



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Челябинский филиал

Кафедра «Экономика и финансы»

**ОТЧЕТ**

по направлению научно-исследовательской работы

# **Анализ финансовых показателей металлургического комбината**

Выполнил магистрант: О. В. Короткова

Направление: 38.04.02 «Менеджмент»,  
магистерская программа «Финансовый менеджмент»

Курс 2 № группы 281

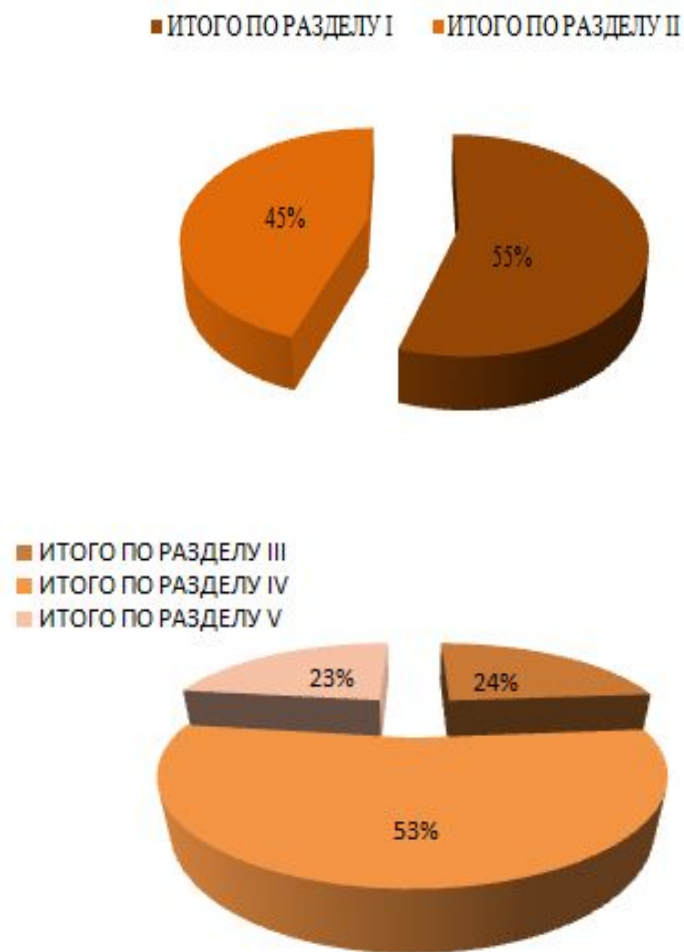
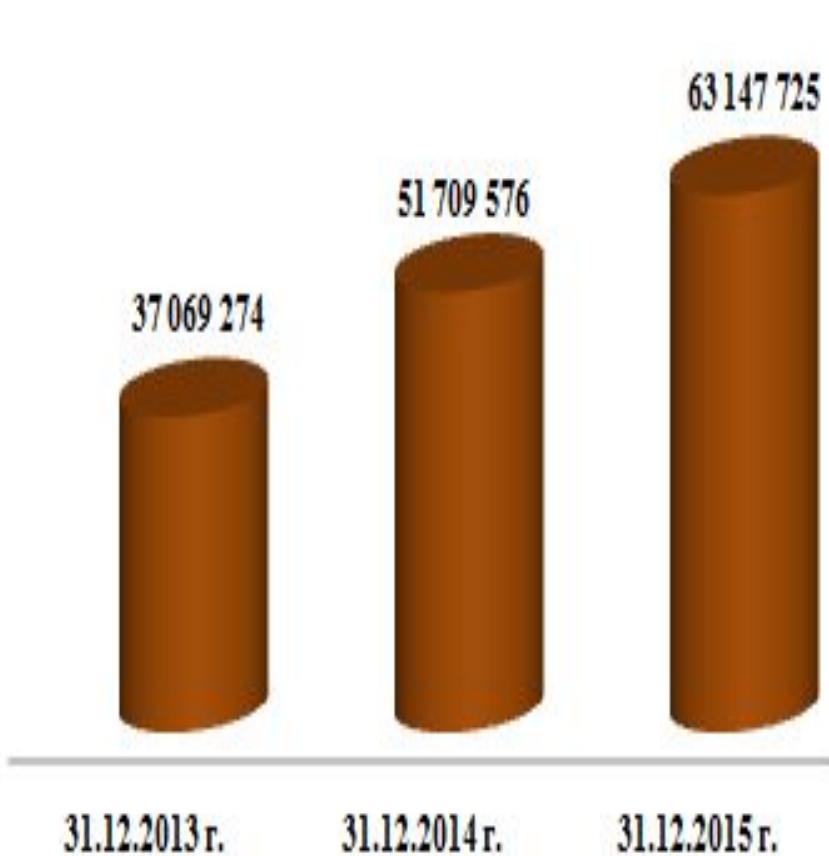
Личный номер: 100.30 / 150185

Челябинск, 2017





Аналитический баланс структуры капитала  
АО «Челябинский электрометаллургический комбинат» за 2013-2015 г.г.  
Анализ результатов сравнительного аналитического баланса





**Важнейшие характеристики финансового состояния  
АО «Челябинский электрометаллургический комбинат»  
за 2013-2015 г.г. , тыс. руб.**



Изменение общей стоимости активов



Изменение стоимости мобильных активов



Изменение стоимости иммобилизованных активов



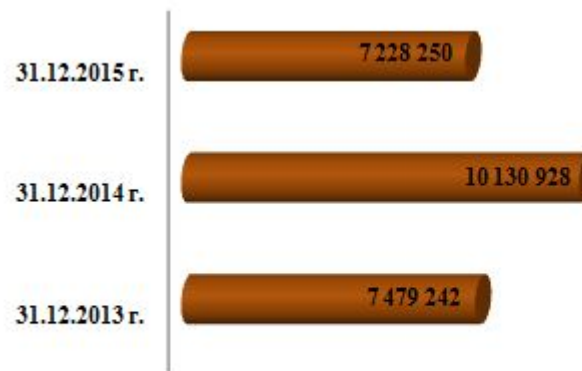
Изменение стоимости материальных оборотных активов



**Важнейшие характеристики финансового состояния  
АО «Челябинский электрометаллургический комбинат»  
за 2013-2015 г.г. , тыс. руб.**



Изменение величины собственного капитал



Изменение величины финансово-эксплуатационных потребностей



Изменение величины заемного капитала



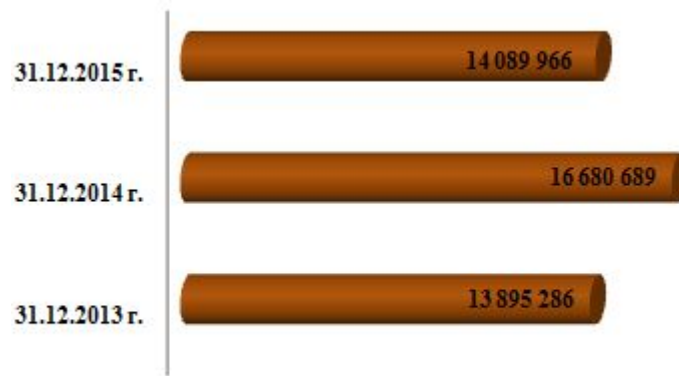
Изменение устойчивого капитала



**Важнейшие характеристики финансового состояния  
АО «Челябинский электрометаллургический комбинат»  
за 2013-2015 г.г. , тыс. руб.**



Изменение рабочего капитала



Изменение текущих обязательств

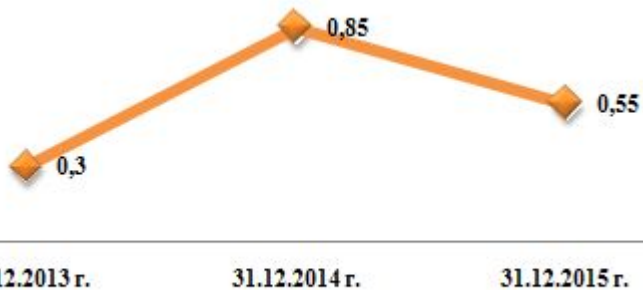


**Важнейшие характеристики финансового состояния  
АО «Челябинский электрометаллургический комбинат»  
за 2013-2015 г.г. , тыс. руб.**

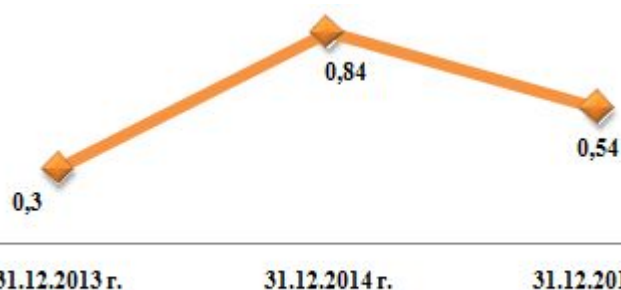
- 1) валюта баланса в конце анализируемого периода 2013-2015 г.г. увеличилась на 26 078 451 тыс. руб. по сравнению с началом периода. Темп прироста к началу анализируемого периода составил 70,35%;
- 2) темпы прироста внеоборотных и оборотных активов показал соответственно 138,14% и 26,26%, при этом на конец анализируемого периода сохранен удельный вес в соотношении 55,09% иммобилизованных активов к 44,91% мобильных активов;
- 3) величина собственного капитала АО «Челябинский электрометаллургический комбинат» на конец анализируемого периода 2013-2015 г.г. в размере 14 913 313 тыс. руб. не превышает величину заемного капитала в размере 48 234 412 тыс. руб.
- 4) темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности за анализируемый период соответственно составили 32,02% и 25,13%;
- 5) доля собственных средств в оборотных активах на конец анализируемого периода сократилась с -1 641 792 тыс. руб. до -19 876 364 тыс. руб., что свидетельствует об увеличении финансовой зависимости АО «Челябинский электрометаллургический комбинат» от внеоборотных активов;
- 6) нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) за анализируемый период увеличилась в размере 1 808 878 тыс. руб.



**Анализ коэффициентов ликвидности (платежеспособности)  
АО «Челябинский электрометаллургический комбинат»  
за 2014-2015 г.г.**



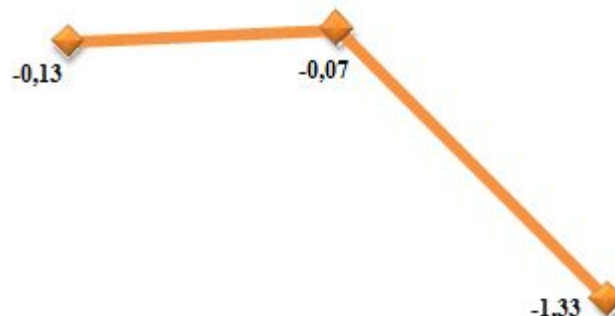
Изменение коэффициента срочной ликвидности



Изменение коэффициента абсолютной ликвидности



Изменение коэффициента текущей ликвидности

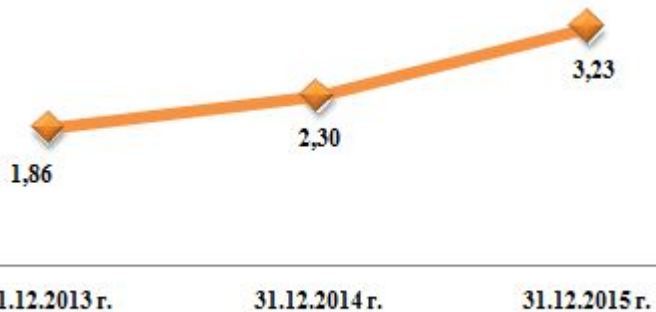


Изменение коэффициента маневренности функционирующего капитала

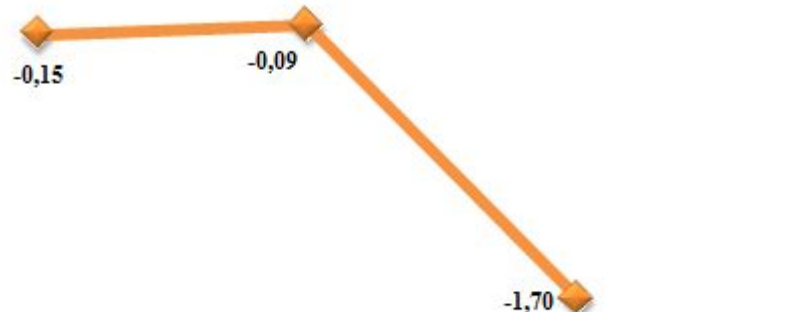




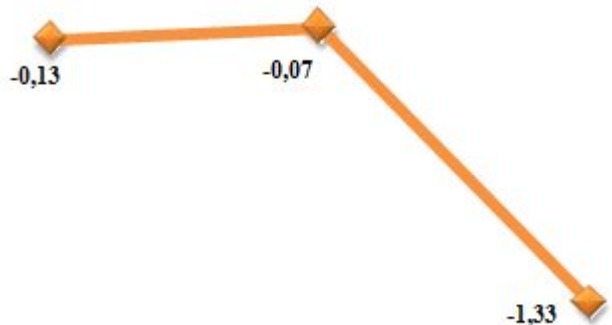
### Анализ коэффициентов рыночной устойчивости АО «Челябинский электрометаллургический комбинат» за 2014-2015 г.г.



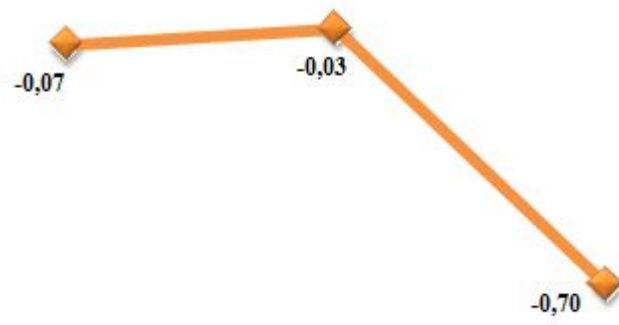
Изменение коэффициента капитализации



Изменение коэффициента обеспеченности материальных запасов собственными средствами



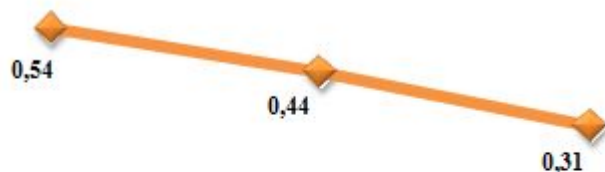
Изменение коэффициента маневренности собственных средств



Изменение коэффициента обеспеченности собственными средствами



### Анализ коэффициентов рыночной устойчивости АО «Челябинский электрометаллургический комбинат» за 2014-2015 г.г.



31.12.2013 г. 31.12.2014 г. 31.12.2015 г.

Изменение коэффициента финансирования



31.12.2013 г. 31.12.2014 г. 31.12.2015 г.

Изменение коэффициента краткосрочной задолженности



31.12.2013 г. 31.12.2014 г. 31.12.2015 г.

Изменение соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей



31.12.2013 г. 31.12.2014 г. 31.12.2015 г.

Изменение коэффициента привлечения средств



### Анализ коэффициентов рыночной устойчивости АО «Челябинский электрометаллургический комбинат» за 2014-2015 г.г.

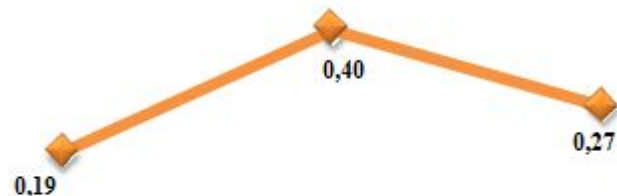


31.12.2013 г.

31.12.2014 г.

31.12.2015 г.

Изменение коэффициента реальной стоимости имущества



31.12.2013 г.

31.12.2014 г.

31.12.2015 г.

Изменение коэффициента мобильности оборотных средств



31.12.2013 г.

31.12.2014 г.

31.12.2015 г.

Изменение коэффициента мобильности всех средств



31.12.2013 г.

31.12.2014 г.

31.12.2015 г.

Изменение соотношения мобильных и иммобилизованных средств



**Анализ коэффициентов рыночной устойчивости  
АО «Челябинский электрометаллургический комбинат»  
за 2014-2015 г.г.**

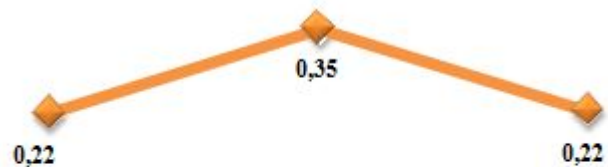


31.12.2013 г.

31.12.2014 г.

31.12.2015 г.

Изменение коэффициента структуры долгосрочных вложений



31.12.2013 г.

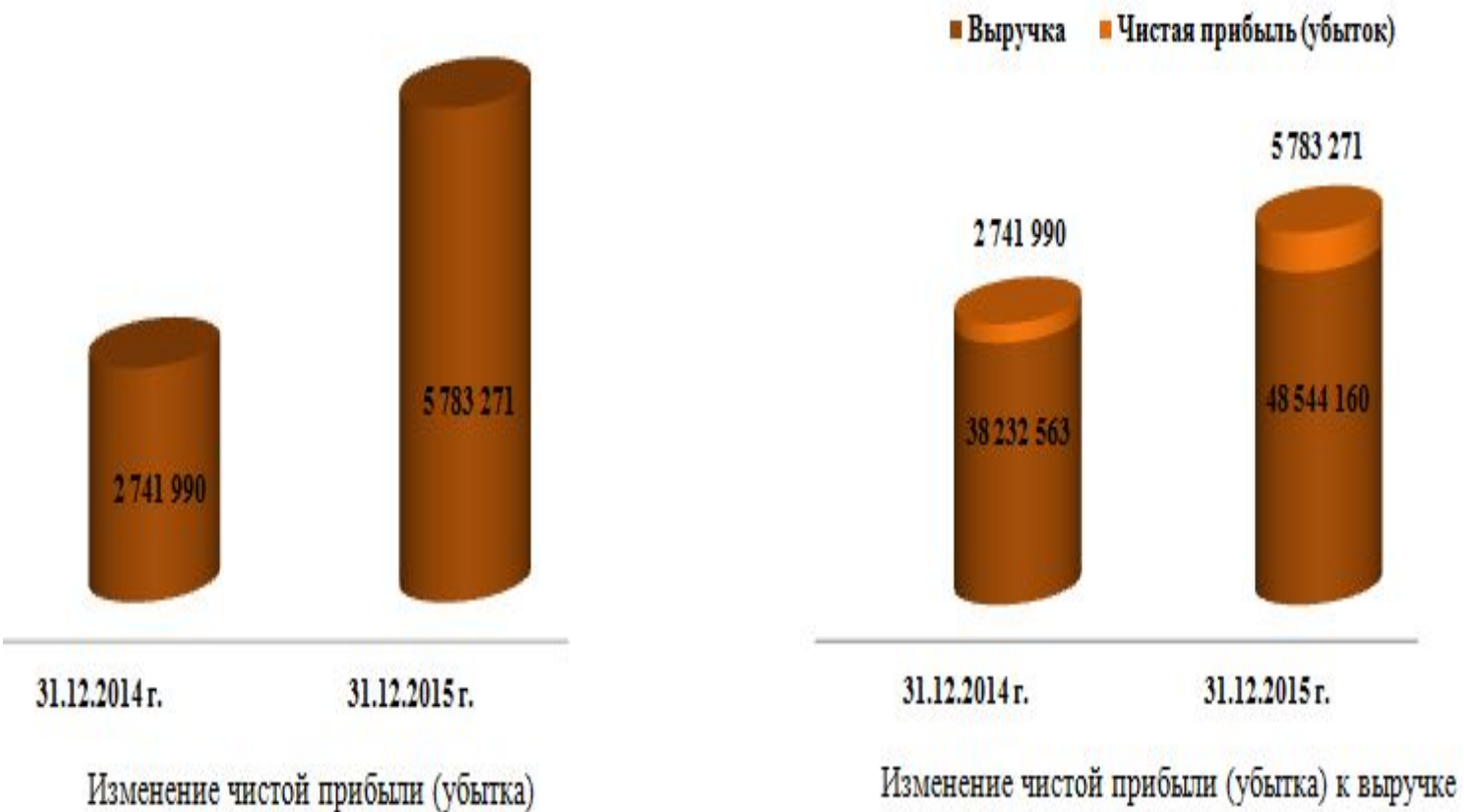
31.12.2014 г.

31.12.2015 г.

Изменение коэффициента прогноза банкротства

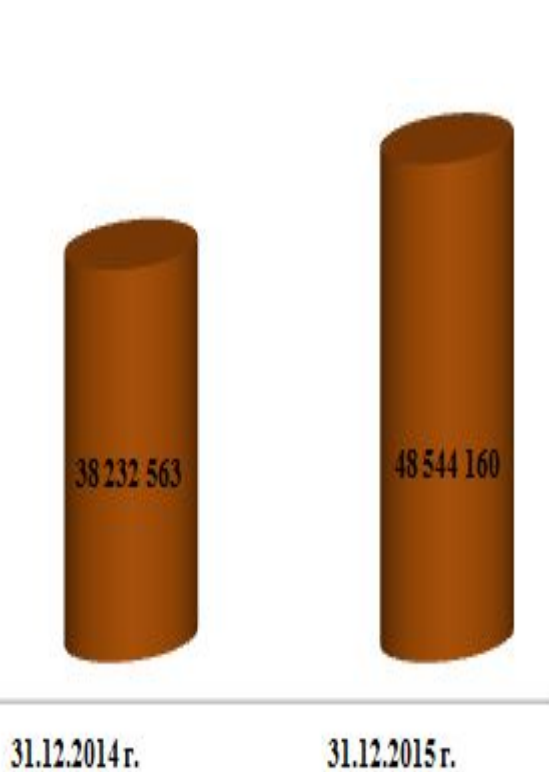


Анализ отчета о финансовых результатах  
АО «Челябинский электрометаллургический комбинат»  
за 2014-2015 г.г.





Анализ отчета о финансовых результатах  
АО «Челябинский электрометаллургический комбинат»  
за 2014-2015 г.г.



Изменение выручки

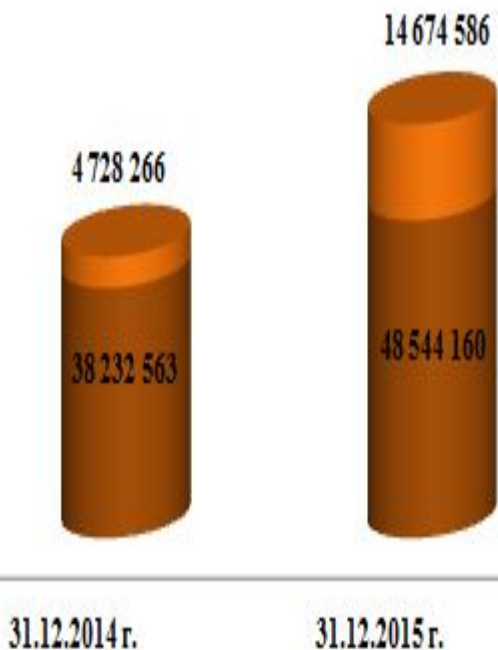


Изменение валовой прибыли к выручке



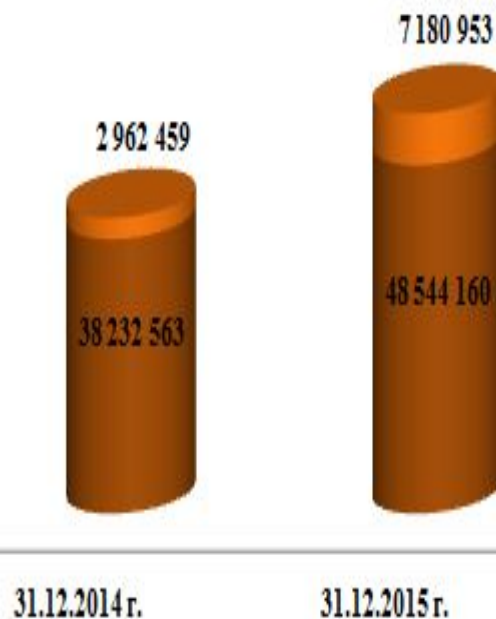
Анализ отчета о финансовых результатах  
АО «Челябинский электрометаллургический комбинат»  
за 2014-2015 г.г.

■ Выручка ■ Прибыль (убыток) от продаж



Изменение прибыли (убытка) от продаж к выручке

■ Выручка ■ Прибыль (убыток) до налогообложения



Изменение прибыли (убытка) до налогообложения к выручке



### Анализ коэффициентов рентабельности АО «Челябинский электрометаллургический комбинат» за 2014-2015 г.г.



31.12.2014 г.

31.12.2015 г.

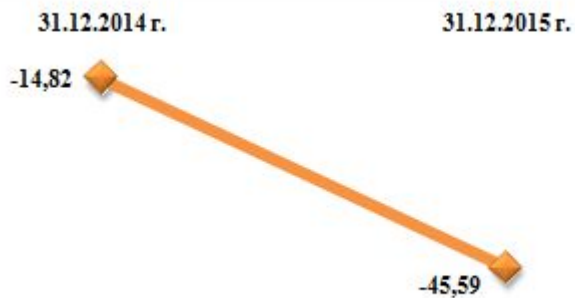
Изменение коэффициента продаж



31.12.2014 г.

31.12.2015 г.

Изменение экономической рентабельности



31.12.2014 г.

31.12.2015 г.

Изменение рентабельности затрат



31.12.2014 г.

31.12.2015 г.

Изменение коэффициента рентабельности собственного капитала





**Анализ коэффициентов рентабельности  
АО «Челябинский электрометаллургический комбинат»  
за 2014-2015 г.г.**



31.12.2014 г.

31.12.2015 г.

Изменение периода окупаемости собственного капитала



31.12.2014 г.

31.12.2015 г.

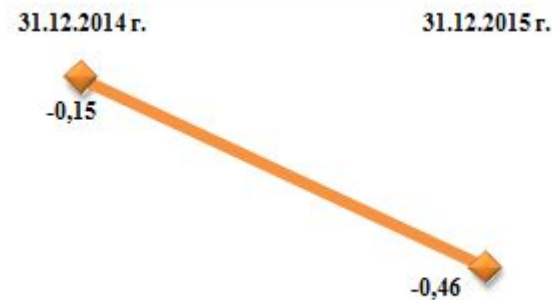
Изменение общей рентабельности продаж



31.12.2014 г.

31.12.2015 г.

Изменение рентабельности перманентного капитала



31.12.2014 г.

31.12.2015 г.

Изменение рентабельности производства



### Анализ коэффициентов рентабельности АО «Челябинский электрометаллургический комбинат» за 2014-2015 г.г.



31.12.2014 г.

31.12.2015 г.

Изменение рентабельности активов



31.12.2014 г.

31.12.2015 г.

Изменение рентабельности заемного капитала



31.12.2014 г.

31.12.2015 г.

Изменение рентабельности чистых активов



31.12.2014 г.

31.12.2015 г.

Изменение рентабельности оборотного капитала



**Анализ коэффициентов рентабельности  
АО «Челябинский электрометаллургический комбинат»  
за 2014-2015 г.г.**



31.12.2014 г.

31.12.2015 г.

Изменение валовой рентабельности



31.12.2014 г.

31.12.2015 г.

Изменение рентабельности вложенного капитала



**Заключение по результатам анализа показателей финансовой отчетности  
АО «Челябинский электрометаллургический комбинат»  
за 2013-2015 г.г.**

В настоящее время АО «ЧЭМК» остается крупнейшим в России производителем ферросплавов, на долю которого приходится более 50% всей производимой в стране ферросплавной продукции.

В процессе детального аналитического разъяснения изменений в структуре активов и пассивов за 2013-2015 г.г. получен ряд важнейших показателей финансового состояния АО «ЧЭМК», в общих чертах указывающие на признак «неустойчивого» баланса за анализируемый период 2013-2015г.г.:

1) валюта баланса в конце анализируемого периода 2013-2015г.г. увеличилась на 26 078 451 тыс. руб. по сравнению с началом периода. Темп прироста к началу анализируемого периода составил 70,35%;

2) темпы прироста внеоборотных и оборотных активов показал соответственно 138,14% и 26,26%, при этом на конец анализируемого периода сохранен удельный вес в соотношении 55,09% иммобилизованных активов к 44,91% мобильных активов;

3) величина собственного капитала АО «ЧЭМК» на конец анализируемого периода 2013-2015 г.г. в размере 14 913 313 тыс. руб. не превышает величину заемного капитала в размере 48 234 412 тыс. руб.

Изменения собственного и заемного капиталов в абсолютном объеме за аналогичный период составили соответственно 1 945 978 тыс. руб. к 24 132 473 тыс. руб. или 30,92% собственного капитала приходится на 100% заемного капитала;

4) темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности за анализируемый период соответственно составили 32,02% и 25,13%;

5) доля собственных средств в оборотных активах на конец анализируемого периода сократилась с -1 641 792 тыс. руб. до -19 876 364 тыс. руб., что свидетельствует об увеличении финансовой зависимости АО «Челябинский электрометаллургический комбинат» от внеоборотных активов;

6) нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) за анализируемый период увеличилась в размере 1 808 878 тыс. руб.



**Заключение по результатам анализа показателей финансовой отчетности  
АО «Челябинский электрометаллургический комбинат»  
за 2013-2015 г.г.**

Анализ коэффициентов ликвидности или степени обеспеченности оборотных активов долгосрочными источниками и возможностью организации наличными денежными ресурсами своевременно погасить свои платежные обязательства, с целью оценки и прогнозирования дальнейшей финансовой деятельности за анализируемый период, показал необходимость в поиске новых подходов в управление оборотными активами и в пересмотре АО «ЧЭМК» финансовой политики из возможных (консервативная, умеренная, агрессивная), с целью рационализации структуры капитала.

Анализ коэффициентов рыночной устойчивости позволило получить ряд аналитических разъяснений об отсутствии равновесия в активах и пассивах и не способности АО «ЧЭМК» функционировать и развиваться в изменяющейся внутренней и внешней среде, что могло бы гарантировать АО «ЧЭМК» постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска.

В процессе детального аналитического разъяснения изменений в структуре отчета о финансовом результате за 2014-2015 г.г. получен ряд важнейших показателей АО «ЧЭМК», в общих чертах указывающие на признак «стабильного роста» величины чистой прибыли (убытка) за анализируемый период 2014-2015 г.г. на +3 041 281 тыс. руб. При этом:

1) изменение доли чистой прибыли (убытка) к выручке обусловлено ростом уровня прибыли (убытка) до налогообложения к выручке за анализируемый период на 7,04% и снижением фактора налогообложения прибыли с -0,8% в 2014 году до -1,18% в 2015 году, а также изменением отложенных налоговых обязательств;

2) рост уровня чистой прибыли (убытка) к выручке или рост рентабельности продаж на 4,74%.

Анализ коэффициентов рентабельности, характеризующих отношение (уровень) прибыли к авансированному капиталу или его элемента; источникам средств или их элементам; общей величине текущих расходов или их элементам позволил получить ряд аналитических разъяснений о приоритетных направлениях в развитии операционной деятельности АО «ЧЭМК», что в общих чертах указывает на правильно выбранную стратегию развития.