

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

Казахский национальный исследовательский технический университет
имени К.И. Сатпаева

Институт управления проектами имени Э.А. Туркебаева

Кафедра «Бизнес и менеджмент»

ДИПЛОМНЫЙ ПРОЕКТ

Анализ деловой активности и рентабельности деятельности компании

Специальность 5В050800 – Учет и аудит

Бакирова Жанна Расулқызы
Каленова Алтынай Каленқызы
Курманова Аксауле Байджанқызы
Скакова Диана Армановна

Алматы, 2019

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

Казахский национальный исследовательский технический университет
имени К.И. Сатпаева

Институт управления проектами имени Э.А. Туркебаева

Кафедра «Бизнес и менеджмент»

ДОПУЩЕН К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой
«Бизнес и менеджмент»

Доктор PhD, профессор
Досова С.Н.

2019 г.



**Пояснительная записка
к дипломному проекту**

На тему: «Анализ деловой активности и рентабельности деятельности
компании»

по специальности 5В050800 – Учет и аудит

Выполнили

Бакирова Ж.Р.
Каленова А.К.
Курманова А.Б.
Скакова Д.А.

Рецензент
к.э.н., и.о.доцента
Джакишева У.К.

«29» 04 2019 г.

Научный руководитель
PhD, профессор
Салина А.П.

«29» апреля 2019 г.

Алматы, 2019

Алматы, 2019
МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

Казахский национальный исследовательский технический университет
имени К.И. Сатпаева

Институт управления проектами имени Э.А. Туркебаева

Кафедра «Бизнес и менеджмент»

5B050800 – Учет и аудит

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
«Бизнес и менеджмент»
Доктор PhD, профессор
 Досова С.Н.
«29» 09 2019г.

ЗАДАНИЕ
на выполнение дипломного проекта

Обучающимся Бакировой Жанне Расулқызы, Каленовой Алтынай Каленқызы, Курмановой Аксауле Байджанқызы, Скаковой Диане Армановне.

Тема: «Анализ деловой активности и рентабельности деятельности компании на примере (АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат»))»

Утверждена приказом Ректора Университета № 1064 от «25» сентября 2018г.

Исходные данные к дипломному проекту: отчет о финансовом положении АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат» за 2015 – 2017 года.

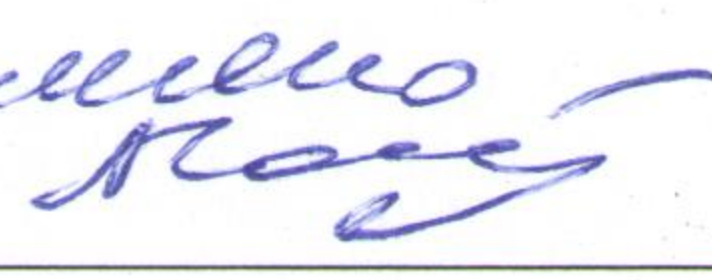
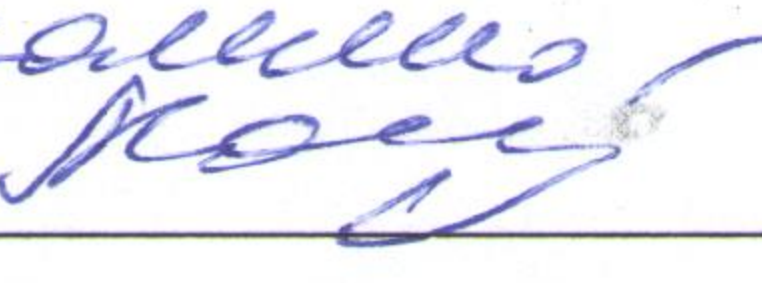
Краткое содержание дипломного проекта:

- a) Теоретические и методические аспекты анализа деловой активности и рентабельности АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат»
- b) Анализ деловой активности
- c) Анализ рентабельности и пути повышения деловой активности и рентабельности

Перечень графического материала (с точным указанием обязательных чертежей): представлены 12 слайдов презентации работы, 11 таблицы, 7 рисунков.

Рекомендуемая основная литература: 25 наименований.

График Подготовки дипломного проекта

Наименование разделов, перечень разрабатываемых вопросов	Сроки представления научному руководителю	Примечание
1) Теоретические и методические аспекты анализа деловой активности и рентабельности АО «Жайремский горно- обогатительный комбинат»	12 декабря 2018 г	выполнено 
2) Анализ деловой активности	4 февраля 2019 г	выполнено 
3) Анализ рентабельности и пути повышения деловой активности и рентабельности	15 апреля 2019 г	выполнено 

Подписи

консультантов и нормоконтролера на законченный дипломный проект с
указанием относящихся к ним разделов проекта

Наименования разделов	Консультанты, И.О.Ф. (уч. степень, звание)	Дата подписания	Подпись
Нормоконтролер	Джайтуганова А.С.	29.04.19	

Научный руководитель



Салина А.П.

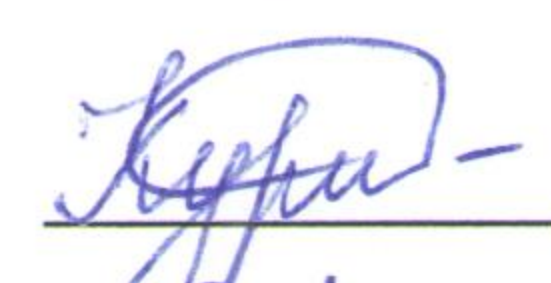
Задание принял к исполнению обучающийся



Бакирова Ж.Р.



Каленова А.К.



Курманова А.Б.



Скакова Д.А.

« 29 » 04 2019 г.

ОТЗЫВ

НАУЧНОГО РУКОВОДИТЕЛЯ

На дипломный проект

Бакирова Ж., Каленова А., Курманова А., Скакова Д.

5B050800 - Учет и аудит

Тема: Анализ деловой активности и рентабельности деятельности компании

При написании дипломного проекта студентами были проведены исследования в области анализа деловой активности и рентабельности компании на примере АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат».

В работе были исследованы основные группы показателей деловой активности и рентабельности, методика расчета и анализа основных показателей деловой активности и рентабельности. В процессе подготовки и написания проекта студенты проявили соответствующие навыки в работе с теоретическими источниками и финансовой отчетностью.

Актуальность темы исследования очевидна. Стабильность финансового положения предприятия в условиях рыночной экономики обусловлена главным образом именно его деловой активностью и рентабельностью.

Теоретическая значимость работы заключается в обобщении научных и учебно-методических источников по заявленной теме и возможность использования их на предприятии АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат» при использовании рекомендаций студентов при анализе деловой активности и рентабельности.

Методологической основой написания дипломного проекта послужили следующие методы: изучение и анализ научной литературы; изучение и обобщение отечественной и зарубежной практики, изучение предмета на примере АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат».

Во второй главе были проанализированы показатели деловой активности, оборачиваемости дебиторской задолженности, оборачиваемости кредиторской задолженности, оборачиваемости активов и капитала компании.

В третьей главе были рассмотрены основные показатели рентабельности, проведен анализ рентабельности и эффективности, а также предложены пути повышения деловой активности и рентабельности компании.

В процессе проделанной работы были исследованы основные группы показателей деловой активности, методика расчета и анализа основных показателей деловой активности, проанализирован уровень и динамика изменения показателей деловой активности основных видов продукции и услуг. Организация может воспользоваться полученными в анализе результатами для повышения деловой активности и прибыльности предприятия. В результате анализа предложены пути повышения деловой активности предприятия и рентабельности.

Дипломный проект является самостоятельным, целостным законченным исследованием. Работа выполнена в соответствии с требованиями ГАК, может быть допущена к защите.

Научный руководитель

Доцент

Салина А.П.

«29» 04 2019 г.

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РЕСПУБЛИКИ
КАЗАХСТАН**
Казахский национальный исследовательский технический университет
Имени К.И. Сатпаева

РЕЦЕНЗИЯ
на Дипломный проект

Бакирова Жанна Расулкызы
Каленова Алтынай Каленкызы
Курманова Аксауле Байджанкызы
Скакова Диана Армановна

5B050800 - Учет и аудит

На тему: Анализ деловой активности и рентабельности деятельности компании

Выполнено:

- а) графическая часть на 18 листах
б) пояснительная записка на 54 страницах

Оценка работы

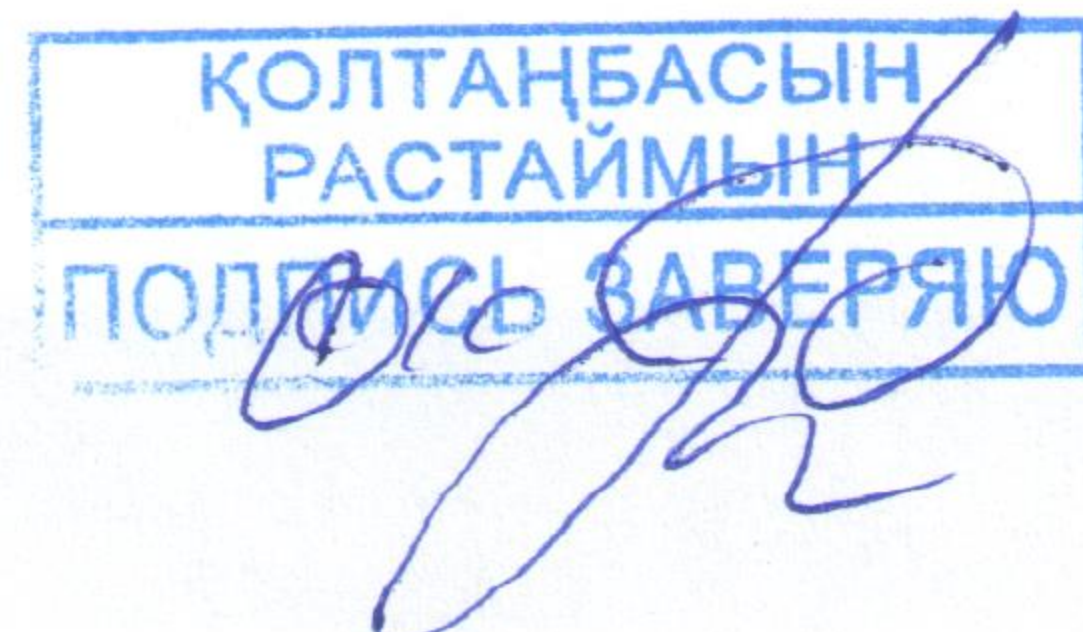
Актуальность темы проектной работы заключается в выявлении анализа деловой активности и рентабельности организации. Анализ деловой активности и рентабельности заключается в исследовании степени и динамики разных финансовых показателей оборота и рентабельности, которые представляют по части показателями финансовых результатов деятельности организации.

Заслуживает внимание то, что авторами проекта были применены не только теоретические аспекты, но и проведен анализ состояния и эффективности компании. Рассчитаны и проанализированы коэффициенты деловой активности и рентабельности. Такие как коэффициент рентабельности, оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности, текущей и абсолютной ликвидности компании. В третьей главе разработаны направления повышения деловой активности компании и предложены конкретные мероприятия для анализируемой компании.

Таким образом, дипломный проект оценивается на 95%, а авторы Бакирова Ж., Каленова А., Курманова А., Скакова Д., заслуживают присвоения академической степени бакалавра по специальности «Учет и аудит».



ФКазНИТУ 708-21. Рецензия



Краткий отчет



Университет:	Satbayev University
Название:	ДИПЛОМНЫЙ ПРОЕКТ на проверку.doc
Автор:	Бакирова Ж.Р., Каленова А.К., Курманова А.Б., Скакова Д.А,
Координатор:	Айгуль Салина
Дата отчета:	2019-04-29 09:03:35
Коэффициент подоби́я № 1:	1,5%
Коэффициент подоби́я № 2:	0,1%
Длина фразы для коэффициента подоби́я № 2:	25
Количество слов:	22 666
Число знаков:	199 129
Адреса пропущенные при проверке:	
Количество завершенных проверок:	28



Самые длинные фрагменты, определенные, как подобные

№	Название, имя автора или адрес гиперссылки (Название базы данных)	Количество Автородинаковых слов
1	URL_ http://1fin.ru/?id=625	26
2	URL_ https://studbooks.net/1626372/finansy/zaklyuchenie	18
3	URL_ http://1fin.ru/?id=625	15
4	URL_ http://www.newreferat.com/ref-41461-1.html	14
5	Документ из базы НЭУ 55f259a4-1108-4eec-ae15-3b3ac0a80d1d.docx NARXOZ (NEU) (Information Technology Center)	na 13
6	URL_ http://1fin.ru/?id=625	13
7	URL_ http://www.newreferat.com/ref-41461-1.html	12
8	URL_ https://www.litres.ru/aleksey-gerasimenko/finansovaya-otchetnost-dlya-rukovoditeley-i-nachinauschiy-specialistov-6310613/chitat-onlayn/	11
9	URL_ https://www.rusagrogroup.ru/fileadmin/files/financial_statements/Ros_Agro_Plc_Consolidation_FS_2017_RUSSIAN_TRANSLATION_ver200318.pdf	11
10	URL_ https://www.rusagrogroup.ru/fileadmin/files/financial_statements/Ros_Agro_Plc_Consolidation_FS_2017_RUSSIAN_TRANSLATION_ver200318.pdf	11



Документы, в которых найдено подобные фрагменты: из RefBooks



Не обнаружено каких-либо заимствований

АНДАТПА

Жобаның бірінші бөлімінде іскерлік белсенділіктің және рентабельдіктің жалпы тұжырымдамасы, кәсіпкерлік қызметтің тиімділігін және кірістілігін талдау кәсіпорын қызметінің көрсеткіштері ретінде сипатталады. Жұмыстың екінші бөлімінде іскерлік белсенділік көрсеткіштерінің негізгі топтары, кәсіпкерлік қызметтің негізгі көрсеткіштерін есептеу және талдау әдісі зерттелді, кәсіпорынның іскерлік белсенділігінің көрсеткіштерінің өзгеру динамикасы талданды. Үшінші бөлімде кәсіпорынның кірістілігін талдау қарастырылып, кәсіпорынның кәсіпкерлік белсенділігін арттыру жолдары ұсынылды. Дипломдық жобада «Жәйрем тау-кен байыту комбинаты» АҚ-ның іскерлік белсенділігі мен рентабельділігін арттыру жолдарына бір топ қорытынды жасалды.

АННОТАЦИЯ

В первой главе проектной работы рассмотрены общие понятия деловой активности и рентабельности, дано определение анализа деловой активности и рентабельности как показателей эффективности компании. Во второй главе работы были исследованы основные группы показателей деловой активности, методика расчета и анализа основных показателей деловой активности, проанализирован уровень и динамика изменения показателей деловой активности компании. В третьей главе был рассмотрен анализ рентабельности и предложены мероприятия по повышению деловой активности и рентабельности. В дипломном проекте сделан ряд выводов и заключений для повышения деловой активности и рентабельности АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат».

ANNOTATION

In the first chapter of the project work, the general concepts of business activity and profitability are considered, the definition of the analysis of business activity and profitability as indicators of the company's performance is given. In the second chapter of the work, the main groups of indicators of business activity, methods of calculating and analyzing the main indicators of business activity were investigated, the level and dynamics of changes in the indicators of business activity of the company were analyzed. The third chapter reviewed the analysis of profitability and proposed ways to increase business activity and profitability. The thesis project made a number of conclusions and inferences to increase business activity and profitability of JSC «Zhairam GOK».

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	7
1 Теоретические и методические аспекты анализа деловой активности и рентабельности АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат»	10
1.1 Экономическая сущность анализа деловой активности и рентабельности деятельности компании	10
1.2 Краткая финансово-экономическая характеристика деятельности компании АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат»	15
2 Анализ деловой активности	20
2.1 Показатели деловой активности предприятия	20
2.2 Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности	25
2.3 Анализ оборачиваемости кредиторской задолженности	27
2.4 Анализ оборачиваемости активов и капитала предприятия	29
3 Анализ рентабельности и пути повышения деловой активности и рентабельности	35
3.1 Основные показатели рентабельности	35
3.2 Факторы роста прибыли и повышения рентабельности	41
3.3 Анализ рентабельности	43
3.4 Пути повышения деловой активности предприятия	47
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	50
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	53
ПРИЛОЖЕНИЕ	55

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы проектной работы заключается в выявлении анализа деловой активности и рентабельности организации.

Деловая активность организации в финансовом положении выражается прежде всего в темпе оборота его средств.

Рентабельность организации показывает уровень дохода деятельности бизнеса.

Анализ деловой активности и рентабельности заключается в исследовании степени и динамики разных финансовых показателей оборота и рентабельности, которые представляют по части показателями финансовых результатов деятельности организации.

Целью данной проектной работы является установление путей совершенствования анализа деловой активности и рентабельности организации АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат».

Стоит отметить, что для достижения поставленной цели необходимо выполнить следующие пункты задач:

1) изучить теоретические и методические аспекты анализа деловой активности и рентабельности АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат»;

2) выполнить анализ деловой активности АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат»;

3) провести анализ рентабельности АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат»;

4) разработать пути повышения деловой активности и рентабельности АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат».

Главными материалами информации для анализа финансового положения организации являются отчет о финансовом положении компании, отчеты о прибылях, убытках и совокупном доходе, отчет об изменениях в капитале, отчет о движении денежных средств и при необходимости другие формы отчетности, данные первичного и аналитического бухгалтерского учета, которые детализируют некоторые статьи баланса.

Объектом исследования является АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат», являющийся одним из основных производителей марганцевого концентрата Республики Казахстана.

Предметом исследования является комплекс теоретических и практических навыков по методологии анализа деловой активности и рентабельности организации.

Практическая значимость данной работы заключается в полном анализе финансовых результатов деятельности предприятия и выявлении ресурсов по их улучшению. Внедрение на практике предложенных в работе методов улучшения позволит предприятию получить дополнительную прибыль.

Анализ - это разделение изучаемого объекта или процесса на каждые составляющие части, элементы, внутренне характерные данные по этому предмету.

Анализ дает возможность улучшению плановой работы, улучшению уровня всей хозяйственной деятельности, является особенной частью деятельности организации.

Финансовые достижения организации (прибыль/доходы или убытки/расходы) обуславливаются реализацией товаров, другой реализацией и внереализационными доходами, и потерями, не входящие в себестоимость продукции.

Основной задачей *анализа деловой активности* организации является оценка производительности управления активами и выявление вероятных возможностей ее увеличения. Для результата этой цели необходимо рассмотреть такие пункты задач, как:

- а) оценка изменений основных показателей деятельности организации в сопоставлении с отраслевыми показателями степени деловой активности;
- б) анализ резервов увеличения деловой активности и подготовка оптимальных (рабочих) мероприятий их применение;
- с) анализ темпов роста главных результативных показателей, установление факторов их отклонения от идеальной модели зависимостей, которые содержатся между ними;
- д) анализ оборачиваемости оборотных средств;
- е) расчет и анализ вероятных финансовых показателей деятельности организации, а также разработка рекомендаций по ликвидации причин, отрицательно воздействующих на показатели деловой активности.

Задачи *анализа рентабельности* и финансового положения входят:

- 1) оценка проведения плана реализации продукции и финансовых решений деятельности организации (доход);
- 2) определение имеющихся резервов повышения прибыли и увеличения рентабельности организации;
- 3) формирование уровней обеспеченности организации собственными оборотными средствами, совпадение их производственной программе организации и выявление точности их использования;
- 4) выявление достоверности использования привлеченных средств;
- 5) определение резервов лучшего использования всех оборотных средств организации и укрепления его финансового положения.

Содержание анализа рентабельности заключается прежде всего в установлении влияния на размер реализованной продукции выполнения плана выпуска товарной продукции и изменения переходящих остатков нереализованной продукции на начало и конец отчетного периода. Наряду с общей оценкой выполнения плана реализации продукции проверяется и выполнение договоров на отгрузку покупателям отдельных видов продукции.

Далее определяется влияние на размер прибыли отдельных факторов, зависящих от качества работы организации.

Основное внимание следует уделять выявлению резервов увеличения объема реализации продукции и суммы прибыли, ликвидации убытков от бесхозяйственности и повышению уровня рентабельности не только продукции в целом, но и отдельных ее видов.

Структура данной дипломной работы состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений.

В первой главе проектной работы описаны теоретические основы и понятие деловой активности и рентабельности, а также сделан анализ о финансовом положении организации.

Во второй и третьей главе широко рассматривается анализ деловой активности и рентабельности финансово-хозяйственной деятельности организации АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат», а также рассчитываются показатели деловой активности и рентабельности.

И заключительным этапом подводятся итоги данного анализа в разделе Заключение, где делается вывод, и даются рекомендации по улучшению эффективности деятельности организации.

Список литературы содержит источники данных информации.

В данной работе использовались приложения консолидированная финансовая отчетность АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат».

1 Теоретические и методические аспекты анализа деловой активности и рентабельности АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат»

1.1 Экономическая сущность анализа деловой активности и рентабельности деятельности компании

Термин деловой активности имеет много значений. Данный термин появился относительно недавно. Этому способствовало появление в разных уголках мира различных способов анализа финансовой отчетности.

В настоящее время деловую активность принято делить на три уровня: на уровне индивидуума, на уровне предприятия и на уровне страны. Уровень предприятия или же микроуровень в основном определяется результатами деятельности организации касательно объема их авансированных ресурсов и объемов использования в ходе производства.

Но социологи дают иное определение термину деловой активности. По их мнению, деловая активность означает комплекс различных мер, которые помогают экономическому развитию компании. В более масштабном смысле деловая активность - это все меры для улучшения деятельности организации на рынках капитала, продукции и труда. Когда производится анализ финансовой отчетности деловая активность рассматривается в менее масштабном смысле, т.е. как текущая торговая деятельность компании.

Деловая активность компании отражается в высоких показателях финансовой отчетности, а также реализацией поставленной миссии перед организацией. Поэтому деловую активность часто связывают с этапами, которые определяются руководством организации для достижения поставленных целей. Достижение данных этапов определяет эффективность деловой активности не только на микроуровне, но и на уровне страны (макроуровне). Но на данном уровне не рассматриваются некоторые аспекты такие как стимулирование сотрудников, роль предпринимателей [1].

Под экономикой страны может пониматься комплекс финансово-хозяйственной деятельности организации. Следующим образом, деловую активность можно представить, как комплекс усилий сотрудников организации, которые направлены на увеличение под воздействием определенного уровня мотивации, прежде всего, оборачиваемости оборотных активов, которая устанавливается под влиянием внутренних и внешних факторов производства, а также развитой социально-экономической инфраструктуры региона. Деловая активность показывает на сколько результативны методы по использованию экономического потенциала и по расширению рынков сбыта своей продукции.

Основное воздействие на деловую активность проявляют макроэкономические факторы, которые способствуют формированию среды. В зависимости от этих факторов могут образоваться две среды: положительная и отрицательная. Положительная среда формирует благоприятный и предпринимательский климат, который окажет влияние для развития и продвижения данного субъекта. Или же наоборот, отрицательная среда, которая

будет способствовать ухудшению, а также снижению динамичности. Но ошибочно считать, что оказывают влияние только макроэкономические факторы. Также не мало важно учитывать внутренние факторы субъекта, которые управляемы руководством.

Задачей анализа деловой активности является предоставление достоверной оценки о правильности эксплуатации активов предприятия, а также совокупность усилий, направленных на развитие финансово-хозяйственной деятельности [2].

Оценка эффективности результатов деятельности предприятия выявляются на основе определенных критериев. Данные критерии делятся на две подгруппы: качественная и количественная.

Качественная оценка деловой активности выявляется путем сравнения показателей данной организации с результатами деятельности предприятия той же сферы деятельности. В основном в качестве сравнения берутся такие показатели, как величина экспортируемой продукции и имидж компании, который определяется уровнем известности клиентов.

Количественная оценка определяется исходя из двух факторов:

- активности достижения поставленных целей и строгое соответствие плану, разработанным советом внутреннего контроля компании;
- степенью результативности эксплуатации ресурсов предприятия.

Значимыми факторами определяющие степень деловой активности являются доход от реализации товаров и услуг и прибыль. Принято считать правильным расписание, когда темпы изменения основного капитала меньше темпов изменения объема реализации, а темпы изменения объема реализации меньше темпов изменений валовой прибыли.

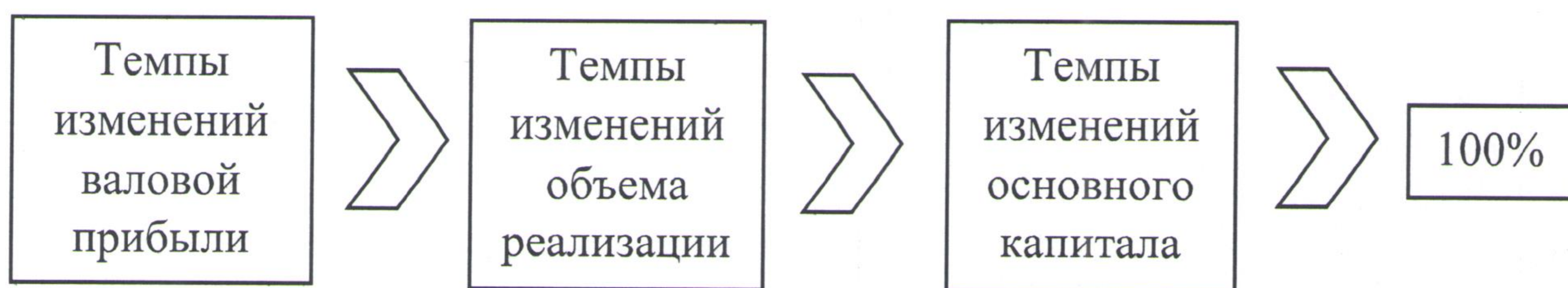


Рисунок 1 - Динамика основных показателей [1]

На рисунке 1 показано, что:

- экономические возможности компании стремительно увеличиваются;
- темпы роста объемов реализации увеличиваются оперативнее экономических возможностей;
- темпы роста валовой прибыли увеличиваются еще быстрее, чем темпы роста объемов реализации, что говорит об уменьшении издержек.

Но может быть так, что динамика основных показателей не будет соответствовать данной схеме. Отклонение от данной схемы не означает отрицательную динамику. В частности, реконструкция или модернизация предприятия всегда сопряжена с отвлечением значительных финансовых

ресурсов на определенный период времени. В этот срок изменения основного капитала могут превышать темпов роста выпуска продукции.

Главная цель анализа деловой активности – оценка эффективности распределения ресурсов предприятия и выявление способов для ее улучшения. Достижение цели определяется решением таких ключевых задач:

- 1) анализ динамики основных показателей деятельности предприятия в сравнении с отраслевыми показателями уровня деловой активности;
- 2) анализ бизнес-среды предприятия с целью выявления основных факторов влияния на изменение уровней деловой активности субъекта хозяйствования за исследуемый период;
- 3) оценка резервов повышения деловой активности и разработка оптимальных мероприятий их использования;
- 4) анализ темпов роста основных результативных показателей, выяснение причин их отклонения от идеальной модели зависимостей, которые существуют между ними;
- 5) оценка эффективности использования производственных и финансовых ресурсов;
- 6) анализ дебиторской и кредиторской задолженности предприятия;
- 7) анализ технических, и технологических особенностей процесса производства с целью выявления резервов ускорения оборачиваемости;
- 8) оценка оборачиваемости оборотных средств;
- 9) расчет и анализ прогнозных финансовых показателей деятельности предприятия, а также разработка рекомендаций по устранению факторов, неблагоприятно влияющих на показатели деловой активности.

Исходя из конкретной ситуации, сложившейся на предприятии, некоторые из представленных задач могут быть детализированы и разбиты на подпункты в соответствии с приоритетами, определенными финансовым аналитиком. Предметом анализа деловой активности является совокупность процессов производства, реализации продукции и действий финансовых менеджеров, направленных на повышение эффективности использования оборотных средств. При анализе деловой активности предприятия необходимо исходить из того, что различные субъекты, имеющие непосредственное отношение к конкретному предприятию, могут по-разному подходить к решению этих вопросов.

В экономической литературе приводится много убедительных доказательств важной роли прибыли как показателя, который выражает долгосрочные цели развития хозяйственной деятельности промышленной организации, достигнутый эффект выступает стимулом к повышению результативности работы, основой расширенного производства. Однако для оценки эффективности работы организации недостаточно использовать только показатель прибыли. Необходимо сопоставлять прибыль и производственные фонды, с помощью которых она создана. Таким показателем является рентабельность. Показатель рентабельности взаимосвязан со всеми показателями эффективности производства, в частности, с себестоимостью продукции, фондоемкостью продукции и скоростью оборачиваемости капитала.

Поэтому рентабельность можно назвать инструментом управления эффективностью организации [3].

Существует несколько понятий рентабельности. Первое понятие рентабельности звучит таким образом: рентабельность – производительность, доходность, прибыльность организации или коммерческая деятельность.

Следующее понятие рентабельности – это показатель, характеризующий отношение прибыли к сумме затрат на производство, денежным вкладам в организацию предпринимательских операций или сумме имущества фирмы используемого для организации собственной деятельности. Исходя из этого, рентабельность — это соотношение прибыли и благосостояния, способствовавшего для создания данной прибыли.

Связывая доход с вкладываемым капиталом, рентабельность способствует сопоставлению степени доходности организации с возможным применением капитала или доходностью, принявшей организацией при похожих условиях риска. Для более рискованных инвестиций необходимо более высокой прибыли, чтобы они были выгодными. Исходя из этого, мы знаем, что капитал постоянно приносит доход, для определения уровня прибыли, как вознаграждение за риск, равняется с размером капитала, который был обязательным для появления этой прибыли. Рентабельность является одним из показателей, совокупно представляющий эффективность деятельности организации. С его помощью возможно оценить производительность управления организацией, так как получение высокой прибыли и достаточного уровня доходности во многом зависит от правильности и рациональности принимаемых управленческих решений. Исходя из этого рентабельность возможно исследовать как один из критериев качества управления.

По содержанию уровня рентабельности возможно оценить длительное благополучие организации, из этого следует, что восприимчивость организации позволяет принимать достаточную прибыль на инвестиции [4].

Большое значение рентабельность имеет для принятия решений в области инвестирования, планирования, при составлении смет, координировании, оценке и контроле деятельности организации и ее результатов.

Рентабельность бывает следующих видов:

а) общая рентабельность предприятий определяется отношением балансовой прибыли к среднегодовой стоимости основных производственных фондов и нормируемых оборотных средств;

б) фактическая общая рентабельность определяется отношением балансовой прибыли к фактической среднегодовой стоимости производственных основных фондов и обусловленных оборотных средств, не прокредитованных банком. Фактические остатки нормируемых оборотных средств устанавливаются исходя из их остатка по балансу за вычетом кредиторской задолженности поставщикам по принятым платежным требованиям, срок оплаты которых не наступил, и поставщикам по неотфактурованным поставкам, а также износа малоценных и быстроизнашивающихся предметов и резерва на возмещение плановых потерь и

будущих расходов. Уровень рентабельности зависит не только от суммы прибыли, но и от фондоемкости производства. В организациях, тяжелой промышленности с высокой фондоемкостью производства уровень рентабельности по отношению к производственным фондам ниже, чем в организациях легкой и пищевой промышленности. С увеличением суммы прибыли и уменьшением стоимости основных производственных фондов и нормируемых оборотных средств рентабельность повышается, и наоборот;

в) расчетная рентабельность представляет собой, отношение балансовой прибыли за вычетом платы за производственные фонды, установленных платежей, процентов за банковские займы, прибыли предпринимательской деятельности (прибыль от реализации товаров широкого потребления, новых товаров бытовой химии и т. п.), а также прибыли, полученной по причинам, не зависящим от деятельности объединения, предприятия, к среднегодовой стоимости основных производственных фондов (за вычетом основных фондов, по которым предоставлены льготы по плате) и обусловленных оборотных средств.

Любая организация самостоятельно осуществляет свою производственную и хозяйственную деятельность на принципах самоокупаемости и прибыльности. Организация имеет определенные расходы по изготовлению продукции и ее реализации на сторону. Эти расходы представляют издержки производства данной организации (себестоимость), или индивидуальные издержки. Однако издержки отдельного продукта по организациям могут отличаться от средних издержек по отраслям, которые принимаются за общественно необходимые затраты или стоимость, денежное выражение которых составляет цену продукта. Наличие индивидуальных издержек, приводит к обособлению другой части стоимости продукции прибыль, а, следовательно, и соответственного ее измерения рентабельности.

Однако абсолютная величина прибыли не дает представления об уровне и изменении эффективности производства или торговли. Сумма прибыли может увеличиваться, а эффективность производства может оставаться на том же уровне или даже сократиться. Это происходит в том случае, если прирост прибыли получен за счет экстенсивных (количественных) показателей производства, увеличения численности работников, роста парка оборудования и т.д. Если же при росте численности работников их производительность осталась прежней или снизилась, то эффективность производства соответственно не изменяется или даже сокращается.

Базисными отличительными признаками рентабельности в системе торговых и производственных отношений являются следующие:

1) отношение прибыли к издержкам производства, характеризующие степень доходности текущих затрат (на приобретение сырья, материалов, топлива, на износ основных средств, расходы по управлению и обслуживанию производства и заработной плате работников);

2) взаимоотношение прибыли к среднегодовой стоимости производственных фондов, устанавливающие относительный размер

возрастания авансированных расходов и дающее оценку экономической эффективности производственных фондов.

В действительности имеют признаки рентабельности, которые устанавливают производительность затрат по доходу, принятой после реализации.

Распределительная функция рентабельности четко проявляется в том, что ее величина является основным критерием для распределения части прибавочного продукта - прибыли.

Степень рентабельности промышленности отраслей находится в прямой зависимости от рентабельности предприятий. Чем выше степень рентабельностей предприятий, тем выше степень рентабельности промышленности и всего хозяйства в целом.

Следовательно, можно сделать вывод, что показатели рентабельности представляют финансовые результаты и продуктивность деятельности организации. Также измеряют доходность организаций с различных положений и классифицируются в соответствии с интересами участников экономического процесса [5].

1.2 Краткая финансово-экономическая характеристика деятельности компании АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат»

Жайремский горно-обогатительный комбинат — казахстанская компания-производитель полиметаллического и марганцевого сырья, градообразующее предприятие посёлка Жайрем города Каражал Карагандинской области. Один из основных производителей марганцевого концентрата Казахстана, входит в тройку крупнейших компаний горно-добывающей сферы области. Офис компании расположен в городе Караганде. Принадлежит горнометаллургической компании «Казцинк», подконтрольной транснациональной группе Glencore. До декабря 2014 года входил в состав холдинга ENRC.

Первая очередь Жайремского горно-обогатительного комбината сдана в эксплуатацию 30 декабря 1976 года. Строительство ГОКа на базе Жайремского барито-полиметаллического месторождения, открытого в 1959 году, было объявлено Всесоюзной ударной комсомольской стройкой.

После распада СССР в 1994 году предприятие было приватизировано. Через аффилированные фирмы новым хозяином АО «Сарыаркаполиметалл» стал Казпотребсоюз, хотя противником данной сделки был министр промышленности Республики Казахстан (1992—1994) Альберт Саламатин, заявивший, что сделка была произведена с нарушениями.

В середине 1990-х компанией Nakosta AG, зарегистрированной в городе Цуг в Швейцарии, у тринадцати инвестиционных приватизационных фондов были приобретены 51 % простых акций АО «Сарыаркаполиметалл», купившей

также Карагандинский и Алматинский маргариновые заводы. В конце 1990-х на ОФ «Саранская» (г. Сарань) дочернего ТОО «Жалаир», было налажено производство баритовых концентратов для нефтедобывающей промышленности. В начале 2000-х ГОК был продан Olberg Holding AG, а маргариновые заводы — Ursem Holding AG, также зарегистрированные в швейцарском Цуге. В 2007 году маргариновые заводы объединились в холдинг «Евразиян Фудс Корпорэйшн», а ранее, в 2004 году, Жайремский ГОК вошёл в состав других «евразийцев» — ЕПА (ЕФПК, ENRC, ныне ERG) Александра Машкевича и Ко.

В конце 2014 года Евразийская группа реализовала на Казахстанской фондовой бирже 99,9 % акций Жайремского ГОКа компании «Казцинк» за 55,879 млрд тенге (более 307,5 млн долларов США), хотя ранее опровергала слухи о продаже предприятия. Причиной было названо избавление от непрофильных активов с целью снижения долговой нагрузки холдинга, хотя АО «Жайремский ГОК» является вторым держателем законтрактованных запасов марганца (32 %) в Республике Казахстан после дочернего ТОО «Оркен» компании «АрселорМиттал Темиртау». «Казцинк», в свою очередь, продолжая консолидацию свинцово-цинковых активов компании в Казахстане, увеличил собственную минерально-сырьевую базу, так, на долю ЖГОКа приходится 30 % и 19 % законтрактованных казахстанских запасов свинца и цинка, соответственно.

В состав Жайремского ГОКа входят карьеры, шахта, обогатительная фабрика и дробильно-сортировочные установки. Минерально-сырьевая база комбината представлена месторождениями Атасуского рудного района: барито-полиметаллическое «Жайрем» (три участка — Западный, Дальнезападный и Восточный), железо-марганцевое и барито-свинцовое «Ушкатын-3», железо-марганцевое «Жомарт», а также «Ушкатын-1», «Западный Жомарт» и участок «Перстневский» (продолжение месторождения «Ушкатын-3»). Часть рудников находится в состоянии временной консервации вследствие экономической нецелесообразности их разработки в существующих условиях и основным профилем компаний-владельцев (ENRC — ферросплавы, в производстве которых используется марганец; Казцинк — свинец и цинк).

На начало XXI века АО «Жайремский ГОК» является основным производителем и экспортёром марганцевых и баритовых концентратов в Республике Казахстан, имеет в своём распоряжении крупную минерально-сырьевую базу, развитую промышленную инфраструктуру. Является крупным поставщиком марганцевой руды в Россию, потеснив украинские Марганецкий и Орджоникидзевский ГОКи. Так, в 2001—2006 годах, доля Жайремского ГОКа на российском рынке составляла свыше 80 %. На казахстанском марганцевом рынке компания присутствует ограничено, так как основные потребители марганца в республике — ТНК «Казхром» и ТЭМК, имеют собственных производителей рудного сырья — РУ «Казмарганец» и РУ «Марганец», соответственно.

Кроме России, железомарганцевая продукция комбината экспортируется в КНР, на Украину и другие страны, баритовый концентрат на Украину, в Россию, Туркмению и Узбекистан [6].

Для осуществления поставленной цели данной дипломной работы рассмотрим подробнее финансово-хозяйственную деятельность предприятия и осуществим анализ деловой активности и рентабельности АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат». Для анализа необходимы финансовые показатели, которые являются основными составляющими анализа.

Финансовые показатели АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат» за 3 года (2015-2017) показаны в таблице 1.

Таблица 1 - Финансовые показатели АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат»

№	Показатель	2015	2016	2017
1	2	3	4	5
1	Собственный капитал	18257642	24383195	37582889
2	Совокупные активы	27858732	30675582	78503927
3	Совокупные обязательства	9601090	6292387	40921038
4	Чистая прибыль	654070	6126382	13200523
5	Рентабельность, %	0,89	0,74	0,58
6	Фондоотдача	0,43	0,96	0,73
7	Фондорентабельность, %	0,01	0,42	0,41
8	Квота собственника	0,53	0,26	1,09
9	Показатель выплаты дивидендов, %	(0,13)	(0,01)	(0,006)
10	Коэффициент покрытия процентов по кредитам	(3,1)	10,37	(6,37)
11	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,07	0,05	0,12
12	Коэффициент текущей ликвидности	2,37	2,22	3,45
13	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	4,67	8,85	4,45
14	Средний срок погашения дебиторской задолженности	78,2	41,2	81,8
15	Коэффициент оборачиваемости запасов	2,3	4,44	4,14
16	Средний период оборачиваемости запасов	158,7	82,2	88,2
17	Производственный цикл I	236,9	123,4	170
18	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	5,9	12,9	9,9
19	Средний срок погашения кредиторской задолженности	61,9	28,3	36,9
20	Производственный цикл	175	95,1	133,1
21	Удельный вес заемных средств в активах	0,34	0,21	0,52
22	Удельный вес собственного капитала	0,77	0,53	0,51
Примечание - Составлено автором на основе источника [1]				

По данным показанных в таблице наблюдается значительный рост собственного капитала. В 2015 году данный показатель был равен 18257642 тыс. тг. А в 2016 году значение показателя было равно 24383195 тыс. тг., что

соответствует об увеличении собственного капитала на 25,1 %, чем в предыдущем году. И в 2017 году собственный капитал имеет положительную возрастающую динамику. Относительно показателей предыдущего года в 2017 году был рост на 35,1%. Такая положительная и возрастающая динамика говорит о финансовой устойчивости компании.

Совокупные обязательства в 2017 году составили 409211038 тыс. тг. увеличившись в сравнении с показателем предыдущего года на 402918651 тыс. тг.

По данным показанных в таблице виден значительный рост чистой прибыли с 2015 по 2017 годы. Данный показатель в 2016 году увеличился на 5472312 тыс. тг., чем в предыдущем году. В 2017 году был рост чистой прибыли на 7074141 тыс. тг. по сравнению с 2016 годом.

Показатель фондоотдачи в 2015 году составил 0,43%. В 2016 году рост данного показателя было на 0,53%, а в 2017 году на 0,23% был спад. Если рассматривать показатель фондоотдачи в динамике, то рост коэффициента говорит о повышении интенсивности (эффективности) использования оборудования. Исходя из данного графика можно заметить, что наивысший показатель фондоотдачи был в 2016 году и составил 0,96. Но в 2017 году показатель снизился до 0,73%. Соответственно, чтобы повысить фондоотдачу нужно либо увеличить выручки при использовании уже имеющегося оборудования, либо избавиться от ненужного оборудования, снизив таким образом его стоимость в знаменателе коэффициента. Увеличения выручки можно добиться путем повышения эффективности его использования или же производить продукцию с большей добавленной стоимостью, увеличить время использования оборудования – количество смен, использовать более современное и производительное оборудование.

Квота собственника в 2016 году снизилась на 0,27%. Но в 2017 году увеличился на 0,83%.

Нормой коэффициента абсолютной ликвидности являются значения больше 1. В таблице показано, как в 2016 году произошел спад данного показателя на 0,02, а затем резкий подъем в 2017 году на 0,07.

Нормативным значением для коэффициента текущей ликвидности считается промежуток значений от 1,5 до 2,5. Показатели 2015 и 2016 года входят в этот промежуток, но показатель 2017 года превышает норму. Значение более 3 свидетельствует о нерациональной структуре капитала.

Для данного показателя нет нормативного значения т.к. для разных сфер деятельности он бывает разным. Но чем выше данный коэффициент, тем лучше для компании, ведь это значит тем быстрее покупатели погашают свою задолженность. В таблице видно, что в 2016 году был значительный рост показателя (почти что в 2 раза). Но показатель 2017 года меньше даже показателя 2015 года.

Нормой для коэффициента оборачиваемости запасов считается значение от 4,5 до 8. По графику видно, что значения 2016 и 2017 года приходятся в этом промежутке, а в 2015 году показатель был ниже принятой нормы.

Выводы по первой главе. Первая глава связана с раскрытием теоретических и методических аспектов анализа деловой активности и рентабельности в АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат».

В широком смысле деловая активность означает весь спектр усилий, направленных на продвижение фирмы на рынках продукции, труда, капитала. Главная цель анализа деловой активности – оценка эффективности распределения ресурсов предприятия и выявление способов для ее улучшения.

Рентабельность – это показатель, характеризующий отношение прибыли к сумме затрат на производство, денежным вкладам в организацию предпринимательских операций или сумме имущества фирмы используемого для организации собственной деятельности.

В 2015 году собственный капитал был равен 18257642 тыс. тг. А в 2016 году значение показателя было равно 24383195 тыс. тг., что соответствует об увеличении собственного капитала на 25,1 %, чем в предыдущем году. И в 2017 году собственный капитал имеет положительную возрастающую динамику. Относительно показателей предыдущего года в 2017 году был рост на 35,1%. Такая положительная и возрастающая динамика говорит о финансовой устойчивости компании.

В таблицу занесены показатели за 2015-2017 годы. В целом изменения были в положительную сторону. Показатели приходятся в промежутке нормативных значений. Значения данных показателей говорит о устойчивости финансового состояния предприятия. Но для анализа рентабельности и деловой активности нужно более глубокое изучение и расчёты, которые мы рассмотрим в следующей главе.

2 Анализ деловой активности

2.1 Показатели деловой активности предприятия

Деловая активность допускает подлинное использование средств компании и позволяет калькулировать посредством качественных и количественных критериев. К первой группе (качественных критериев) можно приписать: емкость заимствованных рынков сбыта, степень конкурентоспособности, положение и прочность деловых отношений (поставщики и покупатели), деловое имя организации. Ко второй группе (количественных критериев) можно отнести абсолютные и относительные данные, описывающие производительность приема организации. Абсолютные данные представляются началом для устройства условных данных, в чем составляются их взаимосвязь и взаимозависимость.

Классификацию критериев оценки деловой активности предприятия наглядно иллюстрирует рисунок 2.



Рисунок 2 - Классификация критериев оценки деловой активности компании [4]

Абсолютные показатели обладают пропорцией «затраты - прибыль», соответствующее главной отметки производительности сферы. Расходы показаны вложенным в активы капиталом, профит показывает разницу между доходом от реализации и расходами.

Вышеуказанные показатели разумно сопоставлять в динамике. Тем временем темпы изменения названных показателей могут быть различными. Известный в финансовом управлении результат производственного (операционного) рычага состоит в том, что «любое приращение дохода от реализации порождает еще более сильное изменение прибыли». Таким образом, темпы роста прибыли могут быть выше темпов роста реализации.

Оптимальная пропорция между темпами роста активов, дохода от реализации и прибыли можно представить следующей формулой:

$$T_A > T_B > T_P, \quad (1)$$

где T_A – темпы прироста активов;

T_B – темпы прироста дохода от реализации;

T_P – темпы прироста прибыли.

Таким образом, прибыль должна увеличиваться большими темпами, чем доход от реализации и активы. Однако на практике даже у стабильно работающих предприятий данная пропорция может быть нарушена. Темпы роста активов могут быть выше оптимальных по разным причинам. Известно, что капитальные затраты, всегда значительные по объему, окупаются только в долгосрочной перспективе. Поэтому в период их осуществления темпы роста затрат будут выше темпов роста прибыли [7].

Основные экономические показатели деятельности представим в таблице 2.

Таблица 2 - Основные экономические показатели деятельности компании за 2015-2017 годы, тыс.тенге

№ п/п	Показатели	2015	2016	2017	Темп роста, % 2017/2015	Темп роста, % 2017/2016
1	2	3	4	5	6	7
1	Доход от продаж товаров, продукции, работ, услуг	8,568,438	28,835,300	40,361,986	471%	149,9%
2	Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	6,455,835	17,601,506	17,675,164	273,8%	100,4%
3	Прибыль (убыток) до налогообложения	900,266	7,280,212	16,768,186	1 862,6%	230,3%
4	Чистая прибыль	654,070	6,126,382	13,200,523	2 018,2%	215,4%
Примечание - Приложение [6]						

Как видно из таблицы, компания за последнее время увеличило доход от реализации, в 2017 г по сравнению с 2015 годом на 471%, что, прежде всего

связано с расширением рынка продаж. Себестоимость продукции выросла в несколько раз быстрее дохода, и в 2017 году составила 17,675,164 тенге, что на 173,8% больше, чем в 2015 году и на 0,4% больше, чем на 2016 году.

Чистая прибыль увечилась в 2017 г. по сравнению с 2015 годом на 215,4%.

Далее проведем оценку показателей оборачиваемости предприятия за 2015-2017 годы.

Факторы внешнего характера – это область деятельности организации, общеотраслевая особенность, размеры организации, экономическое положение в стране и связанные с ней состояния управления организации.

Внутренние факторы – ценовая политика предприятия, структура активов, методика оценки запасов. Основными факторами, влияющими на величину и скорость оборота оборотных средств предприятия, являются:

- масштаб деятельности предприятия (малый бизнес, средний, крупный);
- характер бизнеса или деятельности, т. е. отраслевая принадлежность предприятия (торговля, промышленность, строительство);
- длительность производственного цикла (количество и продолжительность технологических операций по производству продукции, оказанию услуг, работ);
- количество и разнообразие потребляемых видов ресурсов;
- география потребителей продукции и география поставщиков;
- система расчетов за товары, работы, услуги;
- платежеспособность клиентов;
- качество банковского обслуживания;
- темпы роста производства и реализации продукции;
- доля добавленной стоимости в цене продукта;
- учетная политика предприятия;
- квалификация менеджеров;
- инфляция.

Производительность использования оборотных средств характеризуется, прежде всего, их оборачиваемостью. Под оборачиваемостью средств понимается продолжительность прохождения средствами отдельных стадий производства и обращения [8].

Для оценки оборачиваемости активов используются показатели оборачиваемости совокупных активов, постоянных активов, чистых активов. Чаще всего используют коэффициент оборачиваемости совокупных активов и оборачиваемости чистых активов, или нетто-активов. С помощью этих показателей можно определить, какое количество вложенных активов необходимо для обеспечения данного уровня реализации продукции, т. е. какая сумма дохода получается на каждую (одну) денежную единицу, например, тенге или доллар вложенных активов. Применение нетто-активов исключает из расчетов текущие обязательства. Объясняется это тем, что текущие обязательства (счета к оплате, подлежащие выплате налоги, подлежащая выплате доля долгосрочной задолженности, начисленная заработная плата и другие начисленные обязательства) в основном непосредственно связаны с

операциями компании и не находятся в ее распоряжении в процессе ее деятельности. Таким образом, сумма используемых компанией активов эффективно уменьшается за счет этой постоянной текущей кредиторской задолженности и прочих текущих обязательств [9]. Это соображение особенно важно при анализе деятельности торговых фирм, у которых сумма счетов поставщиков, подлежащих оплате, достигает значительной доли в общем итоге баланса.

Таблица 3 – Расчет коэффициентов оборачиваемости

№ п/п	Показатель	Формула	Значение показателя
1	2	3	4
1	Коэффициент оборачиваемости совокупных активов	$K_{OA} = ДР / \bar{A}$	Коэффициент оборачиваемости совокупных активов показывает, сколько раз за анализируемый период организация использовала средний имеющийся остаток оборотных средств
2	Коэффициент оборачиваемости постоянных активов	$K_{OPA} = ДР / \overline{ПА}$	Коэффициент оборачиваемости постоянных активов показывает сумму дохода в расчете на единицу вложенных основных средств предприятия
3	Коэффициент оборачиваемости чистых активов	$K_{OЧА} = ДР / \overline{ЧА}$	Оборачиваемость чистых активов показывает, сколько раз в году суммарный капитал оборачивается внутри компании
4	Оборачиваемость запасов в количестве дней	$T_{OЗ} = ДП / K_{OЗ}$	Показывает, сколько дней нужно для продажи среднего складского запаса
где ДР – доход от реализации продукции; $\bar{A}$ – среднегодовая стоимость активов предприятия; $\overline{ПА}$ – среднегодовая стоимость постоянных активов предприятия; $\overline{ЧА}$ – среднегодовая стоимость чистых активов предприятия; $T_{OЗ}$ – продолжительность одного оборота запасов, дней; ДП – количество дней в анализируемом периоде; $K_{OЗ}$ – коэффициент оборачиваемости запасов, оборотов			
Примечание - Составлено автором на основе источника [4]			

Необходимо отметить, что данные показатели являются весьма приближенными. Искажение реального положения может быть связано с разнообразием видов деятельности предприятия, в то время как значительная часть производственной деятельности требует вовлечения большого количества активов (например, сфера обслуживания или оптовая торговля требуют относительно меньшего количества активов для получения определенного объема дохода).

Поэтому в процессе анализа необходимо стремиться к разделению финансовых показателей по основным видам деятельности или видам продукции.

Особое внимание в процессе анализа использования активов уделяется ключевым статьям оборотных средств: товарно-материальным запасам и дебиторской задолженности (счета к получению). Главная цель анализа состоит в том, чтобы установить признаки уменьшения величины или, напротив, избыточного накопления товарно-материальных запасов и счетов дебиторов. Обычно эти статьи баланса сопоставляются с суммой дохода от реализации продукции или услуг либо с себестоимостью реализованной продукции, поскольку считается, что эти статьи тесно взаимосвязаны.

Только на основе данных баланса трудно дать точную оценку товарно-материальным запасам. Обычно используется средняя сумма товарно-материальных запасов на начало и конец отчетного периода. Иногда бывает разумно использовать только показатель на конец отчетного периода, если происходит бурный рост компании и товарно-материальные запасы постоянно увеличиваются для обеспечения быстро растущего объема реализации. Важно также учитывать метод списания товарно-материальных запасов на себестоимость продукции.

Общую картину может дать пропорция объема продаж (дохода от реализации) и суммы товарно-материальных запасов, но обычно более точным показателем будет считаться пропорция товарно-материальных запасов и себестоимости реализованной продукции, поскольку эти показатели сопоставимы.

Дело в том, что доход от реализации включает величину надбавки (на издержки производства), которая не включена в стоимость товарно-материальных запасов.

При расчете и использовании в анализе коэффициента оборачиваемости запасов по себестоимости продаж следует учитывать его недостатки:

1) данный показатель не учитывает того, что на производственном предприятии используются четыре формы запасов: сырье (материалы), незавершенное производство, готовая продукция и расходные материалы. Для определения слишком высокого уровня запасов в какой-либо из форм аналитик предприятия может рассчитать другие, более подходящие коэффициенты;

2) на сезонном предприятии доход от продаж и себестоимость реализованной продукции за месяц могут колебаться в очень больших пределах. Для решения этой проблемы необходимо использовать в расчетах среднюю фактическую себестоимость реализованной продукции за прошлый период или бюджетную (плановую) себестоимость продаж за следующий период;

3) объем и стоимость запасов в течение года также могут колебаться в больших пределах. Например, объем незавершенного производства у строительной компании будет гораздо больше летом, чем зимой. Для решения этой проблемы необходимо подсчитать общий уровень бюджетных запасов за

все месяцы, а затем разделить полученный результат на 12, что покажет необходимый уровень инвестиции в запасы [10].

2.2 Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности

Основной задачей анализа дебиторской задолженности предприятия является оценка уровня и состава дебиторской задолженности, а также производительности от вложенного в нее оборотного капитала. Анализ дебиторской задолженности можно представить пятью этапами.

На первом этапе анализа оцениваются уровень дебиторской задолженности предприятия и его динамика в предыдущем периоде.

На втором этапе анализа определяются средний период инкассации дебиторской задолженности и количество его оборотов в рассмотренном периоде.

Оборачиваемость дебиторской задолженности основывается на сравнении величины этой статьи с чистым объемом продаж. При анализе данного показателя принципиальным является вопрос, соответствует ли сумма неоплаченной дебиторской задолженности на конец отчетного периода сумме продаж в кредит, которая по логике должна оставаться неоплаченной с учетом предоставляемых компанией условий коммерческого кредита. Например, если компания продает при условии оплаты через 30 дней, то обычно сумма дебиторской задолженности должна равняться объему продаж за предыдущий месяц. Если в балансе дебиторская задолженность равняется объему реализации за 40 или 50 дней, это может означать, что ряд клиентов имеет трудности с оплатой счетов или нарушает условия кредита, либо для реализации своей продукции компания была вынуждена увеличить срок оплаты [11].

Точный анализ состояния дебиторской задолженности может быть сделан только путем определения «возраста» всех счетов дебиторов по книгам компании и классификации их по количеству неоплаченных дней: 10 дней, 20 дней, 30 дней, 40 дней и т. д. и далее путем сравнения этих сроков с условиями кредитования по каждой сделке. Но такого рода анализ требует доступа к внутренней информации компании, поэтому внешний исследователь вынужден довольствоваться довольно приблизительным показателем, сопоставляющим дебиторскую задолженность и объем реализации за 1 день и последующим соотнесением этой величины со средним значением дебиторской задолженности в течение года.

Самый быстрый способ определения средней величины дебиторской задолженности – взять величину дебиторской задолженности на начало периода прибавить к ней величину дебиторской задолженности на конец года и разделить эту сумму на два. Использование для расчета ежемесячной и ежеквартальной информации об объеме продаж может дать еще более точный результат.

Чем больше колебания объемов продаж, тем больше искажается этот коэффициент. И так будет до тех пор, пока нельзя будет правильно определить среднюю величину дебиторской задолженности.

Сумма продаж, используемых при расчете данного коэффициента, — только сумма продаж в кредит, поскольку продажа за наличные явно не ведет к образованию дебиторской задолженности. Так как в публикуемых финансовых отчетах редко различают продажи за наличные и продажи в кредит, аналитик должен рассчитывать коэффициент оборачиваемости, исходя из предположения, что сумма продаж за наличные относительно невелика. Если же она существенна, значение коэффициента будет несколько искажено. Хотя доля продаж за наличные в общем объеме продаж остается относительно постоянной, ежегодное сравнение коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности может, тем не менее, быть весьма обоснованным.

Хотя коэффициент оборачиваемости характеризует скорость инкассирования и весьма ценен для сопоставлений, его значение нельзя напрямую сравнивать со сроком коммерческого кредита, который обычно предоставляет компания. Такое сравнение лучше проводить, выразив оборачиваемость в днях.

Содержание понятия периода продолжительности задолженности понять легко: средний срок платежей рассчитывают очень точно, поэтому нарушения периода даже на несколько дней легко заметить. Кроме того, эти показатели легко сравнить с нормативами, которые руководство компании устанавливает для отдела сбыта, т. е. с помощью этого показателя можно контролировать производительность работы с клиентами.

Низкая оборачиваемость дебиторской задолженности будет свидетельствовать о том, что компания излишне «любит» своих потребителей, устанавливая большие продолжительности кредитов или не требуя от потребителей выполнения контрактных условий по погашению задолженности. Такой подход, естественно, привлекателен для потребителей продукции предприятия, что, несомненно, сказывается на поддержании на неизменном уровне или даже увеличении объемов реализации. В то же время низкая оборачиваемость дебиторской задолженности «вымывает» наличные деньги на компании, заставляя финансового менеджера искать новые источники финансирования возрастающей дебиторской задолженности. Хорошо, если это может быть обеспечено за счет поставщиков предприятия, которые также кредитуют компанию, как само предприятие кредитует своих потребителей. Но далеко не всегда кредиторы будут так же «любить» компанию, как оно «любит» своих клиентов. И потому придется прибегать к обычно дорогим банковским ссудам.

На третьем этапе анализа оцениваются группы дебиторской задолженности предприятия по отдельным ее «возрастным группам», т. е. по предусмотренным срокам ее инкассации. Чаще всего осуществляется классификация дебиторской задолженности по срокам ее возникновения. Ее классификация может осуществляться по кварталам, но чаще всего используют

группирование по дням: 0 – 30 дней; 31 – 60 дней; 61 – 90 дней; 91 – 120 дней и больше 120 дней.

На четвертом этапе анализа подробно рассматривается состав просроченной дебиторской задолженности, выделяются сомнительная и безнадежная задолженности. В процессе этого анализа используются показатели: коэффициент просрочки дебиторской задолженности и средний «возраст» просроченной (безнадежной) дебиторской задолженности [12].

Таблица 4 – Расчет коэффициентов, относящиеся к оборачиваемости дебиторской задолженности

№ п/п	Показатель	Формула	Значение показателя
1	2	3	4
1	Коэффициента отвлечения оборотного капитала в дебиторскую задолженность	$K_{отв} = ДЗ / ОА$	Показывает уровень дебиторской задолженности организации и его динамика в предшествующем периоде
2	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	$K_{одз} = ВР / \overline{ДЗ}$	Показывает насколько результативно компания организовала работу по сбору оплаты для свою продукцию
3	Период погашения дебиторской задолженности	$T_{одз} = ДП / K_{одз}$	Показывает количество дней, на которое компания предоставляет отсрочку платежа покупателям своей продукции
где $K_{отв}$ – коэффициент отвлечения оборотного капитала в дебиторскую задолженность; ДЗ – общая сумма дебиторской задолженности предприятия (или сумма задолженности в отдельности по товарному и потребительскому кредиту), тг.; ОА – общая сумма оборотного капитала предприятия, тг. $K_{одз}$ – коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, оборотов; ВР – доход от реализации продукции, товаров, работ, услуг без НДС, акцизов и прочих отчислений из дохода, тг.; $\overline{ДЗ}$ – среднегодовая стоимость дебиторской задолженности предприятия, тг; $T_{одз}$ – продолжительность одного оборота дебиторской задолженности, в днях; ДП – количество дней в анализируемом периоде			
Примечание - Составлено автором на основе источника [4]			

2.3 Анализ оборачиваемости кредиторской задолженности

Оборачиваемость кредиторской задолженности также является объектом анализа деловой активности предприятия. Здесь анализ осложняется тем, что счета к оплате должны сопоставляться с теми закупками, которые были произведены в данном отчетном периоде. Внешний исследователь может это сделать только в случае анализа торговой фирмы, сумму закупок которой можно легко определить, сложив разницу между товарно-материальными запасами на

начало и конец отчетного периода с суммой себестоимости реализованной продукции за этот отчетный период. На промышленном предприятии такого рода информация скрыта в счетах себестоимости реализованной продукции и в сумме товарно-материальных запасов на конец отчетного периода. Очень приблизительный подсчет может быть сделан путем сопоставления суммы счетов к оплате со средним ежедневным использованием сырья, если величина этой статьи расходов может быть определена на основе данных финансового отчета.

Основной целью анализа является выявление потенциала формирования заемных финансовых средств предприятия за счет этого источника. На первом этапе анализа исследуется динамика общей суммы кредиторской задолженности предприятия в предыдущем периоде, изменение его удельного веса в общем объеме привлеченного заемного капитала. На втором этапе анализа рассматривается оборачиваемость кредиторской задолженности предприятия, определяется ее роль в формировании его финансового цикла [13].

Таблица 5 – Расчет коэффициентов, относящиеся к оборачиваемости кредиторской задолженности

№ п/п	Показатель	Формула	Значение показателя
1	2	3	4
1	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, оборотов	$K_{OKЗ} = C_{РП} / \overline{КЗ}$	Показывает, сколько раз (обычно, за год) фирма погасила среднюю величину своей кредиторской задолженности
2	Период погашения кредиторской задолженности	$T_{OKЗ} = ДП / K_{OKЗ}$	Показывает, сколько оборотов в течение анализируемого периода требуется предприятию для оплаты выставленных ей счетов или сколько дней для этого необходимо
где $K_{OKЗ}$ – коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, оборотов; $C_{РП}$ – себестоимость продаж в анализируемом периоде, тг.; $\overline{КЗ}$ – среднегодовая стоимость кредиторской задолженности предприятия, тг. $T_{OKЗ}$ – продолжительность одного оборота кредиторской задолженности, в днях; ДП – количество дней в анализируемом периоде			
Примечание - Составлено автором на основе источника [5]			

Результаты анализа используются при прогнозировании суммы кредиторской задолженности предприятия на будущий период. Таким образом, анализируя деловую активность предприятия, аналитик должен уделить внимание пропорцию длительности периодов погашения кредиторской и дебиторской задолженности. Превышение первого показателя над вторым свидетельствует об эффективности политики, проводимой в сфере управления дебиторской и кредиторской задолженностью (компания берет в долг средства на больший период, чем само предоставляет отсрочку платежа

своим покупателям), т. е. компания использует бесплатно предоставляемые заемные средства на протяжении периода, равного разнице между длительностью периодов погашения дебиторской и кредиторской задолженностей [14].

2.4 Анализ оборачиваемости активов и капитала предприятия

Практика употребления средств самоопределяется их обращаемостью. Экономический смысл оборачиваемости:

1) от нее обуславливается размер нужных организации средств для исполнения хода деятельности производства, а также реализации продукции (товаров, работ и услуг);

2) увеличение обращаемости денег содействует снижению необходимости в оборотном капитале (полное освобождение), увеличению размеров продукции (условное освобождение), а также увеличению приобретаемого дохода.

В итоге развивается финансовое положение организации, крепнет состоятельность. На продолжительность пребывания средств в обороте воздействуют причины внешнего (внутреннего) характера.

Финансовое положение предприятия находится в непосредственной зависимости от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги. Этим характеризуется деловая активность предприятия. Исходная информация для расчетов показателей оборачиваемости АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат» за 2015-2017 годы представлена в таблице 3.

Таблица 6 – Исходная информация для расчетов показателей оборачиваемости, АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат» за 2015-2017 годы, тенге

№ п/п	Показатели	2015	2016	2017	Изменение 2017/2015	Изменение 2017/2016
1	2	3	4	5	6	7
1	Доход от продаж товаров, продукции, работ, услуг	8,568,438	28,835,300	40,361,986	31,793,548	11,526,686
2	Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	6,455,835	17,601,506	17,675,164	17,029,329	73,658
3	Прибыль (убыток) до налогообложения	900,266	7,280,212	16,768,186	15,867,920	9,487,974
4	Чистая прибыль	654,070	6,126,382	13,200,523	12,546,453	7,074,141
Примечание - Составлено автором на основе источника [6]						

Как видно из таблицы 6, показатели доходов от реализации продукции на компании за 2017 год увеличились по сравнению с 2015 годом на 31 793 548 тенге, что положительно характеризует производительность деятельности предприятия, но также повысилась себестоимость по предприятию в 2017 году по сравнению с 2016 годом на 73 658 тенге.

Средняя стоимость совокупных активов предприятия увеличилась на 7 074 141 тенге в 2017 году и составила 13 200 523 тенге, что положительно характеризует динамику имущественного состояния предприятия.

Проанализируем показатели оборачиваемости по АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат» за 2015-2017 годы.

Коэффициенты оборачиваемости (деловой активности) рассчитываются как отношение дохода (дохода) от реализации продукции (работ, услуг) к среднегодовой сумме отдельных элементов капитала или активов [15].

Динамику изменения показателей оборачиваемости АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат» за 2015-2017 годы представим в таблице 4.

Таблица 7 – Показатели оборачиваемости активов АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат» за 2015-2017 годы

Наименование показателей	2015	2016	2017	Изменения (+/-)	
				2017/2015	2017/2016
1	2	3	4	5	6
Коэффициент оборачиваемости совокупных активов	0,6	1,9	1,03	0,43	(0,87)
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	1,06	3,01	2,8	1,74	(0,21)
Продолжительность 1 оборота совокупных активов (в днях)	608,3	192,1	354,4	(253,9)	(162,3)
Продолжительность 1 оборота текущих активов (в днях)	344,3	121,3	130,4	(213,9)	9,1
Примечание - Составлено автором на основе источника [7]					

Как видно из таблицы 7, коэффициенты оборачиваемости совокупных и оборотных активов имели тенденцию к подъему в 2016 году, а в 2015 и 2017 годах тенденцию к снижению, в результате снижения дохода от реализации продукции за 2015-2017 годы. Поэтому коэффициент оборачиваемости совокупных активов в 2017 году снизился на 0,87 и составил 1,03.

Что касается продолжительности оборота совокупных и текущих активов, то на протяжении всего анализируемого периода продолжительность как совокупных, так и текущих активов увеличивалась.

В 2017 году продолжительность совокупных активов составила 354,4 дня, что на 162,3 дней меньше чем в 2016 году. То есть средства, вложенные в

анализируемом периоде в оборотные активы, не проходят полный цикл так как на 162,3 дня меньше, чем в предыдущем периоде.

Динамика продолжительности оборачиваемости активов АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат» за 2015-2017 годы представлена на рисунке 3.



Рисунок 3 - Динамика продолжительности 1 оборота активов АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат» за 2015-2017 годы, дни
Примечание - Составлено автором на основе таблицы 7

Продолжительность оборачиваемости текущих активов в 2017 году также возросла, на 10 дней и составила 131 дней.

Необходимо более рационально распределить структуру активов предприятия, увеличить объем денежных средств для продолжения производственно-хозяйственной деятельности.

Перейдем к оценке оборачиваемости показателей дебиторской задолженности:

1) коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженностью за анализируемый период.

2) продолжительность одного оборота дебиторской задолженности характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности, снижение показателя – это благоприятная тенденция.

Далее рассмотрим представленные показатели оборачиваемости дебиторской задолженности в АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат» за 2015-2017 годы (таблица 7).

Таблица 8 – Показатели оборачиваемости дебиторской задолженности в АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат» за 2015-2017 годы

Наименование показателей	2015	2016	2017	Изменения, (+/-)	
				2017/2015	2017/2016
1	2	3	4	5	6
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	8,8	17,6	8,7	(0,1)	(8,9)
Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности (дни)	41,5	20,7	41,9	0,4	21,2
Примечание – Составлено автором на основе источника [8]					

Что касается показателей дебиторской задолженности, то в 2015-2017 годах были хорошие значения оборачиваемости дебиторской задолженности 8,8 и 17,6, однако уже к 2017 году данный показатель снизился на 8,9 и составил 8,7, что говорит о замедлении оборачиваемости дебиторской задолженности.

Изменение коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности за 2015-2017 годы представлена на рисунке 4.

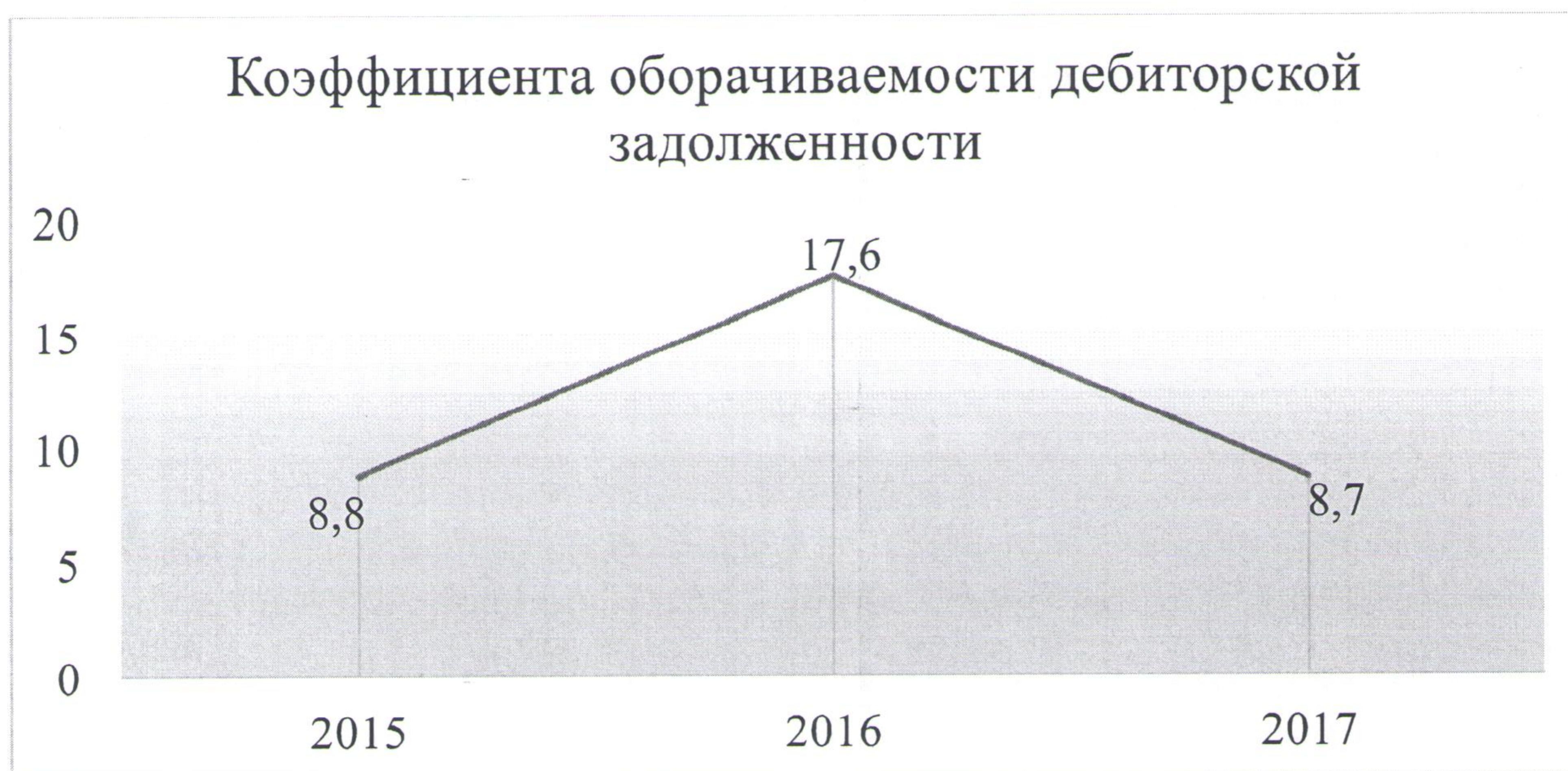


Рисунок 4 – Динамика коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат» за 2015-2017 годы

Примечание - Составлено автором на основе таблицы 8

Также, для полного анализа рассмотрим показатели оборачиваемости и по кредиторской задолженности АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат»:

1) коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает скорость оборота задолженности предприятия;

2) продолжительность одного оборота кредиторской задолженности характеризует период времени, за который компания покрывает срочную задолженность.

Таблица 9 – Показатели оборачиваемости кредиторской задолженности в АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат» за 2015-2017 годы

Наименование показателей	2015	2016	2017	Изменения, (+/-)	
				2017/2015	2017/2016
1	2	3	4	5	6
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	5,9	12,9	9,9	4	(3)
Продолжительность одного оборота кредиторской задолженности (дни)	61,9	28,3	36,9	(25)	8,6
Примечание - Составлено автором на основе [9]					

В результате, коэффициенты оборачиваемости кредиторской задолженности на протяжении 2015-2017 годов имели то тенденцию к увеличению (12,9 в 2016 г.), то снова снижались на 3 и в 2017 году данный показатель составил 9,9. Можно сказать, что ускорение коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности неблагоприятно сказывается на ликвидности предприятия.

Изменение в динамике данного показателя в АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат» можно увидеть на рисунке 5.



Рисунок 5 – Динамика коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат» за 2015-2017 годы

Примечание - Составлено автором на основе таблицы 9

Таким образом, проведя анализ оборачиваемости показателей деятельности АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат» за 2015-2017 годы мы выявили ряд проблем, с которыми компания столкнулось и которые прямым образом влияют на его деловую активность.

Выводы по второй главе. Во второй главе мы выполнили подробный анализ деловой активности. Были использованы коэффициенты.

Показатели доходов от реализации продукции на компании за 2017 год увеличились по сравнению с 2015 годом на 31 793 548 тенге, что положительно характеризует производительность деятельности предприятия, но также повысилась себестоимость по предприятию в 2017 году по сравнению с 2016 годом на 73 658 тенге.

Коэффициенты оборачиваемости совокупных и оборотных активов имели тенденцию к подъему в 2016 году, а в 2015 и 2017 годах тенденцию к снижению, в результате снижения дохода от реализации продукции за 2015-2017 годы. Поэтому коэффициент оборачиваемости совокупных активов в 2017 году снизился на 0,87 и составил 1,03.

Средняя стоимость совокупных активов предприятия увеличилась на 7 074 141 тенге в 2017 году и составила 13 200 523 тенге, что положительно характеризует динамику имущественного состояния предприятия.

В 2017 году продолжительность совокупных активов составила 354,4 дня, что на 162,3 дней меньше чем в 2016 году. То есть средства, вложенные в анализируемом периоде в оборотные активы, не проходят полный цикл так как на 162,3 дня меньше, чем в предыдущем периоде.

Более подробно мы проведем анализ показателей деловой активности в заключении.

Продолжим анализ, уже обратившись к показателям рентабельности деятельности.

3 Анализ рентабельности и пути повышения деловой активности и рентабельности

3.1 Основные показатели рентабельности

Когда формируется организация, ее учредителей в первую очередь волнует доход, т. е. что бы прибыль организации превышала затраты. Чем больше прибыль, тем продуктивнее развивается предприятие, а также появляются способы для наращивания производственных мощностей.

Доход главная задача, а также критерий последующего совершенствования производственной деятельности. Впрочем, извлеченная сумма дохода еще не сообщает об эффективном функционировании организации. А также существенно то, что для приобретения текущего объема дохода, какой потенциал был вовлечен, как много ресурсов израсходовали при этом, а также какая величина работ была проделана. Подобное сравнение прибыли с затратами, а также с предоплаченными вложениями называют рентабельностью.

Обладая информацией финансовой отчетности за отчетный период или за предыдущие периоды, акционерам общества следует придать большое значение эффективности применения инвестированных финансовых средств, финансовую стабильность и характер развития в последующих отчетных годах, доходность активов фирмы. Но это иногда представляется не возможным. Для детальной картины деятельности фирмы следует воспользоваться прием экономического анализа. Располагая комплектом инструментов анализа экономической деятельности, представляется возможным подлинно и многогранно дать анализ результатам хозяйственной деятельности организации.

При рыночной экономики государство не вовлекается в дела распределение прибыли, сохранившегося в распределении организации после налогообложения.

Помимо, стопроцентной величины дохода степень эффективности фирмы обуславливает рентабельность. Признание заключений по инвестициям, по уменьшению издержек и величина производства пускает в ход коэффициент рентабельности активов, затрат и продаж [16].

Действенность работы организации просчитывается благодаря коэффициентам рентабельности, подразумевается соотношение дохода к вложенному капиталу. А также в обусловленности от задачи финансового анализа применяются разные источники прибыли. В роли вложенного капитала может представлять собственный капитал, активы и себестоимость реализованной продукции. Фирма называться рентабельной только в случае, когда ее доход, исходит от продаж товаров фирмы или предоставленных ею услуг, превышает сумму производственных затрат и значится основой прибыли, величина которой достаточна для нормальной дееспособности организации.

Анализом рентабельности называют способность организации приносить доход на инвестированные в нее средства. Описание рентабельности предприятия базируется на вычислениях десяти базовых показателей:

рентабельности капитала, рентабельность собственного капитала, рентабельность инвестиций, рентабельность активов, рентабельность внеоборотных активов, рентабельность оборотных активов, рентабельность производства, рентабельность реализованной продукции, рентабельность основных производственных фондов, рентабельность продаж.

Коэффициенты рентабельности, применяемые в экономических вычислениях, описывает сравнительную прибыльность продаж капитала фирмы, основных средств и прочих внеоборотных активов, собственного капитала.

Изучая комплекс данных результативности функционирования предприятия АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат» наиболее заслуживающими показателями являются рентабельности капитала, рентабельность собственного капитала, рентабельность инвестиций, рентабельность активов, рентабельность внеоборотных активов, рентабельность оборотных активов, рентабельность производства, рентабельность реализованной продукции, рентабельность основных производственных фондов, рентабельность продаж.

Коэффициенты рентабельности - это важнейшие характеристики фактической среды создание прибыли и дохода организации. По этой причине они являются обязательными элементами сравнительного анализа и оценки финансового состояния фирмы. При оценке производства показатели рентабельности используются как инструмент инвестиционной политики и ценообразования.

Величина показателя рентабельности реализованной продукции отражает, какой прибылью обладает фирма с каждого тенге реализованной продукции. Курс к его уменьшению может представляться и «красным флажком» в расценивание конкурентоспособности предприятия падение спроса на его продукцию.

Рентабельностью активов называют коэффициент, характеризующий результативность применения всех активов фирмы.

Рассчитывается как частное от деления чистой прибыли на среднегодовую величину активов.

Рентабельность продукции - отражает, какое количество прибыли приходится на единицу реализованной продукции.

Рассчитывается как отношение чистой прибыли к полным издержкам (себестоимости) ее производства и обращения.

Рентабельность собственного капитала - позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками предприятия [17].

В западной практике финансового анализа рассчитывается три группы коэффициентов рентабельности, в том числе коэффициенты рентабельности собственного капитала, активов и продаж. При этом каждый показатель рентабельности рассчитывается по отношению к валовой и чистой прибыли.

Практика стран СНГ, в том и Казахстанская практика финансового анализа отличается большей детализацией при построении коэффициентов рентабельности. Различают рентабельность:

- a) Собственного капитала;
- b) Инвестиций;
- c) Активов;
- d) Необоротных активов;
- e) Оборотных активов;
- f) Чистого оборотного капитала;
- g) Реализации;
- h) Реализованной продукции;
- i) Производства;
- j) Изделий.

При этом для каждого показателя выбирается один из трех показателей прибыли: валовой, до уплаты налогов и чистой прибыли.

Рентабельность это один из базовых хозяйственных признаков деятельности фирм. Далее рассмотрим понятие рентабельности. Одни исследователи утверждают соизмерение прибыли с затратами - нормой рентабельности. Иные, например, Зайцев Н.Л. отмечает: «По своей экономической природе прибыль выступает как часть стоимости (цены) прибавочного продукта, созданного для общества трудом работником материального производства». Он же упоминает, что рентабельность обуславливается «как отношение балансовой прибыли... к среднегодовой стоимости основного капитала и нормируемых оборотных средств.» [18]. Исходя из этого большинство и сейчас высчитывают рентабельность как отношение прибыли к среднегодовой стоимости основных производственных фондов и материальных оборотных средств [19]. Практически, их взгляды остановились на позициях социалистической экономики. Ковалева А.М. пишет, что указанный показатель в условиях рынка «трансформировался в показатель рентабельности активов» [20].

Как пишет Магометов А. М.: «Уровень прибыли, или рентабельность (R), следует рассчитать, как отношение прибыли к другому количественному показателю, от которого зависит сама сумма прибыли:

$$R = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Показатель от которого зависит прибыль}}, \quad (2)$$

На его взгляд, при определении рентабельности следует придерживаться положения четырех «Р»: ресурсы – расходы – работа – результаты (смотреть рисунок 6).

Важнейшим показателем, отражающим конечные финансовые результаты деятельности организации, является рентабельность.

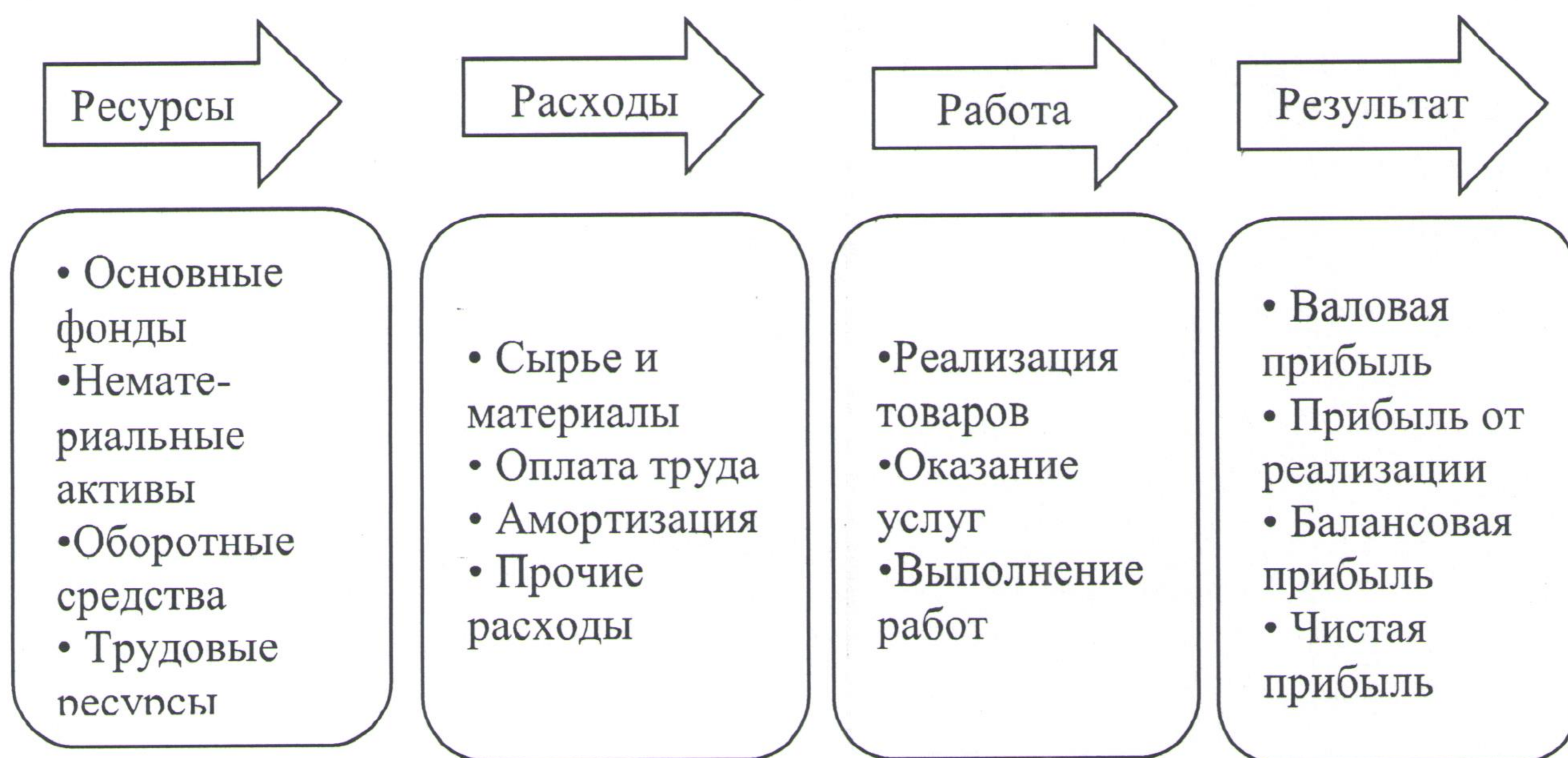


Рисунок 6 - Взаимосвязь функционирования и результатов предприятия [21]

Под финансовым результатом деятельности фирмы подразумевается разница между полученными доходами и осуществленными расходами за отчетный период. Таким образом, финансовым результатом может быть, как положительная разница (доход), так и отрицательная (убыток). Производным от дохода финансовым результатом деятельности предприятия является рентабельность, под которым понимается отношение полученной прибыли к вложенным средствам.

Вычитая из дохода от основной деятельности разные статьи расходов, можно получить разные показатели прибыли, в том числе: валовую прибыль, прибыль от основной деятельности, прибыль до уплаты налогов и чистую прибыль. Показатель чистой прибыли, скорректированный, в случае необходимости внесения поправок по результатам предыдущего отчетного периода, за вычетом дивидендов, выплаченных за отчетный период, и в сумме с нераспределенной прибылью предыдущего периода переносится в баланс и называется накопленной (балансовой) прибылью. Основными показателями, используемыми в целях финансового анализа, в том числе для составления коэффициентов рентабельности в западной практике, является валовая и чистая прибыль; в казахстанской практике - валовая прибыль, прибыль до уплаты налогов и чистая прибыль.

Общая прибыль включает:

- Прибыль от реализации продукции (товаров, работ, услуг);
- Прибыль от операционных результатов: реализации основных фондов, материальных и нематериальных активов, ценных бумаг, дивидендов, процентов, арендной платы и т.д.;

с) Превышение внереализационных доходов над внереализационными расходами.

Абсолютная сумма прибыли, полученная фирмой, характеризует финансовую результативность его деятельности, но не позволяет проанализировать достаточность полученного эффекта. Для его оценки используются относительные показатели прибыльности, характеризующие отдачу произведенных затрат на производство и реализацию продукции или отдачу вложенного в производство капитала, называемые рентабельностью.

Рентабельность – показатель эффективности деятельности предприятия, выражающий относительную величину прибыли и характеризующий степень отдачи средств, используемых в производстве.

Традиционно рентабельность измеряется двумя показателями:

- а) Рентабельность продукции;
- б) Рентабельность производства.

Рентабельность продукции ($R_{п}$) отражает соотношение прибыли от ее реализации (Π_p) и текущих затрат на производство и реализацию продукции, выступающих в форме полной себестоимости (C). Исчисляется по формуле:

$$R_{п} = \frac{\Pi_p}{C} * 100, \quad (3)$$

Данным показателем можно измерять как рентабельность всей продукции, так и рентабельность каждого выпускаемого изделия.

Рентабельность продаж (R_p) определяет процентное соотношение прибыли от реализации (Π_p) и выручке от реализации продукции (работ, услуг) в ценах без косвенных налогов (B):

$$R_p = \frac{\Pi_p}{B} * 100, \quad (4)$$

Рентабельность производства ($R_{п}$) определяется по всему объему, отражает отдачу авансированных в него средств и исчисляется как процентное отношение прибыли (Π) к сумме основного ($O_{ф}$) и оборотного ($O_{с}$) капитала:

$$R_{п} = \frac{100}{O_{ф} + O_{с}} * \Pi, \quad (5)$$

Приведенные показатели рентабельности являются базовыми. В зависимости от целей, стоящих перед анализом финансовых результатов, они могут модифицироваться в разные варианты, например, в рентабельность активов, рентабельность основного капитала, рентабельность собственных или отдельно заемных оборотных средств, рентабельность акционерного капитала и т.д.

Исчисление рентабельности позволяет сопоставлять плановые и фактические результаты деятельности, отслеживать динамику их изменений за

ряд периодов, выявлять складывающиеся тенденции, принимать обоснованные решения по корректировке управленческих действий в целях максимизации прибыли [21].

Существует следующая система показателей рентабельности.

Таблица 10 - Показатели рентабельности АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат» за 2015-2017 годы

№	Показатель	Формула	Значение показателя
1	2	3	4
1	Коэффициент общей рентабельности	$\text{ПрДН/ДР} \cdot 100$	Показывает эффективность работы средств вложенных в предприятие
2	Коэффициент рентабельности собственного капитала	$\text{ЧД/СК} \cdot 100$	Данный коэффициент показывает величину чистой прибыли, приходящийся на каждый тенге собственного капитала
3	Коэффициент рентабельности инвестиций	$\text{ПрДН/(ВБ-ВКО)} \cdot 100$	Данный коэффициент отражает величин чистой прибыли, приходящей на один тенге инвестиций. При этом под инвестициями понимается весь авансированный капитал, т.е. собственный и долгосрочный заемный капитал
4	Коэффициент рентабельности активов	$\text{ЧД/Акт} \cdot 100$	Данный коэффициент отражает величину прибыли, приходящейся на каждый тенге совокупных активов предприятия
5	Коэффициент рентабельности внеоборотных активов	$\text{ВД/Внеобор.Акт} \cdot 100$	Данный коэффициент характеризует величину прибыли до уплаты налога, приходящейся на каждый тенге внеоборотных активов
6	Коэффициент рентабельности оборотных активов	$\text{ВД/Обор.Акт} \cdot 100$	Данный коэффициент характеризует величину прибыли до уплаты налога, приходящейся на каждый тенге оборотных активов
7	Коэффициент рентабельности производства	$\text{ПрДН/ТМЗ} \cdot 100$	Данный коэффициент характеризует величину прибыли до уплаты налогов, приходящийся на один тенге материальных активов, непосредственно используемых в производстве продукции предприятия

Продолжение таблицы 10

8	Коэффициент рентабельности реализованной продукции	ДР/ПСРП*100	Данный коэффициент характеризует величину прибыли от реализации продукции, приходящейся на один тенге полных затрат
9	Коэффициент рентабельности основных производственных фондов	ЧД/ОС*100	Данный коэффициент характеризует эффективность использования основных фондов
10	Коэффициент рентабельности продаж	ЧД/ДР*100	Данный коэффициент характеризует величину прибыли до уплаты налогов, приходящейся на один тенге объема реализации
где ПрДН- прибыль до налогообложения; ДР - доход от реализации; ЧД - чистый доход; СК - собственный капитал; ВБ - валюта баланса; ВКО - величина краткосрочных обязательств; Акт - активы; ВД - валовый доход; Внеоб.Акт - внеоборотные активы; Обор.Акт - оборотные активы; ТМЗ - товарно-материальные запасы; ПСРП - полная себестоимость реализованной продукции; ОС - основные средства			
Примечание - Составлено автором на основе источника [10]			

3.2 Факторы роста прибыли и повышения рентабельности

Прибыль в деятельности предприятий является особым синтетическим показателем, в котором отражаются все факторы производства и сбыта продукции. Их учет и оценка играют, решающую роль в достижении коммерческого эффекта, поэтому анализ и прогнозирование изменений внутренних и внешних условий развития бизнеса является наиболее ответственной и самой сложной задачей менеджмента, требующей высокого уровня квалификации финансового и управленческого персонала [23].

Совокупность факторов, влияющих на динамику прибыли предприятия, условно можно подразделить на две группы:

- а) внутренние факторы, зависящие от деятельности предприятия;
- б) внешние факторы, складывающиеся под воздействием рыночной среды и не зависящие от деятельности предприятия.

Первая группа факторов (внутренние) включает пять показателей, определяющих размер получаемой прибыли и находящихся в сфере управления персоналом предприятия:

- а) объем производства и реализации продукции;
- б) себестоимость продукции (работ, услуг);
- с) установленная отпускная цена;
- д) структура ассортимента выпускаемой продукции (работ, услуг);
- е) качественная структура выпускаемой продукции (работ, услуг).

В современных высоко конкурентных условиях все указанные внутри производственные факторы зависят от предпринимательской инициативы. Их мобилизация и трансформация в прибыль требуют инноваций и высокой степени оперативности в управлении бизнесом.

Инновации определяют финансовый успех любого бизнес-проекта, так как позволяют опередить конкурентов, заработать максимальную прибыль [23].

Основными направлениями инновационной деятельности предприятий, обеспечивающими рост прибыли, могут быть:

а) производственный вектор: разработка и производство нового товара или товара, отличающегося повышенным качеством;

б) коммерческий вектор: освоение нового рынка товаров, нахождение новых покупателей на товар, прорыв на иностранный рынок. Следует при этом иметь в виду, что при завоевании новых рынков норма прибыли обычно не увеличивается, даже может сокращаться из-за конкуренции цен, но потери компенсируются ростом объемов продаж;

с) технологический вектор: внедрение ресурсосберегающих технологий, повышение производительности труда, новые виды и источники сырья, снижение себестоимости продукции;

д) организационно-управленческий вектор: внедрение прогрессивных управленческих технологий, организация полной сопряженности производственного процесса, научная организация труда.

Большое, а подчас определяющее, влияние на прибыль предприятия оказывает вторая группа факторов- внешние факторы рыночной конкурентной среды. К ним относятся:

а) конъюнктура рынка (ей менее подвержены крупные компании, которые сами создают конъюнктуру);

б) инфляция, которая искажает реальную прибыль, не позволяет составлять бизнес-прогнозы на перспективный период;

с) непредсказуемая налоговая, ценовая, валютная, таможенная политика государства в условиях экономического кризиса [24].

Из изложенного можно заключить, что получение прибыли требует большого профессионализма в управлении производством и в то же время связано со значительной степенью предпринимательского риска. Задачей в управлении прибылью является расчет и минимизация рисков путем реального планирования и прогнозирования результатов деятельности предприятия с учетом факторов, на них влияющих.

3.3 Анализ рентабельности

Согласно таблице 10 проведем анализ рентабельности АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат», а также сделаем горизонтальный анализ рентабельности АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат» за 2015-2017 года.

Таблица 11 - Горизонтальный анализ рентабельности АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат»

Показатели	2015 год	2016 год	2017 год	2016 в долях	2016 в %	2017 в долях	2017 в %
Исходные показатели	1	2	3	4	5	6	7
Полная себестоимость реализованной продукции	6455835	1760150 6	1767516 4	111456 71	172,6	73658	0,4
Доход от реализации	8568438	2883530 0	4036198 6	202668 62	236,5	115266 86	40
Прибыль до налогообложения	90266	7280212	1676818 6	637994 6	708,6	948797 4	130,3
Чистый доход	654070	6126382	1320052 3	547231 2	836,6	707414 1	115,5
Основные средства	-1744522 6	2110402 2	2015122 1	365879 6	21	(95280 1)	-4,5
Внеоборотные активы	1787852 1	2149182 5	5836265 9	361330 4	20,2	368708 34	171,5
Оборотные активы	9980211	9183757	2014126 8	(79645 4)	-8	109575 11	119,3
Товарно- материальные запасы	3985787	3935493	4837283	(50294)	-1,2	901790	22,9
Активы	2785873 2	3067558 2	7850392 7	281685 0	10,1	478283 45	155,9
Собственный капитал	1825764 2	2438319 5	3758288 9	612555 3	33,5	131996 94	54,1
Валовый доход	2112603	1123379 4	2268682 2	912119 1	431,7	114530 28	101,9
Величина краткосрочных обязательств	4205679	4136332	5837568	(69347)	-1,6	170123 6	41,1
Валюта баланса	2785873 2	3067558 2	7850392 7	281685 0	10,1	478283 45	155,9
Показатели рентабельности							
Коэффициент общей рентабельности	10	25	40	15	-	15	-
Рентабельность собственного капитала	3	25	35	22	-	10	-

Продолжение таблицы 11

Рентабельность инвестиций	30	30	20	0	-	-10	-
Рентабельность активов	20	20	10	0	-	-10	-
Рентабельность внеоборотных активов	10	50	40	40	-	-10	-
Рентабельность оборотных активов	20	120	110	100	-	-10	-
Рентабельность производства	20	180	340	160	-	180	-
Рентабельность реализованной продукции	130	160	230	30	-	70	-
Рентабельность основных производственных фондов	30	30	60	0	-	30	-
Рентабельность продаж	7	20	30	13	-	10	-
Примечание - Составлено автором на основе источника [11]							

На рисунке 7 рассмотрим показатели рентабельности АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат» за 2015-2017 года

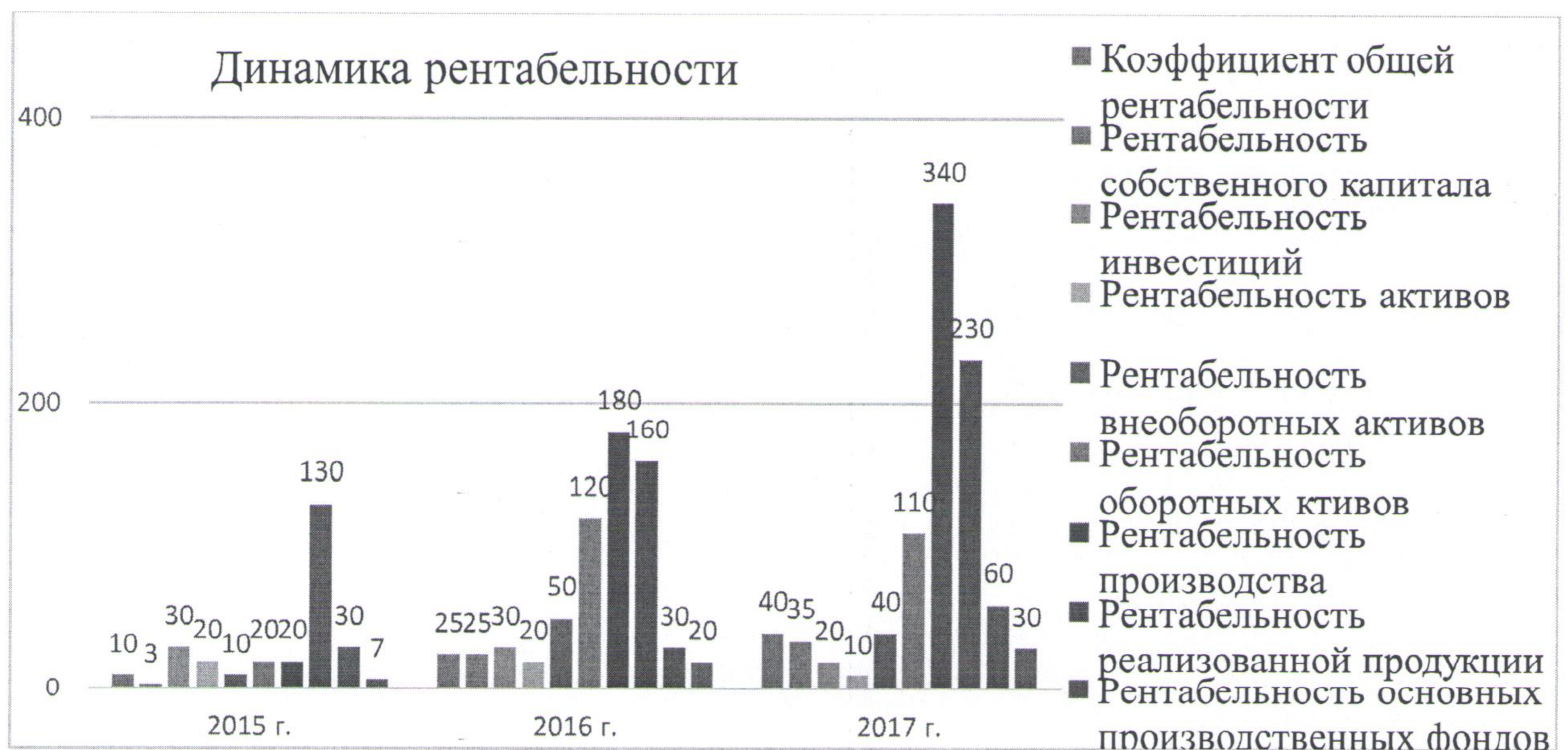


Рисунок 7 - Динамика рентабельности АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат» за 2015-2017 года

Примечание - Составлено автором на основе таблицы 11

Согласно данным таблицы 11 по исходным показателям можно увидеть, что рентабельность АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат» в целом

имеет не плохие показатели, но имеются и такие показатели, которые с каждым годом растут, а некоторые снижаются. Рассмотрим таблицу 11 более детально:

а) по данным таблице можно увидеть, что полная себестоимость реализованной продукции за 2016 год возросла на 11145671 тенге, то есть увеличилась по сравнению с 2015 годам на 172,6%. За 2017 год себестоимость реализованной продукции увеличилась на 73658 тенге, то есть возросла на 0,4% по сравнению с 2016 годом;

б) доход от реализации возрос на 2026686 тенге за 2016 год и на 11526686 тенге за 2017 год;

с) увеличение прибыли до налогообложения за 2016 год составило 6379946 тенге, а за 2017 год 9487974 тенге, что в процентном соотношении увеличилось на 708,6 и 130,3 процентов соответственно;

д) чистая доход имел равную тенденцию к увеличению за 2016 год на 5472312 тенге и 2017 год на 7074141 тенге;

е) стоимость основных средств в 2016 году составила 21104022 тенге, то есть увеличилась на 3658796 тенге, а в 2017 году уменьшилась на 952801 тенге;

ф) по сравнению с данными 2015 года стоимость внеоборотных активов в 2016 годы выросла на 20,2%, что в денежном выражении составляет 3613304 тенге. По сравнению с 2016 годом стоимость внеоборотных активов в 2017 году увеличилась на 36870834 тенге;

г) стоимость оборотных активов в 2016 году уменьшилась на 796454 тенге по сравнению с 2015, в 2017 году увеличения составили 10957511 тенге соответственно;

h) стоимость товарно- материальных запасов за 2016 год уменьшилась на 1,2% и составила 3935493 тенге, а за 2017 год возросла на 22,9% и составила 4837283 тенге;

і) стоимость активов на 2016 год составила 30675582 тенге, что на 10,1% превышает показатель за 2015 год, а за 2017 год составила 78503927 тенге, что на 155,9% превышает показатель 2016 года;

ј) стоимость собственного капитала за 2016 год увеличилась на 6125553 тенге, за 2017 год на 13199694 тенге соответственно.

Выше мы сделали горизонтальной анализ структуры показателей рентабельности и можем сделать вывод, что за 2015- 2017 года в АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат» большинство показателей изменяются в положительную сторону. Далее сделаем анализ рентабельности АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат» за 2015-2017 года по коэффициентам представленных в таблице 11:

а) коэффициент общей рентабельности имеет положительную тенденцию. Коэффициент увеличился с 10% до 25% в 2016 году, а в 2017 году увеличился до 40%. Это говорит о том, что эффективность деятельности организации улучшается.

б) рентабельность собственного капитала в 2016 году составила 25%, что на 22% больше, чем в 2015 году. В 2017 году рентабельность собственного капитала составила 35%, что на 10% больше, чем в 2016 году.

Чем выше рентабельность собственного капитала, тем лучше. Однако, высокое значение показателя может получиться из-за слишком высокого финансового рычага, т.е. большой доли заемного капитала и малой доли собственного, что негативно влияет на финансовую устойчивость организации. Это отражает главный закон бизнеса – больше прибыль, больше риск;

с) рентабельность инвестиций в 2015 и в 2016 году остается неизменной и составляет 30%, однако в 2017 году коэффициент понижается на 10%. Что свидетельствует о неэффективном инвестировании менеджмента в основную деятельность организации;

д) в целом по предприятию АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат» наблюдается стабильность в использовании имущества в 2015 и 2016 годах, чего не скажешь о 2017 году, где показатель рентабельности активов был равен 10. С каждого тенге средств, вложенных в совокупные активы предприятие, в 2016 году получило прибыли на 10 % больше, чем в 2017 году;

е) анализ рентабельности внеоборотных активов показал, что в 2016 году улучшилось использование основных производственных фондов, так как коэффициент за 2016 год составил 50%, чего нельзя сказать о 2017 году, так как показатель снизился на 10%, это говорит о том, что снизилась эффективность использования долгосрочных активов;

ф) коэффициент рентабельности оборотных активов показывает на сколько эффективна работа предприятия. Из таблицы мы видим, что в 2016 годы коэффициент рентабельности оборотных активов увеличивается на 100% по сравнению с 2015 годом, а в 2017 году показатель достигает отметки 110%, что на 10% меньше, чем в 2016 году;

г) из расчетов, произведенных в таблице 7 мы видим, что рентабельность производства в 2016 году увеличилась на 160% по сравнению с 2015 годом. В 2017 году увеличение рентабельности производства составило 180% по сравнению с 2016 годом. Увеличение рентабельности производства может говорить о том, что растет качество выпускаемой продукции, увеличивается прибыль предприятия, снижается себестоимость готовой продукции;

h) интерес для анализа представляет также показатель рентабельности реализованной продукции. На каждый тенге реализованной продукции предприятие в 2016 году получило на 30% больше прибыли, чем в 2015 году, а в 2017 году на каждый тенге реализованной продукции предприятие получило на 70% больше прибыли, чем в 2016 году;

i) рентабельность основных производственных фондов в 2015 и в 2016 годах остается стабильной и составляет 30%. В 2017 году показатель возрастает на 30%, что показывает доходность предприятия от использования основных средств;

j) коэффициент рентабельности продаж в 2015 году составил 7%, что на 13% меньше, чем в 2016 году, а в 2017 году показатель возрос на 10% по сравнению с 2016 и составил 30%.

3.4 Пути повышения деловой активности предприятия

Направления повышения деловой активности предприятия.

Неудовлетворительные результаты анализа деловой активности предприятия требуют принятия управленческих решений и применении определенных действий для ее повышения. Основные направления повышения деловой активности предприятия:

- а) ускорение оборачиваемости капитала предприятия;
- б) экономия оборотных средств;
- с) обоснованный выбор стратегии реализации резервов экономии материальных ресурсов [25].

Важную роль в повышении деловой активности предприятия играет ускорение оборачиваемости капитала компания получит и реализует продукции (работ, услуг) при одной и той же сумме капитала за определенный отрезок времени.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств зависит от времени нахождения их на различных стадиях производственно-сбытового цикла, сокращения его длительности и, следовательно, ускорение оборачиваемости оборотных средств является первоочередной задачей повышения деловой активности предприятия в современных условиях и достигается различными путями.

Основные пути ускорения оборачиваемости капитала:

- а) сокращение продолжительности производственного цикла за счет интенсификации производства (использование новейшей механизации и автоматизации производственных процессов, повышение уровня производительности труда, более полное использование производственных мощностей предприятия, трудовые и материальных ресурсов и др.);
- б) улучшение организации материально-технического снабжения с целью бесперебойного обеспечения производства необходимыми материальными ресурсами и сокращения времени нахождения капитала в запасах;
- с) ускорение процесса отгрузки продукции и оформления расчетных документов;
- д) сокращение времени нахождения средств в дебиторской задолженности;
- е) повышение уровня маркетинговых исследований, направленных на ускорение продвижения товаров от производителя к потребителю (включая изучение рынка, совершенствование товара и форм его продвижения к потребителю, формирование правильной ценовой политики, организацию производительной рекламы и т.п.) [26].

Если говорить об улучшении использования оборотных средств, нельзя не сказать и об экономическом значении экономии оборотных средств, которая выражается в следующем:

- а) снижение удельных расходов сырья, материалов, топлива обеспечивает производству большие экономические выгоды. Оно, прежде всего, дает возможность из данного количества материальных ресурсов выработать больше

готовой продукции (работ, услуг) и выступает как одна из серьезных предпосылок увеличения масштабов производства;

b) стремление к экономии материальных ресурсов побуждает к внедрению новой техники и совершенствованию технологических процессов;

с) экономия в потреблении материальных ресурсов способствует улучшению использования производственных мощностей и повышению общественной производительности труда;

d) экономия материальных ресурсов в огромной мере способствует снижению себестоимости продукции (работ, услуг);

e) существенно влияя на снижение себестоимости продукции, экономия материальных ресурсов оказывает положительное воздействие на финансовое состояние предприятия [27].

Выводы по третьей главе. И так, в третьей главе данной дипломной работы были рассчитаны показатели рентабельности. Рентабельность АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат» в целом имеет не плохие показатели, но имеются и такие показатели, которые с каждым годом растут, а некоторые снижаются. Рассмотрим более детально полную себестоимость реализованной продукции за 2016 год возросла на 11145671 тенге, то есть увеличилась по сравнению с 2015 годам на 172,6%. За 2017 год себестоимость реализованной продукции увеличилась на 73658 тенге, то есть возросла на 0,4% по сравнению с 2016 годом.

Доход от реализации возрос на 2026686 тенге за 2016 год и на 11526686 тенге за 2017 год. Увеличение прибыли до налогообложения за 2016 год составило 6379946 тенге, а за 2017 год 9487974 тенге, что в процентном соотношении увеличилось на 708,6 и 130,3 процентов соответственно. Чистый доход имел равную тенденцию к увеличению за 2016 год на 5472312 тенге и 2017 год на 7074141 тенге.

Стоимость основных средств в 2016 году составила 21104022 тенге, то есть увеличилась на 3658796 тенге, а в 2017 году уменьшилась на 952801 тенге.

По сравнению с данными 2015 года стоимость внеоборотных активов в 2016 годы выросла на 20,2%, что в денежном выражении составляет 3613304 тенге. По сравнению с 2016 годом стоимость внеоборотных активов в 2017 году увеличилась на 36870834 тенге. Стоимость оборотных активов в 2016 году уменьшилась на 796454 тенге по сравнению с 2015, в 2017 году увеличения составили 10957511 тенге соответственно. Стоимость товарно- материальных запасов за 2016 год уменьшилась на 1,2% и составила 3935493 тенге, а за 2017 год возросла на 22,9% и составила 4837283 тенге. Стоимость активов на 2016 год составила 30675582 тенге, что на 10,1% превышает показатель за 2015 год, а за 2017 год составила 78503927 тенге, что на 155,9% превышает показатель 2016 года. Стоимость собственного капитала за 2016 год увеличилась на 6125553 тенге, за 2017 год на 13199694 тенге соответственно.

Мы сделали вывод, что за 2015- 2017 года в АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат» большинство показателей изменяются в положительную сторону.

Рентабельность собственного капитала в 2016 году составила 25%, что на 22% больше, чем в 2015 году. В 2017 году рентабельность собственного капитала составила 35%, что на 10% больше, чем в 2016 году. Чем выше рентабельность собственного капитала, тем лучше. Однако, высокое значение показателя может получиться из-за слишком высокого финансового рычага, т.е. большой доли заемного капитала и малой доли собственного, что негативно влияет на финансовую устойчивость организации. Это отражает главный закон бизнеса – больше прибыль, больше риск.

Рентабельность инвестиций в 2015 и в 2016 году остается неизменной и составляет 30%, однако в 2017 году коэффициент понижается на 10%. Что свидетельствует о неэффективном инвестировании менеджмента в основную деятельность организации.

Коэффициент рентабельности оборотных активов показывает на сколько эффективна работа предприятия. Из таблицы мы видим, что в 2016 году коэффициент рентабельности оборотных активов увеличивается на 100% по сравнению с 2015 годом, а в 2017 году показатель достигает отметки 110%, что на 10% меньше, чем в 2016 году.

Рентабельность производства в 2016 году увеличилась на 160% по сравнению с 2015 годом. В 2017 году увеличение рентабельности производства составило 180% по сравнению с 2016 годом. Увеличение рентабельности производства может говорить о том, что растет качество выпускаемой продукции, увеличивается прибыль предприятия, снижается себестоимость готовой продукции.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

По данным дипломного проекта мы выполнили ряд таких задач, как:

1) изучили теоретические и методические аспекты анализа деловой активности и рентабельности АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат»;

2) выполнили анализ деловой активности АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат»;

3) провели анализ рентабельности АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат»;

4) разработали пути повышения деловой активности и рентабельности АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат».

В первой главе данной дипломной проектной работе были рассмотрены теоретические и методические аспекты анализа деловой активности и рентабельности в АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат».

Деловая активность проявляется в динамичности развития предприятия, достижении поставленных целей, которые отражают натуральные и стоимостные показатели, характеризующие эффективность использования экономического потенциала предприятия и освоения рынков сбыта.

Рентабельность — это соотношение прибыли и благосостояния, способствовавшего для создания данной прибыли. Показатели рентабельности характеризуют финансовые результаты и эффективность деятельности организации. Они измеряют доходность организаций с различных позиций и систематизируются в соответствии с интересами участников экономического процесса.

Квота собственника в 2016 году снизилась на 0,27%. Но в 2017 году увеличился на 0,83%.

Нормой коэффициента абсолютной ликвидности являются значения больше 1. В 2016 году произошел спад данного показателя на 0,02, а затем резкий подъём в 2017 году на 0,07.

Нормативным значением для коэффициента текущей ликвидности считается промежуток значений от 1,5 до 2,5. Показатели 2015 и 2016 года входят в этот промежуток, но показатель 2017 года превышает норму. Значение более 3 свидетельствует о нерациональной структуре капитала.

Нормой для коэффициента оборачиваемости запасов считается значение от 4,5 до 8. В 2016 и 2017 года приходятся в этом промежутке, а в 2015 году показатель был ниже принятой нормы.

В данной главе, были рассмотрены показатели за 2015-2017 г. В целом изменения были в положительную сторону. Значения данных показателей говорит о устойчивости финансового состояния предприятия.

Во второй главе мы выполнили подробный анализ деловой активности. Были использованы следующие коэффициенты: коэффициент оборачиваемости совокупных активов, коэффициент оборачиваемости оборотных активов,

коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности.

Продолжительность оборота совокупных и текущих активов на протяжении всего анализируемого периода увеличивалась.

Продолжительность оборачиваемости текущих активов в 2017 году также возросла, на 10 дней и составила 131 дней.

Необходимо более рационально распределить структуру активов предприятия, увеличить объем денежных средств для продолжения производственно-хозяйственной деятельности.

Также рассмотрели показатель дебиторской задолженности, в 2015-2017 годах были хорошие значения оборачиваемости дебиторской задолженности 8,8 и 17,6, однако уже к 2017 году данный показатель снизился на 8,9 и составил 8,7, что говорит о замедлении оборачиваемости дебиторской задолженности.

В результате, коэффициенты оборачиваемости кредиторской задолженности на протяжении 2015-2017 годов имели то тенденцию к увеличению (12,9 в 2016 г.), то снова снижались на 3 и в 2017 году данный показатель составил 9,9. Можно сказать, что ускорение коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности неблагоприятно сказывается на ликвидности предприятия.

Таким образом, проведя анализ оборачиваемости показателей деятельности АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат» за 2015-2017 годы мы выявили ряд проблем, с которыми предприятие столкнулось и которые прямым образом влияют на его деловую активность.

Направления повышения деловой активности предприятия.

Неудовлетворительные результаты анализа деловой активности предприятия требуют принятия управленческих решений и применении определенных действий для ее повышения. Основные направления повышения деловой активности предприятия:

- ускорение оборачиваемости капитала предприятия;
- экономия оборотных средств;
- обоснованный выбор стратегии реализации резервов экономии материальных ресурсов.

В третьей главе дипломного проекта был проведен анализ по показателям рентабельности.

Анализ рентабельности АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат» за 2015-2017 года по коэффициентам.

Коэффициент общей рентабельности имеет положительную тенденцию. Коэффициент увеличился с 10% до 25% в 2016 году, а в 2017 году увеличился до 40%. Это говорит о том, что эффективность деятельности организации улучшается.

В целом по предприятию АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат» наблюдается стабильность в использовании имущества в 2015 и 2016 годах, чего не скажешь о 2017 году, где показатель рентабельности активов был

равен 10. С каждого тенге средств, вложенных в совокупные активы предприятие, в 2016 году получило прибыли на 10 % больше, чем в 2017 году.

Анализ рентабельности внеоборотных активов показал, что в 2016 году улучшилось использование основных производственных фондов, так как коэффициент за 2016 год составил 50%, чего нельзя сказать о 2017 году, так как показатель снизился на 10%, это говорит о том, что снизилась эффективность использования долгосрочных активов.

Интерес для анализа представляет также показатель рентабельности реализованной продукции. На каждый тенге реализованной продукции предприятие в 2016 году получило на 30% больше прибыли, чем в 2015 году, а в 2017 году на каждый тенге реализованной продукции предприятие получило на 70% больше прибыли, чем в 2016 году.

Рентабельность основных производственных фондов в 2015 и в 2016 годах остается стабильной и составляет 30%. В 2017 году показатель возрастает на 30%, что показывает доходность предприятия от использования основных средств.

Коэффициент рентабельности продаж в 2015 году составил 7%, что на 13% меньше, чем в 2016 году, а в 2017 году показатель возрос на 10% по сравнению с 2016 и составил 30%.

Налицо тенденция к увеличению финансовой устойчивости фирмы. Для дальнейшего роста и для улучшения эффективности деятельности предприятия рекомендуется выполнить следующие мероприятия:

- в первую очередь необходимо поменять отношение к управлению производством;
- управления;
- улучшить структуру управления;
- самосовершенствоваться и обучать персонал;
- развить кадровую политику;
- продумывать и внимательно планировать политику ценообразования;
- изыскивать резервы по снижению затрат на производство;
- активно заниматься планированием и прогнозированием управления финансов предприятия.

В общей сложности предложенные в работе мероприятия положительно влияют на увеличение эффективности производственной деятельности предприятия и позволяют в дальнейшем развивать производственную деятельность и улучшать социальное положение работающих.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

- 1 Броило Е.В. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ: учебное пособие: в двух частях: ч. 1 / сост. Е. В. Броило; Сыктывкарский лесной институт. – Сыктывкар: СЛИ, 2012. – 204 с., с. 1-10.
- 2 Абрютина М.С. Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие." М.: Дело и сервис, 2005. - С. 147. Алексеева М. М. Планирование деятельности предприятия: Учебно-методическое пособие. - М.: Финансы и статистика, 2005. - С. 169. Анализ экономики / Под ред. В.Е. Рыбалкина. - М.: - Международные отношения 2004. Баканов М.И., Мельник М.В., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. - М.: Финансы и статистика 2006г.
- 3 Вершинин А.М. Анализ рентабельности и финансового состояния предприятия. Издательство «Машиностроение» Москва, 1967. – 48 с.
- 4 Броило Е.В. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ: учебное пособие: в двух частях: ч. 1 / сост. Е. В. Броило; Сыктывкарский лесной институт. – Сыктывкар: СЛИ, 2012. – 204 с.
- 5 Абрамский, Е.А., Валютный рынок. Фундаментальный и технический анализ.: Учебник для ВУЗов / Е. А. Абрамский. – М.: Финансы и статистика, 2014. - 362 с.
- 6 Официальный сайт компании: <https://www.kazzincholdings.com/ru/about/>
- 7 Закон Республики Казахстан О частном предпринимательстве № 124-III от 03.12.2015 года. – [электронный ресурс]: www.zakon.kz, 2015.
- 8 Абрютина, М. С., Грачев, А. В., Анализ финансово- экономической деятельности организации.: Учебник для ВУЗов / М. С. 2. Абрютина. – М.: Дело и сервис, 2014. – 256 с.
- 9 Галицкая С.В. Финансовый менеджмент. Финансовый анализ. Финансы предприятий: учебное пособие / С.В. Галицкая. – М.: Эксмо, 2008. – 652 с. – (Высшее экономическое образование).
- 10 Дупленко Н.Г., Харичкова Е.В., Формирование системы распределения продукции предприятия: учеб. / Н.Г. Дупленко, Е.В. Харичкова – М: Управление каналами дистрибуции, 2013. – 424с.
- 11 Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика [Текст]: учебник / В.В. Ковалев, - М.: Финансы и статистика, 2014. – 293с.
- 12 Нешиной А.С. Финансы: Учебник. – 6-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2006. – 512с.
- 13 Герасименко А. Финансовая отчетность для руководителей и начинающих специалистов / Алексей Герасименко. – 9-е изд. – М.: Альпина Пабlisher, 2018. – 432с.
- 14 Брег С. Настольная книга финансового директора / Стивен Брег; Пер. с англ. – 14-е изд. – М.: Альпина Пабlisher, 2019. – 606с.
- 15 Ярухина Л. Финансы для нефинансистов. – СПб.: Питер, 2019. – 272 с.:ил. – (Серия «Практика лучших бизнес-тренеров»).

- 16 Грузинов В.П., Грибов В.Д. Экономика предприятия. - М., 2001.
- 17 Зайцев Н.Л. Экономика промышленного предприятия: Учебник. – 6-е изд., перераб. и доп. - М.: Инфра- М, 2008.
- 18 Скляренко В.К., Прудников В.М. Экономика предприятия: Учебник. – М.: Инфра- М, 2009.
- 19 Экономика фирмы. Учебник/Под ред. проф. О.И.Волкова и доц. О.В. Девяткина. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2006. - 601с.
- 20 Финансовый менеджмент: Учебник /Под ред. д.э.н., проф. А.М.Ковалевой. – М.: ИНФРА-М, 2007.
- 21 Магомедов А.М. О методике расчета рентабельности //Финансы и кредит. - 2011. - №7. - С.14-19.
- 22 Баканов М. И., Мельник, М. В., Шеремет, А. Д., Баканов, М. И., Теория экономического анализа: учеб. / М. И. Баканов. – 5-е изд., перераб. И доп. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 294 с.
- 23 Донцова Л. В., Никифорова, Н. А., Анализ финансовой отчетности: учеб. / Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова. – 2-е изд., -М.-: Финансы и статистика, 2014 - 326 с.
- 24 Ефимова О. В., Мельников М. В., Анализ финансовой отчетности: учебник / О. В. Ефимова, М.В. Мельник, - М: Экономика, 2013. - 248 с.
- 25 Ионова А. Ф., Селезнева Н. Н. Финансовый анализ: учебник / А. Ф. Ионова, Н. Н. Селезнева, - М.: Экономика, 2013. – 624 с.
- 26 Каприков О. В. Управление деловой активностью предприятия как фактор стабильности и подъема промышленного предприятия: учеб. пособие / О. В. Каприков, - М: Экономика и управление, 2013. – 158 с.
- 27 Ковалев В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры: учебник / В. В. Ковалев, - М.: Финансы и статистика, 2014. - 293 с.

**АО «ЖАЙРЕМСКИЙ ГОРНО-
ОБОГАТИТЕЛЬНЫЙ КОМБИНАТ»**

(неаудированная) финансовая отчетность в
соответствии с Международными стандартами
финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2015 г.

АО "ЖАЙРЕМСКИЙ ГОРНО-ОБОГАТИТЕЛЬНЫЙ КОМБИНАТ"
Отчет о финансовом положении (неаудированный)
(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	7	17,445,226	5,446,952
Отложенный налоговый актив		6,260	-
Прочие долгосрочные активы	8	427,035	300,406
Итого долгосрочные активы		17,878,521	5,747,358
Краткосрочные активы			
Товарно-материальные запасы	9	3,985,787	1,620,288
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	10	2,010,168	1,656,986
Займы выданные	11	7,000	2,635,661
Предоплаты по текущему подоходному налогу		65,414	65,134
Прочие краткосрочные активы	12	3,624,563	30,965
Денежные средства и денежные эквиваленты	13	287,279	25,354
Итого краткосрочные активы		9,980,211	6,034,388
ИТОГО АКТИВЫ		27,858,732	11,781,746
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал (установленный законодательно)	14	10,175,757	10,175,757
Акционерный капитал (корректировка на гиперинфляцию)	14	3,906,278	3,906,278
Прочие резервы		(24,454)	(24,454)
Непокрытый убыток		4,200,061	(7,097,947)
ИТОГО КАПИТАЛ		18,257,642	6,959,634
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Займы полученные	15	3,351,920	-
Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению горнорудных активов	16	1,029,944	1,430,006
Обязательство по возмещению исторических затрат	17	616,655	687,337
Задолженность по вознаграждениям работникам	18	396,892	657,469
Итого долгосрочные обязательства		5,395,411	2,774,812
Краткосрочные обязательства			
Займы полученные	15	841,205	-
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	19	2,904,630	1,485,502
Обязательство по возмещению исторических затрат	17	142,336	142,336
Задолженность по вознаграждениям работникам	18	-	39,439
Налоги к уплате	20	317,508	380,023
Итого краткосрочные обязательства		4,205,679	2,047,300
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		9,601,090	4,822,112
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		27,858,732	11,781,746
Балансовая стоимость одной простой акции, выраженная казахстанских тенге	14	2,886.79	1,056.06
Балансовая стоимость одной привилегированной акции, выраженная в казахстанских тенге	14	1,230.98	1,243.78

Бурковский С.Ж.
Председатель Правления

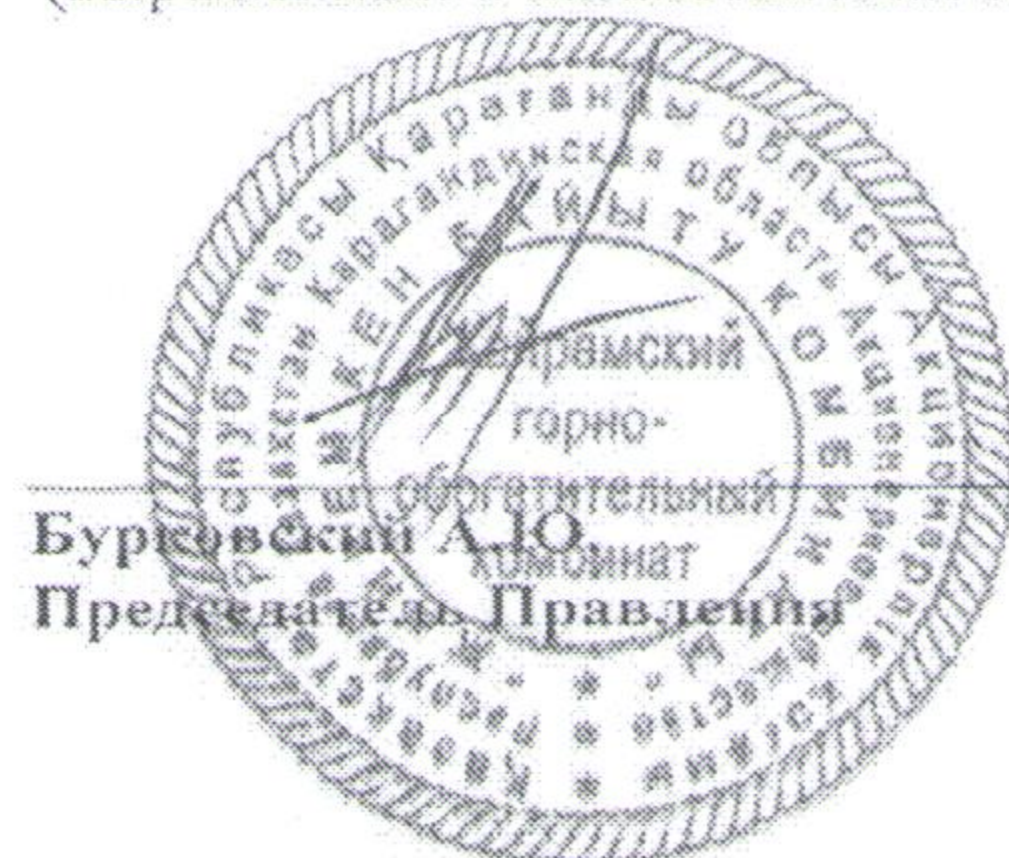


Музыкабаев С.Ж.
И. о. главного бухгалтера

АО "ЖАЙРЕМСКИЙ ГОРНО-ОБОГАТИТЕЛЬНЫЙ КОМБИНАТ"

Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе (неаудированный)
(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	2015 г.	2014 г.
Доходы	21	8,568,438	14,996,487
Себестоимость реализации	22	6,455,835	(12,452,899)
Валовая прибыль/(убыток)		2,112,603	2,543,588
Прочие операционные доходы	23	846,208	138,040
Расходы по реализации	24	(289,679)	(354,435)
Общие и административные расходы	25	(1,338,890)	(1,428,428)
Прочие операционные расходы	26	(280,424)	(399,515)
Операционная прибыль/(убыток)		1,049,818	499,250
Финансовые доходы	27	72,865	128,652
Финансовые расходы	28	222,417	(1,108,726)
Прибыль/(Убыток) до налогообложения		900,266	(480,824)
Расходы/(экономия) по подоходному налогу	29	246,196	(159,122)
Прибыль/(Убыток) за год		654,070	(639,946)
Прочий совокупный убыток за вычетом налога на прибыль:			
<i>Статьи, не подлежащие последующей реклассификации в прибыли или убытки:</i>			
Переоценка обязательств пенсионной программы с установленными выплатами		-	(15,887)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ЗА ГОД		654,070	(655,833)
Прибыль/(Убыток), относящийся к:			
Акционерам Компании		654,070	(639,946)
Итого совокупный прибыль/(убыток) относящийся к:			
Акционерам Компании		654,070	(655,833)
Прибыль/(Убыток) на акцию			
Прибыль/(Убыток) на акцию, основной и разводненный (выраженный в казахстанских тенге на акцию)	30	99,15	(129,39)

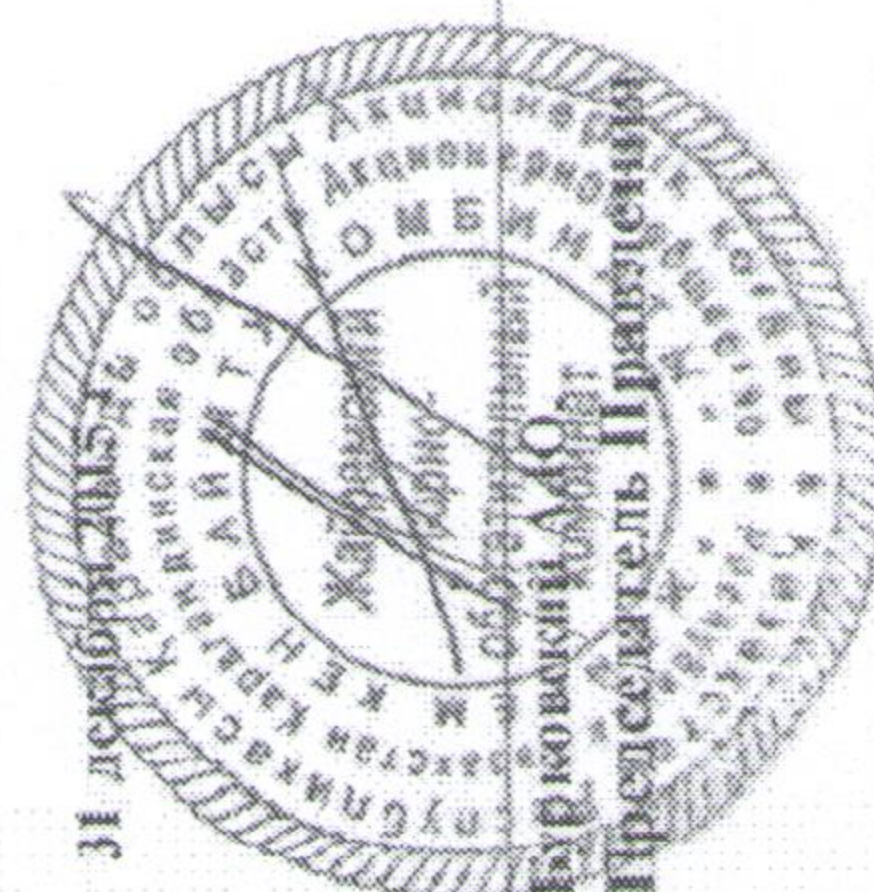



Муздыбаев С.Ж.
И. о. главного бухгалтера

АО "ЖАЙРЕМСКИЙ ГОРНО-ОБОГАТИТЕЛЬНЫЙ КОМБИНАТ"

Отчет об изменении в капитале (неаудированный)
(в тысячах казахстанских тенге)

	Акционерный капитал (установленный законодательно)	Акционерный капитал (корректировка на гиперинфляцию)	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующая доля	Итого капитал
1 января 2014 г.	727,965	3,906,278	(8,567)	(6,457,172)	(1,831,496)		(1,831,496)
Убыток за год	-	-	-	(639,946)	(639,946)	-	(639,946)
Прочий совокупный убыток	-	-	(15,887)	-	(15,887)	-	(15,887)
Итого совокупный убыток за год	-	-	(15,887)	(639,946)	(655,833)	-	(655,833)
Расходы по вознаграждениям долевыми инструментами	-	-	-	-	-	-	-
Дивиденды объявленные	-	-	-	(829)	(829)	-	(829)
Продажа дочернего предприятия	-	-	-	-	-	-	-
Прочие	-	-	-	-	-	-	-
Эмиссия акций	9,447,792	-	-	-	9,447,792	-	9,447,792
31 декабря 2014 г.	10,175,757	3,906,278	(24,454)	(7,097,947)	6,959,634	-	6,959,634
Пересчитанное сальдо 31.12.2014г.	10,175,757	3,906,278	(24,454)	3,546,820	17,604,401	-	17,604,401
Прибыль(убыток) за год	-	-	-	654,070	654,070	-	654,070
Прочий совокупный убыток	-	-	-	-	-	-	-
Итого совокупный убыток за год	-	-	-	654,070	654,070	-	654,070
Дивиденды объявленные	-	-	-	(829)	(829)	-	(829)
Эмиссия акций (Примечание 15)	-	-	-	-	-	-	-
31 декабря 2015 г.	10,175,757	3,906,278	(24,454)	4,200,061	18,257,642	-	18,257,642



Музыкаев С.Ж.
Н. о. главного бухгалтера

АО "ЖАЙРЕМСКИЙ ГОРНО-ОБОГАТИТЕЛЬНЫЙ КОМБИНАТ"
Отчет о движении денежных средств (неаудированный)
(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	2015 г.	2014 г.
Движение денежных средств по операционной деятельности:			
Убыток до налогообложения		900,266	(480,824)
Корректировки:			
Износ основных средств		2,302,520	1,062,275
Убыток/(прибыль) при первоначальном признании и прекращении признания займов полученных			429,454
Процентные расходы		71,653	573,402
Вознаграждения работникам		55,049	56,914
(Восстановление)/убытки от обесценения товарно-материальных запасов			(663,237)
Чистая прибыль от выбытия основных средств			(35,928)
(Восстановление)/обесценение дебиторской задолженности			(14,724)
Курсовые разницы по денежным средствам и денежным эквивалентам		13,304	(14,264)
Процентные доходы		(9,489)	(11,756)
Обесценение основных средств и нематериальных активов			-
Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению горнорудных активов		74,982	-
Расходы по вознаграждениям долевыми инструментами		63,376	-
Нереализованные курсовые разницы		(0,299)	-
Прочие			-
Движение денежных средств по операционной деятельности до изменений оборотного капитала		3,471,362	901,312
Изменение товарно-материальных запасов		(2,365,498)	2,049,265
Изменение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности		(333,171)	784,028
Изменение прочих краткосрочных активов		(3,529,763)	31,752
Изменение кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности		51,226	(1,522,929)
Изменение прочих налогов к уплате		(62,710)	(128,044)
Изменение обязательства по возмещению исторических затрат		(70,682)	(118,901)
Изменение задолженности по вознаграждениям работникам		19,387	(40,992)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		(2,819,850)	1,955,491
Подходный налог уплаченный		(71,788)	(133,516)
Проценты полученные			10,788
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		(2,891,639)	1,832,763
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Займы выданные		-	(2,662,550)
Приобретение основных средств		(3,443,814)	(945,615)
Депозиты размещенные		(22,407)	(18,037)
Поступления от продажи финансовых активов			377,756
Поступления от продажи основных средств			41,417
Возврат депозитов размещенных			-
Приобретение финансовых активов			-
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(3,466,221)	(3,207,029)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Эмиссия акций			9,447,792
Получение займов		4,190,000	1,257,000
Погашение займов		2,454,540	(9,405,333)
Проценты уплаченные		(9,963)	(304,313)
Дивиденды уплаченные		(1,489)	(598)
Погашение облигаций			-

АО "ЖАЙРЕМСКИЙ ГОРНО-ОБОГАТИТЕЛЬНЫЙ КОМБИНАТ"

Отчет о движении денежных средств (неаудированный)

(в тысячах казахстанских тенге)

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	<u>6,633,088</u>	<u>994,548</u>
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	(13,304)	14,264
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и денежных эквивалентов	261,925	(365,454)
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало года	<u>25,354</u>	<u>390,808</u>
Денежные средства и денежные эквиваленты на конец года	<u>287,279</u>	<u>23,354</u>

Бурковский А. Ю.
Председатель Правления




Муздыбаев С.Ж.
И. о. главного бухгалтера

АО «ЖАЙРЕМСКИЙ ГОРНО-
ОБОГАТИТЕЛЬНЫЙ КОМБИНАТ»

(неаудированная) финансовая отчетность в
соответствии с Международными стандартами
финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2016 г.

АО "ЖАЙРЕМСКИЙ ГОРНО-ОБОГАТИТЕЛЬНЫЙ КОМБИНАТ"
Отчет о финансовом положении (неаудированный)
(в тысячах казахстанских тенге)

	Приме- чания	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	7	21,104,022	17,162,219
Отложенный налоговый актив		-	1,377,987
Прочие долгосрочные активы	8	387,803	296,903
Итого долгосрочные активы		21,491,825	22,060,530
Краткосрочные активы			
Товарно-материальные запасы	9	3,935,493	3,985,786
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	10	4,534,879	1,982,687
Займы выданные	11	-	7,000
Предоплаты по текущему подоходному налогу		448,313	65,411
Прочие краткосрочные активы		49,894	84,318
Денежные средства и денежные эквиваленты	12	215,178	287,279
Итого краткосрочные активы		9,183,757	6,412,481
ИТОГО АКТИВЫ		30,675,582	28,473,011
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал (установленный законодательно)	13	10,175,757	10,175,757
Акционерный капитал (корректировка на гиперинфляцию)	13	3,906,278	3,906,278
Дополнительно оплаченный капитал		-	1,053,182
Прочие резервы		(24,454)	(24,454)
Непокрытый убыток		10,325,614	4,487,672
ИТОГО КАПИТАЛ		24,383,195	19,598,435
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Займы полученные	14	-	2,252,461
Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению горнорудных активов	15	1,112,339	1,029,944
Обязательство по возмещению исторических затрат	16	539,580	616,655
Задолженность по вознаграждениям работникам	17	440,477	497,018
Отложенные налоговые обязательства		63,659	-
Итого долгосрочные обязательства		2,156,055	4,396,078
Краткосрочные обязательства			
Займы полученные	14	-	841,205
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	18	2,535,620	3,124,693
Обязательство по возмещению исторических затрат	16	142,336	142,336
Задолженность по вознаграждениям работникам	17	-	52,755
Налоги к уплате	19	1,458,376	317,509
Итого краткосрочные обязательства		4,136,332	4,478,498
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		6,292,387	8,874,576
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		30,675,582	28,473,011
Балансовая стоимость одной простой акции, выраженная казахстанских тенге	13	3,700.55	1,056.06
Балансовая стоимость одной привилегированной акции, выраженная в казахстанских тенге	13	1,262.88	1,230.98

Бурковский А.Ю.
Председатель Правления



Муздыбаев С.Ж.
И. о. главного бухгалтера

АО "ЖАЙРЕМСКИЙ ГОРНО-ОБОГАТИТЕЛЬНЫЙ КОМБИНАТ"

Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе (неаудированный)
(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	2016 г.	2015 г.
Доходы	20	28,835,300	8,568,438
Себестоимость реализации	21	17,601,506	6,809,011
Валовая прибыль/(убыток)		11,233,794	1,759,427
Восстановление убытка от обесценения ОС		-	9,982,915
Прочие операционные доходы	22	115,831	506,845
Расходы по реализации	23	701,927	289,679
Общие и административные расходы	24	1,922,100	1,157,884
Прочие операционные расходы	25	1,266,632	456,618
Операционная прибыль/(убыток)		7,458,966	10,345,006
Финансовые доходы	26	12,236	30,651
Финансовые расходы	27	190,990	358,599
Прибыль/(Убыток) до налогообложения		7,280,212	10,017,058
Расходы/(экономия) по подоходному налогу	28	1,153,830	(1,569,390)
Прибыль/(Убыток) за год		6,126,382	11,586,448
Прочий совокупный убыток за вычетом налога на прибыль:			
<i>Статьи, не подлежащие последующей реклассификации в прибыли или убытки:</i>			
Переоценка обязательств пенсионной программы с установленными выплатами		-	-
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ЗА ГОД		6,126,382	11,586,448
Прибыль/(Убыток), относящийся к:			
Акционерам Компании		6,126,382	11,586,448
Итого совокупный прибыль/(убыток) относящийся к:			
Акционерам Компании		6,126,382	11,586,448
Прибыль/(Убыток) на акцию			
Прибыль/(Убыток) на акцию, основной и разводненный (выраженный в казахстанских тенге на акцию)	29	929.72	1758.43

Бурковский А.Ю.
Председатель Правления



Муздыбаев С.Ж.
И. о. главного бухгалтера

АО "ЖАЙРЕМСКИЙ ГОРНО-ОБОГАТИТЕЛЬНЫЙ КОМБИНАТ"
Отчет об изменении в капитале (неаудированный)
(в тысячах казахстанских тенге)

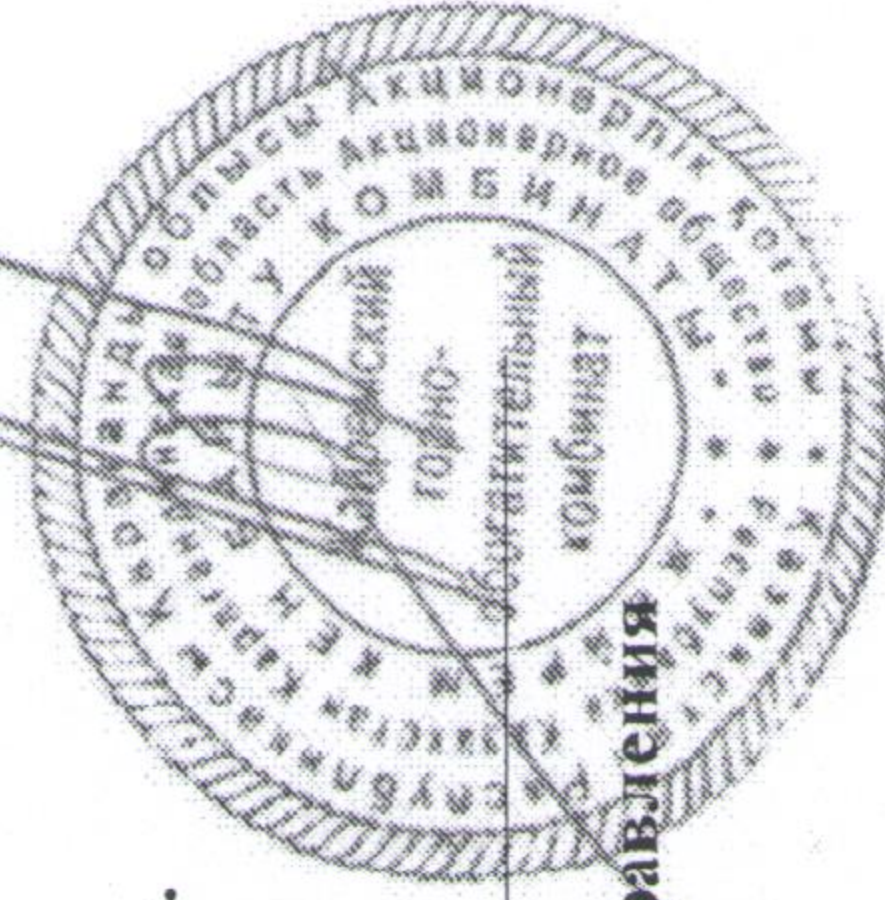
	Акционерный капитал (установленный законодательно)	Акционерный капитал (корректировка на гиперинфляцию)	Дополнительно оплаченный капитал	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующая доля	Итого капитал
1 января 2015 г.	10,175,757	3,906,278	-	(24,454)	(7,097,947)	6,959,634	-	6,959,634
Убыток за год	-	-	-	-	11,586,448	11,586,448	-	11,586,448
Прочий совокупный убыток	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого совокупный убыток за год	-	-	-	-	11,586,448	11,586,448	-	11,586,448
Эффект дисконтирования займа от материнской компании, за вычетом расхода по подоходному налогу	-	-	1,053,182	-	-	1,053,182	-	1,053,182
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	(829)	(829)	-	(829)
Продажа дочернего предприятия	-	-	-	-	-	-	-	-
Эмиссия акций	-	-	-	-	-	-	-	-
31 декабря 2015 г.	10,175,757	3,906,278	1,053,182	(24,454)	4,487,672	19,598,435	-	19,598,435
Пересчитанное сальдо 01.01.2016г.	10,175,757	3,906,278	-	(24,454)	4,200,061	18,257,642	-	18,257,642
Прибыль (убыток) за год	-	-	-	-	6,126,382	6,126,382	-	6,126,382
Прочий совокупный убыток	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого совокупный убыток за год	-	-	-	-	6,126,382	6,126,382	-	6,126,382
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	(829)	(829)	-	(829)
Эмиссия акций	-	-	-	-	-	-	-	-
31 декабря 2016 г.	10,175,757	3,906,278	-	(24,454)	10,325,614	24,383,195	-	24,383,195

Бурковский А.Ю.

Председатель Правления

Муздыбаев С.Ж.

И. о. главного бухгалтера



АО "ЖАЙРЕМСКИЙ ГОРНО-ОБОГАТИТЕЛЬНЫЙ КОМБИНАТ"

Отчет о движении денежных средств (неаудированный)

(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	2016 г.	2015 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности:			
Прибыль/(убыток) до налогообложения		7,280,213	10,017,058
Корректировки:			
Износ основных средств	7	1,819,398	1,643,138
Восстановление убытка от обесценения основных средств		-	(9,982,915)
Процентные доходы по займам, выданным работникам, и банковским депозитам	26	65,261	(30,651)
Убыток при первоначальном признании займов, выданных работникам	27	-	156,915
Восстановление дисконта по резервам под обязательства по ликвидации и восстановлению горнорудных активов и возмещению исторических затрат	27	-	146,636
Процентные расходы по вознаграждениям работникам и займам полученным	27	(14,286)	55,048
Актuarные (прибыли)/убытки		-	(137,891)
Доход от выбытия основных средств, нетто	22	-	(823)
Доход от курсовой разницы за вычетом убытка от курсовой разницы	22	66,589	(57,369)
Доход от изменения резерва по неиспользованным отпускам	22	-	(33,597)
Доход от восстановления резерва под обязательства по ликвидации и восстановлению горнорудных активов	15,22	(71,007)	(212,942)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		9,146,168	1,562,607
Изменение товарно-материальных запасов		50,294	(2,365,498)
Изменение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности		(2,907,007)	(324,150)
Изменение прочих краткосрочных активов		3,585,609	(25,049)
Изменение кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности		(4,034,976)	1,802,019
Изменение прочих налогов к уплате		1,482,189	(62,514)
Изменение обязательства по возмещению исторических затрат		(6,068)	(142,336)
Изменение задолженности по вознаграждениям работникам		6,147	(64,292)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		7,322,356	380,787
Налог на прибыль уплаченный		(1,186,553)	(71,101)
Проценты полученные		-	5,915
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		6,135,803	315,601
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Займы, выданные работникам	11	-	(331,482)
Займы выданные		-	(57,000)
Поступления от погашения займов, выданных материнской компании		-	2,684,650
Приобретение основных средств		(1,893,296)	(3,966,489)
Депозиты размещенные		(19,782)	(29,113)
Поступления от продажи основных средств		-	2,304
Затраты, связанные со вскрышными работами		-	(2,535,053)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(1,913,078)	(4,232,183)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Получение займов		400,000	4,190,000
Погашение займов		(4,590,000)	-
Проценты уплаченные		(37,652)	(9,963)
Дивиденды уплаченные	13	(455)	(1,530)

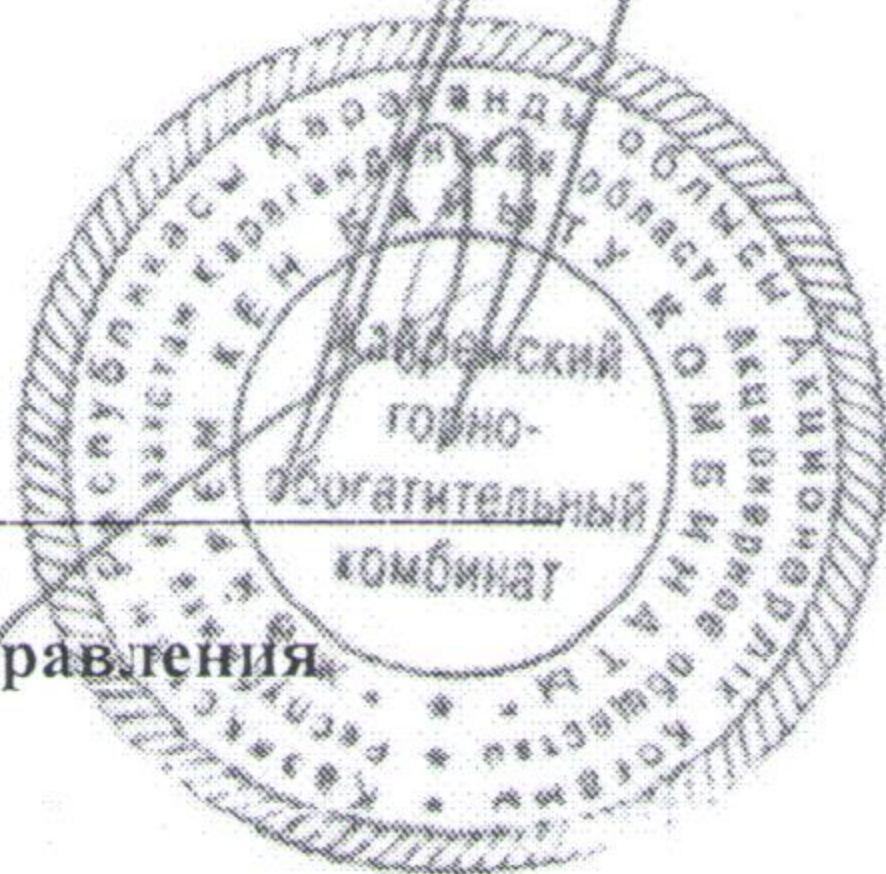
АО "ЖАЙРЕМСКИЙ ГОРНО-ОБОГАТИТЕЛЬНЫЙ КОМБИНАТ"

Отчет о движении денежных средств (неаудированный)

(в тысячах казахстанских тенге)

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		<u>(4,228,107)</u>	<u>4,178,507</u>
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты		(66,719)	-
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и денежных эквивалентов		(72,101)	261,925
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		<u>287,279</u>	<u>25,354</u>
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	12	<u>215,178</u>	<u>287,279</u>

Бурковский А.Ю.
Председатель Правления



Муздыбаев С.Ж.
И. о. главного бухгалтера

**АО «ЖАЙРЕМСКИЙ ГОРНО-
ОБОГАТИТЕЛЬНЫЙ КОМБИНАТ»**

(неаудированная) финансовая отчетность в
соответствии с Международными стандартами
финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2017 г.

АО «ЖАЙРЕМСКИЙ ГОРНО-ОБОГАТИТЕЛЬНЫЙ КОМБИНАТ»

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2017 г.

(в тыс. Тенге)

	Примечания	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	7	20,151,221	17,105,243
Актив по отсроченному подоходному налогу		119,714	894,542
Прочие долгосрочные активы	8	31,060,028	316,525
Активы, связанные со вскрышными работами	9	7,031,696	4,493,018
Итого долгосрочные активы		58,362,659	22,809,328
Краткосрочные активы			
Товарно-материальные запасы	10	4,837,283	3,703,706
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	11	13,995,071	4,104,651
Предоплаты по текущему подоходному налогу		527,585	543,220
Займы выданные		-	-
Прочие активы		109,226	60,100
Денежные средства	12	672,103	215,178
Итого краткосрочные активы		20,141,268	8,626,855
ИТОГО АКТИВЫ		78,503,927	31,436,183
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал (установленный законодательно)	13	10,175,757	10,175,757
Акционерный капитал (корректировка на гиперинфляцию)		3,906,278	3,906,278
Дополнительно оплаченный капитал			494,569
Прочие резервы		(24,454)	(24,454)
Нераспределенная прибыль		23,525,308	10,452,122
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		37,582,889	25,004,272
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочный банковский займ	14	33 000 000	-
Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению горнорудных активов	15	1,175,171	1,112,339
Обязательство по возмещению исторических затрат	16	455,123	539,580
Задолженность по вознаграждениям работникам	17	453,176	532,748
Итого долгосрочные обязательства		35,083,470	2,184,667
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	18	4,562,369	2,585,922
Обязательство по возмещению исторических затрат	16	142,336	142,336
Задолженность по вознаграждениям работникам	17	-	60,610
Налоги к уплате	19	1,132,863	1,458,376
Итого краткосрочные обязательства		5,837,568	4,247,244
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		40,921,038	6,431,911
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		78,503,927	31,436,183
Балансовая стоимость одной простой акции, выраженная в казахстанских тенге		5703.96	3794.82
Балансовая стоимость одной привилегированной акции, выраженная в казахстанских тенге		1295.58	1262.88



Бурковский А.Ю.
Председатель Правления

Муздыбаев С.Ж.
И. о. главного бухгалтера

АО «ЖАЙРЕМСКИЙ ГОРНО-ОБОГАТИТЕЛЬНЫЙ КОМБИНАТ»

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА 2017 г.

(в тыс. Тенге)

	Примечания	2017 г.	2016 г.
Выручка	20	40,361,986	28,415,280
Себестоимость	21	(17,675,164)	(18,074,994)
Валовая прибыль		22,686,822	10,340,286
(Начисление)/восстановление убытка от обесценения основных средств		-	(87,372)
Прочие операционные доходы	22	145,302	169,184
Расходы по реализации	23	(2,628,349)	(701,927)
Общие и административные расходы	24	(2,883,082)	(1,427,216)
Прочие операционные расходы	25	(415,684)	(581,707)
Операционная прибыль		16,905,009	7,711,248
Финансовые доходы		10,152	71,088
Финансовые расходы	26	(146,975)	(191,638)
Прибыль до налогообложения		16,768,186	7,590,698
(Расходы)/экономика по налогу на прибыль	27	(3,567,663)	(1,625,419)
Прибыль за год		13,200,523	5,965,279
Прочий совокупный доход за вычетом налога на прибыль:		-	-
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		13,200,523	5,965,279
Прибыль, относящаяся к:			
Акционерам Компании		13,200,523	5,965,279
		13,200,523	5,965,279
Итого совокупный доход, относящийся к:			
Акционерам Компании		13,200,523	5,965,279
		13,200,523	5,965,279
Прибыль на акцию			
Прибыль на акцию, основная и разводненная (выраженная в тенге на акцию)	28	2003.41	905.26

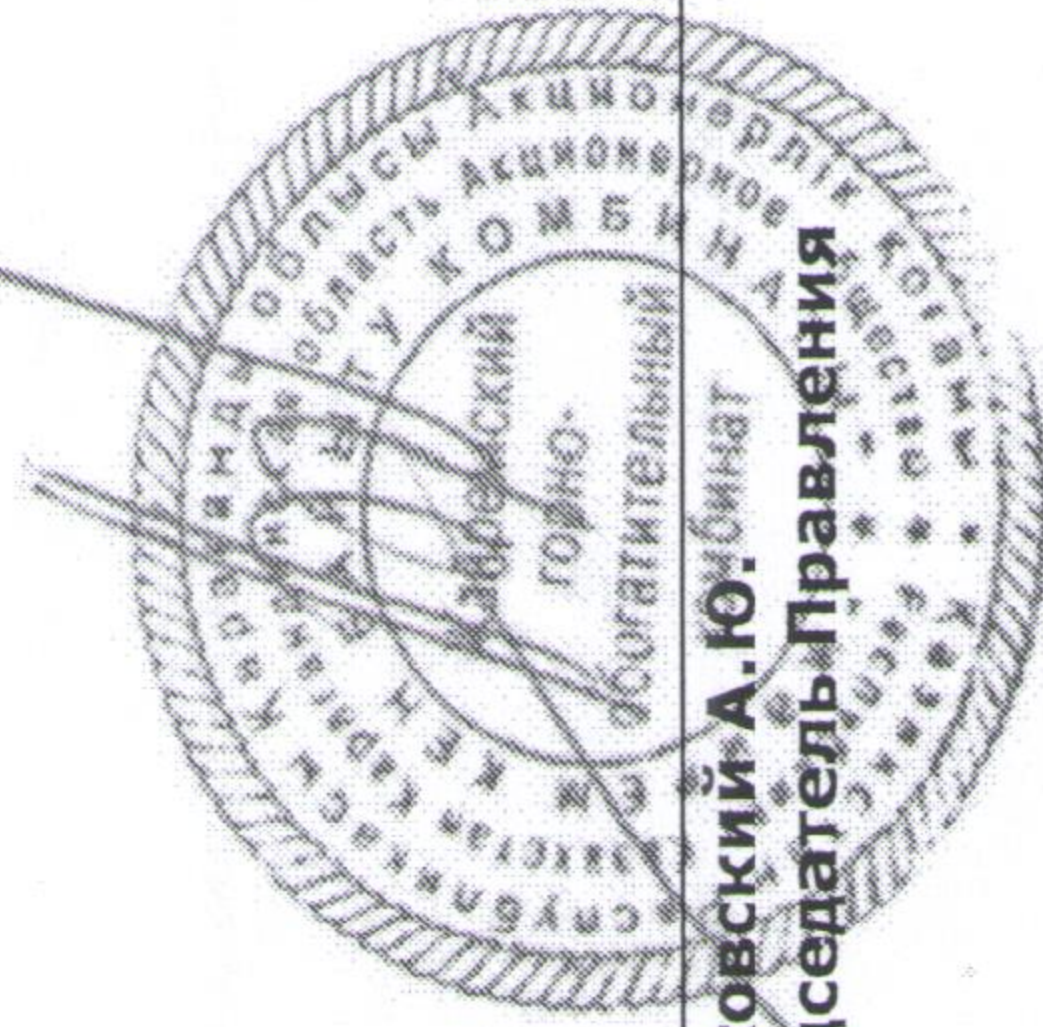
Бурковский А.Ю.
Председатель Правления

Муздыбаев С.Ж.
И. о. главного бухгалтера

АО «ЖАЙРЕМСКИЙ ГОРНО-ОБОГАТИТЕЛЬНЫЙ КОМБИНАТ»

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ ЗА 2017 г. (в тыс. Тенге)

	Акционерный капитал (установленный законодательно)	Акционерный капитал (корректировка на гиперинфляцию)	Дополнительно оплаченный капитал	Прочие резервы	(Накопленные убытки) / нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал
1 января 2016 г.	10,175,757	3,906,278	1,053,182	(24,454)	4,487,672	19,598,435
Итого совокупный доход за год	-	-	-	-	5,965,279	5,965,279
Эффект дисконтирования займа от материнской компании, за вычетом расхода по подоходному налогу	-	-	(558,613)	-	-	(558,613)
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	(829)	(829)
31 декабря 2016 г.	10,175,757	3,906,278	494,569	(24,454)	10,452,122	25,004,272
Пересчитанное сальдо на 01.01.2016г.	10,175,757	3,906,278		(24,454)	10,325,614	24,383,195
Итого совокупный доход за год	-	-	-	-	13,200,523	13,200,523
Эффект дисконтирования займа от материнской компании, за вычетом расхода по подоходному налогу	-	-	-	-	-	-
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	(829)	(829)
31 декабря 2017 г.	10,175,757	3,906,278	-	(24,454)	23,525,308	37,582,889



Бурковский А. Ю.
Председатель Правления

Муздыбаев С.Ж.
И. о. главного бухгалтера

АО «ЖАЙРЕМСКИЙ ГОРНО-ОБОГАТИТЕЛЬНЫЙ КОМБИНАТ»

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ ЗА 2017 г.

(в тыс. Тенге)

	Примечания	2017 г.	2016 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности:			
Прибыль до налогообложения		16,768,186	7,590,698
Корректировки:			
Износ основных средств		1,490,597	2,498,477
Начисление/(восстановление) убытка от обесценения основных средств		-	87,372
Процентные доходы по банковским депозитам и по займам, выданным работникам		(10,152)	(71,088)
Убыток при первоначальном признании займов, выданных работникам		-	-
Восстановление дисконта по резервам под обязательства по ликвидации и восстановлению горнорудных активов и возмещению исторических затрат		(84,458)	147,656
Процентные расходы по вознаграждениям работникам		57,878	43,982
Актuarные прибыли и стоимость текущих услуг		-	60,213
Создание резерва по устаревшим и неликвидным запасам		-	149,353
Убыток/(доход) от выбытия основных средств, нетто		-	428
Убыток/(доход) от курсовой разницы, нетто		43,702	70,188
Доход от изменения резерва по неиспользованным отпускам		-	(14,400)
Доход от восстановления резерва под обязательства по ликвидации и восстановлению горнорудных активов		-	-
Нереализованные курсовые разницы, нетто		110	-
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		18,265,863	10,562,879
Изменение товарно-материальных запасов		(905,361)	132,727
Изменение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности		(9,235,346)	(5,927,350)
Изменение прочих активов		(306,361)	29,175
Изменение кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности		(4,581,194)	(713,441)
Изменение налогов к уплате		(325,512)	1,140,867
Изменение обязательств по возмещению исторических затрат		-	(142,336)
Выплаты вознаграждений работникам		-	(60,610)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		2,912,089	5,021,911
Налог на прибыль уплаченный		(3,830,357)	(1,466,813)
Проценты полученные		-	-
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		(918,268)	3,555,098
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Займы, выданные работникам		-	-
Займы выданные		-	-
Погашение займов, выданных материнской компании		-	-
Приобретение основных средств		(31,363,254)	(1,808,397)
Депозиты размещенные		(21,384)	(20,424)
Поступления от продажи основных средств		-	-
Затраты, связанные со вскрышными работами		-	(1,357,755)
Поступления по займам, выданным сотрудникам		-	13,093
Прочие		(165,000)	-
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(31,549,638)	(3,173,483)

АО «ЖАЙРЕМСКИЙ ГОРНО-ОБОГАТИТЕЛЬНЫЙ КОМБИНАТ»

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ ЗА 2017 г.

(в тыс. Тенге)

Движение денежных средств от финансовой деятельности

Получение займов	14	33,000,000	400,000
Погашение займов		-	(768,240)
Выдача займов		31,000	
Проценты уплаченные		-	(37,652)
Поступления от погашения займов		-	7,000
Дивиденды уплаченные		(467)	(496)
Чистые денежные средства, (использованные в)/ полученные от финансовой деятельности		(32,968,533)	(399,388)
Влияние изменений обменного курса на денежные средства		(43,702)	(54,328)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств		(456,925)	(72,101)
Денежные средства на начало года		215,178	287,279
Денежные средства на конец года	12	672,103	215,178

Бурковский А.Ю.
Председатель Правления



Муздыбаев С.Ж.
И. о. главного бухгалтера