтального анализа на рубеже 2015 – 2016 гг. испытывает небольшие трудности. Несмотря на негативные моменты к концу 2016 г. АО «Красцветмет» все же повышает свою активность в реализации

приоритетных направлений деятельности, что приводит к его финансовому укреплению.

Библиографический список

1. Официальный сайт АО «Красцветмет». URL: <http://www.krastsvetmet.ru>
2. Нужина И.П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности строительного предприятия: экономический и экологический аспекты: учебное пособие. Томск: Изд-во Том. гос. архит.-строит. ун-та, 2007. 398 с.
3. Рябова М.А. Анализ финансовой отчетности: учебно-практическое пособие. Ульяновск: УлГТУ, 2011. 237 с.