



ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО МОРСКОГО И РЕЧНОГО ТРАНСПОРТА
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Государственный университет морского и речного флота имени адмирала
С.О. Макарова»
(ФГБОУ ВО «ГУМРФ имени адмирала С.О. Макарова»)
Воронежский филиал

Факультет Экономики и финансов
Кафедра Экономики и менеджмента
Направление 38.03.01 «Экономика»
подготовки
Форма обучения Очная

«К ЗАЩИТЕ ДОПУЩЕНА»
И.о.заведующего кафедрой

(подпись)
к.т.н., доцент. Зайцева Т.В.
(ФИО)

« ___ » _____ 2022 г.

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

Обучающегося: Пирютко Кристины Вадимовны

Вид работы: Выпускная квалификационная работа бакалавра

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Тема: «Анализ структуры, динамики и эффективности
использования активов предприятия
(на примере АО «Воронежсинтезкаучук»)»

Руководитель Доцент ВФ ФГБОУ ВО «ГУМРФ им. адм. С.О.Макарова»
работы: (должность, подпись, фамилия, инициалы, дата)

Лапыгина С.А.
Консультант (должность, подпись, фамилия, инициалы, дата)

Обучающийся Пирютко К.В.
(подпись, фамилия, инициалы, дата)

ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО МОРСКОГО И РЕЧНОГО ТРАНСПОРТА
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Государственный университет морского и речного флота имени адмирала
С.О. Макарова»
(ФГБОУ ВО «ГУМРФ имени адмирала С.О. Макарова»)
Воронежский филиал

Факультет	Экономики и финансов
Кафедра	Экономики и менеджмента
Направление подготовки	38.03.01 «Экономика»
Форма обучения	Очная

«УТВЕРЖДАЮ»

И.о. заведующего кафедрой
_____ к.т.н., доц. Зайцева Т.В.
(подпись)
« _____ » _____ 2022 г.

Задание
на выпускную квалификационную работу
бакалавра

Обучающемуся _____ Пирютко Кристине Вадимовне
(фамилия, имя, отчество)

Тема: _____ «Анализ структуры, динамики и эффективности использования
_____ активов предприятия
_____ (на примере АО «Воронежсинтезкаучук»)»

Утверждена приказом ректора Университета от « 15 » 04 2022 г. № 172-Ф

Срок сдачи законченной работы (проекта) « 20 » июня 2022 г.

Исходные данные к работе _____ Бухгалтерский баланс, Отчет о финансовых
_____ результатах, нормативные документы, данные бухгалтерского учета исследуемого
_____ предприятия.

Перечень вопросов, подлежащих исследованию (краткое содержание работы):

– Введение. Актуальность темы, цели и задачи выпускной квалификационной работы,
_____ объект исследования, теоретическая и практическая базы исследования.

– Глава 1. Теоретические аспекты формирования и использования активов
(наименование главы)

_____ предприятия

(содержание главы и ее разделов, параграфов)

– Глава 2. Анализ структуры, динамики и эффективности использования активов
(наименование главы)

АО «Воронежсинтезкаучук»

(содержание главы и ее разделов, параграфов)

– Глава 3. Разработка рекомендаций по повышению эффективности использования
(наименование главы)

активов АО «Воронежсинтезкаучук»

(содержание главы и ее разделов, параграфов)

– Заключение. Выводы по работе в целом. Оценка степени решения поставленных
Практические рекомендации.

Перечень графического материала (или презентационного материала):
электронная презентация

Консультанты по разделам ВКР (при наличии):

1

—

(должность, фамилия, имя, отчество, глава № 1)

2

(должность, фамилия, имя, отчество, глава № 2)

3

—

(должность, фамилия, имя, отчество, глава № 3)

Дата выдачи задания « 15 » октября 2021 г.

Задание согласовано и принято к исполнению: «15» октября 2021г.

Руководитель ВКР:

доцент, к.э.н. Лапыгина Светлана Алексеевна

(должность, ученая степень, ученое звание, фамилия, имя, отчество)

(подпись)

Обучающийся:

Э4–1, Пирютко Кристина Вадимовна

(группа, фамилия, имя, отчество)

(подпись)

Содержание

Введение	4
1. Теоретические аспекты формирования и использования активов предприятия	7
1.1 Понятие, сущность и источники формирования внеоборотных активов предприятия	7
1.2 Понятие, сущность и источники формирования оборотных активов предприятия	13
1.3 Эффективность активов предприятия и пути ее повышения	20
2. Анализ динамики, структуры и эффективности использования активов АО «Воронежсинтезкаучук»	24
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия АО «Воронежсинтезкаучук»	24
2.2 Анализ динамики и структуры активов АО «Воронежсинтезкаучук»	31
2.3 Оценка влияния структуры активов на финансовое состояние АО «Воронежсинтезкаучук»	41
2.4 Анализ эффективности использования активов АО «Воронежсинтезкаучук»	46
3. Разработка рекомендаций по улучшению структуры и повышению эффективности использования активов АО «Воронежсинтезкаучук»	51
3.1 Обоснование рекомендаций по улучшению структуры и повышению эффективности использования активов АО «Воронежсинтезкаучук»	51
3.2 Рекомендации по улучшению структуры и повышению эффективности использования активов АО «Воронежсинтезкаучук»	59
Заключение	66
Список использованных источников	69
Приложения	73

Введение

Активы создают основу производственной деятельности любого предприятия. В настоящее время от того, насколько рационально сформирована структура активов предприятия зависит не только результативность его деятельности, но и финансовое состояние. Эффективность использования активов является важнейшим аспектом обеспечения эффективности функционирования предприятия в целом. Она служит индикатором скорости оборачиваемости капитала и превращения его в денежные средства, индикатором платежеспособности предприятия (его возможности своевременно расплачиваться по принятым обязательствам), а также позволяет оценить, какое количество реализованной продукции принес каждый рубль, вложенный в активы предприятия

Учитывая важнейшее значение, которое имеют активы для предприятия, необходимо изучать их отличительные особенности и анализировать параметры, чтобы применять полученные результаты в процессе их эффективного управления.

От того, как внеоборотные активы сформированы на начальном этапе становления предприятия, какова будет эффективность их управления, как в процессе функционирования и развития предприятия будут изменяться их структура, состав и качество, зависит, в конечном счете, успешность или неудачи бизнеса. Залогом обеспечения высокой эффективности деятельности предприятия служит поддержание на требуемом уровне функциональных свойств отдельных видов внеоборотных активов за счет соответствующей интенсивности обновления.

Эффективное управление оборотными активами играет особенно важную роль сегодня, в условиях ухудшения экономической ситуации, сопровождающейся дефицитом денежных средств в экономике и неплатежеспособностью многих предприятий, когда наблюдается неоправданный рост дебиторской задолженности предприятий и ухудшение ее структуры.

Рациональное формирование и использование оборотных активов оказывает активное влияние на ход производства, на финансовые результаты и финансовое состояние предприятия, позволяя достигать успеха с минимально необходимым в данных условиях объемом экономических ресурсов.

В соответствии с вышесказанным, проблемы эффективного управления активами предприятия, направленные на увеличение объема продаж и обеспечение максимальной прибыли имеют большую актуальность и являются важной задачей каждого предприятия.

Теоретическими и методологическими проблемами оптимизации структуры и повышения эффективности использования активов предприятия занимались такие учёные, как Т.В. Абалкина, Л.Е. Басовский, Л.А. Берстайн, И.А. Бланк, Р. Брейли, Ю. Бригхем, И.К. Вишневская, Л. Гапенски, В.Я. Горфинкель, В.В. Ковалев, Ю.И. Коробов, С. Майерс, Г.С. Панова, Г.В. Савицкая, А.А. Строгонов, Е.В. Тихомиров, П. А. Хитров и многие другие.

Целью выпускной квалификационной работы является анализ и разработка практических рекомендаций по улучшению структуры и эффективности использования активов на примере конкретного предприятия.

Объектом исследования в выпускной квалификационной работе выбрано промышленное предприятие АО «Воронежсинтезкаучук», которое специализируется на производстве каучуков и термоэластопластов.

Для достижения поставленной цели в выпускной квалификационной работе были решены следующие задачи:

1. Исследовать теоретические аспекты формирования и использования активов предприятия, рассмотреть методы анализа активов и направления повышения эффективности их использования.
2. Провести анализ динамики, структуры и эффективности использования активов АО «Воронежсинтезкаучук».
3. Разработать рекомендации по улучшению структуры и повышению эффективности использования активов АО «Воронежсинтезкаучук».

При выполнении выпускной квалификационной работы были изучены действующие законодательные акты Российской Федерации, учебная и научная литература, статистическая, бухгалтерская и налоговая отчетность предприятия АО «Воронежсинтезкаучук».

Структура выпускной квалификационной работы соответствует поставленным задачам, она состоит из введения, трех глав основной части и заключения. Общий объем работы составляет 64 страницы печатного текста, включая 14 таблиц, 24 рисунка и 2 приложения.

1. Теоретические аспекты формирования и использования активов предприятия

1.1 Понятие, сущность и источники формирования внеоборотных активов предприятия

В большинстве литературных источников активы предприятия в общем смысле определяют как совокупность его имущества и денежных средств, и для упрощения часто между терминами «активы» и «имущество» ставят знак равенства. В то же время активы предприятия – это не только его имущество, включая денежные средства, – активами считаются также имущественные права и иные права, имеющие денежную оценку [7, с. 158].

Активами считаются хозяйственные средства, контроль над которыми предприятия получила в результате свершившихся фактов ее хозяйственной деятельности и которые должны принести ей экономические выгоды в будущем [17, с. 153]. Сущность активов отражают их отличительные особенности, которые отражены на рис. 1.1.

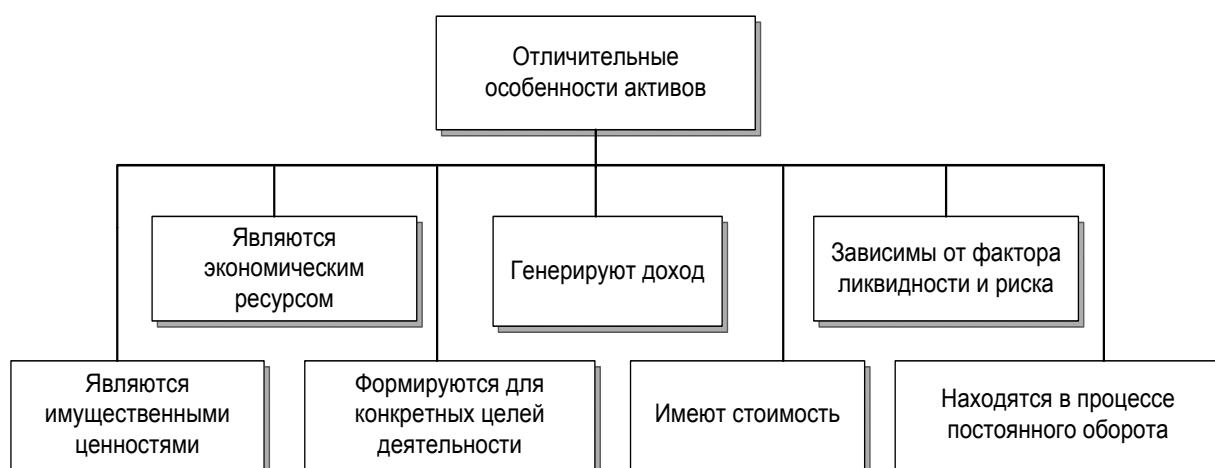


Рисунок 1.1 – Отличительные особенности активов предприятия

Деятельность любого предприятия основана, прежде всего, на его активах. Оно должно располагать реальным и функционирующим имуществом,

которое представлено внеоборотными и оборотными активами. Первые элементы активов представляют собой инструмент обращения вторых. О начале функционирования предприятия свидетельствуют два фактора [11, с. 97]:

- 1) наличие активов;
- 2) обращение активов.

Формирование активов считается своеобразной точкой отсчета, когда капитал вовлекается в экономический процесс, и происходит запуск деятельности любого предприятия.

По признаку оборачиваемости активы подразделяют на внеоборотные, в том числе материальные и нематериальные, и оборотные, в том числе оборотные фонды и фонды обращения (рис. 1.2).

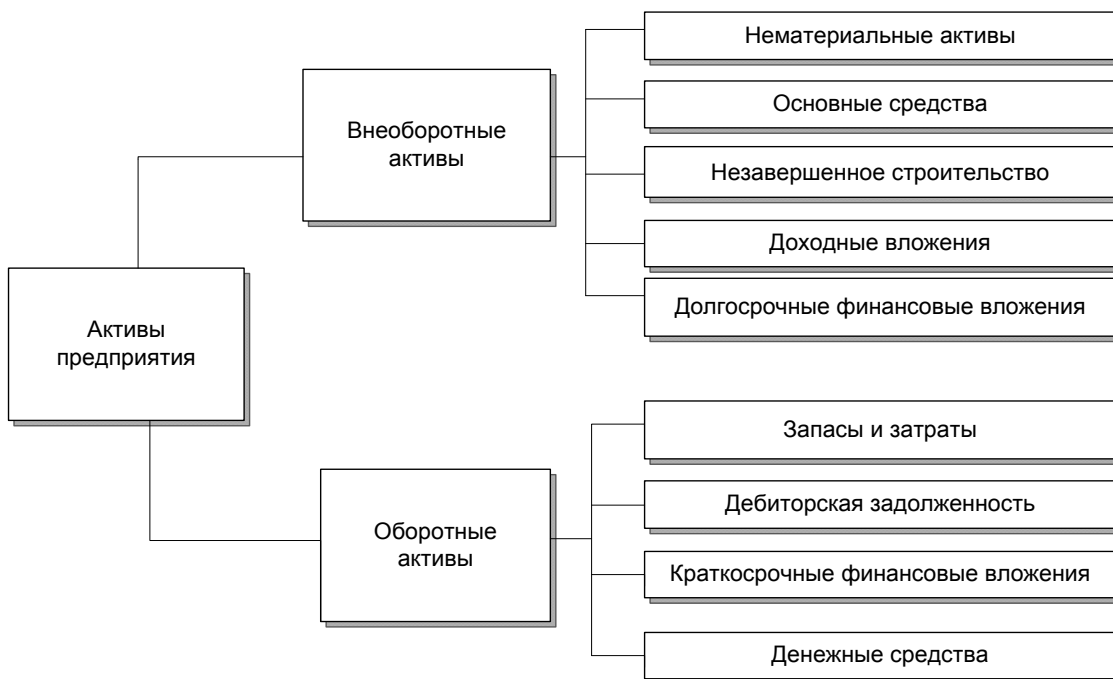


Рисунок 1.2 – Структура активов предприятия

Признак, по которому осуществляется деление активов на внеоборотные и оборотные (долгосрочные и краткосрочные в соответствии с классификацией по GAAP), можно сформулировать следующим образом: характер участия в производственном процессе с позиций особенностей оборота. Он способствует выявлению сфер управления активами с учетом их особенностей.

Внеоборотные активы – это имущественные ценности организации с продолжительностью использования более одного года, включающие в себя основные средства, нематериальные активы, доходные вложения, которые характеризуются производительностью и способностью приносить доход.

К внеоборотным активам или иммобилизованным средствам предприятия относятся [25, с. 137]:

1) Нематериальные активы – объекты долгосрочного пользования, не имеющие физической основы, но имеющие стоимостную оценку и приносящие доход: права пользования патентами, лицензиями, ноу-хау, программными продуктами, монопольные права и привилегии, организационные расходы, товарные знаки и др. В их составе также учитывается гудвилл (деловая репутация) предприятия и его организационные расходы по образованию юридического лица. Стоимость нематериальных активов погашается посредством амортизации.

2) Основные средства предприятия, для которых характерно выполнение следующих условий:

- использование в производстве продукции, при выполнении работ и оказании услуг либо для управленческих нужд организации;
- использование в течение длительного времени (целого ряда производственных циклов), т.е. срока полезного использования свыше 12 месяцев;
- данные активы не приобретаются для последующей перепродажи;
- способность приносить экономические выгоды в будущем.

Основные средства представляют собой здания, сооружения, рабочие и силовые машины и оборудование, измерительные и регулирующие приборы и устройства, вычислительная техника, транспортные средства, инструмент, производственный и хозяйственный инвентарь и пр. Износ основных средств в процессе их использования погашается за счет начисления амортизации.

3) Инвестированные средства – инвестиции в приобретение имущества, предназначенного для сдачи в аренду и напрокат. Имущество может переда-

ваться в аренду и напрокат с правом выкупа после окончания срока аренды (договора на прокат) или на условиях возврата собственнику имущества

4) Долгосрочные финансовые вложения – это инвестиции предприятия в государственные ценные бумаги (облигации и другие долговые обязательства), ценные бумаги и уставные капиталы других организаций, предоставленные другим организациям займы на срок более 1 года.

В крупных организациях в составе внеоборотных активов большую долю занимают основные средства, а соответственно важную роль для объективной оценки имущества, в составе которого большой удельный вес занимают основные средства, имеет их оценка.

Учет и оценка внеоборотных активов предприятия осуществляется как на основе стоимостных, так и на основе натуральных показателей. Различают три оценки стоимости основных средств: первоначальную стоимость, восстановительную стоимость, остаточную стоимость и ликвидационную стоимость (рис. 1.3) [17, с. 158].

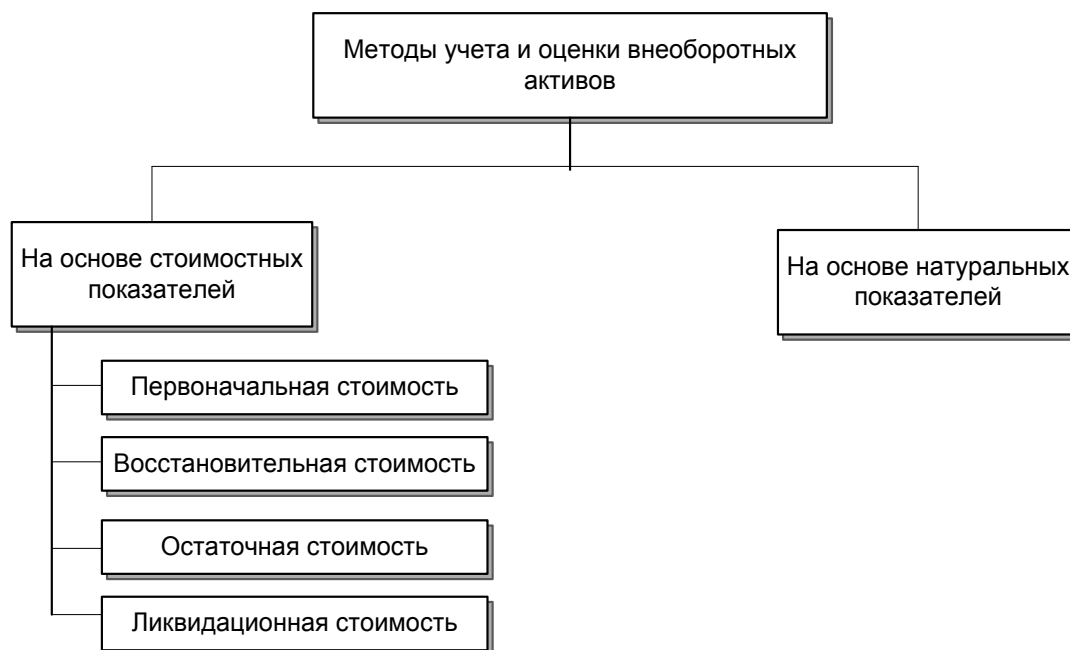


Рисунок 1.3 – Методы учета и оценки внеоборотных активов предприятия

Нематериальные активы, основные средства, долгосрочные финансовые вложения и незавершенное строительство представляют собой наименее

ликвидные активы. Нематериальные активы могут быть внесены учредителями предприятия в счет их вкладов в уставный капитал.

В составе основных средств отражаются данные по основным средствам, как действующим, так и находящимся на консервации или в запасе, по остаточной стоимости. Капитальные вложения отражаются в размере фактических затрат на приобретение земельных участков, объектов природопользования, приобретенных предприятием в собственность.

В системе формирования и реализации политики управления внеоборотными активами предприятия является обеспечение своевременного и эффективного их обновления. Интенсивность обновления операционных внеоборотных активов определяется двумя основными факторами – их физическим и моральным износом.

В процессе этих видов износа внеоборотные активы постепенно утрачивают свои первоначальные функциональные свойства и их дальнейшее использование в операционном процессе предприятия становится или технически невозможным, или экономически нецелесообразным. В зависимости от степени износа применяются различные нормы амортизации внеоборотных активов.

Начисление амортизации объектов основных средств может производиться одним из способов, представленных на рис. 1.4.

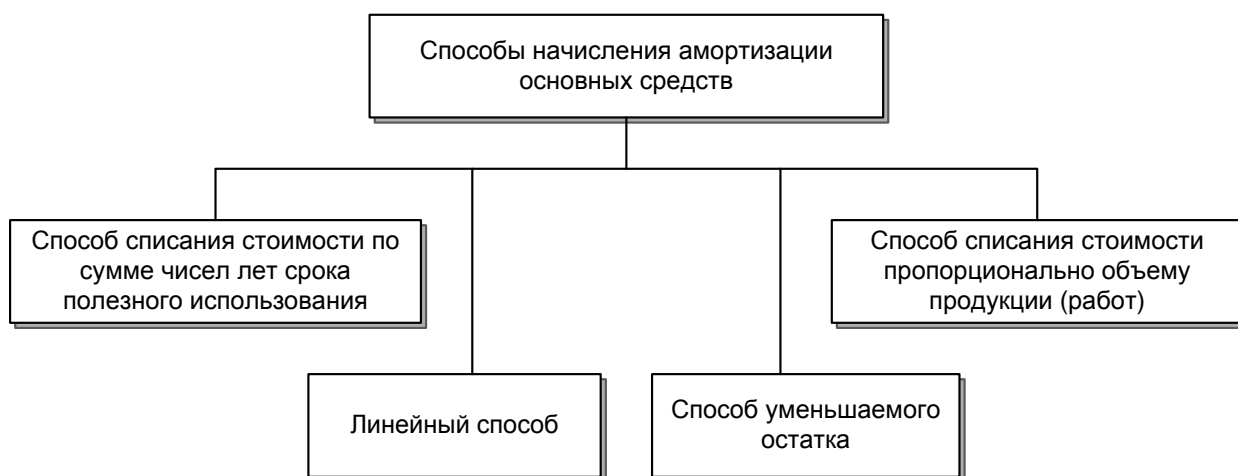


Рисунок 1.4 – Способы начисления амортизации основных средств

Наряду с этим, организации могут в соответствии использованием механизма ускоренной амортизации и переоценке основных фондов в целях ускорения обмена машин и механизмов на новые применять механизм ускоренной амортизации активной части производственных основных средств по перечням, утвержденным для соответствующих отраслей народного хозяйства федеральными органами исполнительной власти.

Ускоренная амортизация – исчисление на восстановление основных фондов с применением к норме амортизационных отчислений повышающего коэффициента. В практике разных стран этот метод рассматривается как способ для скорейшего обновления основных фондов и как механизм снижения инфляционных потерь.

Амортизационные отчисления, по мнению экспертов, являются одним из самых широко распространенных источников финансирования внеоборотных активов предприятия.

К источникам формирования внеоборотных активов относятся долгосрочные финансовые вложения и вложения в нефинансовые активы. Источниками финансирования внеоборотных активов может быть как собственный, так и заемный капитал (рис. 1.5).

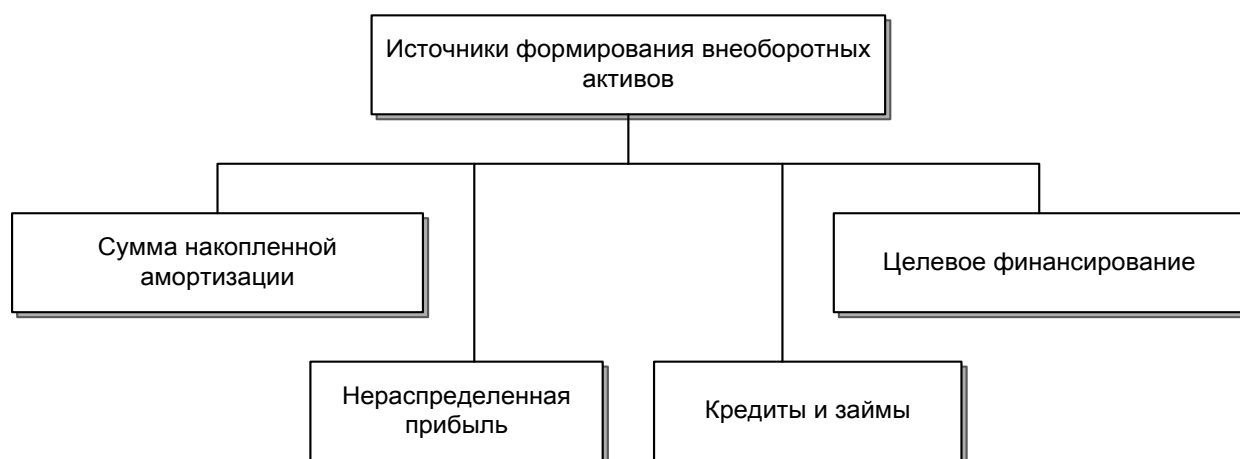


Рисунок 1.5 – Источники формирования внеоборотных активов

Значение внеоборотных активов в современной экономике очень велико. Внеоборотные активы – составная часть материально-технической базы

предприятия. Именно от их использования и состояния зависит не только результативность деятельности предприятия, но развитие отрасли в целом.

1.2 Понятие, сущность и источники формирования оборотных активов предприятия

Оборотные активы – это основа деятельности каждого предприятия, и от их объема, состава и учета зависит, какую прибыль оно сможет получить.

Оборотные активы обычно определяют как совокупность имущественных ценностей, используемых в текущей деятельности предприятия для получения дохода, и полностью потребляемых (видоизменяющих свою форму) в течение одного операционного цикла.

С позиции бухгалтерского учета, оборотные активы предприятия определяются как активы, которые служат или погашаются в течение 12 месяцев, либо в течение нормального операционного цикла предприятия, если он превышает 1 год [19, с. 167].

Оборотные активы – это наиболее динамичная и ликвидная часть имущества любого предприятия. В их состав входят материальные активы, средства в расчетах и финансовых инструментах, а также денежные средства предприятия (рис. 1.6).

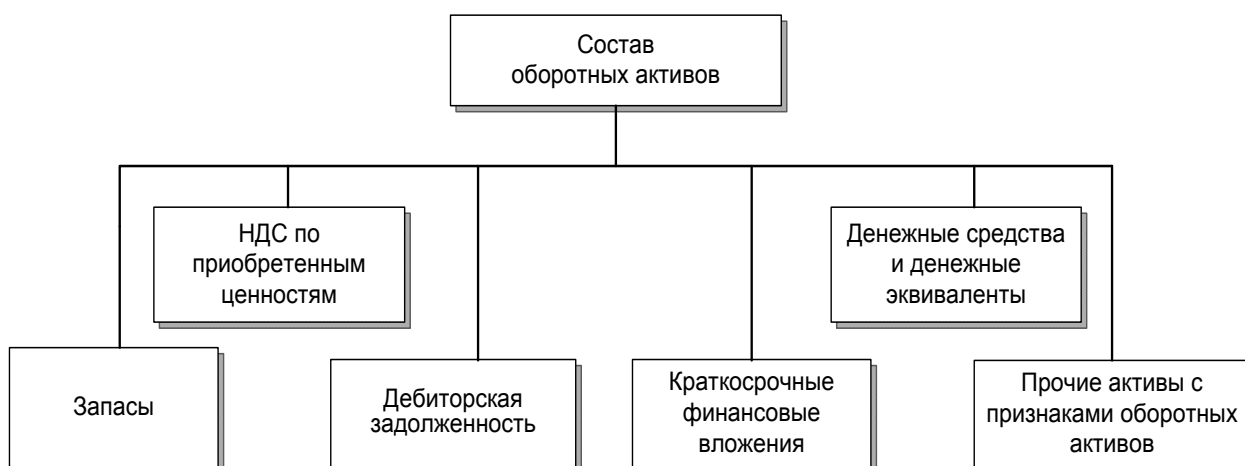


Рисунок 1.6 – Состав оборотных активов предприятия

Стабильная структура оборотных активов предприятия, по мнению экспертов, свидетельствует об устойчивом, хорошо отлаженном процессе производства и сбыта продукции. Ведь назначение оборотных средств состоит в обеспечении динамической составляющей экономической деятельности предприятия, т.е. постоянного циркуляции потока материальных и денежных ресурсов.

Оборотные активы, помимо своего «краткосрочного» существования, полного переноса своей стоимости на создаваемый продукт и изменения природно-вещественной формы, отличаются, как указывалось выше, более высокой ликвидностью по сравнению с внеоборотными активами: их проще и быстрее преобразовать в денежные средства. Поскольку оборотные активы являются наиболее ликвидной частью имущества предприятия, они определяют его финансовую устойчивость

Сущность оборотных активов предприятия определяется их экономической ролью, необходимостью обеспечения воспроизводственного процесса, включающего как процесс производства, так и процесс обращения. В составе оборотных активов выделяют оборотные производственные фонды и фонды обращения (рис. 1.7).

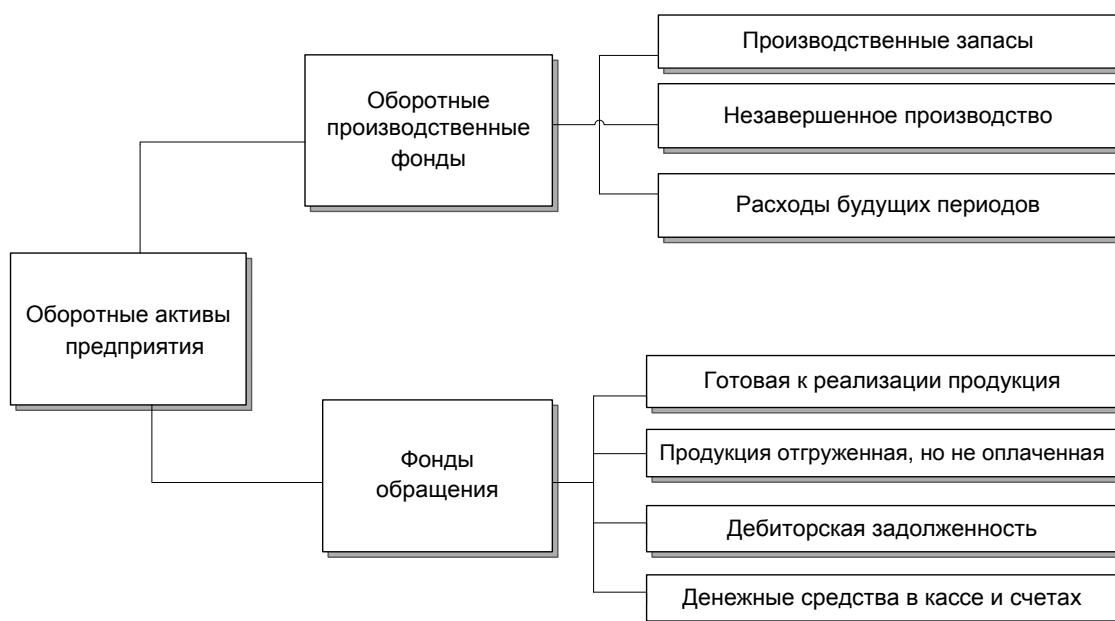


Рисунок 1.7 – Структура оборотных активов предприятия

Оборотные производственные фонды создают условие непрерывности производственного процесса на предприятии, в то время как фонды обращения создают условия для реализации произведенной продукции на рынке и получение денежных средств от продаж. То есть, деление оборотных активов на производственные фонды и фонды обращения осуществляется согласно их функциональной роли.

Потребность в оборотных активах для сферы производства и для сферы обращения неодинакова для разных видов хозяйственной деятельности и даже для отдельных предприятий одной отрасли.

Потребность в оборотных активах определяется целым рядом факторов, к основным из которых можно отнести [22, с. 153]:

- 1) объемом производства и реализации продукции;
- 2) скоростью оборота оборотных активов;
- 3) применяемой технологией и организацией производства;
- 4) механизмом поставок сырья и материалов и др.

Достаточный размер оборотных активов необходим для бесперебойной работы предприятия, будь то материалы, используемые в производственном процессе, или денежные средства для расчетов с поставщиками.

Высокая доля оборотных активов характерна для материалоемких производств и организаций торговли. Чем выше доля оборотных активов (и, соответственно, ниже доля внеоборотных) в структуре активов, тем больше организация может привлекать краткосрочного финансирования (краткосрочных кредитов и займов, отсрочек платежа поставщикам и т.п.) без ущерба для своей финансовой устойчивости.

В отличие от основных фондов, неоднократно участвующих в процессе производства, оборотные средства функционируют только в одном производственном цикле и независимо от способа производственного потребления полностью переносят свою стоимость на готовый продукт.

Особенностью оборотных активов является то, что в условиях нормальной хозяйственной деятельности они не расходуются, а авансируются в

различные виды текущих затрат предприятия, возвращаясь после завершения каждого оборота к своей исходной величине. Иначе говоря, они характеризуются возможностью их быстрого преобразования из одного вида в другой при изменении каких-либо факторов: например, колебаний конъюнктуры товарного и финансового рынков.

Кругооборот средств предприятий начинается с авансирования стоимости в денежной форме на приобретение товаров, оборудования, материалов, топлива и других средств производства. В результате денежные средства принимают форму товарных запасов, выражая переход из сферы обращения в сферу производства.

Вторая стадия кругооборота совершается в процессе производства, где авансированная стоимость снова меняет свою форму, и из производительной она переходит в товарную. И, наконец, реализации готовой продукции (работ, услуг) и получении денежных средств оборотные средства вновь переходят из сферы производства в сферу обращения.

Оборотные активы играют важную роль в деятельности любого предприятия, что обусловлено следующим [29, с. 174]:

- 1) без оборотных активов невозможно нормальное функционирование производства и реализации продукции (работ, услуг);
- 2) структура и скорость оборота оборотных активов определяют платежеспособность предприятия;
- 3) эффективность использования оборотных активов в значительной степени влияет на прибыль и рентабельность деятельности предприятия.

Уровень обеспеченности предприятия оборотных активов оказывает существенное влияние на скорость оборота, ускоряя или замедляя ее. Избыток оборотных средств означает, что часть авансированного в производство капитала не работает и не приносит прибыли, в то время как недостаток оборотного капитала тормозит ход производственного процесса, замедляя скорость оборота средств и снижая прибыль предприятия.

Таким образом, оборотные активы – это мобильные активы, которые, меняя свою первоначальную вещественно-материальную форму, могут быть обращены в деньги в течение одного года или одного производственно-коммерческого цикла.

Оборотные активы – это денежные средства, авансированные в оборотные производственные фонды и фонды обращения. В своём обороте оборотные средства на предприятиях последовательно принимают денежную и товарную форму. Готовая продукция вместе с денежными средствами и средствами в расчётах образуют средства обращения. Ключевой и определяющей чертой оборотных средств является их динамичность, смена материальной формы и превращение в денежные средства, а также последующее повторение всех циклов.

Каждому предприятию необходимо постоянное наличие некоторого объема оборотных средств. Поскольку текущие активы быстро потребляются, – в течение одного производственного цикла они переносят стоимость на готовую продукцию, – для непрерывной работы предприятия возникает потребность в новом объеме средств для оборота. Источники пополнения оборотных средств условно подразделяют на три группы:

- 1) собственные и приравненные к ним источники;
- 2) заемные средства;
- 3) привлеченные средства.

Внешними источниками формирования оборотных активов предприятия могут выступать

- банковские кредиты;
- коммерческие займы от других предприятий;
- ссуды от госучреждений, банков, финансовых или факторинговых компаний;
- инвестиционный налоговый кредит, представляющий собой отсрочку платежей по налогам, которую могут предоставить государственные структуры.

Еще одним источником для пополнения оборотных активов предприятия может служить кредиторская задолженность перед контрагентами, в числе которых могут быть поставщики, покупатели, персонал предприятия и бюджет.

Отличие от заемных оборотных средств состоит в том, что привлеченные финансы являются незапланированными. Такие активы появляются в распоряжении предприятия за счет других организаций.

Привлеченные источники финансирования кроме кредиторской задолженности включают в себя и целевое финансирование. В этом случае финансы привлекаются на четко определенные цели, строго с обязательством отчитаться за их использование, и они, как правило, связаны с государственной помощью.

1.3 Эффективность активов предприятия и пути ее повышения

Одним из главных требований, которым должны удовлетворять активы, как имущественный комплекс предприятия, – это возможность осуществлять производственную деятельность и получать прибыль. В соответствии с данным требованием формируется и главная (стратегическая) цель управления активами предприятия – увеличение их величины активов и повышение стоимости бизнеса.

Для достижения данной цели предприятию необходимо решить задачи по обеспечению достаточности, рентабельности и оптимизации структуры активов [19, с. 142].

Использование активов в наиболее эффективных и доходных направлениях деятельности повышает их рентабельность. Если вид деятельности не приносит дохода, либо его уровень недостаточно высок, необходимо принять меры по улучшению ситуации, либо ликвидировать его. Активы нужно использовать там, где они приносят выгоду предприятию. Если использовать их в неэффективной деятельности, их рентабельность будет низкая.

Обеспечение необходимости и достаточности активов для осуществления производственной деятельности – не менее важная задача для предприятия. Для успешной деятельности предприятию нужны производственные помещения, оборудование, сырье и материалы, а также денежные средства для оплаты первоочередных расходов. Недостаток имущества и средств не позволяет вести производство в заранее запланированных объемах. Если собственного капитала не хватает предприятию, то оно должно заняться поиском и привлечением дополнительных, заемных источников капитала для формирования своих активов.

От структуры активов предприятия зависит как эффективность деятельности предприятия, так и его финансовое состояние.

Для современных предприятий, основной целью деятельности которых является максимизация конечных результатов, особенно важно иметь устойчивое финансовое положение, высокую конкурентоспособность и хорошее финансовое состояние в целом. Для обеспечения вышеуказанных параметров деятельности необходимо эффективно управлять активами. Через эффективное управление активами, достигается максимизация прибыли на вложенный капитал при обеспечении устойчивой и достаточной платежеспособности предприятия.

Совокупность активов предприятия формируется с учетом стратегии его развития, возможных перспектив, экономических особенностей отраслевого рынка, а также регионального сегмента. Имущественный комплекс предприятия должен создаваться таким образом, чтобы обеспечить эффективное производство готовой продукции, учитывая при этом соответствие отраслевой специфике. В процессе функционирования предприятия состав активов может претерпевать некоторые изменения, в соответствии с изменением ассортимента выпускаемой продукции.

Эффективное использование активов невозможно без баланса в их составе, исходя из ликвидности, поскольку достаточный уровень платежеспособности достигается путем сочетания в составе различных по ликвидности

активов. К примеру, наличие большого объема высоколиквидных активов (денежных средства в кассе) не приносит дополнительной прибыли, они также теряют в стоимости под действием инфляции. Однако, они обеспечивают высокий уровень платежеспособности каждого предприятия.

Обеспечить требуемый уровень ликвидности активов бывает сложно – нужно проанализировать имеющееся у предприятия имущество, составить перечень активов, которые должны в перспективе обеспечить достижение ключевых показателей деятельности. И стремиться привести фактическое наличие активов к запланированному. В составе активов каждого предприятия должны быть как высоколиквидные активы (деньги на счетах), чтобы своевременно рассчитываться по своим обязательствам, так и низколиквидные активы (здания, сооружения, оборудования), которые обеспечивают производственный цикл.

В процессе оценки эффективности использования имеющихся у предприятия активов анализируется изменение величины активов в динамике за несколько периодов, темпы роста стоимости активов по видам, структура активов и финансовые показатели.

Цель оценки эффективности использования активов состоит в определении производительности активов предприятия, абсолютной и относительной экономии их использования и оценке влияния факторов экстенсивности и интенсивности в использовании активов на прирост выручки.

Анализ эффективности использования активов позволяет охарактеризовать результаты и эффективность текущей основной производственной деятельности. Далее для оценки эффективности использования активов необходимо рассчитать показатели их оборачиваемости и рентабельности.

Критерием оценки оборачиваемости активов, а также показателем меры использования оборотных активов, выступает их оборачиваемость. Оборачиваемость оборотных средств – это продолжительность полного кругооборота средств с момента приобретения предприятием оборотных средств до реализации готовой продукции.

При проведении анализа оборачиваемости активов предприятия используются коэффициенты оборачиваемости, которые вычисляются как отношение выручки от реализации к стоимости активов, оборачиваемость которых рассчитывается:

$$O_x = B / X \quad (1)$$

где O_x – коэффициент оборачиваемости X -вида активов;

B – выручка от реализации за расчетный период;

X – величина X -вида активов.

Основной подход к оценке оборачиваемости активов: чем выше коэффициенты оборачиваемости (т.е. короче период оборота), тем более эффективна коммерческая деятельность предприятия и тем выше его деловая активность.

В процессе управления оборотными активами на предприятии разрабатываются индивидуальные финансовые нормативы, используемые для осуществления контроля эффективности их формирования и функционирования в реальных условиях. Ведь, недостаточные объемы оборотных средств, неэффективное их использование, падение скорости их оборачиваемости оказывают негативное влияние, прежде всего, на уровень финансовой устойчивости предприятия. Здесь наиболее важное значение имеют не абсолютные объемы оборотных средств, а их относительные размеры.

В частности, финансово критическое значение имеет соотношение их объемов с объемами краткосрочных обязательств – краткосрочных кредитов и займов и кредиторской задолженности. Падение объемов оборотных средств ниже совокупного размера краткосрочных обязательств будет означать потерю платежеспособности, ухудшение финансового состояния предприятия и может привести к ситуации его финансовой несостоятельности.

Ускорение оборачиваемости оборотных активов зависит от сферы деятельности предприятия, его отраслевой принадлежности, масштабов деятельности, инфляции, отсутствия налаженных связей с поставщиками и по-

требителями. Снижение продолжительности оборота оборотных средств свидетельствует об ухудшении финансового положения предприятия.

Для характеристики эффективности использования внеоборотных активов и основных производственных фондов применяются различные показатели, которые условно можно разделить на две группы [28, с. 161]:

- 1) обобщающие показатели, к которым относят, прежде всего, фондоотдачу и рентабельность, они применяются для характеристики использования основных средств на всех уровнях хозяйства – для предприятий, отраслей и национального хозяйства в целом;
- 2) частные показатели, как правило, натуральные, применяются для характеристики использования основных средств чаще всего на предприятиях или в их подразделениях, и подразделяются на показатели экстенсивного и интенсивного использования основных фондов.

Эффективность использования основных фондов характеризует показатель фондоотдачи, рассчитываемый как отношение объема выпуска продукции за год к среднегодовой полной стоимости основных фондов. На величину и динамику фондоотдачи влияют многие факторы, зависящие и не зависящие от предприятия (последние особенно актуальны на сегодняшний день), вместе с тем резервы повышения фондоотдачи, лучшего использования техники имеются на каждом предприятии, участке, рабочем месте. Интенсивный путь ведения хозяйства предполагает рост фондоотдачи за счет увеличения производительности оборудования, сокращения их простоев, оптимальной загрузки техники, а также технического совершенствования производственных основных средств. Рост фондоотдачи ведет к относительной экономии основных средств и к увеличению объема выпускаемой продукции, и наоборот.

Улучшение использования имеющихся в распоряжении предприятий внеоборотных активов промышленных предприятий может быть достигнуто, благодаря [25, с. 137]:

- повышению интенсивности использования производственных мощностей и основных фондов;
- повышению экстенсивности их нагрузки.

Более интенсивное использование основных фондов и производственных мощностей достигается, прежде всего, за счет технического совершенствования последних. Интенсивный путь использования основных средств действующих предприятий включает, следовательно, техническое их перевооружение, повышение темпов обновления.

Улучшение экстенсивного использования основных средств предполагает, с одной стороны, увеличение времени работы действующего оборудования в календарный период (в течение смены, суток, месяца, квартала, года) и, с другой стороны, увеличение количества и удельного веса действующего оборудования в составе всего оборудования, имеющегося на предприятии и в его производственном звене.

Для оценки способности активов генерировать прибыль, т.е. участвовать в ее получении предприятием используются показатели рентабельности.

Рентабельность – это показатель, характеризующий количество прибыли, приходящейся на единицу израсходованных ресурсов (вида активов). Увеличение показателей рентабельности в динамике свидетельствует об увеличении эффективности использования активов.

Рентабельность активов отражает, сколько прибыли (убытка) предприятие в среднем получило в отчетном периоде на 1 руб. вложенных средств независимо от источника их привлечения. Этот показатель оценивает эффективность использования имущества предприятия.

К основным резервам повышения рентабельности активов можно отнести повышение уровня прибыли предприятия и ускорение оборачиваемости его оборотных активов при соблюдении условия оптимальности состава и структуры активов.

2. Анализ динамики, структуры и эффективности использования активов АО «Воронежсинтезкаучук»

2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия АО «Воронежсинтезкаучук»

Исследуемое в выпускной квалификационной работе предприятие АО «Воронежсинтезкаучук» является в настоящее время одним из крупнейших производителей высококачественных каучуков и термоэластопластов в России, его продукция широко известна в европейских странах.

Сведения о регистрации АО «Воронежсинтезкаучук» и его реквизиты приведены в табл. 2.1

Таблица 2.1 – Сведения о регистрации АО «Воронежсинтезкаучук»
и его реквизиты

Полное наименование предприятия:	Акционерное общество «Воронежский синтетический каучук»
Сокращенное наименование предприятия:	АО «Воронежсинтезкаучук»
Юридический адрес:	394014, г. Воронеж, проспект Ленинский, д. 2
Сведения о государственной регистрации:	Свидетельство о государственной регистрации серия 36 № 00010127 юридического лица АО «Воронежсинтезкаучук» зарегистрировано 14 января 1993 года Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службой по крупнейшим налогоплательщикам по Воронежской области и внесено в единый государственный реестр юридических лиц за основным государственным номером 1023602096539
Размер уставного капитала:	8088723000 рублей
Основной вид деятельности:	Производство синтетического каучука в первичных формах
ИНН	3663002167
КПП	366301001
Руководство	Генеральный директор Золототрубов Вячеслав Николаевич
Телефон/факс	+7 (4732) 20-67-09
Сайт	https://www.sibur.ru/voronejkauchuk/

Воронежский ордена Трудового Красного Знамени завод синтетического каучука им. С. М. Кирова (в будущем «Воронежсинтезкаучук») – это одно из первых в мире предприятий, производящих синтетические каучуки и латексов.

История завода «Воронежсинтезкаучук» насчитывает около 90 лет. В начале 30-х годов прошлого века в Воронеже разворачивалось мощное промышленное строительство, и летом 1931 года началось строительство завода – первого в стране производителя синтетических каучуков, которое было завершено за год.

Воронежское производство не имело аналогов в мире. На заводе применялась совершенно новая, инновационная по тем временам, промышленная технология производства каучука, которую предложил профессор Ленинградской медико-хирургической академии С. В. Лебедев. Именно этот российский ученый изобрел синтетический каучук в 1910 году.

Производственные мощности завода были введены в эксплуатацию в 1932 году, и уже 19 октября 1932 года была получена первая тонна воронежского синтетического каучука. С этого момента начался отсчет жизни нового завода, история которого знает и тяжелые времена, и, безусловно, славные достижения.

Развитие воронежского производства синтетического каучука дало новый импульс советской шинной промышленности, и шины, изготовленные из воронежского каучука, быстро доказали свое высокое качество и приобрели широкую известность.

В 1959 году на заводе было запущено производство латексов, и оно стало первым в СССР. Мощность цеха составляла 20 тыс. тонн в год. С 1990-х годов из-за сокращения спроса на рынке объемы выпуска начали сокращаться и в 2020 году составили 2,7 тыс. тонн.

В 1991 году на заводе было введено первое в стране производство термоэластопластов. Тремя годами позже завод «Воронежсинтезкаучук» в числе первых в России получил сертификат на соответствие системы качества тре-

бованиям международного стандарта ISO 9002:94. В 90-е годы произошло акционирование завода. И этот период был достаточно сложным для него, как и для других российских предприятий химической отрасли, вследствие жесточайшего дефицита сырья, спровоцированного резким сокращением нефтедобычи в стране.

Улучшение экономического положения завода началось лишь в 1998 году, после вхождения его в состав холдинга «СИБУР» – вертикально-интегрированной газоперерабатывающей и нефтехимической компании, ведущей свою деятельность в трёх диверсифицированных бизнес-сегментах: топливно-сырьевой сегмент, олефины и полиолефины, пластики, эластомеры и промежуточные продукты.

Благодаря регулярным поставкам сырья ГК «СИБУР», завод «Воронежсинтезкаучук», восстановил свое производство до доперестроечного уровня, и начал внедрять инновационные решения: в частности, новый способ получения бутадиен-стирольного термоэластопласта, который был разработан его специалистами.

Сегодня АО «Воронежсинтезкаучук» является крупнейшим в России производителем полибутадиеновых каучуков растворной полимеризации. В последние годы на предприятии осуществлялось промышленное освоение новых марок каучуков, не уступающих зарубежным аналогам, по программе «Зеленая шина». В структуре производства объем полибутадиеновых каучуков составляет около 40%.

В настоящее время объем потребления латексов на российском рынке составляет около 100 тыс. тонн в год. На долю бутадиен-стирольных латексов приходится около 15%.

В соответствии с этим, в 2021 году было принято решение в АО «Воронежсинтезкаучук» закрыть производство латексов, выработав необходимые объемы латекса, способные обеспечить потребность потребителей в течение года. Это предупредит дефицит сырья на время перехода потребителей к работе с другими поставщиками.

За последние годы на предприятии освоен выпуск нескольких марок новых каучуков различного назначения. Разработана и утверждена программа преобразований до 2025 года.

Структуру выпуска продукции в АО «Воронежсинтезкаучук» по данным 2021 года отражает рис. 2.1.

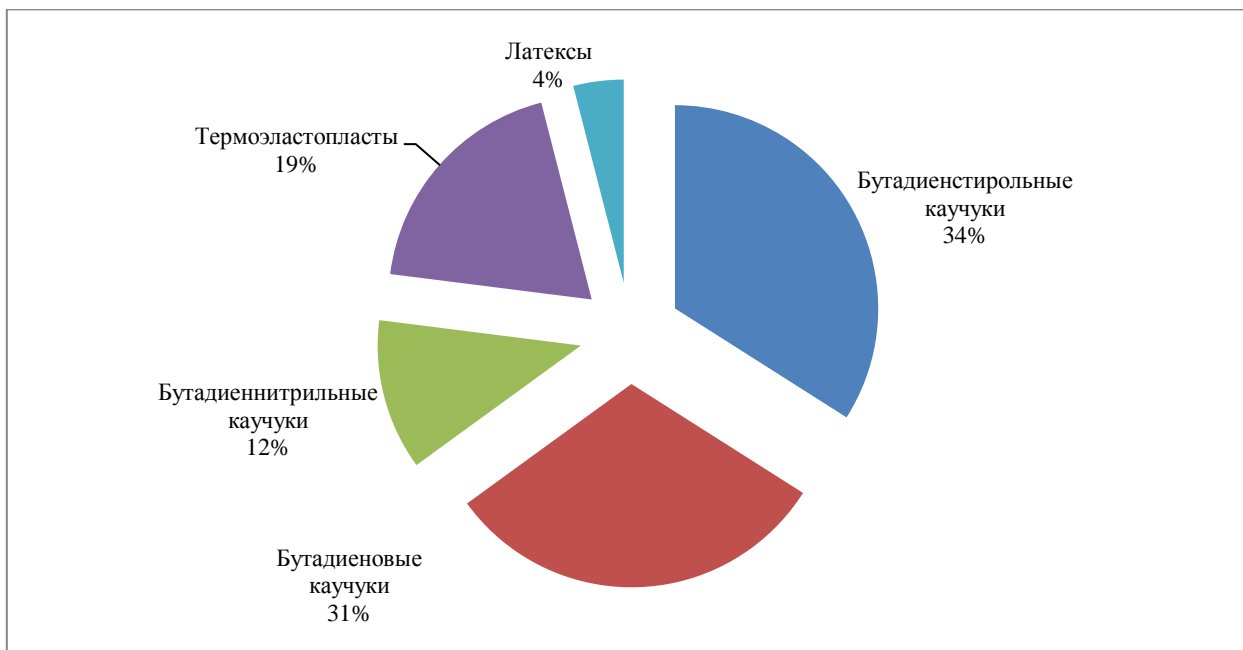


Рисунок 2.1 – Структура продукции, произведенной на предприятии АО «Воронежсинтезкаучук» в 2021 году

Цель функционирования АО «Воронежсинтезкаучук» – это расширение рынка товаров и услуг, а также извлечение прибыли.

Основными видами деятельности предприятия является:

- производство товаров народного потребления;
- оптово-розничная торговля;
- торгово-закупочная деятельность;
- внешнеэкономическая деятельность.

Рынок продаж АО «Воронежсинтезкаучук» весьма обширен, он охватывает почти все регионы России. Сегодня акционерное общество является одним из крупнейших в России по объему производства – свыше 20% российского рынка каучуков, и ассортименту выпускаемой продукции – более

30 видов, некоторые из них не имеют отечественных аналогов. Крупные партии изделий из синтетического каучука изготавливаются по заказу оптовых фирм Москвы, Санкт-Петербурга и Сибири.

Основными заказчиками на протяжении многих лет являются автомобильные заводы – примерно 50 % из общего объема продаж. В целом, АО «Воронежсинтезкаучук» имеет около 350 договоров поставки с различными предприятиями, как в Воронежской области, так и по всей России. У АО «Воронежсинтезкаучук» более 150 партнеров в России и за рубежом. Его марка известна в 26 странах мира. Почти половина выпускаемой продукции экспортируется в Испанию, Италию, Германию, Австрию, Финляндию, Китай, Тайвань, Индонезию, США и другие страны Европы, Азии и Америки.

В числе потребителей воронежских каучуков ведущие транснациональные корпорации химической индустрии, фирмы с мировым именем, такие как «Мишлен», «Бриджстоун», «Пирелли», «Нокиан Тайерс», «Континенталь».

Штат сотрудников АО «Воронежсинтезкаучук» составляет 2394 человек. Укрупненная организационная структура компании отражена на рис. 2.2.

На основе вышесказанного можно сделать вывод о перспективном существовании и развитии предприятия АО «Воронежсинтезкаучук» в ближайшие годы, т.к. изготавливаемая им продукция востребована и пользуется большим спросом на рынке.

Сегодня деятельность АО «Воронежсинтезкаучук» направлена на поиск и освоение новых сегментов рынка для сбыта продукции и расширение ассортимента, а также внедрение новых видов продукции для увеличения оборота и прибыли.

Этой цели можно достичь при условии всемерного повышения эффективности производства и качества продукции. Для этого необходимо обеспечить повышение производительности труда, совершенствовать производство и управление.



Рисунок 2.2 – Структура управления АО «Воронежсинтезкаучук»

Основные технико-экономические показатели деятельности АО «Воронежсинтезкаучук» за 2020-2021 гг. приведены в табл. 2.2.

Таблица 2.2 – Основные технико-экономические показатели деятельности АО «Воронежсинтезкаучук» за 2020–2021 гг.

Показатели	2020 год	2021 год	Изменение	
			Абс. (+, –)	%
Выручка предприятия, тыс. руб.	10972998	12639259	1666261	15,19
Себестоимость, тыс.руб.	9508635	10987713	1479078	15,55
Валовая прибыль, тыс.руб.	1464363	1651546	187183	12,78
Чистая прибыль, тыс.руб.	832347	675753	–156594	–18,81
Среднесписочная численность работников, чел.	2414	2394	20	0,83
Среднегодовой выпуск продукции на 1 работающего, тыс.руб.	4545,57	5279,56	733,99	16,51
Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс.руб.	11634454	13316783	1682329	14,46
Фондоотдача, руб./руб.	0,943	0,949	0,006	0,64

Согласно данным таблицы 2.2, в 2020 году объем производства продукции АО «Воронежсинтезкаучук» составил 10972998 тыс. руб., а в 2021 году – 12639259 тыс. руб., т.е. вырос на 15,19%.

В 2021 году объем производства продукции исследуемого предприятия увеличился на 1666261 тыс. руб., а себестоимость выпускаемой продукции увеличилась на 1479078 тыс. руб., т.е. выросла на 15,55%. Выручка росла более низкими темпами по сравнению с себестоимостью.

Предприятие АО «Воронежсинтезкаучук» работает эффективно, но с убывающей прибылью в 2021 году (вследствие опережающего роста себестоимости по сравнению с выручкой), – она сократилась на 18,81%.

Снижение прибыли предприятия, как и темпов ее прироста, свидетельствует о снижении эффективности использования его ресурсов, поэтому АО «Воронежсинтезкаучук» необходимо разработать рекомендации по их повышению.

2.2 Анализ динамики и структуры активов АО «Воронежсинтезкаучук»

Финансовый анализ предприятия, как правило, начинают с оценки структуры и динамики изменения имеющегося у него имущества.

Актив баланса АО «Воронежсинтезкаучук» содержит сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, то есть о вложении его в конкретное имущество и материальные ценности, о расходах предприятия на производство и реализацию товаров и об остатках свободной денежной наличности.

При оценке структуры активов отслеживаются резкие изменения в величине отдельных статей, а также обращают внимание на динамику статей, которые занимают наибольшую часть в балансе. Очень важно находить причины резких изменений, чтобы была возможность спрогнозировать дальнейшее развитие событий и вовремя предотвратить или ослабить неблагоприятные тенденции.

Для того, чтобы сделать однозначные выводы о причинах изменения пропорции статей в структуре активов АО «Воронежсинтезкаучук», проводился детальный анализ разделов и отдельных статей актива баланса. При этом учитывалось, что удельный вес внеоборотных и оборотных активов АО «Воронежсинтезкаучук» может меняться вследствие влияния внешних и внутренних факторов (например, порядок их учета, при котором корректирование стоимости основных средств в условиях инфляции осуществляется с опозданием, в то время как цены на материалы могут увеличиваться достаточно высокими темпами).

Анализ динамики активов АО «Воронежсинтезкаучук» проводился путем сравнения их величины на конец каждого отчетного периода. При этом рост валюты баланса за рассматриваемый период свидетельствует об активизации хозяйственной деятельности предприятия.

Горизонтальный анализ актива баланса АО «Воронежсинтезкаучук» проведен в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Горизонтальный анализ актива баланса АО «Воронежсинтезкаучук»
за 2019 – 2021 гг.

Показатели	За 2019 г., тыс. руб.	За 2020 г., тыс. руб.	За 2021 г., тыс. руб.	Абсол. отклонение 2020 г. от 2019 г., тыс. руб. (+,-)	Абсол. отклонение 2021 г. от 2020 г., тыс. руб. (+,-)	Темп роста (снижения) 2020 г. отно- сительно 2019 г., %	Темп роста (снижения) 2021 г. отно- сительно 2020 г., %
Внеоборотные, всего – в том числе:	11056932	12523670	14279914	1466738	1756244	113,27	114,02
– нематериальные активы	2352	2096	1849	-256	-247	89,12	88,22
– результаты исследований и разработок	23568	23834	26903	266	3069	101,13	112,88
– основные средства	10006379	11634454	13316783	1628075	1682329	116,27	114,46
– отложенные налоговые активы	54 248	55 623	70654	1375	15031	102,53	127,02
– прочие внеоборотные активы	970385	807 663	863725	-162722	56062	83,23	106,94
Оборотные, всего – в том числе:	2060174	2506522	3409918	446348	903396	121,67	136,04
– запасы	858556	1086172	1232448	227616	146276	126,51	113,47
– НДС	806	131	2675	-675	2544	16,25	2041,98
– дебиторская задолженность	1126296	1369852	2124621	243556	754769	121,62	155,10
– финансовые вложения	60884	35751	3546	-25133	-32205	58,72	9,92
– денежные средства	1525	3815	23985	2290	20170	250,16	628,70
– прочие оборотные активы	12107	10801	22643	-1306	11842	89,21	209,64
Активы (валюта баланса)	13117106	15030192	17689832	1913086	2659640	114,58	117,70

По результатам данных таблицы 2.3, можно сделать вывод о росте активов АО «Воронежсинтезкаучук» в рассматриваемом периоде, что можно рассматривать как положительный фактор (рис. 2.2).

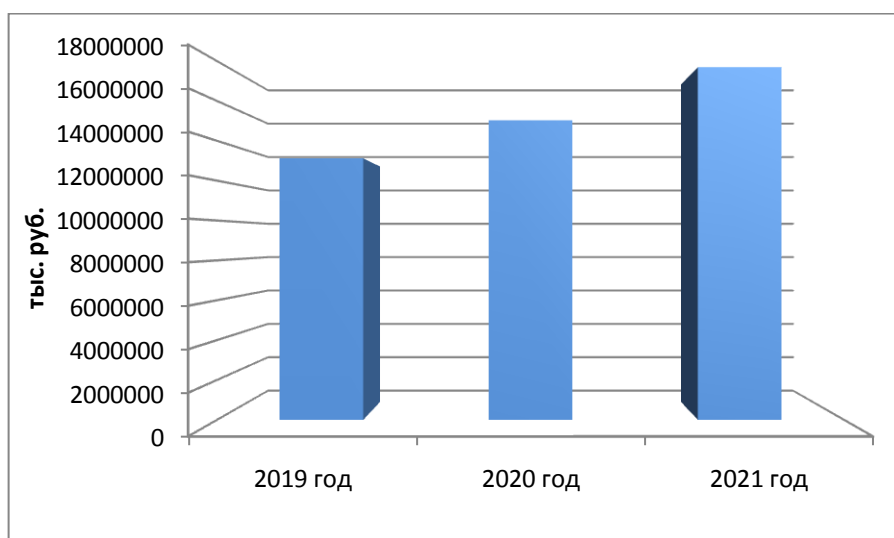


Рисунок 2.2 – Динамика изменения активов АО «Воронежсинтезкаучук» за 2019 – 2021 гг.

Вместе с тем, структурно-динамический анализ активов АО «Воронежсинтезкаучук» показал неоднозначную динамику изменения отдельных составляющих имущества предприятия.

Величина имеющихся у АО «Воронежсинтезкаучук» внеоборотных активов в 2020 году по сравнению с 2019 годом увеличилась на 13,27%, а затем, в 2021 году еще на 14,02%. В целом, за весь период внеоборотные активы АО «Воронежсинтезкаучук» увеличились на 29,15%.

Причиной тому можно назвать имевшую место с 2019 года реализацию в АО «Воронежсинтезкаучук» инвестиционного проекта, связанного с увеличением количества основных средств.

Величина оборотных активов АО «Воронежсинтезкаучук» в рассматриваемом периоде также характеризуется тенденцией к росту. В 2020 году оборотные активы увеличились на 21,67%, а затем, в 2021 году еще на 36,04%.

Наглядно динамика изменения внеоборотных и оборотных активов АО «Воронежсинтезкаучук» приведена на рисунке 2.3.

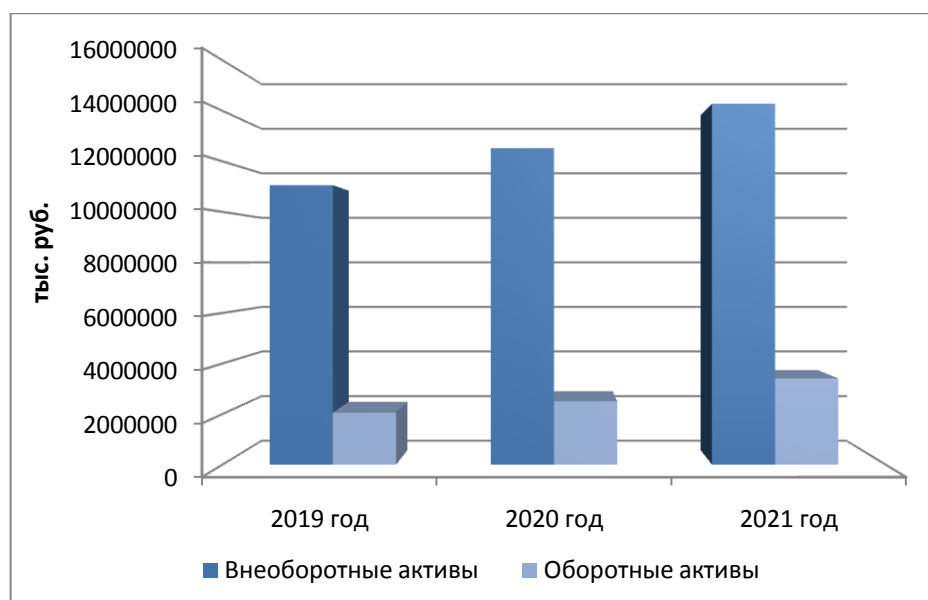


Рисунок 2.2 – Динамика изменения внеоборотных и оборотных активов АО «Воронежсинтезкаучук» за 2019 – 2021 гг.

Величина оборотных активов АО «Воронежсинтезкаучук» в 2021 году резко увеличилась по сравнению с 2020 годом за счет роста величины запасов (на 13,47%) и суммы задолженности дебиторов на 55,10% (рис. 2.3).

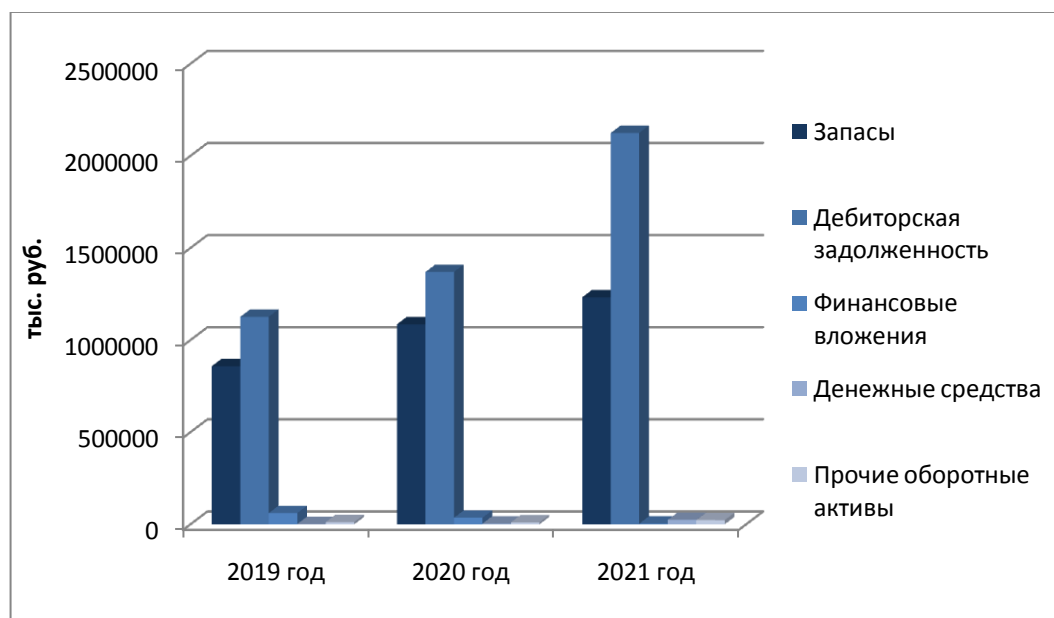


Рисунок 2.3 – Динамика изменения оборотных активов АО «Воронежсинтезкаучук» за 2019 – 2021 гг.

На следующем этапе анализа исследовалась структура активов. Вертикальный анализ актива баланса предприятия проведен в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Вертикальный анализ внеоборотных и оборотных активов

АО «Воронежсинтезкаучук» за 2019 – 2021 гг.

Показатели	За 2019 г., %	За 2020 г., %	За 2021 г., %	Абсол. отклонение 2020 г. от 2019 г., тыс. руб. (+,-)	Абсол. отклонение 2021 г. от 2020 г., % (+,-)	Темп роста (снижения) 2020 г. отно- сительно 2019 г., %	Темп роста (снижения) 2021 г. отно- сительно 2020 г., %
Внеоборотные, всего – в том числе:	84,29	83,32	80,72	-0,97	-2,6	98,85	96,88
– нематериальные активы	0,02	0,01	0,01	-0,01	0	50,00	100,00
– результаты исследований и разработок	0,18	0,16	0,15	-0,02	-0,01	88,89	93,75
– основные средства	76,28	77,41	75,28	1,13	-2,13	101,48	97,25
– отложенные налоговые активы	0,41	0,37	0,40	-0,04	0,03	90,24	108,11
– прочие внеоборотные активы	7,40	5,37	4,88	-2,03	-0,49	72,57	90,88
Оборотные, всего – в том числе:	15,71	16,68	19,28	0,97	2,6	106,17	115,59
– запасы	6,55	7,23	6,97	0,68	-0,26	110,38	96,40
– НДС	0,01	0,00	0,02	-0,01	0,02	0,00	0,00
– дебиторская задолженность	8,59	9,11	12,01	0,52	2,9	106,05	131,83
– финансовые вложения	0,46	0,24	0,02	-0,22	-0,22	52,17	8,33
– денежные средства	0,01	0,03	0,14	0,02	0,11	300,00	466,67
– прочие оборотные активы	0,09	0,07	0,13	-0,02	0,06	77,78	185,71
Валюта баланса	100,0	100,0	100,0	–	–	100,0	100,0

Вертикальный анализ баланса АО «Воронежсинтезкаучук» показал, что в структуре активов предприятия преобладают внеоборотные активы. В течение рассмотренного периода соотношение между внеоборотными и оборотными активами АО «Воронежсинтезкаучук» сохраняется примерно на одном уровне. Имели место незначительные колебания в 2020 и 2021 годах, однако они не вызвали существенных сдвигов в структуре имущества предприятия.

Наглядно соотношение оборотных и внеоборотных активов АО «Воронежсинтезкаучук» показано на рисунке 2.4.

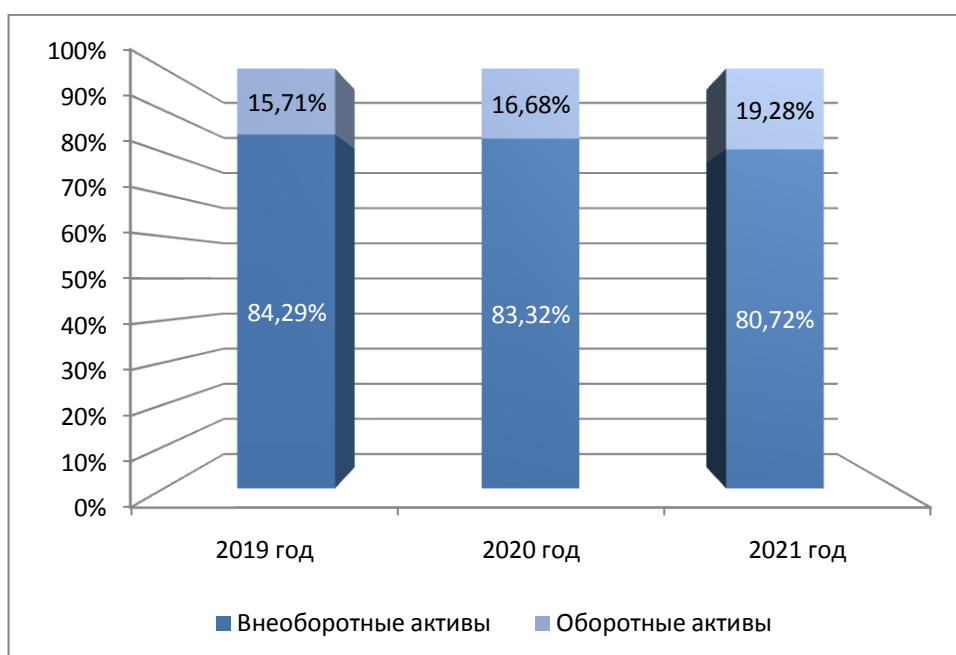


Рисунок 2.4 – Соотношение внеоборотных и оборотных активов АО «Воронежсинтезкаучук» в 2019 – 2021 гг.

Преобладание внеоборотных активов в структуре имущества АО «Воронежсинтезкаучук» обусловлено отраслевой спецификой.

В структуре оборотных активов АО «Воронежсинтезкаучук» за 2019 – 2021 гг. существенных изменений не наблюдалось.

Структуру оборотных активов АО «Воронежсинтезкаучук» в 2021 году иллюстрирует рисунок 2.5.

Согласно данным рисунка, в структуре оборотных активов АО «Воронежсинтезкаучук» в 2021 году, как и в другие периоды, преобладала дебиторская задолженность с долей 62,31%. На втором месте – запасы, удельный вес которых превышает 36%.

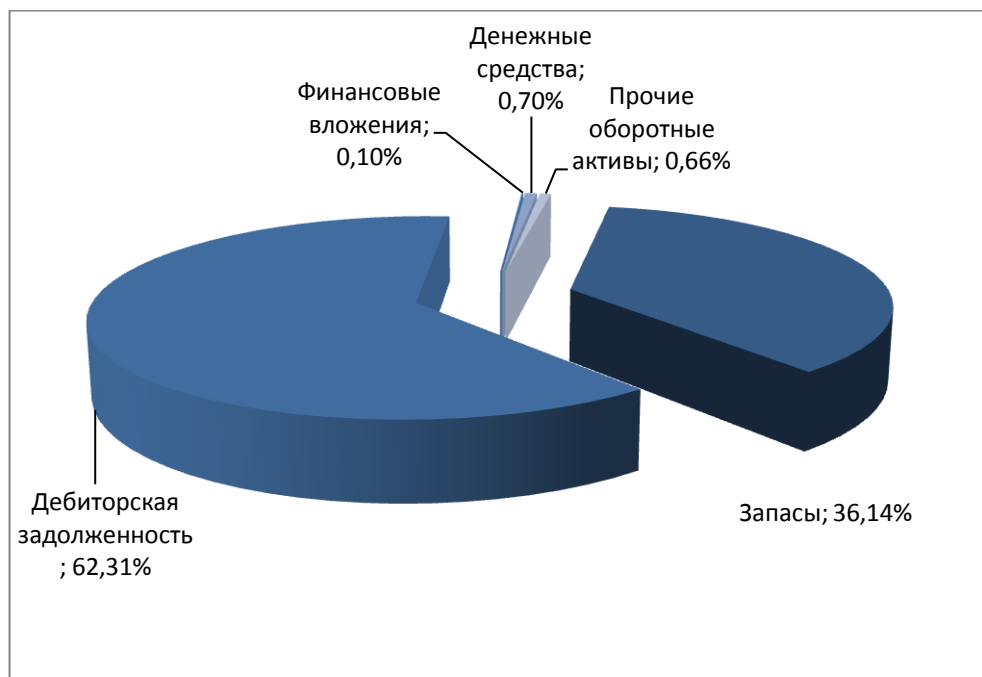


Рисунок 2.5 – Структура оборотных активов АО «Воронежсинтезкаучук» в 2021 году

Проведенный структурно-динамический анализ активов показал, что в целом структура и динамика активов АО «Воронежсинтезкаучук» удовлетворительна и может охарактеризовать имущественное положение предприятия как стабильное, обращает на себя внимание только рост суммы задолженности дебиторов и ее долю в структуре активов предприятия.

В рамках оценки активов АО «Воронежсинтезкаучук» целесообразно дать и оценку источников их финансирования. Сведения, которые приводятся в пассиве баланса, позволяют определить, какие изменения произошли в структуре собственного и заемного капитала, сколько привлечено в оборот предприятия длительных и краткосрочных заемных средств, т. е. пассив баланса указывает, откуда взялись средства, кому должно за них предприятие. Это крайне важно, так как финансовое состояние предприятия почти во всем находится в зависимости от того, какие средства оно имеет в собственном распоряжении, и куда они вложены.

Горизонтальный анализ капитала или источников финансирования деятельности АО «Воронежсинтезкаучук» проведен в таблице 2.5

Таблица 2.5 – Горизонтальный анализ источников финансирования

АО «Воронежсинтезкаучук» за 2019 – 2021 гг.

Показатели	За 2019 г., тыс. руб.	За 2020 г., тыс. руб.	За 2021 г., тыс. руб.	Абсол. отклонение 2020 г. от 2019 г., тыс. руб. (+,-)	Абсол. отклонение 2021 г. от 2020 г., % (+,-)	Темп роста (снижения) 2020 г. отно- сительно 2019 г., %	Темп роста (снижения) 2021 г. отно- сительно 2020 г., %
Собственный капитал, всего – в том числе:	10797389	11629736	11873551	832347	243815	107,71	102,10
– уставный капитал	8088728	8088728	8088728	0	0	100,00	100,00
– переоценка внеоборотных активов	80035	80035	80035	0	0	100,00	100,00
– добавочный капитал	1350751	1350751	1350751	0	0	100,00	100,00
– резервный капитал	172764	213136	254753	40372	41617	123,37	119,53
– нераспределенная прибыль	1105111	1897086	2099489	791975	202403	171,66	110,67
Долгосрочные обязательства, всего – в том числе:	289156	540563	610306	251407	69743	186,95	112,90
– отложенные налоговые обязательства	272629	519630	597690	247001	78060	190,60	115,02
– оценочные обязательства	5734	3496	6607	-2238	3111	60,97	188,99
– прочие обязательства	10793	17437	6009	6644	-11428	161,56	34,46
Краткосрочные обязательства – в том числе:	2030561	2859893	5205975	829332	2346082	140,84	182,03
– заемные средства	-	-	3102698	-	3102698	-	-
– кредиторская задолженность	1770342	2635489	1846194	865147	-789295	148,87	70,05
– оценочные обязательства	260219	224404	257083	-35815	32679	86,24	114,56
Всего, капитал (валюта баланса)	13117106	15030192	17689832	1913086	2659640	114,58	117,70

Горизонтальный анализ источников финансирования АО «Воронежсинтезкаучук» показал, что величина капитала и резервов менялась за 2019 – 2021 гг., как за счет изменения собственного, так и за счет заемного капитала, которые оба выросли в анализируемом периоде. Темпы роста собственного капитала предприятия существенно меньше темпов роста заемного.

Собственный капитал вырос в основном, за счет изменения суммы нераспределенной прибыли. Она увеличилась в 2020 году по сравнению с предыдущим годом на 71,66%, а затем, в 2021 году увеличилась еще на 10,67%. Величина нераспределенной прибыли характеризуется динамикой к росту, что является положительным аспектом для развития предприятия.

Наглядно динамика изменения источников финансирования деятельности АО «Воронежсинтезкаучук» приведена на рисунке 2.6.

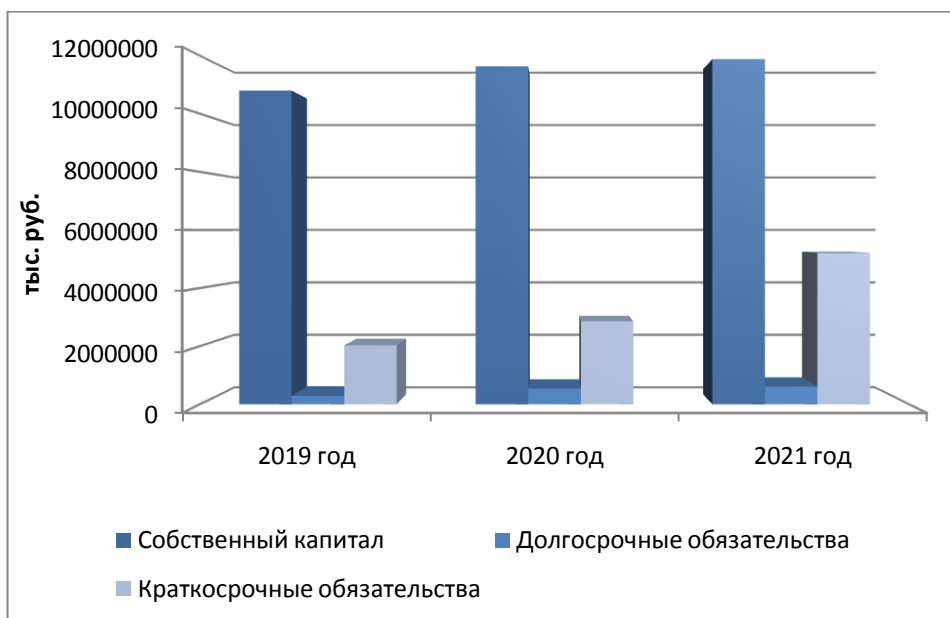


Рисунок 2.6 – Динамика изменения капитала АО «Воронежсинтезкаучук» за 2019 – 2021 гг.

Краткосрочные обязательства АО «Воронежсинтезкаучук» увеличились в 2020 году по сравнению с предыдущим годом на 40,84%, а затем, в 2021 году увеличилась еще на 82,03%.

Для анализа структуры капитала АО «Воронежсинтезкаучук» проводился вертикальный анализ баланса предприятия за 2019–2021 гг., результаты которого представлены в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Вертикальный анализ источников финансирования

АО «Воронежсинтезкаучук» за 2019 – 2021 гг.

Показатели	За 2019 г., %	За 2020 г., %	За 2021 г., %	Абсол. отклонение 2020 г. от 2019 г., тыс. руб. (+,-)	Абсол. отклонение 2021 г. от 2020 г., % (+,-)	Темп роста (снижения) 2020 г. отно- сительно 2019 г., %	Темп роста (снижения) 2021 г. отно- сительно 2020 г., %
Собственный капитал, всего – в том числе:	82,32	77,38	67,12	-4,94	-10,26	94,00	86,74
– уставный капитал	61,67	53,82	45,73	-7,85	-8,09	87,27	84,97
– переоценка внеоборотных активов	0,61	0,53	0,45	-0,08	-0,08	86,89	84,91
– добавочный капитал	10,30	8,99	7,64	-1,31	-1,35	87,28	84,98
– резервный капитал	1,32	1,42	1,44	0,1	0,02	107,58	101,41
– нераспределенная прибыль	8,42	12,62	11,87	4,2	-0,75	149,88	94,06
Долгосрочные обязательства, всего – в том числе:	2,20	3,60	3,45	1,4	-0,15	163,64	95,83
– отложенные налоговые обязательства	2,08	3,46	3,38	1,38	-0,08	166,35	97,69
– оценочные обязательства	0,04	0,02	0,04	-0,02	0,02	50,00	200,00
– прочие обязательства	0,08	0,12	0,03	0,04	-0,09	150,00	25,00
Краткосрочные обязательства – в том числе:	15,48	19,03	29,43	3,55	10,4	122,93	154,65
– заемные средства	0,00	0,00	17,54	0	17,54	–	–
– кредиторская задолженность	13,50	17,53	10,44	4,03	-7,09	129,85	59,56
– оценочные обязательства	1,98	1,49	1,45	-0,49	-0,04	75,25	97,32
Всего, капитал (валюта баланса)	100,0	100,0	100,0	–	–	100,0	100,0

В структуре совокупного капитала АО «Воронежсинтезкаучук» в 2019 году доля заемного капитала составляла 17,68%, в 2020 году она выросла до 22,62%, а затем, в 2021 году еще до 32,88% за счет резкого увеличения краткосрочных обязательств.

Таким образом, в 2021 году в структуре совокупного капитала АО «Воронежсинтезкаучук» преобладает собственный капитал с долей 67,12%, что положительно характеризует финансовую устойчивость предприятия.

Динамику изменения структуры капитала АО «Воронежсинтезкаучук» за 2019 – 2021 гг. отражает рисунок 2.7.

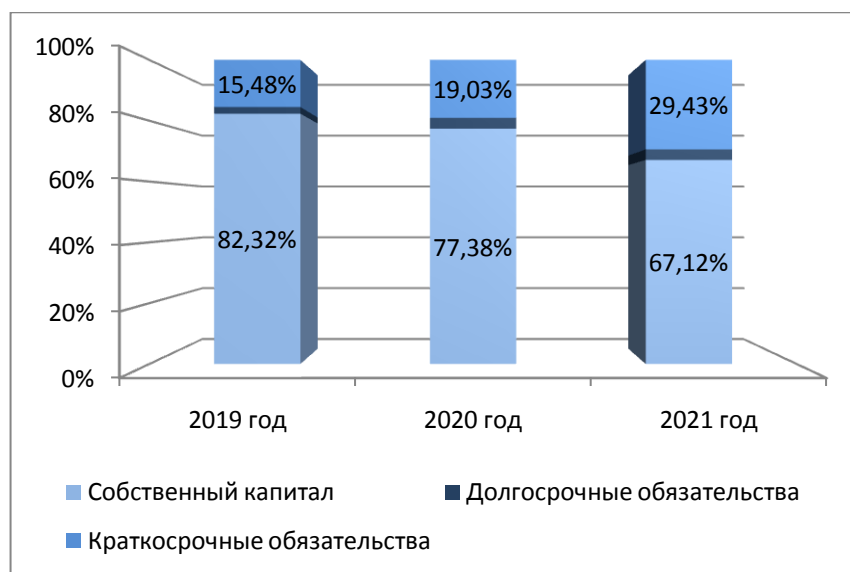


Рисунок 2.6 –Динамика структуры капитала АО «Воронежсинтезкаучук» за 2019 – 2021 гг.

Рост доли кредиторской задолженности в структуре капитала АО «Воронежсинтезкаучук» является негативной тенденцией.

2.3 Оценка влияния структуры активов на финансовое состояние АО «Воронежсинтезкаучук»

Структура активов оказывает существенное влияние на финансовое состояние предприятия, и, прежде всего на его ликвидность и платежеспособность – способность предприятия в установленные сроки погашать имеющиеся финансовые обязательства.

Ликвидность баланса характеризует способность компании обращать имеющиеся активы в денежные средства, то есть возможность изыскать средства для покрытия долгов предприятия лишь за счет реализации активов.

Для оценки изменения степени платежеспособности и ликвидности АО «Воронежсинтезкаучук» сравнивались показатели балансового отчета предприятия по различным группам активов и обязательств (табл. 2.7).

Таблица 2.7 – Группировка активов по степени их ликвидности и пассивов баланса АО «Воронежсинтезкаучук» по срокам их погашения за 2020–2021 гг.

Группа активов	Группировка активов баланса	Сумма, тыс. руб.		Группа пассивов	Группировка пассивов баланса	Сумма, тыс. руб.	
		2020 г.	2021 г.			2020 г.	2021 г.
А1	Наиболее ликвидные активы	39 566	27 531	П1	Наиболее срочные обязательства	2635489	1846194
	% к итогу	0,26%	0,16%		% к итогу	17,53%	10,44%
А2	Быстрореализуемые активы	1380653	2147264	П2	Краткосрочные обязательства	224 404	3 359 781
	% к итогу	9,19%	12,14%		% к итогу	1,49%	18,99%
А3	Медленно реализуемые активы	1086303	1235123	П3	Долгосрочные обязательства	540 563	610 306
	% к итогу	7,23%	6,98%		% к итогу	3,60%	3,45%
А4	Труднореализуемые активы	12523670	14279914	П4	Собственный капитал и другие постоянные пассивы	11629736	11873756
	% к итогу	83,32%	80,72%		% к итогу	77,38%	67,12%
	Валюта баланса	15030192	17689832		Валюта баланса	15030192	17689832

По результатам анализа ликвидности бухгалтерского баланса АО «Воронежсинтезкаучук» можно сделать вывод о том, что в рассмотренном периоде выполняются только два из четырех неравенств, поэтому баланс предприятия нельзя признать ликвидным.

То есть, исходя из данных таблицы 2.7, можно охарактеризовать ликвидность баланса АО «Воронежсинтезкаучук» как недостаточно высокую. Более наглядное представление о соотношении активов и пассивов баланса для оценки ликвидности дает рис. 2.7.

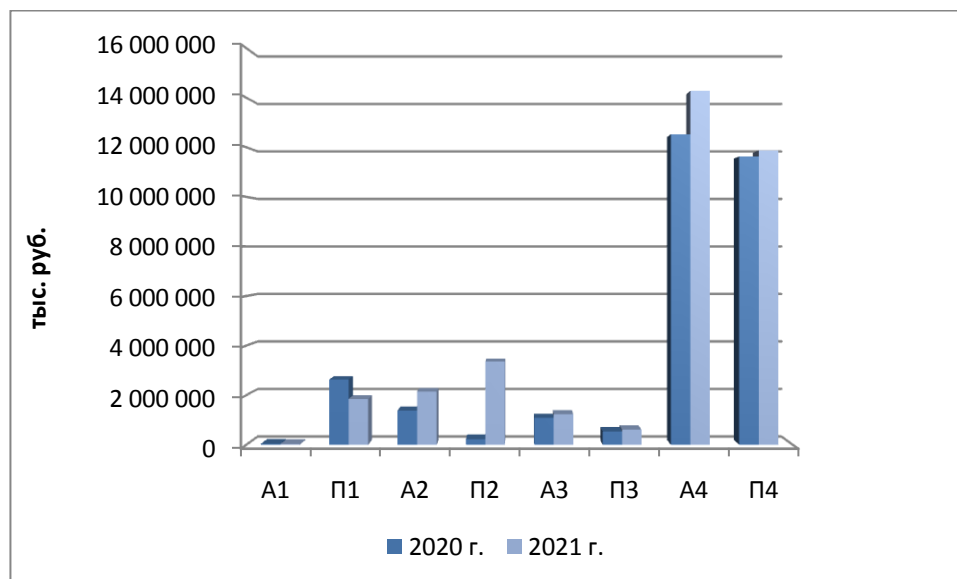


Рисунок 2.7 – Динамика показателей ликвидности баланса АО «Воронежсинтезкаучук» за 2020–2021 гг.

Результаты оценки платёжеспособности АО «Воронежсинтезкаучук» с помощью коэффициентов ликвидности отражены в табл. 2.8.

Таблица 2.8 – Коэффициенты ликвидности АО «Воронежсинтезкаучук» за 2019–2021 гг.

№	Наименование показателя	Норма	2019 г.	2020 г.	2021 г.
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2$	0,031	0,014	0,005
2	Коэффициент быстрой ликвидности	≥ 1	0,59	0,50	0,42
3	Коэффициент текущей ликвидности	≥ 2	1,01	0,88	0,66

Согласно данным таблицы 2.8, все коэффициенты ликвидности АО «Воронежсинтезкаучук» характеризуются отрицательной динамикой в рассмотренном периоде. В конце 2021 года коэффициенты ликвидности имеют значения не соответствующие рекомендуемому уровню и значительно ниже его. В частности, коэффициент абсолютной ликвидности в 2021 году ниже нормативного уровня в 40 раз.

Коэффициент текущей ликвидности АО «Воронежсинтезкаучук» был ниже нормы в 2019 году в 2 раза, а в 2021 году разрыв с рекомендуемым значением увеличился до 2,5 раз, что служит подтверждением плохой платёжеспособности предприятия.

Более наглядное представление об изменении платёжеспособности АО «Воронежсинтезкаучук» за 2019–2021 гг. дает рис. 2.8.

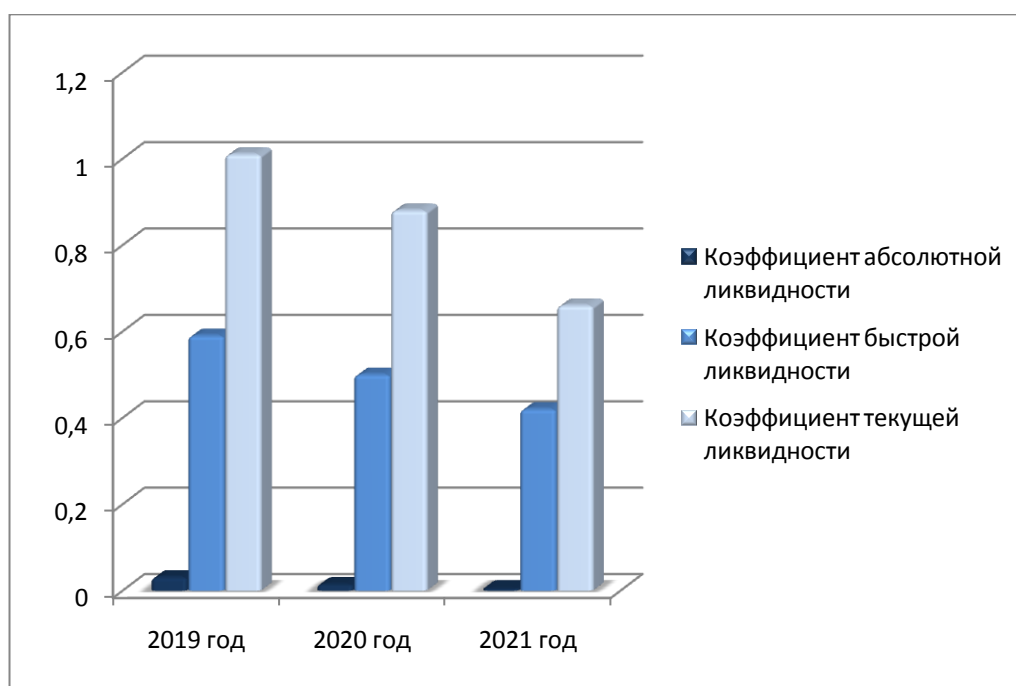


Рисунок 2.8 – Динамика коэффициентов ликвидности АО «Воронежсинтезкаучук» за 2019–2021 гг.

Наряду с ухудшением коэффициента текущей ликвидности АО «Воронежсинтезкаучук» в 2021 году на предприятии наблюдается ухудшение показателей финансовой устойчивости, что является следствием снижения собственного капитала исследуемого предприятия на фоне увеличения заемного капитала и изменения его структуры.

Финансовая устойчивость предприятия характеризует состояние активов, их структуру, а также обеспеченность активов источниками покрытия. Обычно ее оценка осуществляется либо с помощью относительных показателей – финансовых коэффициентов, либо на основе абсолютных показателей «балансовой модели».

Сущностью финансовой устойчивости АО «Воронежсинтезкаучук» является обеспеченность затрат и запасов источниками их формирования.

Анализ финансовой устойчивости АО «Воронежсинтезкаучук» представлен в таблице 2.9.

Таблица 2.9 – Анализ финансовой устойчивости АО «Воронежсинтезкаучук» за 2019–2021 гг.

Наименование показателя	2019 г.	2020 г.			2021 г.		
	Значение показателя, тыс. руб.	Значение показателя, тыс. руб.	Отклонение, тыс. руб.	Темп роста, %	Значение показателя, тыс. руб.	Отклонение тыс. руб.	Темп роста, %
1. Источники формирования собственных оборотных средств	10 797 389	11 629 736	832 347	107,71	11 873 756	244 020	102,10
2. Внеоборотные активы	11 056 932	12 523 670	1 466 738	113,27	14 279 914	1 756 244	114,02
3. Наличие собственных оборотных средств	-259 543	-893 934	-634 391	344,43	-2 406 158	-1 512 224	269,17
4. Долгосрочные пассивы	289 156	540 563	251 407	186,95	610 306	69 743	112,90
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	29 613	-353 371	-382 984	-1193,30	-1 795 852	-1 442 481	508,21
6. Краткосрочные заемные средства	2 030 561	2 859 893	829 332	140,84	5 205 975	2 346 082	182,03
7. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	2 060 174	2 506 522	446 348	121,67	3 410 123	903 601	136,05
8. Общая величина запасов	858 556	1 086 172	227 616	126,51	1 232 448	146 276	113,47
9. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств	-1 118 099	-1 980 106	-862 007	177,10	-3 638 606	-1 658 500	183,76
10. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	-828 943	-1 439 543	-610 600	173,66	-3 028 300	-1 588 757	210,37
11. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат	1 201 618	1 420 350	218 732	118,20	2 177 675	757 325	153,32

Результаты оценки финансовой устойчивости АО «Воронежсинтезкаучук» по абсолютным показателям за 2019–2021 гг. представлены на рис. 2.9. Как можно видеть на рисунке, у предприятия имеется недостаток собственных оборотных средств (СОС) формирования запасов и затрат в 2019–2021 гг. АО «Воронежсинтезкаучук» имеет недостаточно высокий уровень финансовой устойчивости для обеспечения нормального функционирования.

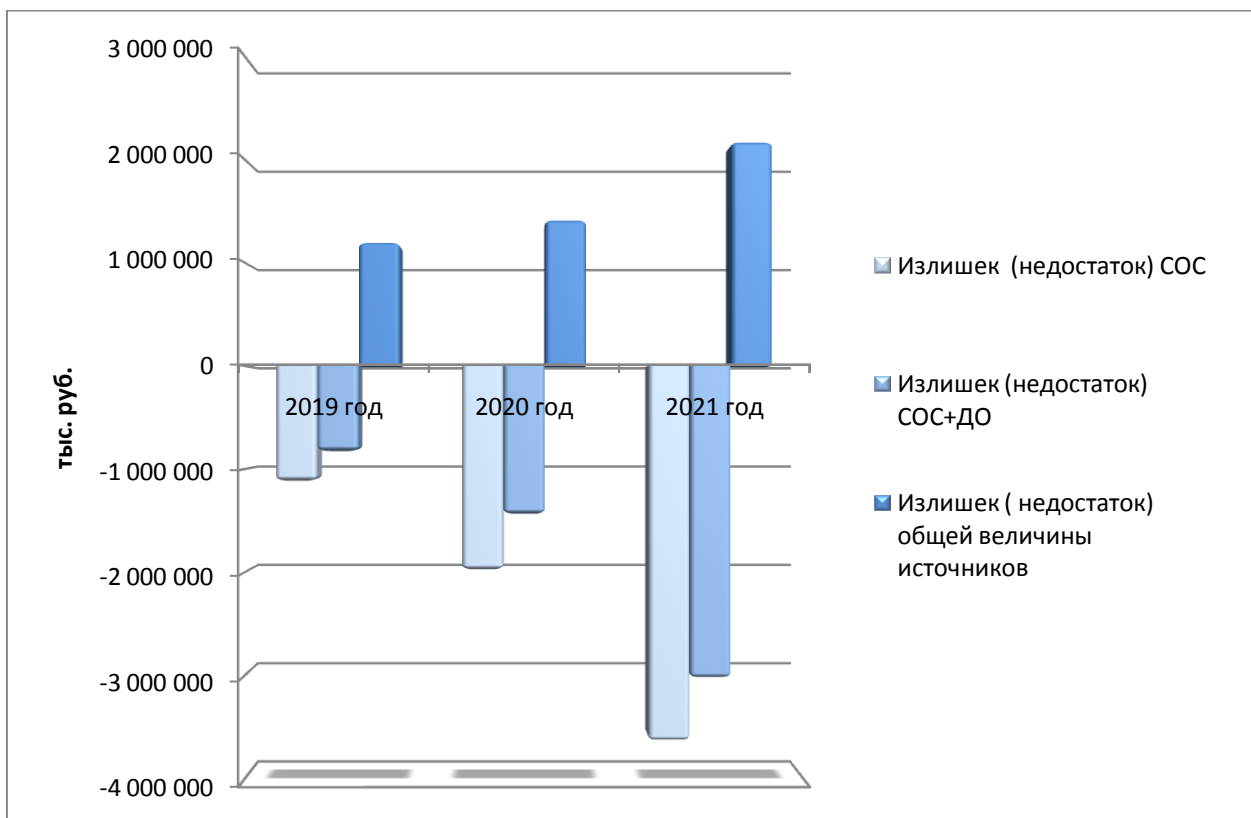


Рисунок 2.9 – Динамика абсолютных показателей финансовой устойчивости АО «Воронежсинтезкаучук» за 2019–2021 гг.

Помимо абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия для ее оценки были рассчитаны финансовые коэффициенты. Анализ коэффициентов свидетельствует о том, что практически все они не соответствуют рекомендованным значениям в 2021 году (табл. 2.10).

Таблица 2.10 – Оценка коэффициентов финансовой устойчивости АО «Воронежсинтезкаучук» за 2019–2021 гг.

№	Показатели	Рекомендуемое значение	2019 г.	2020 г.	2021 г.
1	Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,82	0,77	0,67
2	Финансовый леверидж или коэффициент соотношения заемных и собственных средств	< 1	0,21	0,29	0,49
3	Коэффициент маневренности	$\geq 0,2$	-0,2	-0,08	-0,02
4	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$\geq 0,1$	-0,13	-0,23	-0,76
5	Коэффициент финансовой устойчивости	$> 0,8$	0,85	0,81	0,71

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами АО «Воронежсинтезкаучук» имеет отрицательное значение на протяжении всего анализируемого периода, что является косвенным признаком неплатежеспособности.

Отрицательная динамика всех коэффициентов финансовой устойчивости является неблагоприятным фактором для АО «Воронежсинтезкаучук».

2.4 Анализ эффективности использования активов АО «Воронежсинтезкаучук»

В рамках анализа эффективности активов предприятия оцениваются показатели их оборачиваемости и рентабельности.

Наиважнейшим фактором формирования прибыли предприятия является оборачиваемость, она может определяться по активам в целом, по оборотным средствам, по запасам, по дебиторской задолженности во взаимосвязи с оборачиваемостью кредиторской задолженностью, по собственному капиталу, инвестированному капиталу и по капиталу в целом.

Ускорение оборачиваемости оборотных активов и их элементов уменьшает потребность в них, позволяет предприятиям высвободить часть оборотных средств либо для непроизводственных нужд предприятия (абсолютное высвобождение), либо для дополнительного выпуска продукции (относительное высвобождение).

В результате ускорения оборота высвобождаются вещественные элементы оборотных средств и денежные ресурсы предприятия, ранее в них вложенные.

На первом этапе анализа оборачиваемости оборотных активов исследуемого предприятия АО «Воронежсинтезкаучук», которая отражает финансовый показатель интенсивности их использования, на практике рассчитывают коэффициенты оборачиваемости и продолжительность одного оборота оборотных активов и их элементов (таблица 2.11).

Таблица 2.11 – Динамика показателей оборачиваемости активов

АО «Воронежсинтезкаучук» за 2020–2021 гг.

Наименование показателя	2020 год	2021 год	Изменение
Исходные данные для расчета			
Выручка, тыс.руб.	10972998	12639259	1666261
Активы, тыс.руб.	15030192	17689832	2659640
Оборотные активы, тыс.руб.	2506522	3409918	903396
Запасы, тыс.руб.	1086172	1232448	146276
Дебиторская задолженность, тыс.руб.	1369852	2124621	754769
Кредиторская задолженность, тыс.руб.	2635489	1846194	-789295
Результаты расчета показателей			
Коэффициент оборачиваемости активов, об.	0,73	0,71	-0,02
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, об.	4,38	3,71	-0,67
Коэффициент оборачиваемости запасов, об.	10,10	10,26	0,15
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об.	8,01	5,95	-2,06
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, об.	4,16	6,85	2,68
Период оборота активов, дн.	493,11	503,85	10,75
Период оборота оборотных активов, дн.	82,23	97,12	14,89
Период оборота запасов, дн.	35,63	35,10	-0,53
Период оборота дебиторской задолженности, дн.	44,94	60,51	15,57
Период оборота кредиторской задолженности, дн.	76,46	52,58	-23,88

Согласно данным таблицы 2.11, в 2021 году все коэффициенты оборачиваемости снизились, кроме коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности. Снижение показателей оборачиваемости произошло вследствие более низкого темпа роста выручки АО «Воронежсинтезкаучук» от темпов роста активов и их элементов.

Коэффициент оборачиваемости задолженности дебиторов стал ниже коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности, то есть долги дебиторов превращаются в денежные средства, через более длинные временные промежутки, чем интервалы, когда АО «Воронежсинтезкаучук» необходимы денежные средства для погашения своих долгов кредиторам (прежде всего, поставщикам за сырье, материалы и комплектующие).

Более иллюстративное представление о динамике коэффициентов оборачиваемости оборотных активов АО «Воронежсинтезкаучук» за 2020–2021 гг. дает рисунок 2.17.

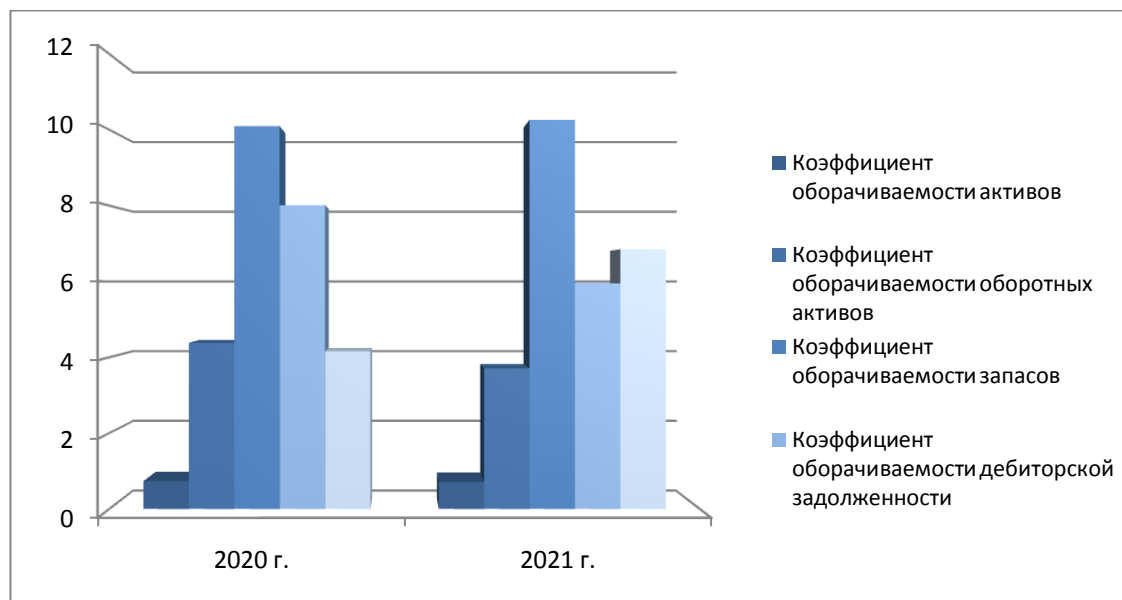


Рисунок 2.17 – Динамика коэффициентов оборачиваемости оборотных активов АО «Воронежсинтезкаучук» за 2020-2021 гг.

Вследствие того, динамика чистой прибыли АО «Воронежсинтезкаучук» в 2021 году относительно 2020 года является отрицательной, то все коэффициенты рентабельности так же характеризуются отрицательной динамикой (табл. 2.12).

Таблица 2.12 – Динамика показателей рентабельности деятельности АО «Воронежсинтезкаучук» за 2020 – 2021 гг.

Наименование показателя	2020 год	2021 год	Изменение
Исходные данные для расчета			
Выручка, тыс.руб.	10972998	12639259	1666261
Себестоимость продаж, тыс.руб.	9508635	10987713	1479078
Чистая прибыль, тыс.руб.	832347	675753	-156594
Активы, тыс.руб.	15030192	17689832	2659640
Оборотные активы, тыс.руб.	2506522	3409918	903396
Основные средства, тыс.руб.	11634454	13316783	1682329
Результаты расчета показателей			
Кoeffициент рентабельности активов, %	5,54	3,82	-1,72
Кoeffициент рентабельности оборотных активов, %	33,21	19,82	-13,39
Кoeffициент рентабельности основных средств, %	7,15	5,07	-2,08
Кoeffициент рентабельности продукции, %	8,75	6,15	-2,60
Кoeffициент рентабельности продаж, %	7,59	5,35	-2,24

Более наглядное представление об изменении коэффициентов рентабельности активов АО «Воронежсинтезкаучук» дает рисунок 2.11.

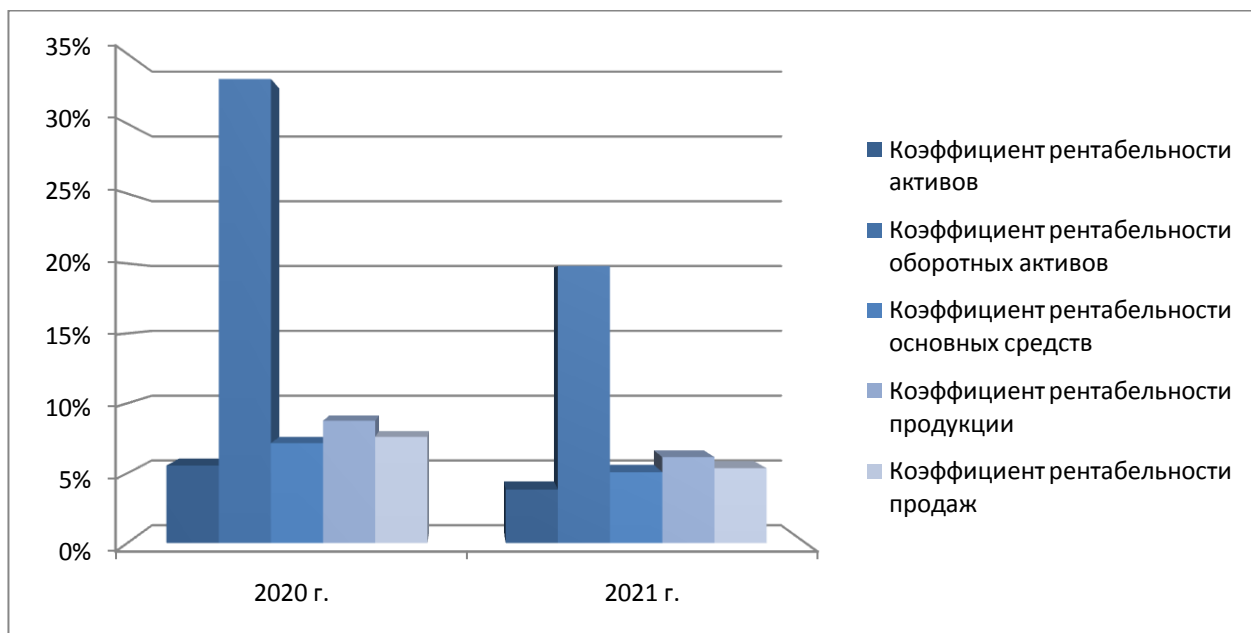


Рисунок 2.11 – Динамика коэффициентов рентабельности деятельности АО «Воронежсинтезкаучук» за 2020 – 2021 гг.

Снижение коэффициентов рентабельности деятельности АО «Воронежсинтезкаучук» является неблагоприятным фактором и признаком снижения деловой активности предприятия, поскольку наблюдается снижение отдачи вложенных в производство средств.

Фондоотдача основных средств АО «Воронежсинтезкаучук» отличается низким уровнем: ее значение увеличилось с 0,94 в 2020 году до 0,95 в 2021 году. Расчет фондоотдачи обусловлен опережающими темпами роста выручки по сравнению с темпом роста основных средств.

Проведенный анализ выявил тенденцию ухудшения структуры активов АО «Воронежсинтезкаучук» и снижения эффективности их использования, поэтому необходим комплекс рекомендаций по улучшению структуры и повышению эффективности использования активов предприятия.

3. Разработка рекомендаций по улучшению структуры и эффективности использования активов АО «Воронежсинтезкаучук»

3.1 Обоснование рекомендаций по улучшению структуры и эффективности использования активов АО «Воронежсинтезкаучук»

Как показал проведенный во второй главе анализ, причиной снижения эффективности использования активов исследуемого предприятия АО «Воронежсинтезкаучук» является нерациональная структура активов, избыточные внеоборотные активы и нерациональная структура оборотных активов, которая проявляется в значительном отвлечении средств в задолженность дебиторов в ущерб основной производственной деятельности.

Анализ структуры и динамики активов АО «Воронежсинтезкаучук» и источников их формирования показал, что в течение трех лет политика предприятия в части формирования имущества была направлена на увеличение внеоборотных активов, в первую очередь, на модернизацию существующих и покупку новых видов оборудования, машин и инвентаря.

Основные средства составляют наибольший удельный вес во внеоборотных активах АО «Воронежсинтезкаучук» (более 80% в структуре активов). За период с 2019 года по 2021 год основные средства выросли почти на 30%, но их удельный вес в структуре активов сократился: с 84,29% в 2019 году до 80,72% в 2021 году. Сокращение доли внеоборотных активов в 2021 году объясняется существенным увеличением величины оборотных активов АО «Воронежсинтезкаучук».

Обновление парка машин и оборудования АО «Воронежсинтезкаучук» сопровождается снижением уровня износа и соответствующим повышением коэффициента годности основных средств.

Как известно, эффективное использование основных средств – одно из важнейших условий работы современного предприятия. Рост объемов производства и продаж продукции, снижение ее себестоимости, экономия капитальных вложений и соответствующее повышение эффективности работы каждого

предприятия невозможно без максимально возможной загрузки оборудования и машин, а также обеспечения рационального и наиболее полного использования производственных площадей.

Чем выше уровень загрузки основных средств предприятия, тем больше оно произведет продукции, и тем меньше постоянных затрат придется на единицу измерения продукции. По соотношению «затраты-выпуск» можно определить оптимальный ассортимент выпускаемых изделий (выполненных работ или оказанных услуг), пределы допустимого снижения цен или роста затрат на продукцию и др.

О плохой работе предприятия, как правило, свидетельствует недостаточная, нерациональная или несогласованная по мощности загрузка производственного оборудования и машин, что проявляется в снижении такого показателя как фондоотдача. Фондоотдача в обобщенном виде характеризует объем выработанной за определенный период продукции в расчете на тысячу рублей стоимости использованных основных средств.

Показатели фондоотдачи основных средств АО «Воронежсинтезкаучук» за период с 2019 года по 2021 год имеют низкое значение (меньше 1), и это происходит на фоне увеличения их объема и степени годности, что особенно негативно характеризует исследуемое предприятие.

Повышение эффективности использования основных средств предприятия АО «Воронежсинтезкаучук» за счет имеющихся внутрихозяйственных резервов способно оказать большое влияние на нормальное функционирование всего предприятия.

Большинство мер, направленных на повышение эффективности использования внеоборотных активов предприятия, которые рекомендуют в экономической литературе, ориентированы на:

- 1) сокращение целодневных и внутрисменных простоев, повышение сменности работы и среднечасовой выработки оборудования;
- 2) повышение производительности оборудования, которое может быть достигнуто путем введения прогрессивных организационных и технологических мероприятий;

- 3) техническое совершенствование средств труда (техническое перевооружение на базе комплексной автоматизации и гибких производственных систем;
- 4) улучшение ухода за основными фондами, соблюдение предусмотренной технологии производства, сокращение внеплановых ремонтов, недопущение аварий, своевременное проведение ремонтных и наладочных работ;
- 5) замену устаревшей техники и модернизацию оборудования;
- 6) ликвидацию узких мест и диспропорций в производственных мощностях предприятия;
- 7) механизацию вспомогательных и обслуживающих производств;
- 8) внедрение прогрессивной технологии спецодежды и пр.

Преобладание внеоборотных активов в структуре АО «Воронежсинтезкаучук» обусловлено спецификой производства синтетических каучуков и термопластов, которое требует гигантских вложений в реальные активы.

А вот рост величины оборотных активов АО «Воронежсинтезкаучук» в 2021 году обусловлен неоправданным ростом дебиторской задолженности, которая увеличилась на 21,62% в 2020 году по сравнению с 2019 годом, и на 55,1% в 2021 году по сравнению с 2020 годом.

В 2021 году удельный вес дебиторской задолженности в структуре оборотных активов АО «Воронежсинтезкаучук» составил 62,31%.

Если сопоставить темпы роста выручки АО «Воронежсинтезкаучук» и темпы роста задолженности дебиторов, то можно сделать вывод о применении предприятием агрессивной кредитной политики:

- 1) в 2021 году по сравнению с 2020 годом выручка увеличилась на 15,19%;
- 2) величина дебиторской задолженности увеличилась в 2021 году по сравнению с 2020 годом на 55,1%.

Дебиторская задолженность по темпам роста опережает выручку более, чем в 3 раза. Можно сделать вывод о том, что реализация значительной части

продукции АО «Воронежсинтезкаучук» на условиях отложенного платежа не привела к соответствующему росту выручки.

В 2020 году доля задолженности дебиторов в выручке составляла 12,48%, а в 2021 году она выросла до 16,81%. Это свидетельствует о нерациональной кредитной политике АО «Воронежсинтезкаучук», тем более, что российском на рынке полимерных продуктов спрос превышает предложение.

Помимо роста величины дебиторской задолженности и ее доли в структуре оборотных активов АО «Воронежсинтезкаучук», возникла проблема снижения показателей оборачиваемости.

Особенно невыгодным для предприятия является тот факт, что показатели оборачиваемости задолженности дебиторов стали в 2021 году хуже, чем показатели оборачиваемости задолженности АО «Воронежсинтезкаучук» своим кредиторам.

Как известно из экономической литературы, если задолженность дебиторов больше задолженности кредиторам, это является возможным фактором обеспечения хорошей платежеспособности (путем достижения высокого уровня коэффициента общей ликвидности). Одновременно это может свидетельствовать о более быстрой оборачиваемости кредиторской задолженности по сравнению с оборачиваемостью дебиторской задолженности.

В таком случае в течение определенного периода долги дебиторов превращаются в денежные средства, через более длительные временные интервалы, чем интервалы, когда предприятию необходимы денежные средства для своевременной уплаты долгов кредиторам. Соответственно возникает недостаток денежных средств в обороте, сопровождающийся необходимостью привлечения дополнительных источников финансирования. Последние могут принимать форму либо просроченной кредиторской задолженности, либо банковских кредитов.

В 2021 году вследствие роста задолженности дебиторов и нехватки средств для осуществления текущей деятельности АО «Воронежсинтезкаучук» вынуждено было привлечь заемные средства в форме краткосрочного банковского кредита.

Как известно, соотношение периодов оборачиваемости задолженности дебиторов и кредиторам напрямую влияет на финансовый цикл предприятия. Ведь, чем медленнее оборачивается задолженность дебиторов по сравнению с задолженностью кредиторам, тем длиннее становится финансовый цикл предприятия.

То есть, в результате нерациональной кредитной политики АО «Воронежсинтезкаучук» произошло увеличение продолжительности финансового цикла и, соответственно, операционного цикла.

Необходимо также отметить несбалансированность дебиторской и кредиторской задолженности, которая наблюдалась за 2020 – 2021 гг.

- 1) в 2020 году задолженность кредиторам превышала задолженность дебиторов;
- 2) в 2021 году задолженность дебиторов превысила задолженность кредиторам.

Динамику изменения соотношения дебиторской и кредиторской задолженности за 2020 – 2021 гг. отражает рис. 3.1.

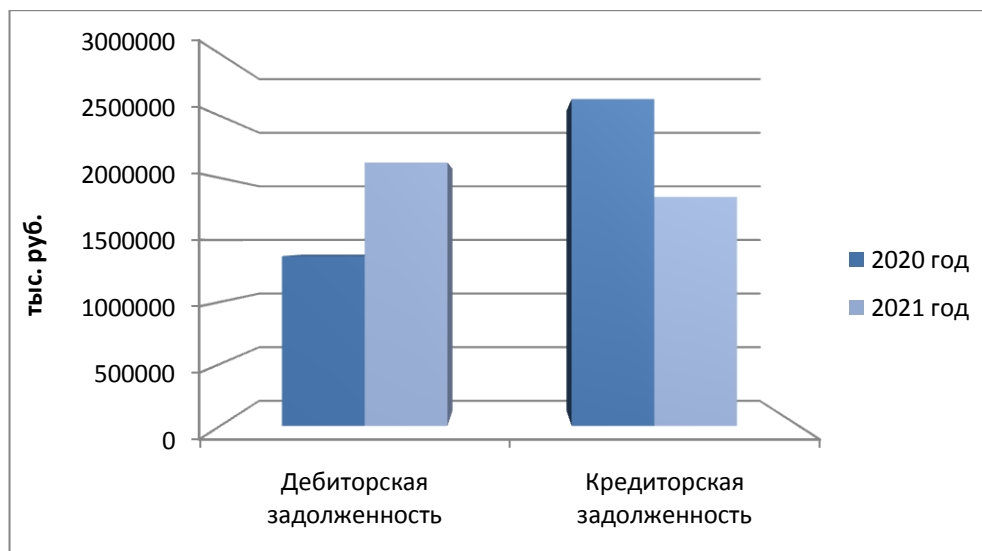


Рисунок 3.1 – Динамика изменения соотношения дебиторской и кредиторской задолженности АО «Воронежсинтезкаучук» за 2020 – 2021 гг.

Продолжительность финансового цикла предприятия характеризует количество дней между погашением кредиторской и дебиторской задолженностью и рассчитывается по формуле:

$$P_{\text{ФЦ}} = P_{\text{ПЦ}} - P_{\text{ОК}} = P_{\text{ОЗ}} + P_{\text{ОДЗ}} - P_{\text{ОК}}, \quad (3.1)$$

где $P_{\text{ФЦ}}$ – продолжительность финансового цикла;

$P_{\text{ПЦ}}$ – продолжительность производственного цикла;

$P_{\text{ОК}}$ – период оборачиваемости кредиторской задолженности;

$P_{\text{ОЗ}}$ – период оборота запасов;

$P_{\text{ОДЗ}}$ – период оборота дебиторской задолженности.

Результаты расчета операционного и финансового циклов предприятия АО «Воронежсинтезкаучук» представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Динамика изменения операционного и финансового циклов АО «Воронежсинтезкаучук» за 2020–2021 гг.

Наименование показателя	2020 год	2021 год	Изменение	
			+, –	%
Период оборота запасов, дн.	35,63	35,10	-0,53	-1,49
Период оборота дебиторской задолженности, дн.	44,94	60,51	15,57	34,65
Период оборота кредиторской задолженности, дн.	76,46	52,58	-23,88	-31,23
Продолжительность операционного цикла, дн.	125,51	179,44	15,04	18,67
Продолжительность финансового цикла, дн.	30,52	67,29	38,92	946,96

Более иллюстративно изменение операционного и финансового циклов АО «Воронежсинтезкаучук» за 2020–2021 гг. отражает рисунок 3.2.

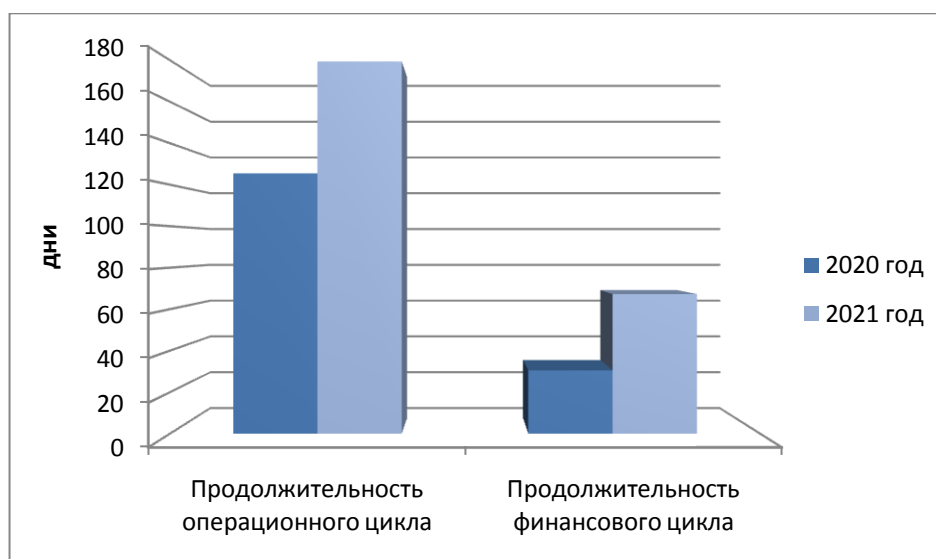


Рисунок 3.2 – Изменение операционного и финансового циклов АО «Воронежсинтезкаучук» за 2020–2021 гг.

Как можно видеть в таблице 3.2 и на рисунке 3.2, снижение коэффициента оборачиваемости задолженности дебиторов АО «Воронежсинтезкаучук» в 2021 году по сравнению с 2020 годом привело к росту продолжительности их оборота на 15,57 дней, что отразилось на увеличении операционного цикла.

Как известно, соотношение периодов оборачиваемости задолженности дебиторов и кредиторского долга напрямую влияет на финансовый цикл. В частности, чем медленнее оборачивается дебиторский долг по сравнению с кредиторским, тем длиннее финансовый цикл предприятия.

Объем кредиторской задолженности должен быть увязан с финансовым положением предприятия, сопоставим с дебиторской задолженностью, соответствовать размерам предприятия. Если кредиторская задолженность превышает дебиторскую, то для некоторых предприятий это можно считать позитивным фактором, увеличивающим объемы привлеченных для него средств. Управление кредиторским долгом означает применение предприятием наиболее приемлемых для него форм, сроков, а также объемов расчетов с контрагентами.

В целом, управление задолженностью кредиторам сводится к тому, чтобы последняя, снижая дефицит оборотных средств, не ослабляла финансовую устойчивость предприятия. Управление такой задолженностью предполагает избирательный подход к контрагентам предприятия, в соответствии с этим строятся и расчеты с ними.

Традиционно считается, что для любого предприятия выгодно повышать скорость оборачиваемости задолженности дебиторов, и просить отсрочку платежа у поставщиков. Но в каждой из этих ситуаций кроются свои риски, которые менеджерам необходимо заранее оценить, и в дальнейшем действовать с учетом установленных ограничений.

Однако, если АО «Воронежсинтезкаучук» сократит период отсрочки платежа своим покупателям и переведет на менее комфортные для них условия расчетов, то выручка предприятия может заметно снизиться. Поэтому, чтобы уменьшить риск потери покупателей и сокращения объемов продаж, менедже-

рам АО «Воронежсинтезкаучук» целесообразно начать корректировать условия работы с теми дебиторами, которые нарушают сроки платежей.

Последствия изменения периодов оборачиваемости дебиторского и кредиторского долга АО «Воронежсинтезкаучук» отражены в табл. 3.2.

Таблица 3.2 – Положительные и отрицательные последствия корректировки периодов оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности

Дебиторская задолженность		Кредиторская задолженность	
Плюсы	Минусы	Плюсы	Минусы
Увеличение периода оборота		Увеличение периода оборота	
Лояльные условия сотрудничества привлекут новых покупателей	Ликвидность активов предприятия снизится, а риск невозврата долга возрастет	Использование кредиторского долга как бесплатного источника оборотного капитала	Рост рисков отказа в поставках и судебных разбирательств с поставщиками
Предприятие повысит конкурентоспособность на рынке	Усиление контроля погашения долга дебиторами		
		Предприятию потребуются привлекать дополнительное финансирование	
Уменьшение периода оборота		Уменьшение периода оборота	
Предприятие меньше зависит от внешнего финансирования	Доля продаж с отложенным платежом снизится, а риск потери выручки вырастет	Платежеспособность предприятия и его финансовая устойчивость повышаются	Предприятие финансирует текущую деятельность в основном своими средствами
Рост ликвидности и платежеспособности предприятия			При несбалансированности с задолженностью дебиторов повышается риск кассовых разрывов

Согласно данным табл. 3.2, если ООО АО «Воронежсинтезкаучук» будет развивать продажи с отложенным платежом, то есть предоставлять товарные кредиты своим покупателям, то это неизбежно повлияет на соотношение скорости оборота дебиторского и кредиторского долга. Вместе с тем, все большее отвлечение оборотных средств в задолженность дебиторов будет провоцировать увеличение задолженности поставщикам.

И, если вовремя не ограничительные принять меры, то АО «Воронежсинтезкаучук» будет вынуждено постоянно увеличить свой кредитный портфель,

чтобы финансировать рост задолженности покупателей продукции. В свою очередь, это может привести к задержкам платежей поставщикам, в результате АО «Воронежсинтезкаучук» может утратить возможность сотрудничества с ними на выгодных условиях (в частности, покупать сырье по льготной цене).

Если же АО «Воронежсинтезкаучук» будет привлекать краткосрочные займы для финансирования при увеличении объема продаж своей продукции в кредит, то фактически покупатели и поставщики будут использовать оборотные средства компании, а она будет вынуждена платить за это.

Чем медленнее АО «Воронежсинтезкаучук» будет возвращать свой долг поставщикам сырья и материалов, тем будет выше риск кассового разрыва и, соответственно, уровень зависимости предприятия от внешнего финансирования. Для АО «Воронежсинтезкаучук» необходимо быстрее возвращать средства в бизнес и сокращать финансовый цикл – период между платежами поставщику и возвратом средств от покупателя в виде погашенной дебиторской задолженности (или срок, на который из оборота выведены средства для обеспечения операционной деятельности).

3.2 Рекомендации по улучшению структуры и повышению эффективности использования активов АО «Воронежсинтезкаучук»

Как указывалось в первой главе работы, структура оборотных активов имеет определяющее значение для финансового состояния предприятия

Эффективность использования оборотных активов и эффективность деятельности АО «Воронежсинтезкаучук» в целом зависит, прежде всего, от того насколько грамотно и обосновано сформирована их структура, от достаточности их величины для обеспечения бесперебойного функционирования предприятия и текущей платежеспособности.

Завышение объема оборотных активов приводит не только к росту стоимости привлекаемых производственных ресурсов, но и к увеличению имущественных налогов, росту затрат на содержание и хранение запасов, что снижает

эффективность их использования. Недостаток оборотных активов может приводить:

- 1) к вынужденному сокращению объемов производства,
- 2) к снижению объемов продаж;
- 3) к дефициту запасов и их несбалансированности;
- 4) к нарушению ритмичности производства, вплоть до прерывания производственного процесса и его полной остановки,
- 5) к снижению качества выпускаемой продукции и др.

Но вне зависимости, избыток или недостаток оборотных активов наблюдается на предприятии, и то и другое будет приводить к снижению устойчивости и стабильности функционирования предприятия

Поскольку финансовое положение предприятий находится в прямой зависимости от состояния оборотных средств и предполагает соизмерение затрат с результатами хозяйственной деятельности и возмещение затрат собственными средствами, предприятия заинтересованы в рациональной организации оборотных средств – организации их движения с минимально возможной суммой для получения наибольшего экономического эффекта.

По результатам проведенного во второй главе анализа, можно сделать вывод о том, что основными внутренними резервами повышения эффективности использования оборотных активов предприятия АО «Воронежсинтезкаучук» являются: рациональная организация обращения (за счет совершенствования системы расчетов, совершенствования организации продаж, контроля за оборачиваемостью средств в расчетах).

Вследствие того, что у исследуемого предприятия АО «Воронежсинтезкаучук» значительная часть оборотных активов (свыше 60%) находится в задолженности дебиторов, необходимы меры по совершенствованию кредитной политики, обеспечивающие:

- 1) нормирование дебиторской задолженности и сокращение срока ее погашения;
- 2) ведение реестра кредиторов;

- 3) расчет допустимой величины дебиторской задолженности для каждого покупателя на основе их платежеспособности;
- 4) внедрение системы скидок за своевременную оплату;
- 5) мониторинг состояния дебиторской задолженности.

В 2021 году, как указывалось выше, АО «Воронежсинтезкаучук» по отношению к своим постоянным покупателям применяет агрессивный тип кредитной политики, предоставляя отсрочку по платежам на довольно длительные сроки и увеличивая кредитные лимиты.

Вследствие этого, основными проблемами использования оборотных активов АО «Воронежсинтезкаучук» в настоящее время является отвлечение чрезмерного уровня средств в дебиторскую задолженность предприятия, что приводит к низкой оборачиваемости оборотных активов (период оборота задолженности вырос с 45 дней в 2020 году до 60 дней в 2021 году), увеличивает операционный цикл, и повышает финансовые риски предприятия.

В 2021 году оборачиваемость кредиторского долга АО «Воронежсинтезкаучук» выше оборачиваемости дебиторского долга, то есть инкассация задолженности дебиторов происходит медленнее погашения предприятия задолженности своим поставщикам. Это повышает риск возникновения периодической неплатежеспособности предприятия.

В соответствии с этим, АО «Воронежсинтезкаучук» необходимо определить допустимый уровень оборотных средств, инвестированных в дебиторскую задолженность, т.е. кредитный лимит.

При расчете этой суммы необходимо учитывать планируемые объемы реализации продукции предприятием АО «Воронежсинтезкаучук» на условиях отложенного платежа; средний период предоставления отсрочки платежа; средний период просрочки платежей исходя из сложившейся ситуации (его можно определить по результатам анализа задолженности дебиторов за 2020–2021 гг.); коэффициент соотношения себестоимости и цены реализуемой в кредит продукции.

Расчет необходимой суммы финансовых средств, инвестируемых в дебиторскую задолженность, осуществляется по следующей формуле:

$$И_{ДЗ} = ОП_{к} \times К_{С/Ц} \times (ППК_{ср} + ПР_{ср}) : 360 \quad (3.2)$$

где $И_{ДЗ}$ – необходимая сумма финансовых средств, инвестируемых в дебиторскую задолженность;

$ОП_{к}$ – планируемый объем реализации продукции в кредит;

$К_{С/Ц}$ – коэффициент соотношения себестоимости и цены продукции, выраженный десятичной дробью;

$ППК_{ср}$ – средний период предоставления кредита покупателям, в днях;

$ПР_{ср}$ – средний период просрочки платежей по предоставленному кредиту, в днях.

Результаты расчета кредитного лимита для АО «Воронежсинтезкаучук» на 2022 год при условии, что предприятие сохранит прошлогодний уровень выручки, и на условиях отсрочки платежа будет поставляться 20% общего объема продаж, приведен в табл. 3.3.

Таблица 3.3 – Результаты расчета суммы финансовых средств, инвестируемых в дебиторскую задолженность АО «Воронежсинтезкаучук» в 2022 году

Наименование показателя	Значение показателя
Планируемый объем реализации продукции в кредит, тыс. руб.	2527851
Коэффициент соотношения себестоимости и цены продукции, выраженный десятичной дробью	0,86
Средний период предоставления кредита покупателям, в днях	41
Средний период просрочки платежей по предоставленному кредиту, в днях.	17
Необходимая сумма финансовых средств, инвестируемых в дебиторскую задолженность, тыс. руб.	350247

Расчетная сумма кредитного лимита в 6 раз выше фактической суммы задолженности дебиторов АО «Воронежсинтезкаучук» в конце 2021 года.

Планируемое снижение задолженности дебиторов составит 1774374 тыс. руб. (2124621 – 350247) и приведет к снижению оборотных активов до 1635544 тыс. руб. (3409918 – 1774374), вследствие чего при сохранении выручки в 2022 году на прошлогоднем уровне продолжительность оборота оборотных активов составит 47 дней, т.е. сократится на 50 дней (97 – 47).

Высвобождение средств АО «Воронежсинтезкаучук» из оборота в этом случае будет равно:

$$3409918 * (97 - 47)/360 = 473599,7 \text{ тыс. руб.}$$

Планируемое снижение уровня дебиторской задолженности и высвобождение средств АО «Воронежсинтезкаучук» из оборота в 2022 году отражает рисунок 3.3.

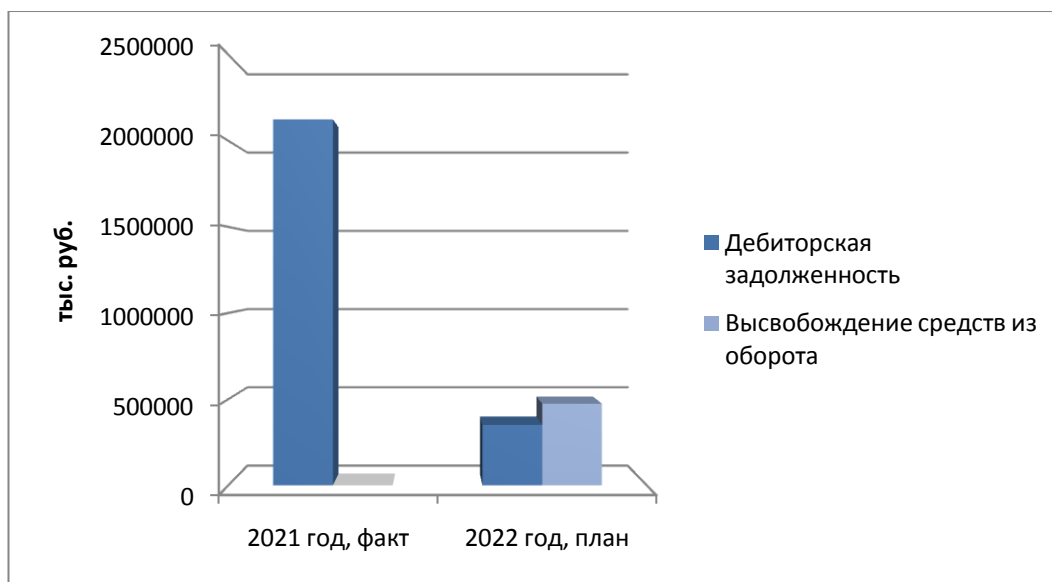


Рисунок 3.3 – Планируемое снижение уровня дебиторской задолженности и высвобождение средств АО «Воронежсинтезкаучук» из оборота в 2022 году

Помимо этого, необходимо также изменить кредитные условия для покупателей. В системы кредитных условий, которые обычно дифференцируются по покупателям, входят следующие элементы:

- срок предоставления кредита (кредитный период);
- размер предоставляемого покупателю кредита (кредитный лимит);
- стоимость предоставления кредита (система ценовых скидок при осуществлении немедленных расчетов за приобретенную продукцию);
- система штрафных санкций за просрочку исполнения обязательств покупателями.

Длительный срок предоставления кредита АО «Воронежсинтезкаучук» за 2020–2021 гг. стимулирует повышенный объем продаж продукции, однако приводит в то же время к увеличению доли оборотных средств, инвестируемых в

дебиторскую задолженность, и увеличению продолжительности финансового и всего операционного цикла предприятия. Поэтому, необходимо установить размер кредитного периода не превышающим 1 месяца.

Стоимость предоставления кредита характеризуется системой ценовых скидок при осуществлении немедленных расчетов за приобретенную продукцию. Скидки, как считают эксперты, целесообразны во всех случаях: поощрение всегда действует лучше, чем штраф. В условиях инфляции любая отсрочка платежа ведет к уменьшению текущей стоимости реализованной продукции, что необходимо учитывать при досрочной оплате.

В табл. 3.4 приведен пример выгоды скидки в размере 3% покупателю продукции АО «Воронежсинтезкаучук» при досрочном погашении долга. Для расчетов использовался вариант сравнения выгоды скидки с размещением покупателем собственных средств на депозите в банке под 10% годовых. Предполагалось, что покупатель приобрел продукции на общую сумму 2296 тыс. руб.

Таблица 3.4 – Оценка выгоды скидки для покупателя

АО «Воронежсинтезкаучук» при досрочном погашении задолженности

Наименование показателя	Значение показателя	Выгода скидки при досрочном погашении долга	
		% в год	в руб.
Сумма поставки, тыс. руб.	2 296		
Отсрочка платежа по договору, дн.	40		
Срок после отгрузки продукции для досрочной оплаты	10		
Скидка от АО «Воронежсинтезкаучук», %	3	17,63%	50 009
Годовой процент для размещения собственных средств покупателя на депозите, %	10		
Начисление процентов на депозите	ежегодно		

Предлагаемая скидка может побудить покупателя погашать задолженность предприятию АО «Воронежсинтезкаучук» досрочно в том случае, если она будет превышать ставку депозита или уровень рентабельности бизнеса покупателя. Система штрафных санкций за просрочку исполнения обязательств покупателями, формируемая в процессе разработки кредитных условий, должна предусматривать соответствующие пени, штрафы и неустойки.

Для повышения эффективности использования оборотных средств АО «Воронежсинтезкаучук», инвестированных в дебиторскую задолженность, можно рекомендовать меры:

- 1) разработка системы кредитных условий;
- 2) применение системы скидок за досрочное погашение долга;
- 3) квотирование средств, отвлекаемых в дебиторскую задолженность;
- 4) контроль своевременной инкассации дебиторской задолженности.

Рекомендуемые в работе меры по совершенствованию управления дебиторской задолженностью смогут улучшить структуру активов АО «Воронежсинтезкаучук» и повысить эффективность их использования.

Заключение

В выпускной квалификационной работе рассмотрены теоретические и практические аспекты анализа структуры активов и эффективности их использования на примере предприятия АО «Воронежсинтезкаучук», которое производит каучуки и термопласты.

Эффективность деятельности предприятия в значительной мере зависит от структуры и эффективности управления его активами. Это в свою очередь, способствует минимизации затрат, улучшению финансового положения предприятия в целом, обеспечению ритмичности производства.

Завышение объема внеоборотных и оборотных активов, приводит к росту стоимости привлекаемых ресурсов для предприятия, увеличению имущественных налогов, росту затрат на складирование и в целом снижает эффективность их использования.

Недостаток оборотных активов может стать причиной перебоев или временной остановки производства. В любом случае и недостаток, и избыток оборотных активов негативно воздействуют на финансовое положение предприятия.

Таким образом, структура и эффективность использования активов – одно из главных условий успешной деятельности предприятия. Текущие активы должны быть минимальными, но достаточны для успешной и бесперебойной работы предприятия.

Изменение величины активов АО «Воронежсинтезкаучук» в 2020 году характеризовалось положительной динамикой: они увеличились на 14,57%, а в 2021 году – на 17,07% по сравнению с 2020 годом. В целом в анализируемом периоде активы выросли на 34,07%.

Изменение величины активов АО «Воронежсинтезкаучук» за 2019–2021 гг. было обусловлено, как изменением внеоборотных активов, так и оборотных активов предприятия.

Величина внеоборотных активов АО «Воронежсинтезкаучук» в течение всего рассматриваемого периода имеет тенденцию к росту. Внеоборотные ак-

тивы предприятия увеличились в 2020 году по сравнению с 2019 годом на 13,27%. В 2021 году рост внеоборотных активов АО «Воронежсинтезкаучук» продолжился (на 14,02%), и их величина достигла 14279914 тыс. руб. Прирост внеоборотных активов предприятия за период в целом составил 29,16%.

Оборотные активы АО «Воронежсинтезкаучук» вначале продемонстрировали средние темпы роста: в 2020 году по сравнению с 2019 годом они увеличились на 21,67%. В 2021 году темп роста величины оборотных активов АО «Воронежсинтезкаучук» вырос: они увеличились в 2021 году по сравнению с 2020 годом на 36,04%. И в целом за период величина оборотных активов выросла на 65,58%.

В структуре активов АО «Воронежсинтезкаучук» за этот период произошли изменения, обусловленные снижением удельного веса внеоборотных активов с 84,29% в 2019 году до 80,72% в 2021 году вследствие роста величины оборотных активов предприятия.

Структура внеоборотных активов АО «Воронежсинтезкаучук» в течение анализируемого периода не претерпела существенных изменений: как на начало, так и в конце периода в ней преобладают основные средства, удельный вес которых в 2021 году составил около 85%.

Увеличение стоимости основных средств АО «Воронежсинтезкаучук» в 2021 году обусловлено реализацией инвестиционного проекта по модернизации производства и покупкой нового оборудования.

В структуре оборотных активов АО «Воронежсинтезкаучук» в течение всего анализируемого периода преобладали: дебиторская задолженность, удельный вес которой вырос до 60,6% в конце 2021 года, и производственные запасы, удельный вес которых вырос до 36% в конце 2021 года.

Как показал проведенный во второй главе анализ, причиной снижения эффективности использования активов АО «Воронежсинтезкаучук» является нерациональная структура активов в целом, избыточные внеоборотные активы и нерациональная структура оборотных активов, которая проявляется в значительном отвлечении средств в задолженность дебиторов в ущерб основной производственной деятельности.

Основными резервами повышения эффективности использования оборотных активов АО «Воронежсинтезкаучук» может служить совершенствование управления дебиторской задолженностью предприятия, поскольку ее состояние, размер и качество оказывают значительное влияние на оборачиваемость капитала, вложенного в оборотные активы.

Для улучшения структуры и повышения эффективности использования оборотных средств АО «Воронежсинтезкаучук», инвестированных в дебиторскую задолженность, в работе было рекомендовано:

- 1) нормирование дебиторской задолженности и сокращение срока ее погашения;
- 2) ведение реестра кредиторов;
- 3) расчет допустимой величины дебиторской задолженности для каждого покупателя на основе их платежеспособности;
- 4) внедрение системы скидок за своевременную оплату;
- 5) мониторинг состояния дебиторской задолженности.

Список использованных источников

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации ГК РФ от 30.11.1994 №51-ФЗ [Электронный ресурс]. – М., [2021]. – Режим доступа: Информационно-правовая справочная система «Консультант Плюс».
2. Басовский, Л.Е. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. [Текст]. – М.: НИЦ ИНФРА, 2016. – 240 с.
3. Бригхэм, Ю.Ф. Финансовый менеджмент: Экспресс-курс / Ю.Ф. Бригхэм. – СПб.: Питер, 2013. – 592с.
4. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента [Текст]. Учебный курс. – М.: Машиностроение, 2014. – 264с.
5. Бланк, И. А. Управление финансовыми ресурсами / И.А. Бланк. – М.: Омега-Л, 2010. – 768 с.
6. Брейли, Ричард Принципы корпоративных финансов. Базовый курс / Ричард Брейли, Стюарт Майерс, Франклин Аллен. – М.: Вильямс, 2015. – 576с
7. Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: Учебное пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. – М.: КноРус, 2013. – 232 с
8. Вахрин П. И., Нешиной А. С. Финансовый менеджмент [Текст]: Учебник. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К0», 2015. – 380 с.
9. Джеймс К. Ван Хорн, Джон М. Вахович. Основы финансового менеджмента [Текст] – М.: Вильямс, 2016. – 1232 с.
10. Волкова О.Н., Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебное пособие / О.Н. Волкова, В.В. Ковалев. – М.: ООО «ТК Велби», 2019. – 424 с.
11. Воронина, М.В. Финансовый менеджмент [Текст]: Учебник для бакалавров / М.В. Воронина. – М.: Дашков и К, 2020. – 400 с.
12. Гаврилова, А.Н. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / А.Н. Гаврилова, Е.Ф. Сысоева, А.И. Барабанов. – М.: КноРус, 2013. – 432 с.
13. Гиляровская Л.Т. Экономический анализ. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 615с.

14. Гончаренко Л.П., Олейников Е.А. и др. Финансовый менеджмент [Текст]: учебное пособие. – М.: КноРус, 2015. – 296с.
15. Горфинкель В.Я., Швандар В.А. Экономика предприятия: Учебник для вузов – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 718 с.
16. Дамодаран Асват. Финансовый менеджмент [Текст] / Пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2012. – 1342с.
17. Данилин, В.И. Финансовый менеджмент: категории, задачи, тесты, ситуации: Учебное пособие / В.И. Данилин. – М.: Проспект, 2020. – 376 с.
18. Данилина Е.И. Кредитная политика предприятия: методологические аспекты [Электронный ресурс]: монография / Е.И. Данилина. – Электрон. текстовые данные. – М.: Дашков и К, 2021. – 380 с. – 978-5-394-00637-1. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/60234.html>
19. Екимова, К.В. Финансовый менеджмент: Учебник для прикладного бакалавриата / К.В. Екимова, И.П. Савельева, К.В. Кардапольцев. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 381 с.
20. Зайков, В.П. Финансовый менеджмент: теория, стратегия, организация / В.П. Зайков, Е.Д. Селезнёва, А.В. Харсеева. – М.: Вузовская книга, 2020. – 340 с.
21. Ионова, А.Ф. Финансовый менеджмент. Основные темы. Деловые игры / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева. – М.: КноРус, 2016. – 336 с.
22. Красина Ф.А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие / Ф.А. Красина. – Электрон. текстовые данные. – Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, Эль Контент, 2012. – 200 с. – 978-5-4332-0032-6. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/13912.html>
23. Коршунов, В. В. Экономика организации (предприятия). Теория и практика: учебник для бакалавров / В. В. Коршунов. –2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2014. – 433 с.
24. Лапуста М. Г., Мазурина Т. Ю., Скамай Л. Г. Финансы организаций (предприятий): учебник. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 575 с

25. Николаев Ю.Н. Экономика предприятия (фирмы). Базовые условия и экономические основы деятельности предприятия [Электронный ресурс]: учебное пособие / Ю.Н. Николаев. – Электрон. текстовые данные. – Волгоград: Волгоградский институт бизнеса, Вузовское образование, 2011. – 166 с. – 2227-8397. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/11365.html>

26. Крылов Э.И., Власов В.М., Журавкова И.В. Анализ эффективности деятельности предприятия [Текст] – М.: Финансы и статистика, 2014. – 608с.

27. Основы финансового менеджмента [Текст]. Федоров А.В. – СПб. Питер, 2013. – 320с.

28. Пахновская Н.М. Краткосрочная финансовая политика хозяйствующих субъектов [Электронный ресурс]: учебное пособие / Н.М. Пахновская. — Электрон. текстовые данные. – Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2013. – 331 с. – 2227-8397. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/30060.html>

29. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебное пособие / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 317с.

30. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами [Электронный ресурс]: учебное пособие для вузов / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – Электрон. текстовые данные. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 639 с. – 978-5-238-01251-3. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52066.html>

31. Стратегия и тактика управления дебиторской задолженностью [Электронный ресурс]: учебное пособие / О.В. Буреш.–Электрон. текстовые данные. – Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2013. – 132 с. – 2227-8397. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/30082.html>.

32. Турманидзе, Т.У. Финансовый менеджмент: Учебник / Т.У. Турманидзе, Н.Д. Эриашвили. – М.: ЮНИТИ, 2015. – 247с.

33. Финансы предприятий [Текст]: учебное пособие / М.В. Чиненов и [др.]; под ред. М.В.Чиненова. – М.: КНОРУС, 2016. – 248 с.

34. Экономика предприятия Учебник./ под ред. О.И. Волкова – М.:Инфра-М, 2019. – 600 с.

35. Экономика предприятия: учебник для студентов вузов / под ред. проф. В.Я Горфинкеля – 6-е изд. перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ–ДАНА 2017. – 663с.
36. Экономика предприятия Учебник./ под ред. Н.А. Сафронова. – М.:Юристъ, 2017. – 608с.
37. Веретенникова О. Б., Лаенко О. А. Оценка эффективности управления дебиторской задолженностью// Управленец. – 2021. – № 11–12.
38. Калинина А.П. Модели управления дебиторской задолженностью [Текст] / А.П. Калинина // Менеджмент. – 2021. – № 2. – С. 14-16.
39. Каримова Р. А. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности // Молодой ученый. – 2020. – №10. – С. 690-692. – URL <https://moluch.ru/archive/90/18963/>
40. Липчиу Н.В. Проблемы управления дебиторской задолженностью организаций в современных условиях [Текст] / Н.В. Липчиу // Научный журнал КубГАУ. –2019. – № 76 (02). – С. 12-19.
41. Локтянская Л.В. Оборотные активы и модернизация производства [Текст] / Л.В. Локтянская // Российское предпринимательство. – 2020. – № 12. – С. 4-11.

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2021 г.

Организация <u>АО «Воронежсинтезкаучук»</u>	Форма № 1 по ОКУД	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика _____	Дата (число, месяц, год)	0710002		
Вид экономической деятельности: <u>производство</u>	по ОКПО	31	12	2021
Организационно-правовая форма / форма собственности	ИНН	00148889		
<u>АО / частная</u>	по ОКДП	3663002167		
Единица измерения: <u>тыс. руб. /руб.</u>	ОКОПФ/ОКФС	28.40.1		
	по ОКЕИ	12267	16	
		384		

Местонахождение (адрес) 394014, Воронежская обл., г Воронеж, пр-кт Ленинский, 2

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	1 849	2 096	2 352
	Результаты исследований и разработок	1120	26 903	23 834	23 568
1	Основные средства	1130	13 316 783	11 634 454	10 006 379
	Отложенные налоговые активы	1180	70 654	55 623	54 248
	Прочие внеоборотные активы	1190	863 725	807 663	970 385
	Итого по разделу I	1100	14 279 914	12 523 670	11 056 932
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
2	Запасы	1210	1 232 448	1 086 172	858 556
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	2 675	131	806
3	Дебиторская задолженность	1230	2 124 621	1 369 852	1 126 296
	Финансовые вложения	1240	3 546	35 751	60 884
	Денежные средства	1250	23 985	3 815	1 525
	Прочие оборотные активы	1260	22 643	10 801	12 107
	Итого по разделу II	1200	3 409 918	2 506 522	2 060 174
	БАЛАНС	1600	17 689 832	15 030 192	13 117 106

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	8 088 728	8 088 728	8 088 728
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	–	–	–
	Переоценка внеоборотных активов	1340	79 830	80 035	80 035
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	1 350 751	1 350 751	1 350 751
	Резервный капитал	1360	254 753	213 136	172 764
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	2 099 489	1 897 086	1 105 111
	Итого по разделу III	1300	11 873 551	11 629 736	10 797 389
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
4	Заемные средства	1410	–	–	–
	Отложенные налоговые обязательства	1420	597 690	519 630	272 629
	Резервы под условные обязательства	1430	6 607	3 496	5 734
	Прочие обязательства	1450	6 009	17 437	10 793
	Итого по разделу IV	1400	610 306	540 563	289 156
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	3 102 698	–	–
5	Кредиторская задолженность	1520	1 846 194	2 635 489	1 770 342
	Доходы будущих периодов	1530	–	–	–
	Резервы предстоящих расходов	1540	257 083	224 404	260 219
	Прочие обязательства	1550	–	–	–
	Итого по разделу V	1500	5 205 975	2 859 893	2 030 561
	БАЛАНС	1700	17 689 832	15 030 192	13 117 106

Отчет о финансовых результатах
за 2021 г.

Организация <u>АО «Воронежсинтезкаучук»</u>	Дата (число, месяц, год)	Коды
Идентификационный номер налогоплательщика _____	Форма № 2 по ОКУД	0710002
Вид экономической деятельности: <u>производство</u>	по ОКПО	31 12 2021
Организационно-правовая форма / форма собственности	ИНН	00148889
_____	по ОКДП	3663002167
_____	ОКОПФ/ОКФС	28.40.1
_____	по ОКЕИ	12267 16
_____	_____	384

Единица измерения: тыс. руб. /руб.

Местонахождение (адрес) 394014, Воронежская обл, г Воронеж, пр-кт Ленинский, 2

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.
	Выручка	2110	12 639 259	10 972 998
	Себестоимость продаж	2120	(10 987 713)	(9 508 635)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 651 546	1 464 363
	Коммерческие расходы	2210	–	–
	Управленческие расходы	2220	(420 018)	(404 461)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	1 231 528	1 059 902
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	1 093	2 197
	Проценты к уплате	2330	(75 785)	(1)
	Прочие доходы	2340	109 419	206 224
	Прочие расходы	2350	(396 424)	(185 504)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	869 831	1 082 818
	Налог на прибыль	2410	(221 350)	(265 317)
	в т.ч.: текущий налог на прибыль	2411	(158 321)	(19 691)
	отложенный налог на прибыль	2412	(63 029)	(245 626)
	Прочее	2460	27 272	14 846
	Чистая прибыль (убыток)	2400	675 753	832 347

	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		–	–
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		–	–
	Совокупный финансовый результат периода		675 753	832 347
	Базовая прибыль (убыток) на акцию		67	82