

Министерство науки и высшего образования РФ  
Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение высшего образования  
**«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**  
Институт экономики, государственного управления и финансов  
Кафедра бухгалтерского учета и статистики

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой  
\_\_\_\_\_ О.Н. Харченко  
«\_\_» \_\_\_\_\_ 2022 г

### **БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА**

направление 38.03.01 – Экономика  
профиль 38.03.01.01.01 – Бухгалтерский учет, анализ и аудит  
(в коммерческих организациях)

### **СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ И РЕЙТИНГОВАЯ ОЦЕНКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ ПО ПРОИЗВОДСТВУ ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ**

Научный руководитель \_\_\_\_\_ доцент, канд. эк. наук Я. Н. Новикова

Выпускник \_\_\_\_\_ Усикова Екатерина Александровна

Красноярск 2022

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические аспекты сравнительного анализа финансовых показателей предприятий по производству драгоценных металлов .....	5
1.1 Современное состояние рынка драгоценных металлов.....	5
1.2 Методика сравнительного анализа финансовых показателей и рейтинговой оценки финансово-хозяйственной деятельности организации	15
2 Сравнительный анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятий по производству драгоценных металлов .....	20
2.1 Сравнительный анализ финансовых результатов.....	20
2.2 Сравнительный анализ финансового состояния.....	27
3 Рейтинговая оценка деятельности предприятий по производству драгоценных металлов.....	38
3.1 Рейтинговая оценка финансово-хозяйственной деятельности .....	38
3.2 Разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния анализируемых предприятий .....	42
Список использованных источников .....	49
ПРИЛОЖЕНИЯ А-Г .....	54-74

## ВВЕДЕНИЕ

На сегодняшний момент как внутренним, так и внешним пользователям необходима полная и качественная информация о функционировании предприятия для своевременной и достоверной оценки его финансового состояния, степени устойчивости и конкурентоспособности. Этого можно достигнуть с помощью сравнительной рейтинговой оценки, которая использует наиболее важные показатели финансово-хозяйственной деятельности.

Актуальность темы определена тем, что рейтинг является одним из главных источников информации о деятельности любого бизнеса для всех групп пользователей. Рейтинговая оценка позволяет собственникам оценить рыночные позиции предприятия по выбранному показателю среди предприятий-конкурентов, а также проинформировать деловое сообщество о финансовом состоянии их организации. Для физических лиц рейтинги предоставляют информацию о финансовой стабильности, степени социальной ответственности и перспективах развития работодателя. Надежность предприятия как заемщика будет оценена кредиторами, а государство, пользуясь рейтинговой информацией, приобретает возможность эффективно осуществлять надзорные мероприятия за отдельными организациями и контролировать устойчивость стратегически важных отраслей. Опираясь на результаты ранжирования, конкуренты имеют возможность определить свои позиции на рынке и сформировать собственную стратегию. Огромное значение рейтинг имеет и для руководителей, позволяя оценивать общую эффективность принятых ими решений и оценить качество их работы.

Цель работы – сформировать рейтинг предприятий по производству драгоценных металлов, а также разработать ряд рекомендаций по улучшению финансового состояния исходя из результатов проведенного анализа.

Для достижения цели были поставлены следующие задачи:

- дать оценку современного состояния отрасли драгоценных металлов;
- провести сравнительный анализ организаций, производящих драгоценные металлы в РФ, на базе ключевых показателей, характеризующих их деятельность;
- сформировать рейтинговую оценку деятельности организаций, производящих драгоценные металлы, на основе системы ключевых показателей финансово-хозяйственной деятельности;
- дать рекомендации по совершенствованию финансово-экономической деятельности анализируемых компаний.

Объектом исследования является финансовая отчетность организаций, основная сфера деятельности которых – производство драгоценных металлов.

Предметом исследования является финансово-хозяйственная деятельность и финансовое состояние исследуемых организаций.

Теоретической базой работы послужили разработки отечественных и зарубежных ученых в области финансового анализа: Кейлер В.А., Ковалев В.В., Селезнева Н.Н., Шеремет А.Д.

Выпускная квалификационная работа включает в себя введение, основную часть в виде трех глав, заключение, список использованных источников и приложения. В первой главе проведен анализ отрасли производства драгоценных металлов, а также систематизированы теоретические и методические аспекты сравнительного анализа и рейтинговой оценки. Во второй главе приведено сравнение организаций по ключевым показателям их деятельности. В третьей главе сформирована рейтинговая оценка компаний, а также даны рекомендации по улучшению финансового состояния исследуемых компаний.

# **1 Теоретические аспекты сравнительного анализа финансовых показателей предприятий по производству драгоценных металлов**

## **1.1 Современное состояние рынка драгоценных металлов**

Драгоценные металлы – это редко встречающиеся в природе металлические элементы, имеющие высокую экономическую ценность. К таким металлам относятся золото, серебро, платина, а также металлы платиновой группы: иридий, палладий, родий, осмий и рутений [1].

Рынок драгоценных металлов представляет собой мировую структуру торговли физическим металлом и включает в себя систему обращения во всемирном масштабе: производство, распределение и потребление.

Золото используется всеми странами в виде страхового и резервного фонда. Государственные запасы золота, сконцентрированные в центральных банках и резервах международного валютного фонда, составляют в 2021 году 36 тысяч тонн. Значительные объемы золота имеются в собственности у населения (ювелирные украшения, монеты), а также часть золота участвует в рыночном обороте в виде лома.

Основные потребители золота в мире подразделяются на две основные группы:

– группа технически развитых стран (Япония, США и Германия), используют драгоценные металлы в технических и промышленных отраслях. Здесь золото выступает как индикатор развития высоко технологичных процессов в электронной, электротехнической, космической, приборостроительной и других отраслях промышленности;

– группа стран, в которых основная доля золота потребляется на нужды только ювелирной промышленности [2].

Лидером производства ювелирных изделий в Европе является Италия, на ее долю приходится 15,6% золота, использованного в мировой ювелирной

промышленности; на долю основного азиатского производителя золотых украшений — Индии — 15,2% золота. В России на технические нужды золота расходуется 55–60% всего количества добываемого металла в стране, а на изготовление ювелирных изделий — примерно 45-55% [3].

В 2020 году среднегодовая цена на золото выросла на 27% до рекордных 1770 долл/унц благодаря политикам смягчения, развернутым на фоне ковидного кризиса. При этом совокупное предложение золота в мире сократилось на 2% из-за многочисленных остановок предприятий. Несмотря на то, что произошло резкое падение потребления ювелирных изделий и сокращение покупок в государственном секторе, умножился спрос на монеты и слитки из драгоценных металлов, в том числе и золота. В 2021 рост цены на золото составил 3%, а общий спрос увеличился на 31% из-за возобновления деятельности в государственном секторе, покупки слитков и монет, а также увеличения активности в ювелирной промышленности (из-за пандемии в 2020 году большинство мероприятий были перенесены на 2021, в том числе большое количество свадебных церемоний, это повлияло на увеличение спроса на ювелирные изделия в анализируемом периоде) [4].

В России добыча и переработка драгоценных металлов является развитой отраслью промышленности, ориентированной на экономически эффективное использование запасов твердых полезных ископаемых.

В данной отрасли в нашей стране участвует более 500 компаний различного масштаба, многие из которых освоили весь цикл добычи и переработкой нескольких видов драгоценных металлов.

Россия входит в тройку мировых лидеров по производству золота, уступая первенство лишь Китаю и Австралии. Операционные затраты отдельных российских компаний по добыче золота на месторождениях, где уже создана вся необходимая инфраструктура, являются одними из самых низких в мире, это повышает конкурентоспособность производимой продукции и устойчивость производителей к падению цен на мировых

рынках [5]. На рисунке 1 представлена динамика объема производства золота в России.

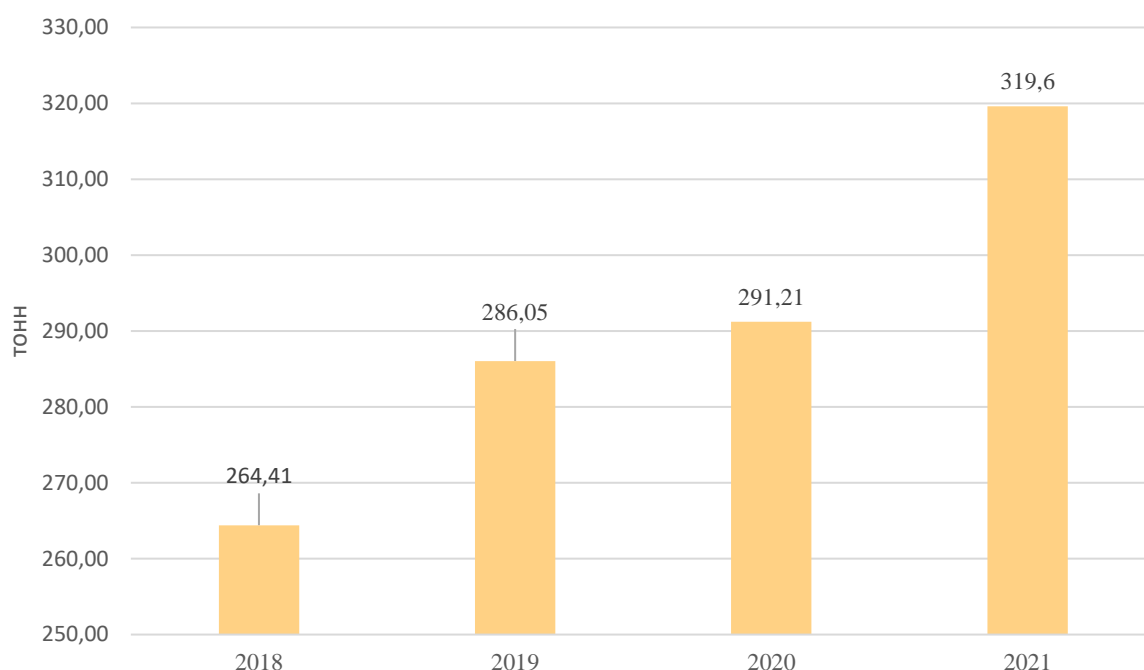


Рисунок 1 – Производство добычного золота в РФ за 2018-2020 гг.

Основным потребителем золотых слитков в России выступает Центральный банк, он является одним из самых крупных покупателей золота на протяжении 6 лет. В структуре российского потребления за 2020 год на его долю пришлось более 85% всего объема потребления.

Второй по объему потребления золота в России является ювелирная промышленность. В условиях экономической рецессии и падения реальных доходов населения, спрос на ювелирную продукцию, являющуюся товаром роскоши, продолжает падать, что привело к заметному снижению объемов потребления золота данным сектором. В России спрос на ювелирные изделия в 2020 году упал на четверть - до 33,3 тонн.

На долю инвестиционного золота (монеты, слитки и т. д.) исторически в России приходится около 1% (примерно 3 тонны золота) от общего объема потребления. Сравнивая с другими развивающимися странами, данный

показатель является низким, на частный спрос обычно приходится более 10% общего потребления (например, в Китае и Индии).

Прочие секторы рынка драгоценных металлов в России составляют порядка 1 тонн золота в год. Данное положение можно объяснить узкоспециализированным характером изделий, в которых золото используется в качестве технического элемента, а также низким общим уровнем производства и спроса такой продукции.

В среднесрочной перспективе ожидается повышение производства золота из минерального сырья по причине выхода на проектную мощность таких крупных месторождений, как Наталкинское золоторудное месторождение (1 260 тонн золота в год) в Магаданской области и Сухой Лог (1 942,6 тонн золота в год), расположенного на севере Иркутской области [4].

Российская Федерация также занимает четвертое место в мире по производству серебра, уступая Перу, Мексике и Китаю.

На рисунке 2 представлена динамика производства серебра в России.

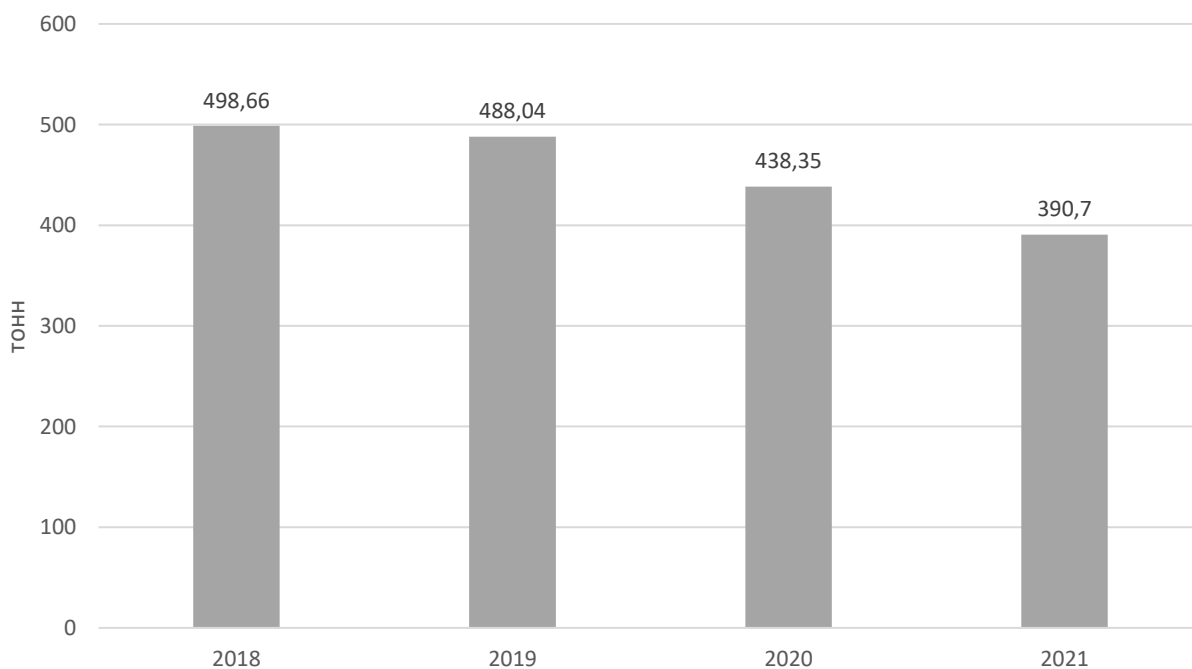


Рисунок 2 – Производство добычного серебра в РФ за 2018-2020 гг.



С 2018 года наблюдается заметное снижение производства из-за падения цен на металл и ухудшения качества добываемых руд на месторождениях Дукатского хаба в Магаданской области с объемами переработки 2,1 тонн серебра в год. По итогам 2021 года зафиксировано значительное уменьшение производства серебра. Одной из основных причин является пандемия COVID-19, нарушившая логистику поставок и приостановке работы предприятий. Во-вторых, увеличение объемов переработки серебра из лома, полученного в результате промышленного использования, связан с широким освоением технологий выделения серебра из отработанных катализаторов.

На долю видимого промышленного потребления приходится 39,1% от общего объема производства серебра. При этом 25,4% приходится на долю электроники и ювелирной промышленности.

В электронике большое место занимают отечественные предприятия оборонно-промышленного комплекса, доля российских компаний на данном рынке в целом оценивается на уровне 22%.

На сегодняшний момент на рынке ювелирных изделий из серебра в России наблюдается некоторое падение из-за снижения покупательной способности населения, при этом экспортные поставки продукции из серебра достаточно стабильны, но малосущественны и требуют поддержки со стороны государства. Основной экспортный продукт из серебра – это концентраты, которые не перерабатываются в России.

Факторами, обуславливающими низкое потребление серебра в России, являются:

- нехватка мощностей по переработке серебряных концентратов на территории страны;
- невысокий процент отечественной продукции на рынке электроники;
- кризис рынка ювелирных изделий в России и наличие барьеров, препятствующих наращиванию экспорта;

- недостаточный уровень развития перспективных отраслей потребления (например, фотовольтаики).

Россия, кроме того, является вторым крупнейшим производителем по добыче и переработке металлов платиновой группы (МПГ), и, совместно с ЮАР, обеспечивают около 80% от общего производства данной продукции на всем земном шаре.

По добыче палладия Российская Федерация лидирует на мировом рынке. Россия и ЮАР обеспечивают более 75% совокупного предложения палладия во всем мире [4]. Большая часть добытых и переработанных в России металлов платиновой группы идет на экспорт, который в 2020 году составил 6,9 млрд долларов, в 2021 поднялся до \$7,1 млрд.

Производство МПГ осуществляется за счет аффинажных мощностей, созданных в России в советский период с учетом потенциальных объемов переработки добываемых драгоценных металлов на территории СССР. Это дает объяснение тому огромному запасу мощностей, которые на сегодня могут обеспечить выработку 6 тысяч тонн аффинированных металлов в год. В данное время эти мощности загружены на 30%, 80% от всего объема аффинированных металлов производится из минерального сырья, а 20% вторичной переработки отходов. Развитие аффинажных услуг обусловлено несколькими факторами:

- доступ к сырью: используется сырье только с внутреннего рынка, так как в силу налогового и таможенного законодательств поставки импортного сырья на территорию нашей страны неконкурентоспособны;
- мировая цена на драгоценные металлы, так как их стоимость определяется как доля от цены металла;
- уровень развития промышленных секторов-потребителей, который определяет спрос на аффинированные драгоценные металлы внутри

страны (большая доля аффинированных металлов экспортируется или в форме слитков отправляется в банковскую систему).

В структуре российского потребления МПГ 65% внутреннего потребления в России приходится на химическую промышленность, остальная часть в небольших объемах распределяется между автомобильной, нефтехимической и ювелирной промышленностями, они же являются потенциальными точками роста потребления металлов платиновой группы. Эти направления сопровождаются большой государственной поддержкой и имеют существенный потенциал в части импортозамещения нейтрализаторов и катализаторов на российском рынке.

В ближайшей перспективе самым острым вопросом, требующим проработки для развития аффинажных услуг, является обеспечение доступа к импортному сырью, а также ужесточение контроля за движением внутри страны минерального и вторичного сырья, содержащего драгоценные металлы.

В долгосрочной перспективе первоочередная задача обеспечить стабильную загрузку аффинажных мощностей за счет развития промышленных потребителей драгоценных металлов, производящих высокотехнологичную продукцию, и развитие рынка физического золота по средствам увеличения производимой номенклатуры мерных слитков [6].

В мире деятельность по аффинажному производству ведут около 150 компаний, в России насчитывается 11 предприятий, специализирующихся в данной отрасли. Наиболее крупными игроками на рынке являются ОАО «Красноярский завод цветных металлов им. В.Н. Гулидова» (ОАО «Красцветмет»), АО «Екатеринбургский завод по обработке цветных металлов» (АО «ЕЗ ОЦМ»), а также Приокский Завод Цветных Металлов (АО «ПЗЦМ»).

В процессе написания работы анализируются данные за 2021 год по трем вышеперечисленным компаниям. Рассмотрим подробнее деятельность, на которой специализируются компании.

Открытое акционерное общество «Красноярский завод цветных металлов им. В.Н. Гулидова» был основан в 1943 году. Изначально он представлял из себя обогатительный и аффинажный цеха, перерабатывающие норильские шламы. На сегодняшний день компания производит восемь драгоценных металлов: золото, платина, серебро, палладий, иридий, рутений и осмий, и имеет в своем составе три дивизиона: аффинажный, ювелирный и дивизион технических изделий. В перечне продукции компании изделия, которые используются в химической, нефтяной, стекольной, горнодобывающей, азотной промышленности, а также медицине, фармакологии, металлургии и производстве строительных материалов. Высокотехнологичные услуги по инжинирингу для азотных предприятий, очистке технологического оборудования азотных предприятий, управлению металлом клиента, переработке лома отработанных изделий, инжинирингу для производителей базальтового и стекловолокна, представленные на рынке, являются предметом гордости компании [7].

Направления, в которых ОАО «Красцветмет» доминирует на рынке

- аффинаж металлов платиновой группы;
- производство золотых цепей и браслетов;
- производство каталитических систем;
- выпуск стеклоплавильных аппаратов и фильерных питателей.

По результатам 2021 года из трех направлений деятельности самым доходным является аффинажный дивизион его доля составляет 72% прибыли, на ювелирный дивизион и дивизион промышленных решений приходится 12% и 16% соответственно.

Красцветмет тесно сотрудничает с крупнейшими предприятиями, добывающими драгоценные металлы в России – ПАО «Полюс», ПАО «ГМК «Норильский никель», АО «Полиметалл УК».

Во главе компании стоит совет директоров. Решение вопросов текущей деятельности осуществляет генеральный директор. Контроль за финансово-экономической деятельностью предприятия в соответствии с Уставом осуществляет ревизионная комиссия.

Среднесписочная численность по итогам 2021 года составляла 2295 человек. Более 30% от общего числа сотрудников приходится на аффинажное производство [7].

Акционерное общество «Екатеринбургский завод по обработке цветных металлов» было основано в 1916 году, в период двадцатых годов на предприятии последовательно было освоено производство металлов платиновой группы, 1941-1943 годах инженеры и технологи, передавая технологий аффинажа, принимали участие в создании и пуске завода «Красцветмет» г. Красноярск. В настоящий момент АО «ЕЗ ОЦМ» является современным частным предприятием, признанным одним из лидеров в своем секторе рынка по итогам 2021 года, и осуществляет полный спектр услуг по аффинажу, переработке и изготовлению промышленных изделий из золота, серебра и металлов платиновой группы. Среднесписочная численность компании насчитывает 410 сотрудников, тесно сотрудничает с более 1200 крупных предприятий России и Зарубежья. Перечень выпускаемой продукции составляет более 300 000 видов изделий из драгоценных металлов и сплавов, но, всё-таки, направлением специализации компании является производство каталитических систем и проката [8].

Акционерное общество «Приокский завод цветных металлов» (АО «ПЗЦМ») является также одним из ведущих аффинажных предприятий России, датой его основания считается 12 января 1926 года. С 2007 года акционерное общество внесено в перечень стратегических предприятий, где

100% акций принадлежит Российской Федерации. Высшим органом управления завода является общее собрание акционеров.

Завод находится в неразрывном сотрудничестве с двумя сотнями добывающих и перерабатывающих предприятий из тридцати трех регионов нашей страны. В настоящее время ОАО «ПЗЦМ» имеет в своем арсенале современные технические решения и высококвалифицированных специалистов, что позволяет эффективно и успешно вести деятельность по переработке минерального и вторичного (отходы производства, радиоэлектронный лом, катализаторы) сырья, содержащего драгоценные металлы, с получением аффинированных золота, серебра, платины, палладия, родия, иридия, а также производить продукцию в виде их сплавов, солей и ювелирных полуфабрикатов [9].

Для всех рассматриваемых предприятий характерно стремиться не только выходить с перечнем своей продукции и услуг на международную арену, но и работать над стратегией развития на внутреннем рынке, учитывая, наряду с другими внутренними условиями, такой фактор как цены на аффинаж. Надо отметить, что перечень возможностей всех крупных заводов данной отрасли находится примерно на одном уровне, поэтому конкурентная борьба сводится к работе по следующим направлениям: увеличение сырьевой базы, экономия энергии и ресурсов, налаживание собственного производства, повышение уровня технологий, модернизация оборудования и повышение квалификации персонала.

В результате вышеизложенного, можно сделать вывод, что на сегодняшний момент рынок драгоценных металлов России имеет большой потенциал в развитии и, по ожиданиям, будет показывать значительный рост в связи с повышением инвестиционного спроса и спроса промышленных компаний.

## **1.2 Методика сравнительного анализа финансовых показателей и рейтинговой оценки финансово-хозяйственной деятельности организаций**

Сравнительный анализ – это основополагающий метод оценки результатов компаний, в процессе которого происходит сопоставление нового состояния исследуемого объекта со старым, а также происходит его сравнение с другими объектами по ряду определенных признаков [11].

Проведение сравнительного анализа включает себя следующие стадии [11]:

- определение объектов сравнения;
- определение степени соизмеримости анализируемых показателей;
- сбор и обработка данных об объектах;
- анализ показателей, оценка результатов и выявление причин, определяющих величину показателей;
- свод результатов проведенного анализа, формирование выводов и предложений по совершенствованию эффективности деятельности анализируемых объектов.

В данной работе сравнительный анализ будет включать в себя сопоставление компаний, специализирующихся на производстве драгоценных металлов, по двум группам показателей:

- показатели финансовых результатов;
- показатели финансового состояния.

В основе анализа финансовых результатов лежит соизмеримость формирования и распределения прибыли организации. Такой этап исследования включает [12]:

- оценку уровня динамики прибыли;
- анализ чистой прибыли;

- оценку качества прибыли;
- анализ взаимозависимости затрат, объема производства и прибыли;
- выявление источников роста прибыли.

Анализ показателей финансовых результатов предполагает сопоставление участников рынка по следующим величинам:

- размер выручки за период, характеризующий общий объем реализуемой продукции в анализируемом периоде [13];
- прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации (*EBITDA*), оценивающая операционные результаты компаний [13];
- рентабельность продаж по прибыли до вычета процентов, налогов и амортизации (*EBITDA margin*) – отражает прибыльность компании [13];
- капитальные затраты и их отношение к общей величине выручки (*CAPEX, CAPEX/Revenue*), характеризующие абсолютные и относительные объемы вложений во внеоборотные активы, во многом определяющие будущие доходы предприятий [14];
- операционный денежный поток (*OCF*), на основании, которого можно делать выводы об эффективности ведения бизнеса [14];
- величина чистой прибыли за период, характеризующая конечный финансовый результат деятельности организации.

Информационной базой для осуществления сравнительного анализа и формирования рейтинговой оценки служит бухгалтерская финансовая отчетность и годовые отчеты исследуемых предприятий. Методика расчета вышеизложенных показателей представлена в приложении Г.

Следующим этапом данного исследования является проведение анализа показателей финансового состояния предприятий. Под финансовым состоянием понимается уровень достатка финансовых ресурсов организации,



целесообразности их размещения и эффективности использования, а также степень платежеспособности и финансовой устойчивости [14].

В процессе исследования финансового состояния деятельности предприятий по производству драгоценных металлов будут использованы следующие группы показателей:

- показатели ликвидности и платёжеспособности, которые выявляют способность предприятий погасить задолженности перед поставщиками и подрядчиками в ближайшее время;
- показатели финансовой устойчивости, характеризующие степень зависимости организации от внешних источников финансирования и ее возможность отвечать по своим текущим;
- показатели деловой активности, позволяющие оценить, насколько эффективно предприятие использует свои (или привлеченные) средства в процессе хозяйственной деятельности.

Заключительным шагом исследования будет формирование рейтинговой оценки предприятия. Рейтинговая оценка представляет собой сравнение систем показателей финансового состояния предприятия, с условным предприятием, которое имеет по сравниваемым показателям наилучшие результаты. Для этого необходимо установить ранг для каждой анализируемой организации из совокупности отобранных величин.

Осуществление рейтинговой оценки предполагает следующие стадии [15]:

- постановка цели осуществления рейтинговой оценки и определение участников (предприятий);
- обоснование финансовых показателей компаний, отобранных для расчетов рейтинговой оценки;
- сбор данных исходных показателей;

– систематизация полученной информации и формирование показателя рейтинговой оценки;

– выстраивание рейтинга участников исходя из расчетов оценки.

В практике формирования рейтинговой оценки существуют четыре основных метода ее расчета [16]:

– метод суммы мест, предполагает выстраивание рейтинга, отталкиваясь от величины отобранных показателей. Показатели разделяют на стимуляторы и дестимуляторы. Стимуляторы распределяют предприятия в порядке возрастания, дестимуляторы – в порядке убывания. По итогам суммируются места, занятые предприятием при оценивании показателей. К преимуществам данного метода можно отнести простоту расчетов, обширный диапазон применения и доступность восприятия, однако, данный метод не позволяет учесть близость от эталонных значений;

– метод сумм, определяет рейтинг организации посредством суммирования отношений значений показателей к их эталонам. Достоинствами данного метода являются возможность учесть близость показателей к их эталонным значениям;

– метод расстояний, где эталонным объектом является показатель с максимальным значением по показателю-стимулятору или минимальному значению по показателю-дестимулятору. По каждому анализируемому значению рассчитывается коэффициент путем его деления на эталон. Далее суммируются квадраты отклонений коэффициентов от единицы и извлекается корень из полученной суммы [17];

– таксонометрический метод, в котором стандартизированные коэффициенты рассчитывают путем разности между значениями показателей и средними арифметическими данных показателей, а также последующего деления полученных разностей на среднеквадратическое отклонение показателя. Далее расчеты повторяют алгоритм метода расстояний.

Таким образом, в данной главе был описан рынок драгоценных металлов, в ходе чего можно говорить о том, что российский рынок драгоценных металлов имеет большой потенциал для развития и, по прогнозам, будет показывать существенный рост из-за инвестиционного интереса и большого спроса в промышленной отрасли. Кроме этого, в процессе описания рынка были описаны негативные тенденции, ограничивающие рост рынка в современных условиях. Основной угрозой рынка стало осложнение экономической ситуации в стране, породившее сразу несколько финансовых рисков для предприятий, среди которых: валютные риски и риски изменения процентных ставок. Следующим этапом работы стала систематизация теоретических и методических аспектов сравнительного анализа и рейтинговой оценки. В процессе разработки методики сравнительного анализа был выбран и описан круг показателей для оценки деятельности предприятий. Для ранжирования компаний и определения их положений на рынке были выбраны четыре метода расчета комплексных оценок: метод суммы мест, метод сумм, метод расстояний и таксонометрический метод.

## 2 Сравнительный анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятий по производству драгоценных металлов

### 2.1 Сравнительный анализ финансовых результатов

Анализ финансовых результатов предприятий по производству драгоценных металлов иллюстрирует сравнение и исследование показателей, представленных в таблице 1.

Таблица 1 – Значения показателей финансовых результатов предприятий за 2021 год

Показатель	ОАО «Красцветмет»	АО «ЕЗ ОЦМ»	АО «ПЗЦМ»
Выручка, млн руб.	71 949	10 996	3 067
<i>ЕВИТДА</i> , млн руб.	16 810	2403	576
Рентабельность продаж по <i>ЕВИТДА</i> , %	23,4	21,8	18,8
Капитальные затраты, млн руб.	2268	266	129
<i>CAPEX/Revenue</i> , %	3,49	2,41	4,2
Операционный денежный поток, млн руб.	-168	1081	48
Чистая прибыль, млн руб.	14 351	1 491	334

Наибольшая величина выручки за анализируемый период (71,9 млрд руб.) наблюдается у ОАО «Красцветмет». На втором месте по величине находится АО «ЕЗ ОЦМ», выручка данной компании составляет 10,9 млрд рублей. На третьем месте со значительным отрывом располагается АО «ПЗЦМ», чья выручка составляет 3,1 млрд рублей. Исходя из динамики выручки за 2020-2021 год, у ОАО «Красцветмет» и АО «ЕЗ ОЦМ» наблюдается рост значительный – на 11% и 97% соответственно. Что касается АО «ПЗЦМ», по сравнению с 2020 годом в отчетном периоде произошло сокращение выручки на 9%.

Результаты ранжирования соответствуют тому факту, что выручка анализируемых компаний зависит от объема произведенной продукции.

Наибольшая доля производства драгоценных металлов в России находится у ОАО «Красцветмет», в 2021 году компания произвела 203 тонны золота (доля в России 59%), 102 тонны МПГ (доля в России 88%) и 484 тонны серебра (доля 51%) [15].

Детально динамика выручки от реализации произведенной продукции продемонстрирована на рисунке 3.

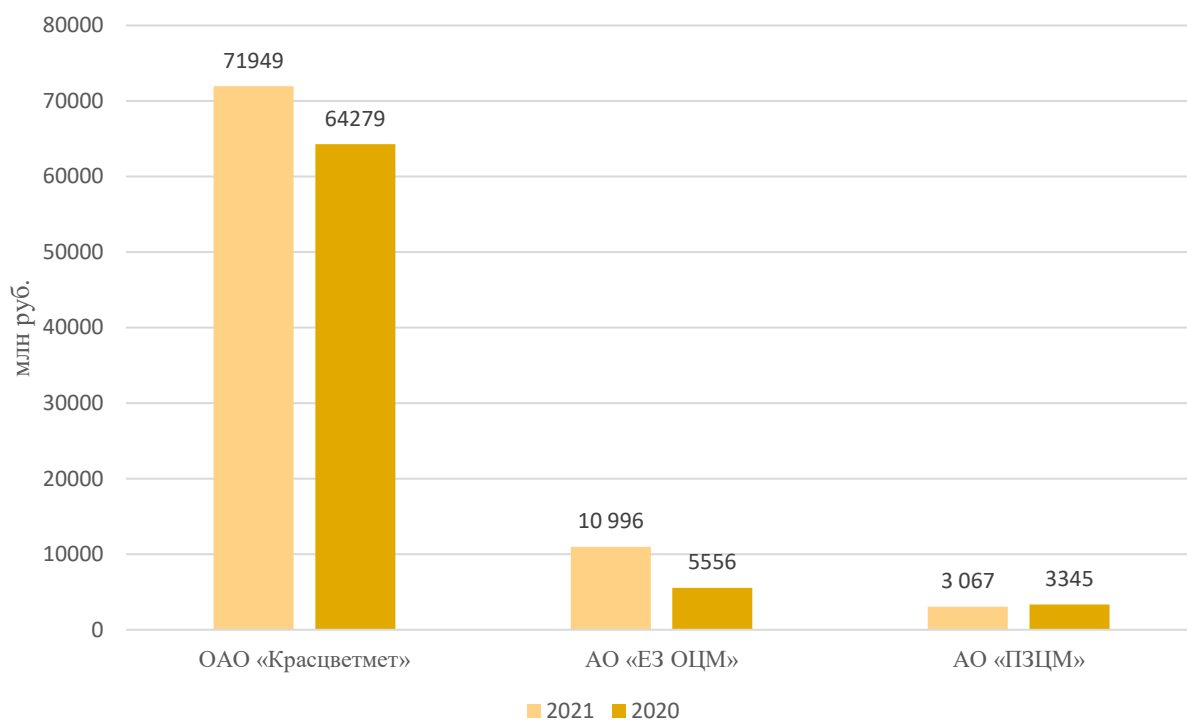


Рисунок 3 – Динамика выручки в 2020-2021 гг., млн руб.

Следующим показателем для сравнительного анализа финансовых результатов отобранных компаний, является величина прибыли до вычета процентов, налогов и амортизации (*EBITDA*). Данный показатель дает возможность оценить операционную прибыль, очищенную от влияния неденежных расходов в виде амортизации.

Рентабельность продаж по *EBITDA* (*EBITDA margin*) оценивает прибыльность организаций до уплаты процентов, налогов и амортизации [18]. Наибольшее значение *EBITDA* и *EBITDA margin* среди анализируемых компаний наблюдается у ОАО «Красцветмет», показатели которой 16 810 млн

рублей и 23,4% соответственно. АО «ЕЗ ОЦМ» располагается на втором месте, значение *EBITDA* – 2403 млн рублей, рентабельность имеет значение 21,8%. На третьем месте с показателями *EBITDA* в 576 млн рублей и рентабельностью 18,8% находится АО «ПЗЦМ». Исходя из сравнения данных показателей можно сделать вывод, что ОАО «Красцветмет» обладает наибольшей способностью генерировать денежные потоки.

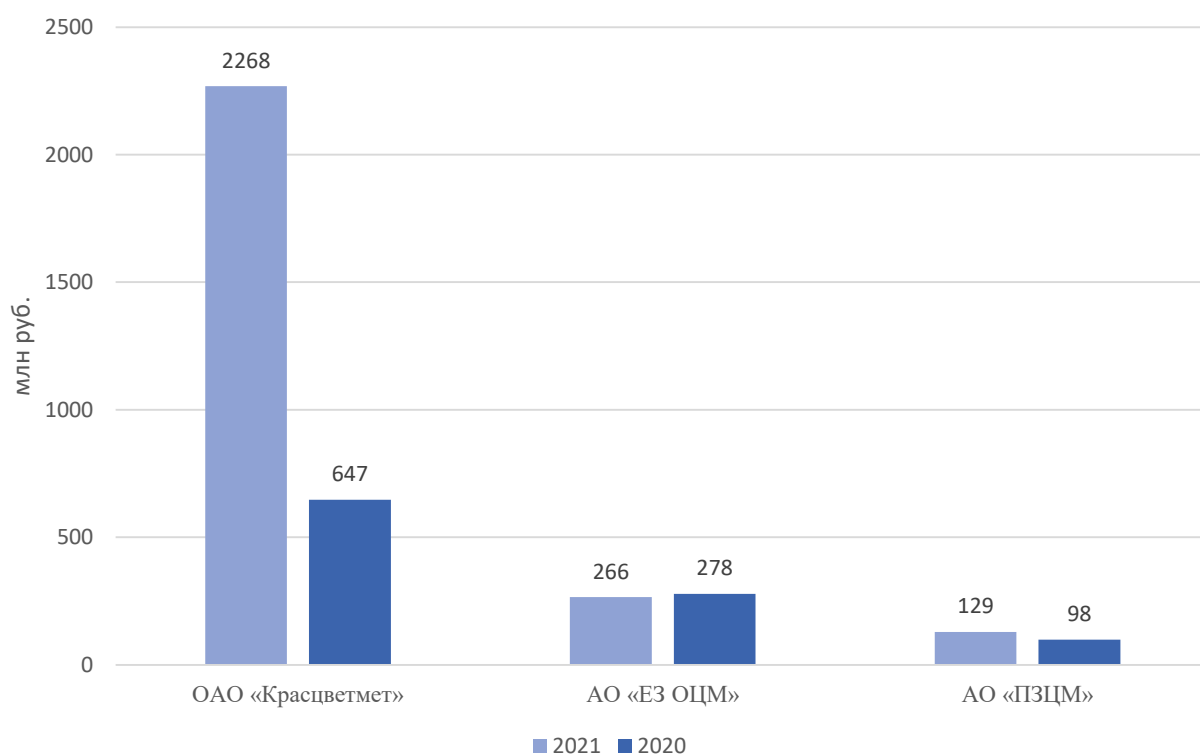


Рисунок 4 – Динамика капитальных затрат 2020-2021 гг., млн руб.

Наибольшими абсолютными значениями капитальных расходов среди исследуемых предприятий, имеет ОАО «Красцветмет», вложившее во внеоборотные активы 2.2 млрд рублей, что составляет 3,15% от выручки.

Второе место по абсолютному значению заняло АО «ЕЗ ОЦМ», вложившее во внеоборотные активы 266 млн рублей (2,41% от выручки). Капитальные затраты АО «ПЗЦМ» в исследуемом периоде составили 129 млн руб, что составило 4,2% от выручки. Анализ динамики капитальных затрат показывает, что в ОАО «Красцветмет» в 2021 наблюдается значительное увеличение *CAPEX* (250%), так как в 2021 году в компании начала

функционировать еще одна производственная площадка в Дзержинске. Значительное увеличение капитальных затрат также наблюдается у АО «ПЗЦМ» (31%), предприятие выделяет средства для по капитальным вложения для поддержания конкурентоспособности. У АО «ЕЗ ОЦМ» прослеживается сокращение капитальных затрат, в 2021 году у компании значительно сократились нематериальные активы (39%) и основные средства (3%). На рисунке 5 проиллюстрирована динамика *CAPEX/Revenue*.

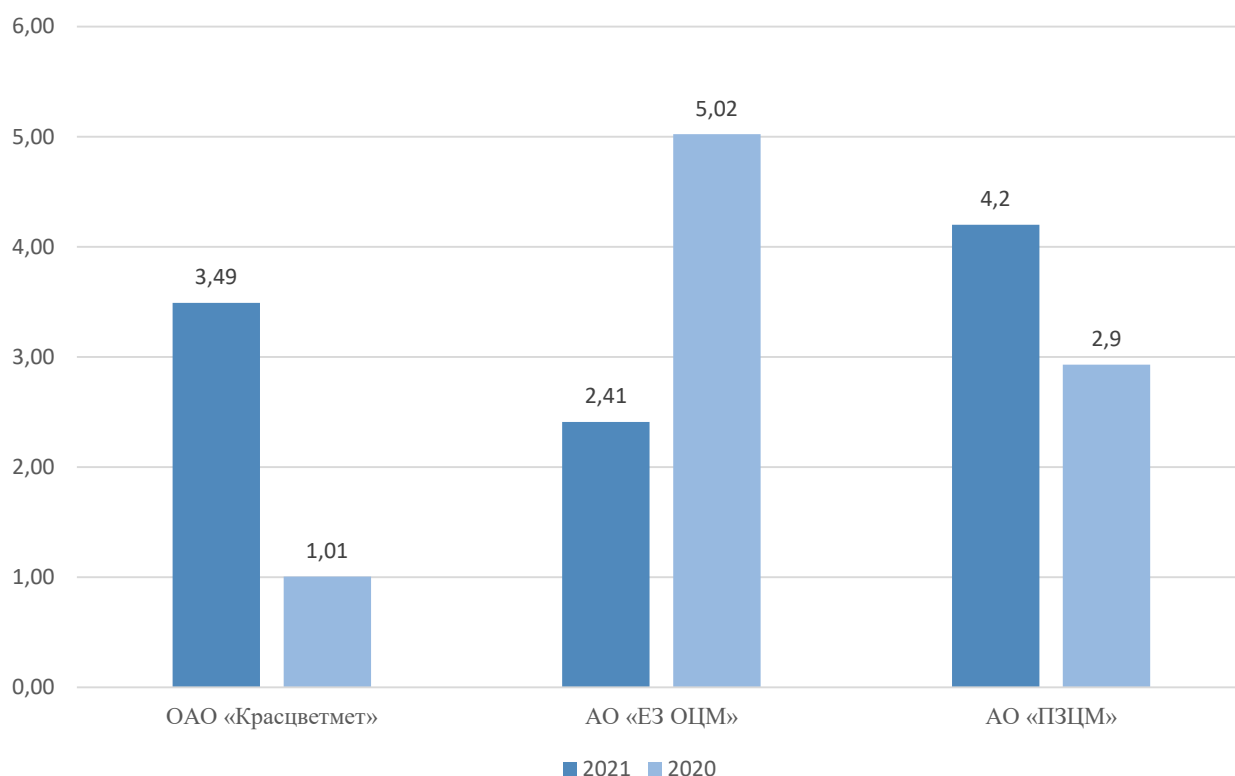


Рисунок 5 – Динамика *CAPEX/Revenue* потока за 2020-2021 гг., %

Результаты сравнения размеров операционного денежного потока организаций за исследуемый период не подтвердили сделанные ранее на основании показателя *EBITDA* выводы. Динамика данного показателя представлена ниже на рисунке 6.

Лидером по количеству денежных поступлений от операционной деятельности стало АО «ЕЗ ОЦМ», сгенерировавшее 1,1 млрд рублей. Далее следует АО «ПЗЦМ», операционный денежный поток которого составляет 48

млн рублей. На третьем месте с отрицательным денежным потоком в размере 168 млн рублей располагается ОАО «Красцветмет».

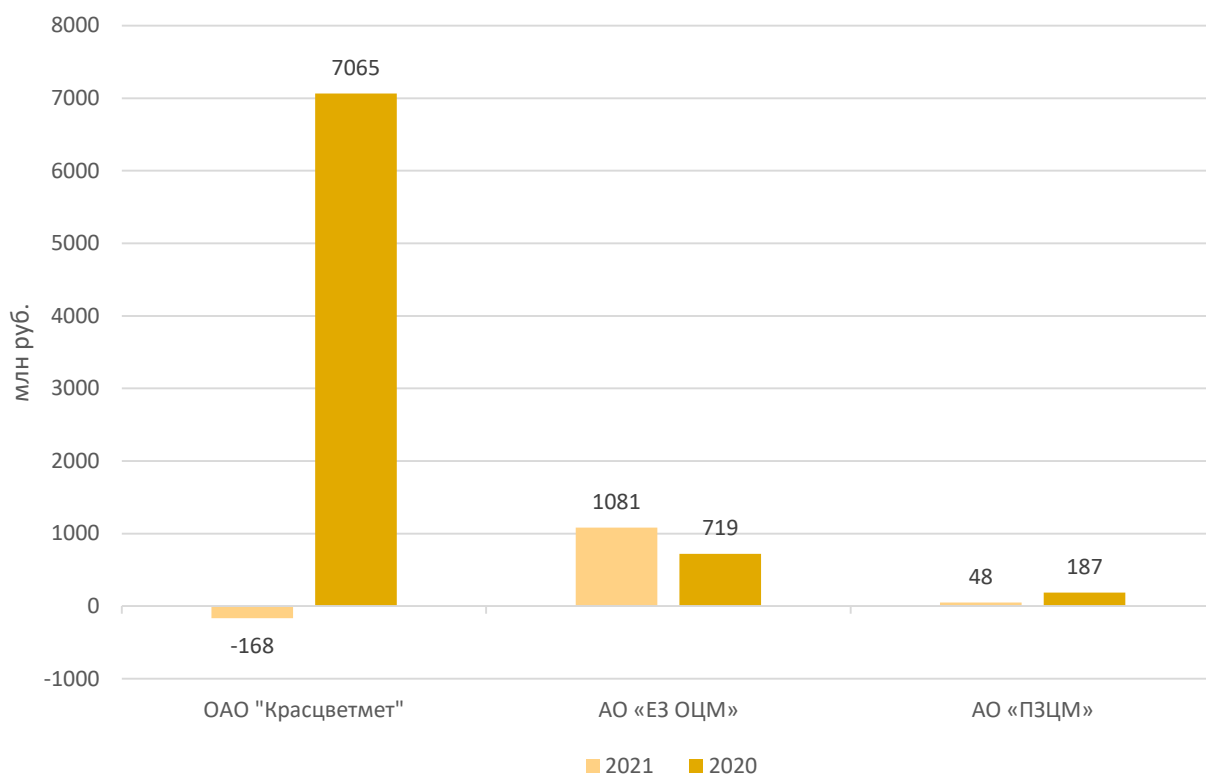


Рисунок 6 – Динамика операционного денежного потока за 2020-2021 гг., млн руб.

Отрицательный денежный поток у ОАО «Красцветмет» обусловлен увеличением запасов, а также дебиторской задолженности. В начале 2021 года в компании был создан центр промышленного инжиниринга в Дзержинске (Нижегородская область), который наращивает технологическую экспертизу, ведет проекты в России, Узбекистане и на Ближнем Востоке. В этой связи возросла численность работников, и фонд оплаты труда увеличился на 31% [12].



Далее на рисунке 7 рассмотрим динамику чистой прибыли предприятий.

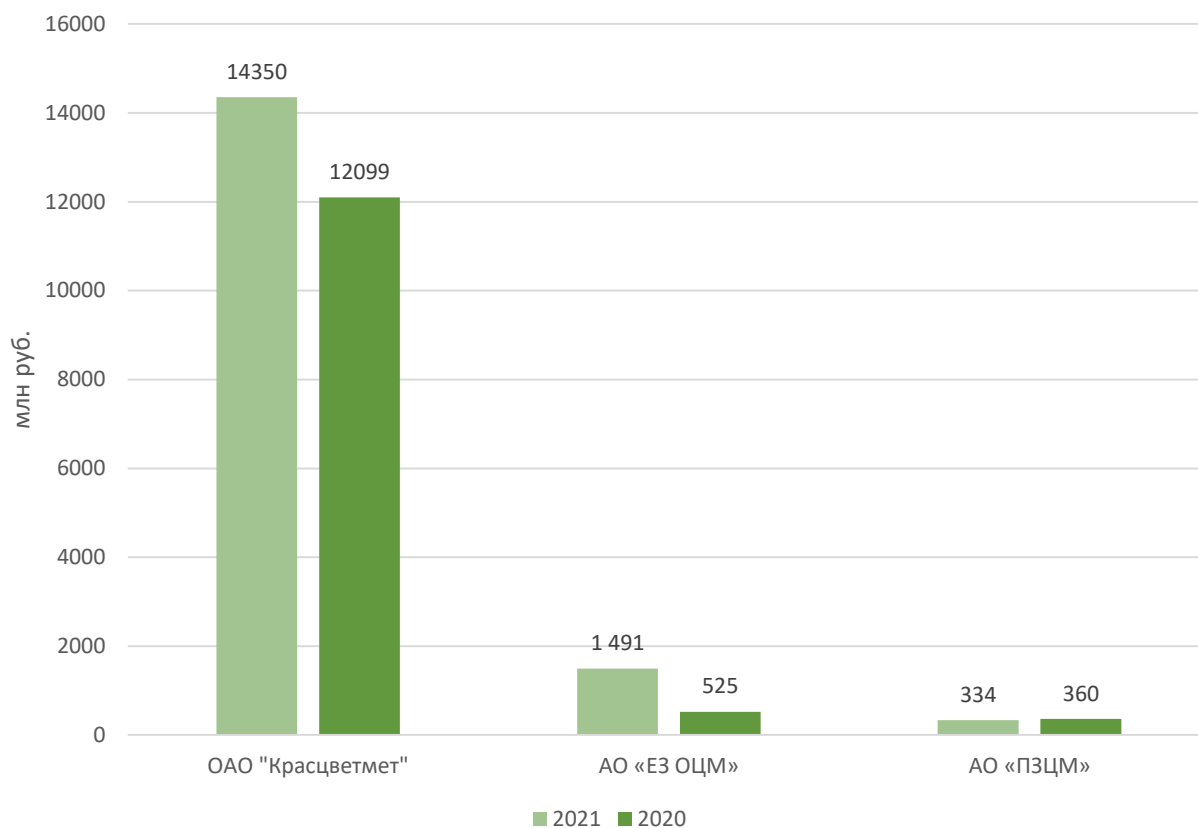


Рисунок 7 – Динамика чистой прибыли 2020-2021 гг., млн руб.

Наибольшая величина чистой прибыли за исследуемый период (14,4 млрд руб.) наблюдается у ОАО «Красцветмет» далее следует АО «ЕЗ ОЦМ» с результирующим показателем равным 1,5 млрд рублей. Чистая прибыль АО «ПЗЦМ» была значительно ниже, чем у конкурентов и составила 334 млн рублей. Если рассматривать динамику чистой прибыли, то можно увидеть, что у ОАО «Красцветмет» и АО «ЕЗ ОЦМ» значительно увеличилась исследуемая величина в 2021 году, на 18,6% и на 184%. В организации АО «ПЗЦМ» наоборот наблюдается снижение показателя в отчетном году, прибыль снизилась на 8%.

Рассмотрим на рисунке 8 динамику рентабельности продаж по чистой прибыли.

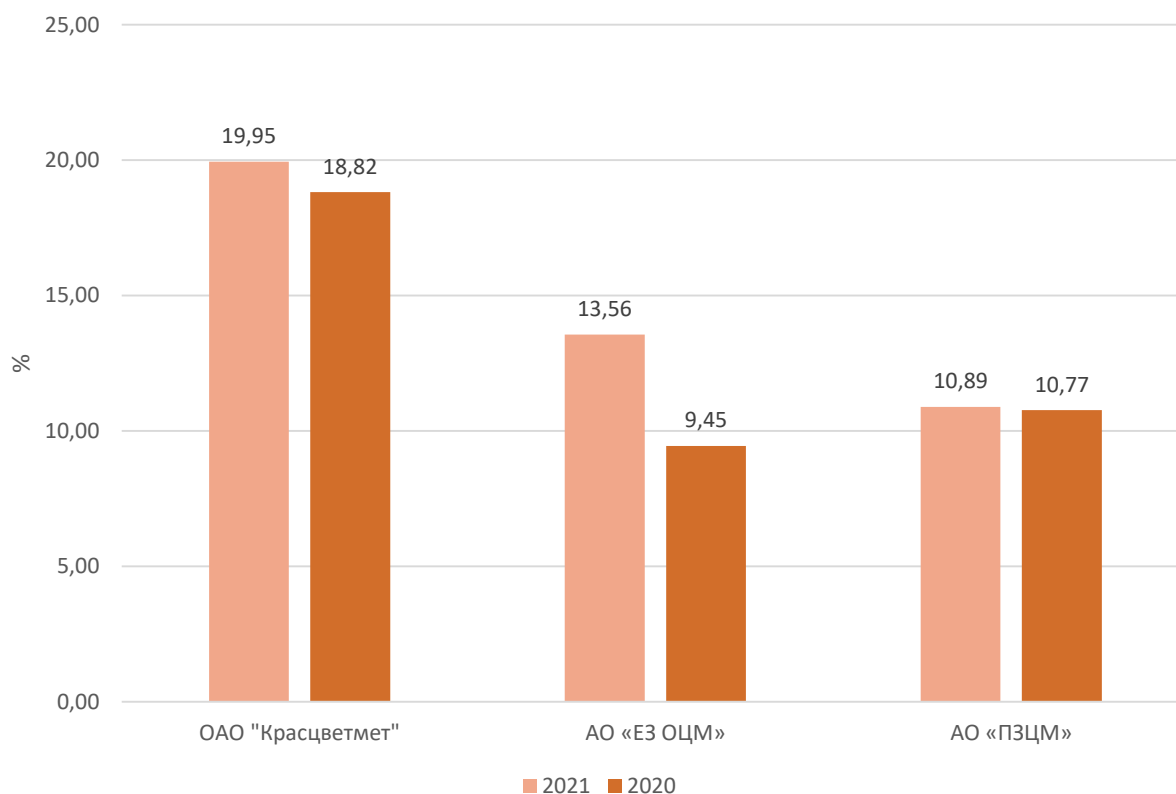


Рисунок 8 – Динамика рентабельности продаж по чистой прибыли предприятий за 2020-2021 гг., %

Анализируя динамику рентабельности продаж по чистой прибыли, можно увидеть положительную тенденцию у всех трех компаний. На первом месте находится ОАО «Красцветмет» со значением 19,95% в отчетном году. Далее идет АО «ЕЗ ОЦМ» с величиной 13,56, и третье место занимает АО «ПЗЦМ» рентабельностью 10,89. В целом, можно сказать, что показатель по всем предприятиям имеет среднее значение, при котором они способны стабильно функционировать.

Таким образом, можно утверждать, что ОАО «Красцветмет» занимает лидирующие позиции по некоторым из показателей, среди которых можно назвать выручку, величину капитальных затрат, EBITDA, а также величину

чистой прибыли. На втором месте по показателям финансовых результатов находится АО «ЕЗ ОЦМ»,

## 2.2 Сравнительный анализ финансового состояния

Рассмотрим финансовое состояние предприятий по производству драгоценных металлов по показателям ликвидности, платежеспособности, деловой активности и финансовой устойчивости. Сравнение и исследование показателей ликвидности анализируемых предприятий представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Коэффициенты ликвидности за 2021 год

Показатель		ОАО «Красцветмет»	АО «ЕЗ ОЦМ»	АО «ПЗЦМ»
Коэффициент ликвидности	абсолютной	0,21	0,04	0,02
Коэффициент ликвидности	критической	0,76	0,3	0,2
Коэффициент ликвидности	текущей	4,75	1,57	3,79

На рисунке 9 наглядно представлены данные показатели.

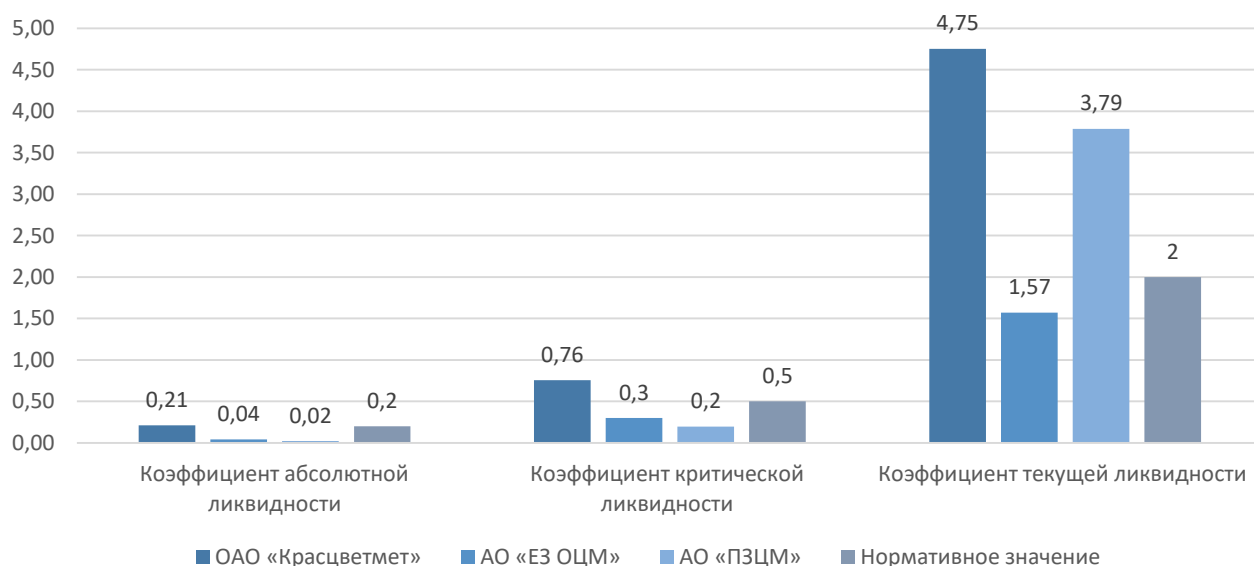


Рисунок 9 - Уровни показателей ликвидности предприятий-производителей драгоценных металлов за 2021 год.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие способно погасить в ближайшее время за счет имеющихся у него денежных средств, денежных эквивалентов и краткосрочных финансовых вложений. Значение данного коэффициента считается приемлемым при условии превышения порога в 0,2 [19]. В случае с данным показателем, можно говорить о том, что только ОАО «Красцветмет» соответствует общепринятому нормативу. Неблагоприятная ситуация наблюдается у двух других предприятий, значения коэффициента которых значительно ниже нормы: АО «ЕЗ ОЦМ» имеет значение 0,04, а АО «ПЗЦМ» - 0,02. Это означает, что в ближайшее время компании смогут погасить краткосрочную задолженность только на 4% и 2% соответственно.

Значение коэффициента критической ликвидности показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие способно погасить в ближайшее время за счет имеющихся у него денежных средств, денежных эквивалентов, краткосрочных финансовых вложений и выплат от дебиторов.

Величина данного показателя считается приемлемой, если равняется или превышает 0,5 [19]. Наименьшими платежными способностями характеризуются АО «ПЗЦМ» и АО «ЕЗ ОЦМ», чьи коэффициенты составили 0,2 и 0,3, что является ниже нормативного значения. ОАО «Красцветмет», коэффициент которого составил 0,76, характеризуется самым высоким значением платежных возможностей.

Следующим показателем финансового состояния является коэффициент текущей ликвидности, позволяющий судить о платежных возможностях предприятия не только при условии своевременных расчетов с контрагентами и благоприятной реализации предоставляемых услуг, но и продажи прочих элементов материальных оборотных средств, таким образом данный коэффициент показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие способно погасить в ближайшее время за счет всех составляющих второго раздела бухгалтерского баланса. Значения двух

рассматриваемых предприятий смогли превзойти минимальную границу данного показателя равную 2 [16]. Наибольшими платежными возможностями характеризуется ОАО «Красцветмет» (4,75), далее следует АО «ПЗЦМ» со значением показателя равным 3,79 и АО «ЕЗ ОЦМ», коэффициент текущей ликвидности которого составил 1,57.

Также рассмотрим показатели финансовой устойчивости, представленные в таблице 3.

Таблица 3 – коэффициенты финансовой устойчивости за 2021 год

Показатель	ОАО «Красцветмет»	АО «ЕЗ ОЦМ»	АО «ПЗЦМ»
Коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом	0,78	0,14	0,73
Коэффициент автономии	0,81	0,38	0,81
Коэффициент финансовой зависимости	0,19	0,62	0,19
Коэффициент долгосрочной финансовой независимости	0,82	0,54	0,81
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,8	0,68	0,23

Коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом показывает долю оборотных активов, которая финансируется за счет собственного капитала. Данный коэффициент показывает наличие у организации собственных оборотных средств, необходимых для ее финансовой устойчивости. Нормой считается значение больше 0,1 [20]. Данный показатель в норме у всех анализируемых предприятий. На первом месте по значению данного коэффициента находится ОАО «Красцветмет» со значением 0,78. На втором месте по показателю разместилось АО «ПЗЦМ», коэффициент которого составил 0.73. АО «ЕК ОЦМ» имеет наименьшее значение по данному показателю, а именно 0,14.

В целом, значение коэффициента у всех анализируемых предприятий больше 0,1, что свидетельствует о независимости от заемных средств при формировании оборотных активов.

На рисунке 10 проиллюстрированы значения Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами анализируемых компаний.

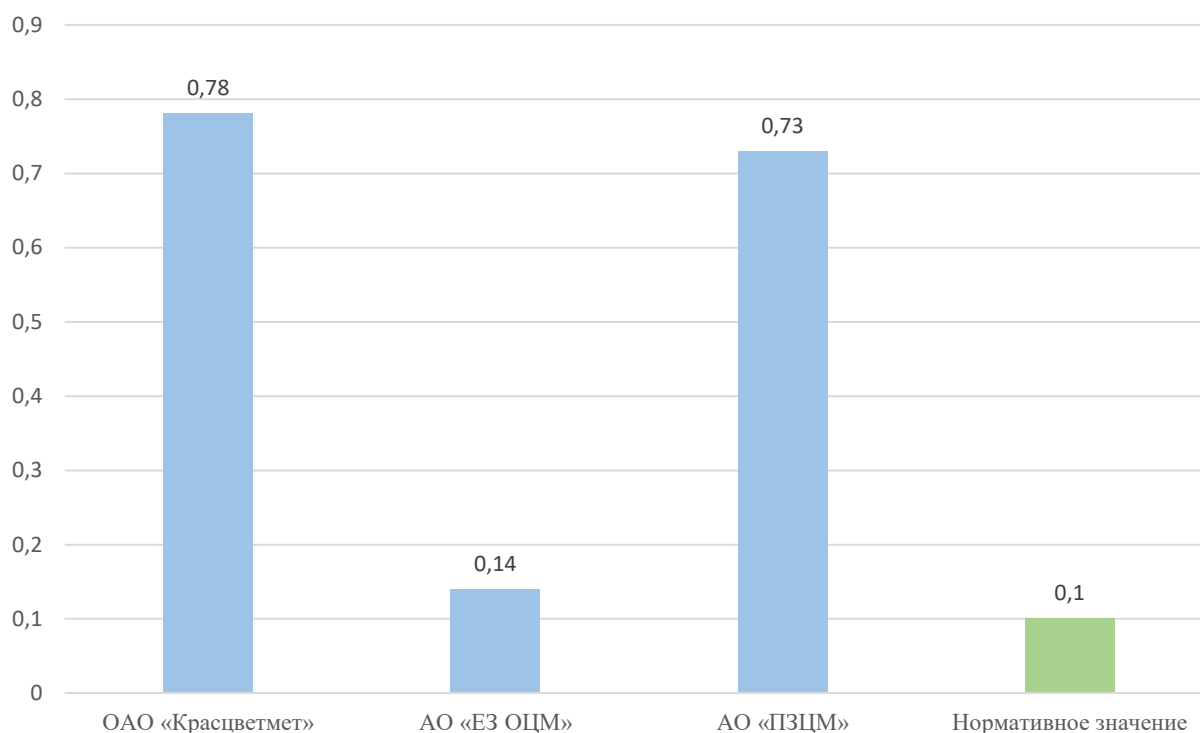


Рисунок 10 - Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами за 2021 год

Исходя из данных, представленных на рисунке 10 можно заключить следующее:

– коэффициенты автономии у ОАО «Красцветмет» и АО «ПЗЦМ» соответствуют норме, что говорит о возможности предприятий покрыть свои обязательства за счет собственного капитала. У ОАО «ЕЗ ОЦМ» наблюдается трудности в погашении своих обязательств своими собственными средствами, так как величина показателя ниже 0,5 и имеет значение 0,38;

– коэффициенты долгосрочной финансовой независимости выше нормы наблюдаются у ОАО «Красцветмет» и АО «ПЗЦМ», данный показатель ниже нормы у «ЕЗ ОЦМ». Данный показатель отражает долю собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме активов;

– коэффициент маневренности, отражающий долю собственных средств которыми предприятие может относительно свободно распоряжаться, выше нормы у предприятий ОАО «Красцветмет» и АО «ЕЗ ОЦМ», АО «ПЗЦМ» имеет значение данного показателя значительно ниже нормы – 0,23.

Проинтерпретированные показатели представлены на рисунке 11.

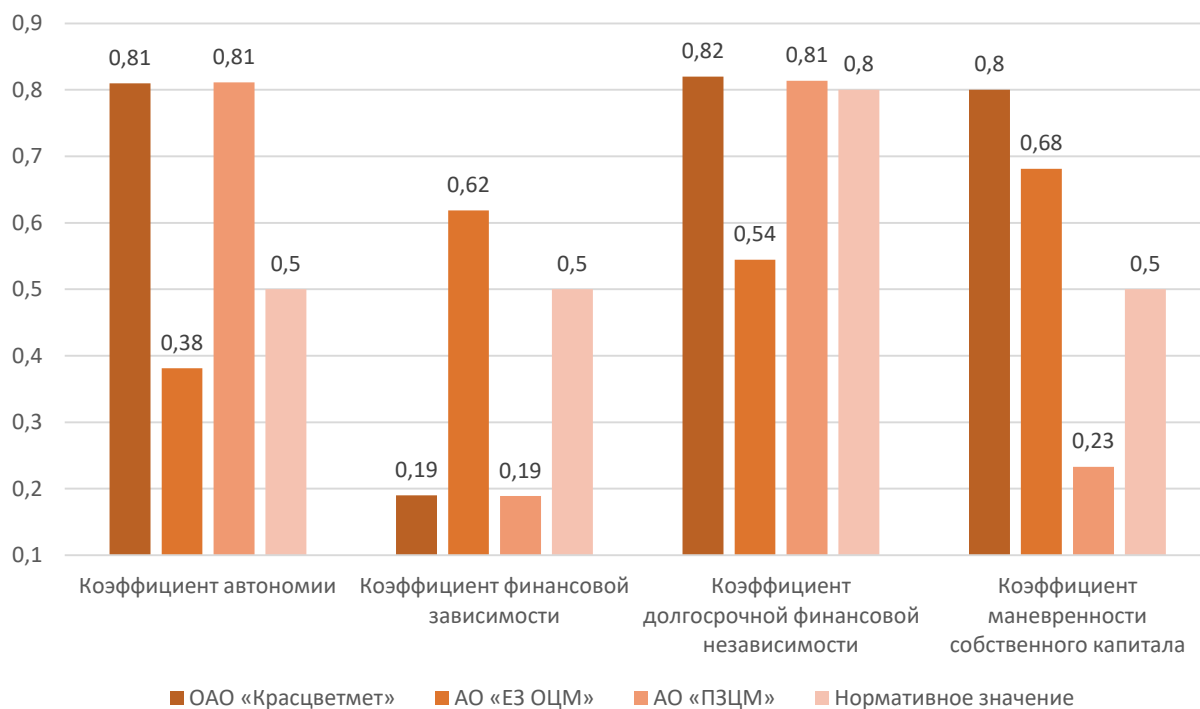


Рисунок 11 - Показатели финансовой устойчивости за 2021 год

Далее рассчитаем рентабельность собственного капитала и эффект финансового рычага, результаты представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Эффект финансового рычага предприятий за 2021 год

Показатели	АО «ЕЗ ОЦМ»	АО «ПЗЦМ»	ОАО «Красцветмет»
Рентабельность собственного капитала, %	74,2	16,9	42,1
Экономическая рентабельность инвестированного капитала, %	37,9	23,4	45,2

Продолжение таблицы 4

Показатели	АО «ЕЗ ОЦМ»	АО «ПЗЦМ»	ОАО «Красцветмет»
Средняя процентная ставка по заёмным средствам, %	6,8	11,7	4,7
Дифференциал финансового рычага, %	31,1	11,7	40,5
Плечо финансового рычага	1,76	0,09	0,19
Эффект финансового рычага, %	43,79	0,82	6,21

На рисунке 12 проиллюстрированы показатели рентабельности собственного капитала, экономической рентабельности инвестированного капитала и эффекта финансового рычага.

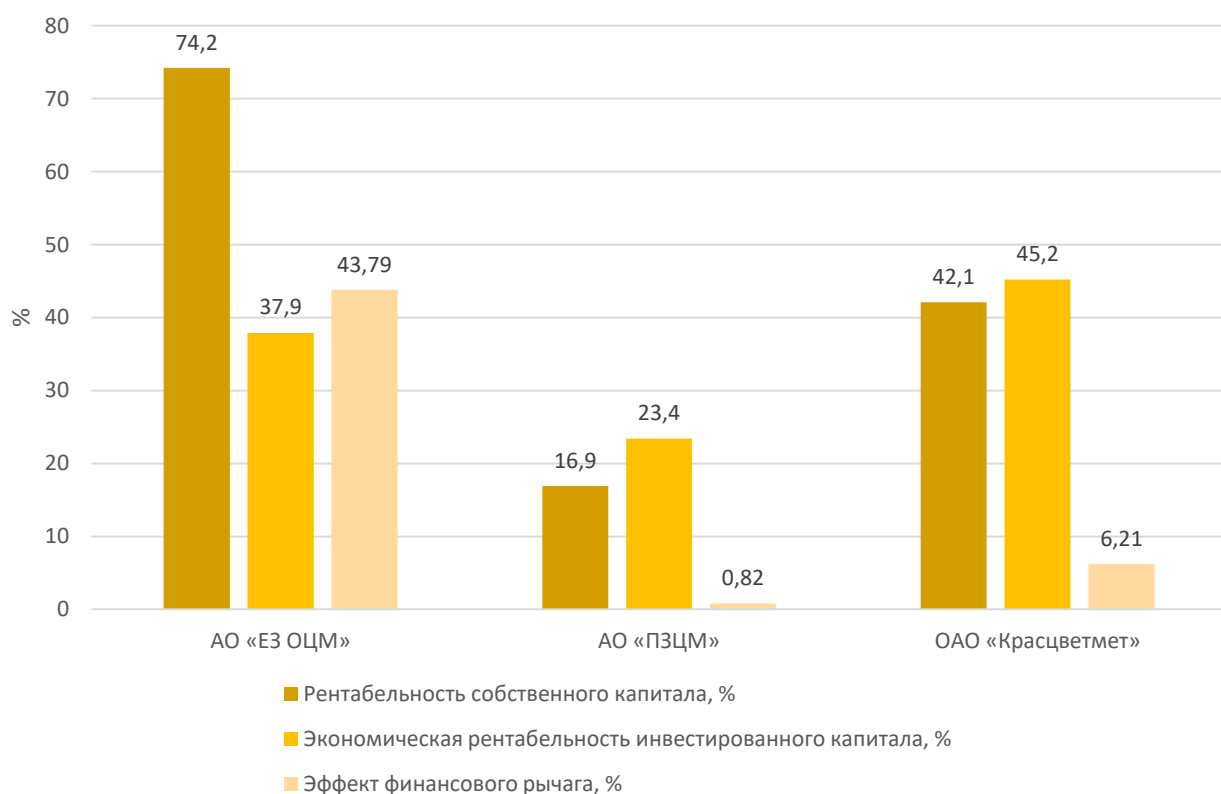


Рисунок 12 – Эффект финансового рычага предприятий за 2021 год, %

Анализируя показатели, мы видим, что компания АО «ЕЗ ОЦМ» смогла повысить рентабельность собственного капитала на 43,79% посредством использования привлеченного. Финансовый рычаг определяет вероятность повышения рентабельности собственного капитала и утраты финансового



благополучия. ОАО «Красцветмет» смог повысить рентабельность на 6,21%, в то время как АО «ПЗЦМ» на 0,82%. Принято считать, дифференциал должен быть больше нуля, а эффект финансового рычага образцово должен быть равен в промежутке 30 – 50% от рентабельности активов, так как чем выше эффект финансового рычага, тем выше финансовый риск неплатежеспособности по кредитам, снижения дивидендов и цены акций компании [21].

Проведем анализ показателей оборачиваемости предприятий, представленных в таблице 5.

Таблица 5 – Показатели оборачиваемости предприятий за 2021 год

Показатели	ОАО «Красцветмет»	АО «ЕЗ ОЦМ»	АО «ПЗЦМ»
Коэффициент оборачиваемости активов	1,65	1,49	1,3
Отдача внеоборотных активов, обор	11	5,5	4,3
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	1,94	2,03	1,87
Период оборота оборотных активов, дней	188,14	179,80	195,19

Самый высокий коэффициент оборачиваемости активов в 2021 году составляет 1,65 у ОАО «Красцветмет», то есть 1 рубль актива приносит 1,65 рублей выручки. На втором месте по показателю находится АО «ЕЗ ОЦМ» со значением 1,49. Наименьший показатель наблюдается у АО «ПЗЦМ» с величиной в 1,3. По отдаче внеоборотных активов на первом месте также находится ОАО «Красцветмет», следующими со значением 5,5 и 4,3 оборотов идут АО «ЕЗ ОЦМ» и АО «ПЗЦМ» соответственно. На рисунке 12 проиллюстрированы показатели оборачиваемости.

Оборачиваемость оборотных активов показывает, сколько раз за анализируемый период организация использовала средний имеющийся остаток оборотных средств, самое большое значение 2,03 наблюдается у предприятия АО «ЕЗ ОЦМ», небольшой отрыв со значением 1,94 имеет ОАО «Красцветмет», у организации АО «ПЗЦМ» данный показатель имеет

наименьшее значение и составляет 1,87. По отдаче внеоборотных активов наибольшее значение имеет ОАО «Красцветмет» - 11 оборотов, на втором месте со значение 5,5 находится АО «ЕЗ ОЦМ», меньшей отдачей обладает АО «ПЗЦМ». Наименьший период оборота оборотных средств наблюдается у АО «ЕЗ ОЦМ» и составляет 180 дней. У ОАО «Красцветмет» период оборота составляет 188, далее идет АО «ПЗЦМ» с периодом оборота в 195 дней.

На рисунке 13 проиллюстрированы показатели оборачиваемости.

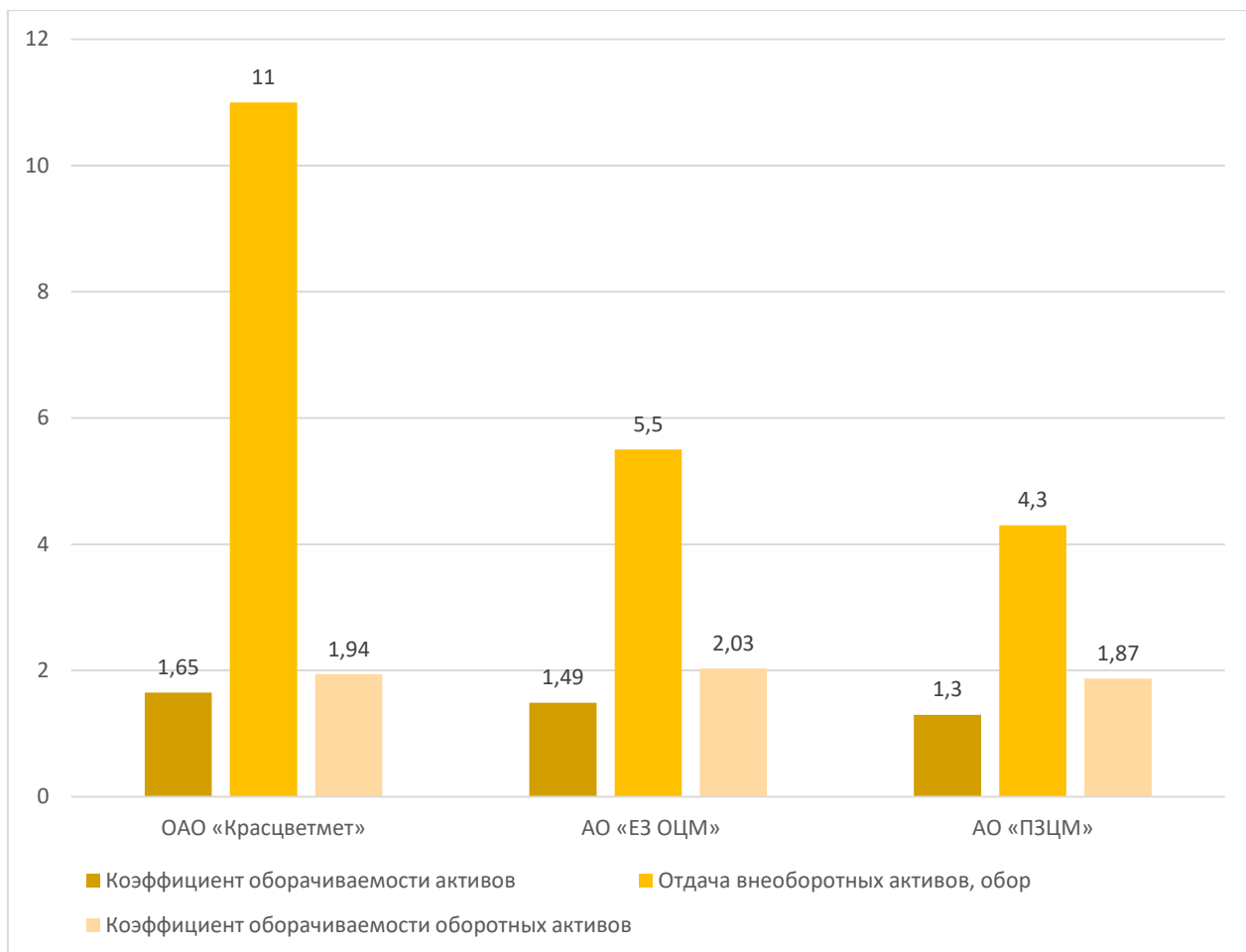


Рисунок 13 – Показатели оборачиваемости за 2021 год

Далее рассмотрим продолжительность оборота дебиторской и кредиторской задолженности, представленную на рисунке 14.

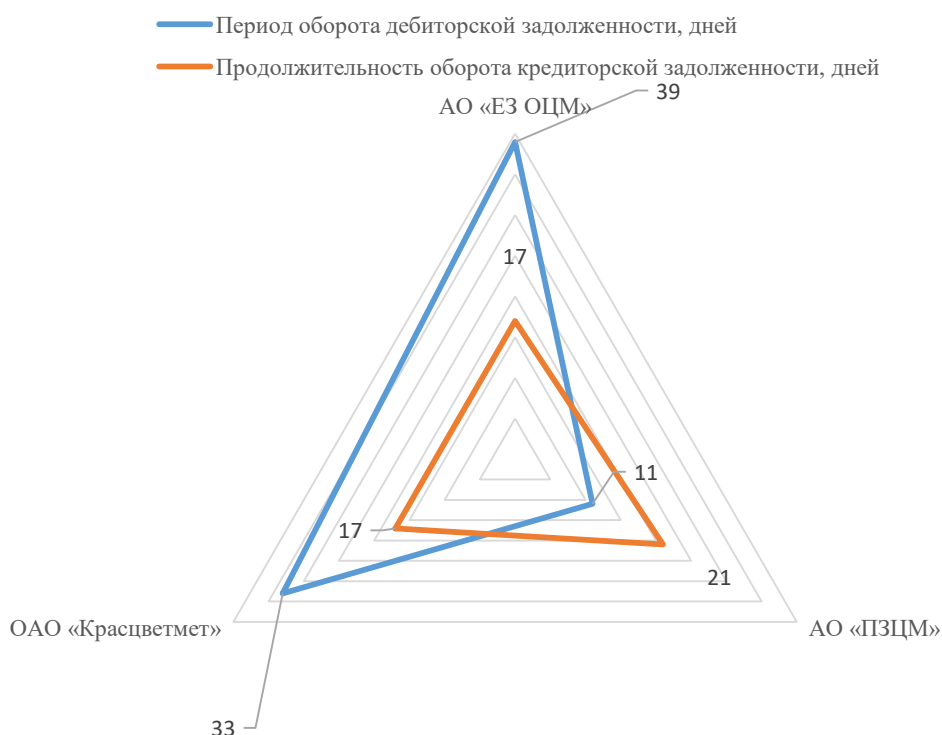


Рисунок 14 - Продолжительность оборота дебиторской и кредиторской задолженности в 2021 году, дней

Сравнивая период оборота дебиторской задолженности, мы видим, что наибольшее значение наблюдается у «ЕЗ ОЦМ», на втором месте по данному показателю находится ОАО «Красцветмет» со значением 17. АО «ПЗЦМ» имеет наименьшее значение по данному показателю. Для специфики деятельности организаций данные показатели имеют приемлемую величину.

Также можно увидеть, что у ОАО «Красцветмет» и АО «ЕЗ ОЦМ» продолжительность оборота по кредиторской задолженности имеет срок в 17 дней, в то время как у АО «ПЗЦМ» данный показатель равняется 21 дню, что в целом приемлемо для специфики данной отрасли.

Далее оценим вероятность банкротства выбранных компаний. Используем Z-счет Альтмана:  $Z = 0,717K1 + 0,847K2 + 3,107K3 + 0,42K4 +$

0,998K5. K1 – доля чистого оборотного капитала; K2 – доля реинвестированной (капитализированной) прибыли в активах; K3 – рентабельность активов, исчисленная по прибыли до вычета процентов и налогообложения; K4 – отношение балансовой величины собственного капитала к балансовой величине краткосрочных и долгосрочных обязательств; K5 – скорость обращения активов; 0,42...3,107 – коэффициенты регрессии [22].

Таблица 6 – Оценка вероятности банкротства предприятий по модели Альтмана

Показатель	ОАО «Красцветмет»	АО «ЕЗ ОЦМ»	АО «ПЗЦМ»
Выручка, тыс. руб.	71 948 704	10 995 758	3 067 075
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток), тыс. руб.	40 972 917	2 849 504	1 407 765
EBIT, тыс. руб.	18 352 960	2 100 768	504759
Величина активов на конец года, тыс. руб.	50 772 553	7 740 566	2 527 260
Величина чистого оборотного капитала на конец года, тыс. руб.	35 143 293	2 010 391	1311859
Величина собственного капитала на конец года, тыс. руб.	142 65 377	2 951 426	2 049 748
Величина долгосрочных и краткосрочных обязательств на конец года, тыс. руб.	9 652 753	14 584 858	477512
Средняя величина активов, тыс. руб.	43 655 644	7 383 187	2351752,5
K1	0,692	0,260	0,519
K2	0,807	0,368	0,557
K3	0,420	0,285	0,215
K4	1,478	0,202	4,293
K5	1,648	1,489	1,304
Z-индекс Альтмана	4,75	2,95	4,62

Z имеет значение больше 2,9 во всех анализируемых организациях, что соответствует «безопасной» зоне, а значит банкротство в ближайшее время не грозит. Наибольший показатель имеет ОАО «Красцветмет», величина коэффициента которого 4,75, на втором месте располагается АО «ПЗЦМ» со

значением 4,62, наименьший показатель с величиной 2,95 имеет АО «ЕЗ ОЦМ».

Таким образом, в разрезе показателей финансового состояния, наиболее стабильным предприятием среди анализируемых можно назвать ОАО «Красцветмет», поскольку данная компания заняла лидирующие позиции в большинстве из рассмотренных показателей.

### 3 Рейтинговая оценка деятельности предприятий по производству драгоценных металлов

#### 3.1 Рейтинговая оценка финансово-хозяйственной деятельности

В рамках данного исследования будет сформирована рейтинговая оценка с помощью четырех методов: методом суммы мест, сумм, расстояний, а также таксонометрическим методом [24]. Первым методом, используемым для расчета комплексного показателя, является метод суммы мест. Процесс оценки предприятий с помощью данного метода представлен в таблице 7. Стимуляторы распределяют предприятия в порядке возрастания, дестимуляторы – в порядке убывания. В итоге суммируются места, занятые предприятием при оценивании показателей [25].

Таблица 7 - Расчет комплексного показателя методом суммы мест

Показатель	ОАО «Красцветмет»	АО «ЕЗ ОЦМ»	АО «ПЗЦМ»
Выручка	1	2	3
Чистая прибыль	1	2	3
Коэффициент текущей ликвидности	1	3	2
Коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом	1	3	2
Коэффициент автономии	1	3	2
Коэффициент долгосрочной финансовой независимости	1	3	2
Коэффициент маневренности собственного капитала	1	2	3
Рентабельность собственного капитала	2	1	3
Экономическая рентабельность инвестированного капитала	1	2	3
Коэффициент оборачиваемости активов	1	2	3
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	2	1	3
Комплексный показатель	13	24	29
Рейтинг	1	2	3

По итогам расчетов, первое место в рейтинге предприятий, основанном на методе суммы мест заняло ОАО «Красцветмет». Причина подобного положения заключается в том, что данная компания являлась лидером по наибольшему числу показателей из списка использованных для расчетов комплексных оценок. На второй строчке рейтинга оказалось АО «ЕЗ ОЦМ». Третью строчку ожидаемо заняло АО «ПЗЦМ».

Рассчитаем комплексный показатель в таблице 8, используя метод сумм. Определение рейтинга организации происходит путем суммирования отношений значений показателей к их эталонам.

Таблица 8 - Расчет комплексного показателя методом сумм

Показатель	ОАО «Красцветмет»	АО «ЕЗ ОЦМ»	АО «ПЗЦМ»
Выручка	1	0,153	0,043
Чистая прибыль	1	0,104	0,023
Коэффициент текущей ликвидности	1	0,331	0,798
Коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом	1	0,179	0,936
Коэффициент автономии	1	0,5	0,9
Коэффициент долгосрочной финансовой независимости	1	0,659	0,988
Коэффициент маневренности собственного капитала	1	0,9	0,3
Рентабельность собственного капитала	0,567	1	0,228
Экономическая рентабельность инвестированного капитала	1	0,838	0,518
Коэффициент оборачиваемости активов	1	0,903	0,788
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	0,956	1,000	0,921
Комплексный показатель	10,523	6,486	6,430
Рейтинг	1	2	3

Результаты построения рейтинга методом сумм совпали с итоговым расположением компаний согласно методу суммы мест.

Следующим методом построения рейтинговой оценки в рамках данной работы является метод расстояний. Построение рейтинговой оценки делится на три этапа, на каждом из которых строится отдельная таблица (матрица). Первый этап представляет собой построение матрицы стандартизированных значений (данная матрица получается путем деления показателей на их эталоны и идентична той, что представлена в таблице 8) [25]. Вторым этапом предусматривается расчет матрицы расстояний путем вычитания из единицы стандартизированных значений. На третьем этапе строится матрица квадратов расстояний, получаемая путем возведения в квадрат значений предыдущей матрицы. На основе последней упомянутой матрицы исчисляется конечное значение расчетного показателя и определяется рейтинг [25].

Таблица 9 - Расчет комплексного показателя методом расстояний

Показатель	ОАО «Красцветмет»	АО «ЕЗ ОЦМ»	АО «ПЗЦМ»
Выручка	-	0,718	0,917
Чистая прибыль	-	0,803	0,954
Коэффициент текущей ликвидности	-	0,448	0,041
Коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом	-	0,673	0,004
Коэффициент автономии	-	0,282	0,010
Коэффициент долгосрочной финансовой независимости	-	0,117	0,000
Коэффициент маневренности собственного капитала	-	0,023	0,508
Рентабельность собственного капитала	0,187	0,000	0,596
Экономическая рентабельность инвестированного капитала	-	0,026	0,233
Коэффициент оборачиваемости активов	-	0,009	0,045
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	0,002	-	0,006
Сумма показателей	0,189	3,099	3,313
Комплексный показатель	0,435	1,760	1,820
Рейтинг	1	2	3



По результатам расчетов, можно наблюдать идентичные итогам построения рейтинга методом сумм и методом сумм мест результаты. Лидером среди анализируемых организаций стало ОАО «Красцветмет», второе место принадлежит АО «ЕЗ ОЦМ», замыкает рейтинг АО «ПЗЦМ».

Завершающим методом является таксометрический. В данном методе стандартизированные коэффициенты получают путем расчета разности между значениями показателей и средними арифметическими данных показателей, а также последующего деления полученных разностей на среднеквадратическое отклонение показателя [26]. Расчет комплексного показателя представлен в таблице 10.

Таблица 10 - Расчет комплексного показателя таксометрическим методом

Показатель	ОАО «Красцветмет»	АО «ЕЗ ОЦМ»	АО «ПЗЦМ»
Выручка	1,41	-0,57	-0,83
Чистая прибыль	1,41	-0,61	-0,80
Коэффициент текущей ликвидности	1,04	-1,35	0,32
Коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом	0,79	-1,41	0,62
Коэффициент автономии	0,71	-1,41	0,71
Коэффициент долгосрочной финансовой независимости	0,75	-1,41	0,67
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,94	0,45	-1,39
Рентабельность собственного капитала	-0,10	1,27	-1,17
Экономическая рентабельность инвестированного капитала	1,07	0,26	-1,34
Коэффициент оборачиваемости активов	1,19	0,07	-1,26
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	-0,10	1,00	0,92
Комплексный показатель	1,76	5,14	5,39
Рейтинг	1	2	3

Результаты построения рейтинга таксометрическим методом совпали с результатами метода расстояний и метода сумм и метода сумм мест. Таким

образом, можно констатировать, что при условии учета расстояний между показателями и их эталонами, ранжирование предприятий получается идентичным. Поскольку в данной работе использовались четыре метода, приведем сводную таблицу с результатами.

Таблица 11 – Рейтинговая оценка предприятий по производству драгоценных металлов

Рейтинговая оценка	ОАО «Красцветмет»	АО «ЕЗ ОЦМ»	АО «ПЗЦМ»
Метод суммы мест	1	2	3
Метод сумм	1	2	3
Метод расстояний	1	2	3
Таксонометрический метод	1	2	3

Таким образом, результаты ранжирования по всем четырем методам подтвердили выводы, полученные в процессе сравнительного анализа ранее.

### **3.2 Разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния анализируемых предприятий**

Заключением данной работы является разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния исследуемых предприятий.

Диагностика финансовой деятельности ОАО «Красцветмет», АО «ЕЗ ОЦМ» и АО «ПЗЦМ» выявила следующее:

1. Согласно модели Z-Альтмана, исследуемые предприятия имеют низкую вероятность банкротства;
2. Прослеживается положительная динамика в показателях финансовых результатах;
3. Показатели финансового состояния указывают на то, что проблемные точки не являются критичными;

Выполнив сравнительный анализ по финансовой диагностике выбранных предприятий, можно сказать, что ОАО «Красцветмет» занимает лидирующие позиции по многим показателям в отрасли.

Однако же, в ходе проведенных расчетов были выявлены узкие места, а именно:

в отчетном периоде наблюдается отрицательный денежный поток, что можно объяснить увеличением платежей поставщикам из-за резкого скачка цен на сырье в 2021 году, а также повышения фонда оплаты труда на 31%, в результате открытия еще одной производственной площадки и набора новых сотрудников. В связи с этим компании следует разработать ряд мероприятий по увеличению денежного потока и замедлению выплат.

В качестве рекомендаций по увеличению входящего денежного потока предприятия в краткосрочном периоде можно предложить [27]:

1. использование предоплаты за всю или большую часть продукции, которая имеет повышенный спрос;
2. сокращение сроков предоставления товарного кредита покупателям продукции;
3. использование современных форм рефинансирования просроченной дебиторской задолженности, в том числе учет факторинга, форфейтинга; индивидуальной работы с каждым дебитором с целью ускорения поступления средств; использования краткосрочных финансовых кредитов и ссуд.

С целью замедления выплат денежных средств в краткосрочном периоде можно применить следующие действия [28]:

1. Вести работу по согласованию с поставщиками с целью увеличения сроков по товарным кредитам;
2. Замедление сроков инкассации собственных платежных документов;
3. Реструктуризация краткосрочных финансовых задолженностей путем перевода их в долгосрочные долги;

В рамках данного анализа рейтинговая оценка, проведенная методами сумм, суммы мест, расстояний и таксонометрическим, определила ОА «ЕЗ

ОЦМ» на второе место. У компании прослеживаются некоторые сложности с платежеспособностью. На это нам указывают коэффициенты ликвидности данной организации, значения которых ниже нормы. В данном случае рекомендации состоят в снижении величины краткосрочных обязательств путем перевода их части в долгосрочные обязательства, что подразумевает использование кредитов и займов на долгосрочной основе, а также увеличении доли ликвидных (оборотных) активов за счет снижения доли внеоборотных активов. Кроме того, следует проработать и принять меры по ускорению оборачиваемости активов, которая во многом зависит от производственного цикла. Сокращение цикла позволяет запасам быстрее превращаться в высоколиквидные активы (дебиторскую задолженность, денежные средства), что повышает способность организации рассчитываться по своим обязательствам. Увеличить оборачиваемость можно не только ускорением самого производственного процесса, но и усилением платежной дисциплины покупателей, снижением периода взыскания дебиторской задолженности [20].

На основании того, что у данной компании коэффициенты автономии и долгосрочной финансовой независимости имеют значение ниже нормативного, отчетливо прослеживается зависимость от заемных средств. В этом случае необходима разработка плана по погашению кредиторской задолженности с привлечением источников финансирования. Увеличение собственного капитала - один из способов повышения финансовой устойчивости предприятия. Это достигается за счет увеличения уставного капитала, снижения дивидендов и увеличения нераспределенной прибыли и резервов, а также за счет внутренних источников собственного капитала, возникающих в результате хозяйственной деятельности и играющих значительную роль в жизни любого предприятия, поскольку определяют его способность к самофинансированию [29]. Для повышения конкурентоспособности предприятия необходимо постоянно отслеживать

качество предоставляемого товара и услуг — это также одно из мероприятий по повышению финансовой устойчивости.

Исходя из сравнительного анализа, на третьем месте располагается предприятие АО «ПЗЦМ», это обусловлено заметным отставанием от своих конкурентов по показателям финансового результата, коэффициентов абсолютной и критической ликвидности, а также коэффициента маневренности собственного капитала. Управление ликвидностью может осуществляться с использованием процедур бюджетирования. Прогноз денежных потоков выполняется на горизонте планирования равном году, в ежемесячной разбивке. Для увеличения доли на рынке необходимо расширить ассортимент продукции.

Из общих рисков, которые связаны со спецификой деятельности, существует валютный риск и риск изменения цен на драгоценные металлы. Валютный риск является существенным для предприятия, так как часть выручки поступает в иностранной валюте, а основные расходы осуществляются в российских рублях. В связи с тем, что компании совершают операции с драгоценными металлами, цены на которые формируются на мировых торговых площадках под воздействием текущей конъюнктуры, существует ценовой риск. Укрепление рубля по отношению к доллару США и снижение цен на драгоценные металлы могут оказать отрицательное воздействие на показатель прибыли от основной деятельности. С целью снижения влияния данных рисков применяется процедура хеджирования с использованием производных финансовых инструментов

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В рамках выпускной квалификационной работы проводилось исследование финансово-хозяйственных показателей деятельности предприятий по производству драгоценных металлов.

На начальном этапе работы было описано состояние рынка драгоценных металлов. В ходе описания были выявлены основные тенденции, определяющие развитие отрасли. На сегодняшний момент российский рынок драгоценных металлов имеет большой потенциал для развития и, по прогнозам, будет показывать существенный рост из-за повышения инвестиционного спроса и спроса промышленных компаний. Кроме этого, были рассмотрены негативные тенденции, ограничивающие и осложняющие рост рынка в современных условиях. Основной угрозой является осложнение экономической ситуации в стране, породившее сразу несколько финансовых рисков для предприятий, среди которых: валютные риски и риски изменения процентных ставок.

Следующим этапом работы стало описание методики сравнительного анализа предприятий. В процессе разработки методики сравнительного анализа был выбран и описан круг показателей для оценки деятельности компаний. Далее в работе были охарактеризованы методы рейтинговой оценки предприятий. Для ранжирования компаний и определения их положений на рынке были выбраны четыре метода расчета комплексных оценок: метод суммы мест, метод сумм, метод расстояний и таксонометрический метод. В практической части анализируются показатели финансовых результатов исследуемых предприятий. Первым рассмотренным показателем из блока финансовых результатов стала величина выручки предприятий в исследуемом периоде, на основании которой были сделаны выводы об объемах реализованной продукции в денежном выражении. Далее были описаны абсолютные и относительные величины доходов исследуемых

организаций Следующими показателями, рассмотренными в блоке анализа финансовых результатов, стали абсолютные и относительные величины прибыли за вычетом налогов, процентов и амортизации, на основании которых удалось оценить прибыльность компаний, очищенную от неденежных затрат. После этого в работе рассмотрены абсолютные и относительные показатели капитальных затрат, позволившие оценить соответствие компаний рыночным тенденциям и сделать прогнозы относительно будущей расстановки сил в отрасли. В заключении были рассмотрены величины операционного денежного потока и чистой прибыли, при помощи которых были оценены параметры эффективности ведения бизнеса.

Заключительным блоком второй главы работы стал анализ финансового состояния предприятий, где были сравнивались показатели ликвидности, финансовой устойчивости и деловой активности.

Завершающей частью работы стало построение рейтингов предприятий. Результаты оценки показали, что ОАО «Красцветмет» занимает лидирующие позиции на рынке, на втором месте располагается АО «ЕЗ ОЦМ», в то время как АО «ПЗЦМ» занимает последнее место.

Завершающим этапом работы стала разработка рекомендаций исследуемым предприятиям по улучшению их финансового состояния. В частности, ОАО «Красцветмет» следует разработать ряд мероприятий по увеличению денежного потока и замедлению выплат, АО «ЕЗ ОЦМ» рекомендуется снизить краткосрочных обязательств путем перевода их части в долгосрочные обязательства, что подразумевает использование кредитов и займов на долгосрочной основе, а также увеличению доли ликвидных (оборотных) активов за счет снижения доли внеоборотных активов. Необходима разработка плана по погашению кредиторской задолженности с привлечением источников финансирования, например, увеличить собственный капитал. Для повышения конкурентоспособности предприятия необходимо постоянно отслеживать качество предоставляемого товара и услуг.

АО «ПЗЦМ» следует осуществлять прогноз денежных потоков на горизонте планирования равном году, в ежемесячной разбивке. Для увеличения доли на рынке необходимо наращивать производственные мощности, увеличивать ассортимент продукции и спектр оказываемых услуг.

Таким образом, в рамках, описанных выше процедур были выполнены все поставленные в работе задачи, была достигнута основная цель работы.



## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Российская Федерация. Законы. О драгоценных металлах и драгоценных камнях: Федеральный закон № 43-ФЗ: [принят Государственной думой 26 марта 1998 года: одобрен Советом Федерации 12 марта 1998 года]. // КонсультантПлюс справочная правовая система. - URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_18254/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18254/) (дата обращения: 25.05.2022)
- 2 Итоги производства золота в России в 2021 году / Золтех – URL: [https://zolteh.ru/results/itogi-proizvodstva-zolota-v-rossii-v-2020-godu/?sphrase\\_id=398432](https://zolteh.ru/results/itogi-proizvodstva-zolota-v-rossii-v-2020-godu/?sphrase_id=398432) (дата обращения: 25.05.2022)
- 3 Рынок драгоценных металлов / Атон – URL: [https://www.aton.ru/ideas/rynok\\_dragotsennykh\\_metallov\\_na\\_chno\\_sdelat\\_stavku/](https://www.aton.ru/ideas/rynok_dragotsennykh_metallov_na_chno_sdelat_stavku/) (дата обращения: 25.05.2022)
- 4 Итоги рынка золота на рубеже 20-х годов XXI века / Ланта – URL: <https://www.lanta.ru/about/press-centr/analytics/itogi-rynka-zolota-na-rubezhe-20-kh-godov-xxi-veka/> (дата обращения: 25.05.2022)
- 5 О добыче и производстве золота и серебра за 2021 г / Минфин России – URL: [https://minfin.gov.ru/ru/presscenter/?id\\_4=37426\\_o\\_dobyche\\_i\\_proizvodstve\\_zolota\\_i\\_serebra\\_za\\_2021\\_g](https://minfin.gov.ru/ru/presscenter/?id_4=37426_o_dobyche_i_proizvodstve_zolota_i_serebra_za_2021_g). (дата обращения: 25.05.2022)
- 6 Экспорт металлов платиновой группы в первом квартале 2021 года / Seanews / – URL: <https://seanews.ru/2020/08/04/ru-jeksport-metallov-platinovoj-gruppy-v-pervom-kvartale2021goda/> (дата обращения: 25.05.2022)
- 7 ОАО «Красцветмет» / ОАО «Красцветмет». – URL: <https://www.krastsvetmet.ru/> (дата обращения: 25.05.2022)
- 8 АО «ЕЗ ОЦМ» / АО «ЕЗ ОЦМ»– <https://ezocm.ru/press/news/ao-ez-otsm-v-chisle-luchshih-predpriyatij-otrasli/> (дата обращения: 25.05.2022)

- 9 АО «Приокский завод цветных металлов» / АО «ПЗЦМ» – <https://www.zvetmet.ru/deyatelnost/proizvodstvo.html> (дата обращения: 25.05.2022)
- 10 Годовой отчет ОАО «Красцветмет» за 2021 год [Электронный ресурс] / ОАО «Красцветмет». – (дата обращения: 27.05.2022)
- 11 Егоров, Ю.Н. Экономический анализ / – Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2018. - 168 с.
- 12 Клишевич, Н.Б. Экономический анализ: Учебное пособие / Н. Б. Клишевич, Н. В. Непомнящая, О. Н. Харченко, И. С. Ферова. – М.: ИНФРА-М; Красноярск : СФУ, 2013. – 190 с.
- 13 Сироткин, С.А. Финансовый менеджмент: учеб. / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская / М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 139 с.
- 14 Ефимова, О. В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник. / О.В. Ефимова // М.: Омега-Л, 2014. – 145 с.
- 15 Лысенко, Д.В. Методика проведения рейтинговой оценки показателей финансово - хозяйственной деятельности филиалов по данным бухгалтерской и статистической отчетности/ Д.В. Лысенко // Архивариус– 2022. – с. 1-3
- 16 Шмулевич, Т.В. Методика проведения рейтинговой оценки показателей финансово - хозяйственной деятельности филиалов по данным бухгалтерской и статистической отчетности/ Т.В. Шмулевич // Экономика и бизнес: теория и практика– 2022. – с.2-4
- 17 Выборова, Е. Н. Особенности применения методов сравнительного экономического анализа при оценке финансового состояния организации / Е. Н. Выборова // Экономический анализ: теория и практика. – 2014. – № 38. – 389 с.

- 18 Баканов, М. И. Теория экономического анализа: Учебник. – 4-е изд., доп. и перераб. / М. И. Баканов, А. Д. Шеремет. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 416 с.
- 19 Милютина, Л. А. Финансовая устойчивость предприятия как ключевая характеристика финансового состояния / Л. А. Милютина // Вестник ГУУ №5, 2017
- 20 Павлова, А.Н. Современные подходы к оценке вероятности банкротства предпринимательских структур / А.Н. Павлова, Н.Д. Языкова, Е.В. Левкина // Финансово-экономические аспекты международных интеграционных процессов. 2016
- 21 Пенчук, А.В. Регулирование денежных потоков с целью оптимизации деятельности компаний / А.В. Пенчук // Концепт №5, 2014.
- 22 Гаранина, Т.А. Взаимосвязь между ликвидностью, финансовым циклом и рентабельностью российских компаний / Т.А. Гаранина, О.А. Петрова // Корпоративные финансы №1, 2015
- 23 Макаренко, И.В. Обоснование алгоритма анализа и оценки денежных потоков организации / И.В. Макаренко // Труды БГТУ. Серия 5: Экономика и управление №7, 2014.
- 24 Горюнов, Е.В. Матрично-векторный метод оценки эффективности инвестиционных решений/ Е.В.Горюнов // Экономический анализ: теория и практика– 2020. – с. 7–15.
- 25 Бурда, А.Г. Рейтинговая оценка конкурентоспособности/ А.Г.Бурда // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета – 2020. – с.3-4
- 26 Постюшков, А.В. Методика рейтинговой оценки предприятий/ А.В. Постюшков // Имущественные отношения в Российской Федерации– 2019. – с.3-6.

- 27 Кононова, С.Н. Методика рейтинговой оценки предприятий/ С.Н. Кононова // Вестник Нижневарттовского государственного университета– 2019. – с.2-4
- 28 Ласкина, Л.Ю. Расширение аналитических возможностей коэффициентного анализа платежеспособности предприятий на основе денежных потоков / Л.Ю. Ласкина // Экономический анализ: теория и практика №11, 2017.
- 29 Мохаммад, Т.Ж. Формирование методик управления денежными потоками в организациях / Т.Ж. Мохаммад // Economics №6, 2015.
- 30 Лобковская, О.З Оптимизация денежных потоков предприятия в режиме реального времени / О.З. Лобковская, Ю.В. Кулакова, Н.М. Руднева // Известия ТулГУ. Экономические и юридические науки №2-1, 2014.
- 31 Толпегина, О.Л. Анализ прибыли: теория и практика исследования / О.Л. Толпегина // Журнал Экономический анализ: теория и практика – 2018. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-pribyli-teoriya-i-praktika-issledovaniya> (дата обращения: 28.05.2022)
- 32 Ефимова, О. В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / О. В. Ефимова. — М.: ОмегаЛ, 2014. — 348 с.
- 33 Косолапова, М.В., Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учеб. пособие / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. — М. : Дашков и К, 2011. 211
- 34 Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е. В. Негашев. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФА-М, 2008. —с. 208
- 35 Селезнева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности организации: учеб.пособ. / Н.Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – с. 583

- 36 Бернстайн, Л.А., Анализ финансовой отчетности: Теория, практика, интерпретация. Пер. с англ. / Научная редакция Е.И. Елисеева, гл. ред. серии
- 37 Я.В. Соколов. - М.: Финансы и статистика, 2012. – 422 с. 2015г
- 38 Тагирова, О.А. Анализ и прогнозирование денежных потоков организации / О.А. Тагирова // Инновационная наука №11-1, 2015.
- 39 Рязанова, Е.А. Анализ и прогнозирование денежных потоков организации / Е.А. Рязанова // Вопросы науки и образования №19, 2018
- 40 Аллахверанов, С. К. Исследование сущности анализа финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия / С.К. Аллаверанов // Вектор экономики №10, 2018.
- 41 Толпегина, О.Л. Анализ прибыли: теория и практика исследования / О.Л. Толпегина // Журнал [Экономический](#) анализ: теория и практика – с. 3-7
- 42 Романовская, Е.В. Анализ факторов, влияющих на прибыль предприятия/ Е.В.Романовская А.В.Захарова // Московский Экономический Журнал– 2020. – с. 4–7.

## ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерская (финансовая) отчетность ОАО «Красцветмет»

### Бухгалтерский баланс

Наименование показателя	На 31.12.2021	На 31.12.2020	На 31.12.2019
<b>Актив</b>			
<b>I. Внеоборотные активы</b>			
Нематериальные активы	46225	38696	39 298
Результаты исследований и разработок	63483	80809	86 012
Нематериальные поисковые активы	-	-	-
Материальные поисковые активы	-	-	-
Основные средства	5531812	4813834	4 636 827
Доходные вложения в материальные ценности	247 181	-	-
Финансовые вложения	236 725	1 496 562	201 131
Отложенные налоговые активы	6 259 971	258 279	250 619
Прочие внеоборотные активы	46 225	138 395	268 211
<b>Итого по разделу I</b>	<b>63 483</b>	<b>6 826 575</b>	<b>5 482 098</b>
<b>II. Оборотные активы</b>			
Запасы	36 848 983	23 292 976	18 577 273

## Продолжение приложения А

Наименование показателя	На 31.12.2021	На 31.12.2020	На 31.12.2019
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	575 544	304 790	132 797
Дебиторская задолженность	5 110 266	4 578 944	3 971 628
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1 541 715	1 237 144	1 552 444
Денежные средства и денежные эквиваленты	436 074	298 191	7 386
Прочие оборотные активы	44 512 582	114	9 344
<b>Итого по разделу II</b>	<b>50 772 553</b>	<b>29 712 159</b>	<b>24 250 872</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>5 110 266</b>	<b>36 538 734</b>	<b>29 732 970</b>
<b>Пассив</b>			
<b>III. Капитал и резервы</b>			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	101 898	101 898	101 898
Переоценка внеоборотных активов	29 700	29 755	30 094
Добавочный капитал (без переоценки)	-	-	-
Резервный капитал	15 285	15 285	15 285
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	40 972 917	26 861 551	15 000 835
<b>Итого по разделу III</b>	<b>41 119 800</b>	<b>27 008 489</b>	<b>15 148 112</b>
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>			
Заемные средства	-	-	2 000 000
Отложенные налоговые обязательства	283464	245 211	210 040
Оценочные обязательства	-	-	-
Прочие обязательства	-	-	-
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>283464</b>	<b>245 211</b>	<b>2 210 040</b>

## Продолжение приложения А

Наименование показателя	На 31.12.2021	На 31.12.2020	На 31.12.2019
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>			
Заемные средства	6 473 173	6 572 387	10 043 008
Кредиторская задолженность	2 614 269	2 499 333	2 005 870
Доходы будущих периодов	-	-	-
Оценочные обязательства	281 847	213 314	325 940
Прочие обязательства	-	-	-
Итого по разделу V	9 369 289	9 285 034	12 374 818
БАЛАНС	50 772 553	36 538 734	29 732 970



## Продолжение приложения А

### Отчет о финансовых результатах ОАО «Красцветмет»

Наименование показателя	2021	2020
Выручка	71 948 704	64 279 704
Себестоимость продаж	(52 882 626)	(45 904 927)
Валовая прибыль (убыток)	19066078	18374777
Коммерческие расходы	(472697)	(329321)
Управленческие расходы	(2083084)	(1595400)
Прибыль (убыток) от продаж	16510297	16450056
Доходы от участия в других организациях	1642	1642
Проценты к получению	317578	309456
Проценты к уплате	(305402)	(650265)
Прочие доходы	2260072	483774
Прочие расходы	(736629)	(1366196)
Прибыль (убыток) до налогообложения	18047558	15228467
Налог на прибыль	(3695830)	(3094529)
текущий налог на прибыль (до 2020 г. это стр. 2410)	(3647556)	(3099543)
отложенный налог на прибыль	(48274)	5014
Изменение отложенных налоговых обязательств	-	-
Изменение отложенных налоговых активов	-	-
Прочее	(956)	(34100)
Чистая прибыль (убыток)	14 350 772	12 099 838

## Продолжение приложения А

### Отчет о движении денежных средств

Наименование показателя	2021	2020
<b>Денежные потоки от текущих операций</b>		
Поступления – всего	72755426	65264137
в том числе:		
от продажи продукции, товаров, работ и услуг"	72157483	64797651
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	41849	40419
от перепродажи финансовых вложений		
вписываемый показатель (по поступлениям от денежных потоков от текущих операций)		
прочие поступления	556094	426067
Платежи – всего	(72923499)	(58198725)
в том числе:		
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги"	(63995548)	(50085244)
в связи с оплатой труда работников	(2341294)	(1787057)
процентов по долговым обязательствам	(304297)	(658431)
налога на прибыль организаций	(4317651)	(2594470)
вписываемый показатель (по платежам денежных потоков от текущих операций)		
прочие платежи	(1964709)	(3073523)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	(168073)	7065412
Поступления – всего		
в том числе:		
от продажи продукции, товаров, работ и услуг"		
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей		

## Продолжение приложения А

Наименование показателя	2021	2020
<b>Денежные потоки от инвестиционных операций</b>		
Поступления – всего	1508586	32090
в том числе:		
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)"	438	2146
от продажи акций других организаций (долей участия)	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	1505670	18750
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	2478	1642
вписываемый показатель (по поступлениям от денежных потоков от инвестиционных операций)		
прочие поступления	-	9552
Платежи – всего	(889170)	(650671)
в том числе:		
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов"	(789170)	(538523)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	-	(106148)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	(100000)	(6000)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива		
вписываемый показатель (по платежам денежных потоков от инвестиционных операций)		
прочие платежи		

## Продолжение приложения А

Наименование показателя	2021	2020
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	619416	(618581)
<b>Денежные потоки от финансовых операций</b>		
Поступления – всего в том числе:	18892669	22790016
Получение кредитов и займов	18892669	22790016
денежных вкладов собственников (участников)	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	-	-
вписываемый показатель (по поступлениям от денежных потоков от финансовых операций)	-	-
прочие поступления	-	-
Платежи – всего в том числе:	(19157272)	(28943134)
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников"	-	-
на уплату дивидендов и иных платежей	(239461)	(239461)
по распределению прибыли в пользу собственников (участников) в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	(18917811)	(28703673)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	(264603)	(6153118)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	186740	293713
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	298191	7386

## Окончание приложения А

Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	436074	298191
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	(48857)	(2908)

**ПРИЛОЖЕНИЕ Б**  
**Бухгалтерская (финансовая) отчетность АО «ЕЗ ОЦМ»**

**Бухгалтерский баланс**

На 31 декабря 2021 г.

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
1	2	3	4	5	6
<b>Актив</b>					
<b>I. Внеоборотные активы</b>					
т.1	Нематериальные активы	1110	4 391	7 158	9 083
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
т.2	Основные средства	1150	1 653 966	1 688 429	1 710 394
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
т.3	Финансовые вложения	1170	57 449	57 699	66 670
	Отложенные налоговые активы	1180	467 777	12 918	464 468
	Прочие внеоборотные активы	1190	19 520	6 604	29 675
	<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>2 203 103</b>	<b>1 772 808</b>	<b>2 280 290</b>
<b>II. Оборотные активы</b>					
т.4	Запасы	1210	4 400 713	4 225 515	3 481 274
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	3	0	59 217
т.5	Дебиторская задолженность	1230	980 256	940 012	701 405
т.3	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	74 719	23 110	17 315
III	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	78 485	62 073	48 511
	Прочие оборотные активы	1260	3 287	2 290	2 127
	<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>5 537 463</b>	<b>5 253 000</b>	<b>4 309 849</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>7 740 566</b>	<b>7 025 808</b>	<b>6 590 139</b>

## Продолжение приложения Б

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
1	2	3	4	5	6
<b>Пассив</b>					
<b>III. Капитал и резервы</b>					
III	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	101 154	101 154	101 154
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) <sup>2</sup>	(-)	(-)
	Переоценка <del>внеоборотных</del> активов	1340	664	664	664
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
III	Резервный капитал	1360	104	104	104
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	2 849 504	967 207	832 714
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>2 951 426</b>	<b>1 069 129</b>	<b>934 636</b>
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>					
III	Заемные средства	1410	1 258 200	3 061 500	3 551 105
	Отложенные налоговые обязательства	1420	3 868	3 233	3 500
	Оценочные обязательства	1430	0	0	0
	Прочие обязательства	1450	0	-	-
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>1 262 068</b>	<b>3 064 733</b>	<b>3 554 605</b>
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>					
III	Заемные средства	1510	1 685 403	1 072 873	604 705
г.5	Кредиторская задолженность	1520	469 117	388 754	129 495
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
III	Оценочные обязательства	1540	1 372 552	1 430 319	1 366 698
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>3 527 072</b>	<b>2 891 946</b>	<b>2 100 898</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>7 740 566</b>	<b>7 025 808</b>	<b>6 590 139</b>

## Продолжение приложения Б

### Отчет о финансовых результатах

За 2021 г.

Пояснения <sup>3</sup>	Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.
1	2	3	4	5
III	Выручка <sup>4</sup>	2110	10 995 758	5 556 993
III	Себестоимость продаж	2120	(8 911 486)	(3 675 324)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	2 084 272	1 881 669
III	Коммерческие расходы	2210	(63 178)	(17 420)
III	Управленческие расходы	2220	(315 967)	(299 701)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	1 705 127	1 564 548
	Доходы от участия в других организациях	2310	0	0
	Проценты к получению	2320	20 448	10 210
	Проценты к уплате	2330	(239 281)	(299 094)
III	Прочие доходы	2340	431 532	220 739
III	Прочие расходы	2350	(56 339)	(809 759)
	<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	2300	1 861 487	686 644
III	Налог на прибыль <sup>5</sup>	2410	(369 999)	(161 342)
III	<del>в т.ч.</del> текущий налог на прибыль	2411	(433 413)	(100 869)
III	отложенный налог на прибыль <sup>6</sup>	2412	63 414	(60 473)
	Прочее	2460	0	0
	<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	2400	1 491 488	525 302
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода <sup>5</sup>	2530	0	-
	<b>Совокупный финансовый результат периода<sup>7</sup></b>	2500	1 491 488	525 302



## Продолжение приложения Б

### Отчет о движении денежных средств

За 2021 г.

Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.
1	2	3	4
<b>Денежные потоки от текущих операций</b>			
Поступления - всего	4110	11 343 988	5 554 856
в том числе:			
От продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	11 312 491	5 313 532
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	11 763	12 083
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
прочие поступления	4119	19 734	229 241
Платежи - всего	4120	(10 262 960)	(4 835 156)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(8 782 801)	(4 120 725)
в связи с оплатой труда работников	4122	(440 073)	(344 471)
процентов по долговым обязательствам	4123	(247 524)	(310 668)
налог на прибыль организаций	4124	(671 628)	(6 363)
прочие платежи	4129	(120 934)	(52 929)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	1 081 028	719 700
<b>Денежные потоки от инвестиционных операций</b>			
Поступления - всего	4210	190 886	35 302
в том числе			
от продажи <del>внеоборотных</del> активов (кроме финансовых вложений)	4211	0	1 667
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	0	0
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	165 527	28 685
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	23 525	4 932
прочие поступления	4219	1 834	18
Платежи - всего	4220	(76 662)	(70 704)

## Окончание приложения Б

Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.
1	2	3	4
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию <u>внеоборотных</u> активов	4221	(76 662)	(57 544)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(0)	(0)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(0)	(0)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(0)	(0)
прочие платежи	4229	(0)	(0)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	114 224	(35 402)
<b>Денежные потоки от финансовых операций</b>			
Поступления - всего	4310	0	0
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	0	0
денежных вкладов собственников (участников)	4312	0	0
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	0	0
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	0	0
прочие поступления	4319	0	0
Платежи - всего	4320	(1 175 027)	(671 162)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(0)	(0)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(0)	(0)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(1 175 027)	(671 162)
прочие платежи	4329	(0)	(0)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	(1 175 027)	(671 162)
<b>Сальдо денежных потоков за отчетный период</b>	4400	20 225	13 136
<b>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода</b>	4450	62 073	48 511

1	2	3	4
<b>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода</b>	4500	78 485	62 073
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	(3 813)	426

**ПРИЛОЖЕНИЕ В**  
**Бухгалтерская (финансовая) отчетность АО «ПЗЦМ»**

**Бухгалтерский баланс**  
**На 31 декабря 2021 г.**

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
1	2	3	4	5	6
<b>Актив</b>					
<b>I. Внеоборотные активы</b>					
1.1	Нематериальные активы	1110	5 725	6 088	5 306
1.4	Результаты исследований и разработок	1120	2 812	2 419	3 301
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
2.1	Основные средства	1150	620 851	562 259	541 582
2.1	Доходные вложения в материальные ценности	1160	12	12	12
3.1	Финансовые вложения	1170	75 167	80 397	80 293
	Отложенные налоговые активы	1180	12 965	5 269	4 608
	Прочие внеоборотные активы	1190	27 350	13 171	15 405
	- расходы будущих периодов		4 603	3 279	4 070
1.5	- незавершенное строительство		22 747	9 892	11 335
	Итого по разделу I	1100	744 882	669 615	650 507
<b>II. Оборотные активы</b>					
4.1	Запасы	1210	1 679 552	1 401 802	1 201 449
	- затраты в незавершенном производстве		1 210 214	1 318 472	1 063 089
	- сырье и материалы		469 338	83 330	138 360
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
5.1	Дебиторская задолженность	1230	68 676	85 208	42 434
	- авансы выданные		12 215	5 141	3 128
	- покупатели и заказчики		42 238	36 151	17 164
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	9 995	7 304	4 351

## Продолжение приложения В

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
1	2	3	4	5	6
	Прочие оборотные активы	1260	24 155	12 316	3 736
	- расходы будущих периодов		24 147	12 316	3 736
	- долгосрочные активы к продаже		8	-	-
2.1	- денежные документы		0	-	-
	<b>Итого по разделу II</b>	1200	1 782 378	1 506 630	1 251 970
	<b>БАЛАНС</b>	1600	2 527 260	2 176 245	1 902 477
<b>Пассив</b>					
<b>III. Капитал и резервы</b>					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	611 412	611 412	611 412
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) <sup>2</sup>	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	30 571	30 571	30 571
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 407 765	1 275 242	1 047 295
	- убытки прошлых лет		0	-	-
	- прибыль текущего года		334 272	360 543	236 735
	<b>Итого по разделу III</b>	1300	2 049 748	1 917 225	1 689 278
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>					
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	6 993	6 336	5 411
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	<b>Итого по разделу IV</b>	1400	6 993	6 336	5 411
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>					
	Заемные средства	1510	316 700	30 000	-

## Продолжение приложения В

<i>Пояснения<sup>1</sup></i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2021 г.</i>	<i>На 31 декабря 2020 г.</i>	<i>На 31 декабря 2019 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
5.3	Кредиторская задолженность	1520	111 520	177 601	175 809
	- прочие		1 124	1 231	1 053
	- авансы полученные		381	3 177	1 555
	- задолженность по налогам и сборам		12 033	64 710	24 269
	- задолженность перед внебюджетными фондами		25 902	34 686	27 828
	- задолженность перед персоналом организации		38 491	45 897	41 411
	- поставщики и подрядчики		33 589	27 900	79 693
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
7	Оценочные обязательства	1540	42 299	45 083	31 979
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>470 519</b>	<b>252 684</b>	<b>207 788</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>2 527 260</b>	<b>2 176 245</b>	<b>1 902 477</b>

## Продолжение приложения В

### Отчет о финансовых результатах За 2021 г.

Пояснения <sup>3</sup>	Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.
1	2	3	4	5
	Выручка <sup>4</sup>	2110	3 067 075	3 344 891
	Себестоимость продаж	2120	(2 460 535)	(2 814 840)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	606 540	530 051
	Коммерческие расходы	2210	(5 039)	(4 713)
	Управленческие расходы	2220	(298 420)	(298 501)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	303 081	226 837
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	405	417
	Проценты к уплате	2330	(20 350)	(11 874)
	Прочие доходы	2340	324 062	327 650
	Прочие расходы	2350	(122 789)	(83 354)
	<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	2300	484 409	459 676
	Налог на прибыль <sup>5</sup>	2410	(103 550)	(98 414)
	в т.ч. текущий налог на прибыль	2411	(110 588)	(98 151)
	отложенный налог на прибыль <sup>6</sup>	2412	7 038	(263)
	Прочее	2460	(46 587)	(719)
	<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	2400	334 272	360 543
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода <sup>5</sup>	2530	-	-
	<b>Совокупный финансовый результат периода<sup>7</sup></b>	2500	334 272	360 543

## Продолжение приложения В

### Отчет о движении денежных средств

За 2021 г.

Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.
1	2	3	4
<b>Денежные потоки от текущих операций</b>			
Поступления - всего	4110	3 221 445	3 444 295
в том числе:	4111	2 977 760	3 227 392
От продажи продукции, товаров, работ и услуг			
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	202	192
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
прочие поступления	4119	243 483	216 711
Платежи - всего	4120	(3 173 302)	(3 257 068)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(2 122 084)	(2 354 721)
в связи с оплатой труда работников	4122	(699 085)	(672 932)
процентов по долговым обязательствам	4123	(20 333)	(11 874)
налог на прибыль организаций	4124	(148 018)	(114 050)
прочие платежи	4129	(183 782)	(103 491)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	48 143	187 227
<b>Денежные потоки от инвестиционных операций</b>			
Поступления - всего	4210	3 782	3 385
в том числе			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	3 782	3 385
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	-	-
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	-	-
прочие поступления	4219	-	-
Платежи - всего	4220	(155 413)	(98 944)

## Продолжение приложения В

Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.
1	2	3	4
<b>в том числе:</b>			
✓ в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию <u>внеоборотных активов</u>	4221	(76 662)	(57 544)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(0)	(0)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(0)	(0)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(0)	(0)
прочие платежи	4229	(0)	(0)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	114 224	(35 402)
<b>Денежные потоки от финансовых операций</b>			
Поступления - всего	4310	0	0
<b>в том числе:</b>			
✓ получение кредитов и займов	4311	0	0
денежных вкладов собственников (участников)	4312	0	0
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	0	0
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	0	0
прочие поступления	4319	0	0
Платежи - всего	4320	(1 175 027)	(671 162)
<b>в том числе:</b>			
✓ собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(0)	(0)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(0)	(0)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(1 175 027)	(671 162)
прочие платежи	4329	(0)	(0)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	(1 175 027)	(671 162)
<b>Сальдо денежных потоков за отчетный период</b>	4400	20 225	13 136
<b>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода</b>	4450	62 073	48 511



## Окончание приложения В

<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2021 г.</i>	<i>За 2020 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
<b>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода</b>	4500	78 485	62 073
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	(3 813)	426

## ПРИЛОЖЕНИЕ Г

### Методика расчетов финансовых показателей

Показатель	Расчет	Интерпретация
Коэффициент оборачиваемости активов, обор.	$\frac{\text{Выручка}}{\text{средняя величина активов}}$	Показывает интенсивность использования (скорость оборота) определенных активов или обязательств.
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	$\frac{\text{Выручка}}{\text{средняя величина СК}}$	Показывает количество оборотов собственного капитала компании за отчетный период.
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	$\frac{\text{Выручка}}{\text{средняя величина КЗ}}$	Высокая оборачиваемость кредиторской задолженности указывает на быстрое погашение предприятием своего долга перед кредиторами
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	$\frac{\text{Выручка}}{\text{средняя величина ДЗ}}$	Показывает сколько раз в среднем в течение года дебиторская задолженность превращалась в денежные средства.
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\frac{\text{ДС} + \text{Кр Фин. В}}{\text{КО}}$	Отношение самых ликвидных активов организации – денежных средств и краткосрочных финансовых вложений – к краткосрочным обязательствам.
Коэффициент критической ликвидности	$\frac{\text{Кр. ДЗ} + \text{Кр. ФВ} + \text{ДС}}{\text{КО}}$	Показывает, насколько возможно будет погасить текущие обязательства, если положение станет критическим.
Коэффициент текущей ликвидности	$\frac{\text{ОА}}{\text{КО}}$	Характеризует платежеспособность организации, способность погашать текущие обязательства.

## Продолжение приложения Г

Коэффициент финансовой независимости	$\frac{СК}{А}$	Характеризует отношение собственного капитала к общей сумме капитала (активов) организации. Коэффициент показывает, насколько организация независима от кредиторов
Коэффициент финансирования	$\frac{СК}{\text{Заемный капитал}}$	Показывает, в какой степени активы предприятия сформированы за счет собственного капитала, и насколько предприятие независимо от внешних источников финансирования.
Коэффициент финансовой устойчивости	$\frac{СК + ДО}{\text{баланс}}$	Показывает долю собственных средств в общей сумме источников финансирования.
Собственный оборотный капитал	СК - ВНА + ДО	характеристика ресурсов фирмы, показывающая какая часть собственного капитала в денежных единицах идет на финансирование оборотных активов.
Коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом	$\frac{СОК}{ОА}$	Показывает достаточность у организации собственных средств для финансирования текущей деятельности
Коэффициент маневренности собственного капитала	$\frac{СОК}{СК}$	Отражает долю собственных средств, используемых для финансирования деятельности предприятия

## Продолжение приложения Г

### Расчет комплексного показателя

Метод	Алгоритм расчета
1. Метод суммы мест	$R_j = \sum_{i=1}^n P_{ij} K_i, \quad j = \overline{1, m}$ <p>где <math>P_{ij}</math> – место <math>j</math>-го предприятия по <math>i</math>-му показателю;  <math>K_i</math> – коэффициент значимости <math>i</math>-го показателя.</p>
2. Метод сумм	$R_j = \sum_{i=1}^n K_i \left( \frac{X_{ij}}{X_{i,m+1}} \right), \quad j = \overline{1, m}$ <p>где <math>X_{ij}</math> – значение <math>i</math>-го показателя <math>j</math>-го предприятия;  <math>X_{i,m+1}</math> – эталонное значение <math>i</math>-го показателя;  <math>K_i</math> – то же, что и в формуле (1).</p>
3. Метод расстояний	$R_j = \sqrt{\sum_{i=1}^n K_i \left( 1 - \frac{X_{ij}}{X_{i,m+1}} \right)^2}, \quad j = \overline{1, m}$ <p>где <math>X_{ij}</math> – то же, что и в формуле (2);  <math>X_{i,m+1}</math> – то же, что и в формуле (2);  <math>K_i</math> – то же, что и в формуле (1).</p>

## Окончание приложения Г

### Расчет комплексного показателя

Метод	Алгоритм расчета
4. Таксонометрический метод	$R_j = \sqrt{\sum_{i=1}^n K_i (Z_{i,m+1} - Z_{ij})^2}, \quad j = \overline{1, m}$ $Z_{ij} = \frac{X_{ij} - \bar{X}_i}{\sigma_i}$ $\sigma_i = \sqrt{\frac{1}{m} \sum_{j=1}^m (X_{ij} - \bar{X}_i)^2}$ $\bar{X}_i = \frac{1}{m} \sum_{j=1}^m X_{ij}$ <p>где <math>Z_{ij}</math> – стандартизированное значение <math>i</math>-го показателя <math>j</math>-го предприятия;  <math>X_{ij}</math> – то же, что и в формуле (2);  <math>X_{i, m+1}</math> – то же, что и в формуле (2);  <math>\bar{X}_i</math> – среднее значение <math>i</math>-го показателя;  <math>\sigma_i</math> – среднеквадратическое отклонение <math>i</math>-го показателя;  <math>K_i</math> – то же, что и в формуле (1).</p>

Министерство науки и высшего образования РФ  
Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение высшего образования  
**«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**  
Институт экономики, государственного управления и финансов  
Кафедра бухгалтерского учета и статистики

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой  
*О.Н. Харченко* О.Н. Харченко

«16» 06 2022 г

**БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА**

направление 38.03.01 – Экономика  
профиль 38.03.01.01.01 – Бухгалтерский учет, анализ и аудит  
(в коммерческих организациях)

**СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ И РЕЙТИНГОВАЯ ОЦЕНКА  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ ПО ПРОИЗВОДСТВУ  
ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ**

Научный руководитель <sup>16.06.22</sup> *Novikova* доцент, канд. эк. наук Я. Н. Новикова

Выпускник <sup>16.06.22</sup> *Ushakova* Усикова Екатерина Александровна

Красноярск 2022