

## Введение

В деятельности любой организации возникает потребность в информации о финансовом состоянии предприятия. Для этой цели можно использовать разнообразные источники информации. Финансовые службы предприятия в рамках текущей деятельности проводят анализ годового отчета для принятия управленческих решений. Важность годового отчета в целом и бухгалтерского баланса в частности определена тем, что в современных экономических условиях бухгалтерская отчетность является одним из немногих средств коммуникации, имеющих высокую степень достоверности. Достоверность отчетности может подтверждаться аудиторской проверкой. Именно поэтому она, как достоверный источник информации, становится важнейшим элементом информационного обеспечения анализа финансового положения.

Бухгалтерская отчетность в совокупности с другой публичной для внешних пользователей информацией, позволяет получить первое и достаточно объективное представление о состоянии и тенденциях изменения экономического потенциала возможного партнера или объекта инвестиций.

Финансово-экономическое состояние любого субъекта хозяйствования выступает одним из важнейших критериев надежности и деловой активности, определяющим конкурентоспособность и эффективность коммерческих организаций в процессе реализации экономических интересов всех участников хозяйственной деятельности.

Финансовое состояние организации рассматривается как способность финансировать этой компанией свою деятельность, то есть, прежде всего, обеспеченность финансовыми ресурсами, в которых нуждается организация для нормального функционирования, целесообразность размещения этих средств также эффективность их использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью, ликвидностью финансо

вой устойчивостью. Оценка финансового состояния проводится по данным бухгалтерской отчетности, на основе результатов, полученных в процессе проведения анализа финансовой отчетности.

Следовательно, оценка финансовой отчетности и ее анализ характеризуется системой исследования финансового состояния и финансовых результатов, которые формируются в ходе осуществления хозяйственной деятельности организации в условиях влияния объективных и субъективных факторов и получивших отражение в бухгалтерской отчетности.

Отсюда вытекает основная цель бухгалтерской отчетности, и, в частности, бухгалтерского баланса – это получение ключевых характеристик финансового состояния и финансовых результатов компании для принятия оптимальных управленческих решений различными пользователями информации.

Обеспечение пользователей, и, прежде всего, внешних пользователей полной и объективной информацией о финансовом положении и финансовых результатах деятельности хозяйствующих субъектов является важнейшей задачей международных стандартов, в соответствии с которыми строятся концепции развития современного российского бухгалтерского учета и отчетности.

Следовательно, в современных условиях хозяйствования деятельность каждой компании, коммерческой организации и предприятия является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений, которые прямо или косвенно заинтересованы в результатах его функционирования. Практически все пользователи финансовой отчетности используют приемлемые методы финансового анализа с целью обоснования и выработки определенных управленческих решений по оптимизации своих интересов. Анализ финансового состояния занимаются руководители и соответствующие службы, а также учредители с целью изучения эффективности использования ресурсов, повышения доходности капитала, обеспечения стабильности положения предприятия

Цель работы – изучить финансовое состояние предприятия и предложить мероприятия, которые направлены на его улучшение.

Исходя из цели, необходимо решать следующие задачи:

- изучить цель, задачи, виды и источники информации анализа финансового состояния;
- рассмотреть методики анализа финансового состояния предприятия;
- дать характеристику объекту исследования, так как от отраслевых особенностей зависит интерпретация показателей баланса предприятия;
- провести структурно-динамический анализ баланса исследуемого предприятия;
- провести анализ ликвидности и платежеспособности предприятия, пользуясь данными баланса;
- провести анализ финансовой устойчивости, пользуясь данными баланса;
- провести анализ рентабельности и оценку вероятности банкротства предприятия.

Объектом исследования является предприятие АО «Воронежсинтезкаучук», которое осуществляет свою деятельность в нефтехимической отрасли и выпускающее такие виды продукции, как синтетический каучук различных марок, а также термоэластопласты.

Предмет исследования – финансово-хозяйственная деятельность данного предприятия.

Источниками конкретной информации для проведения исследования являются бухгалтерская (финансовая) отчетность анализируемого предприятия за 2021 г.

Работа состоит из введения, трех глав основной части, заключения, списка использованных источников и приложений.

Во введении обоснована актуальность темы работы, поставлены цель, задачи, определен объект и предмет исследования.

Первая глава содержит теоретические аспекты анализа финансового состояния. В ней определены цели, задачи, функции, виды и источники информации для анализа финансового состояния, а также методы анализа

финансового состояния и дана характеристика исследуемого предприятия – АО «Воронежсинтезкаучук».

Во второй главе проведен анализ финансового состояния АО «Воронежсинтезкаучук».

В третьей главе определены основные меры по оптимизации финансового состояния АО «Воронежсинтезкаучук».

Заключение содержит выводы по работе и практические рекомендации.

# **1 Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия**

## **1.1 Цель, задачи, функции, виды и источники информации для анализа финансового состояния предприятия**

Финансовое состояние предприятия – это сложная, интегрированная по многим показателям характеристика качества его деятельности. В наиболее концентрированном виде финансовое состояние предприятия можно определить как меру обеспеченности предприятия необходимыми финансовыми ресурсами и степень рациональности их размещения для осуществления эффективной хозяйственной деятельности и своевременного проведения денежных расчетов по своим обязательствам.

Финансовое состояние предприятия представляет собой экономическую категорию, отражающую состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени, т.е. возможность финансировать свою деятельность.

В содержательном плане анализ финансового состояния можно представлять как процесс, заключающийся в идентификации, систематизации и аналитической обработке доступных сведений финансового характера, результатом которого является предоставление пользователю рекомендаций, которые могут служить формализованной основой для принятия управленческих решений в отношении данного объекта анализа.

Относительно определения понятия «финансового состояния» зарубежными авторами, можно отметить, что понятие финансового состояния как такового не предоставляется, а анализируется в целом деятельность предприятия. Понятию финансовое состояние являются тождественными понятия финансового положения, финансовой устойчивости, финансового результата. При этом акцент делается на

способности предприятия обеспечивать собственную платежеспособность, покрывать свои обязательства и расходы деятельности, создавать новый продукт из имеющихся ресурсов и получать при этом доход.

## Основные цели финансового анализа на предприятии

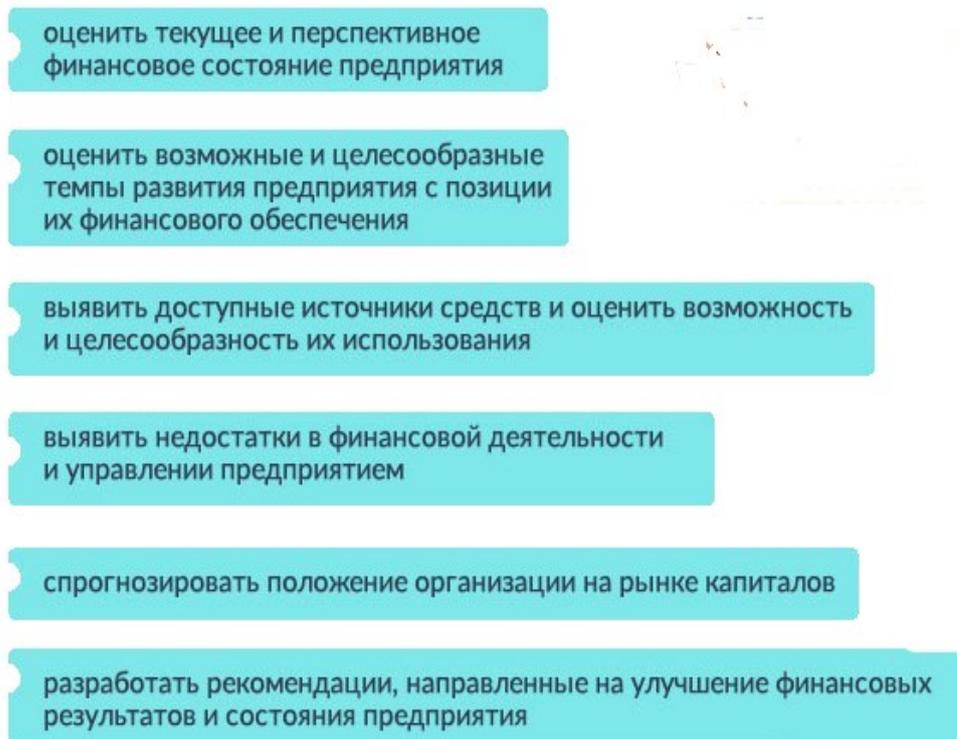


Рисунок 1.1 – Цели анализа финансового состояния предприятия

Задачи анализа финансового состояния предприятия зависят от конечной цели, специфики бизнеса, даже квалификации аудитора. Ведь далеко не каждый специалист владеет современными оценочными методиками и навыками, необходимыми для составления прогнозов, экспертных рекомендаций. Комплексная программа анализа финансового состояния позволяет решить следующие задачи:

1) определить, рассчитать основные показатели для разработки производственной стратегии, тактики на ближайший период;

- 2) экономически обосновать применяемые нормативы, планы;
- 3) проанализировать отклонения фактических показателей от запланированных;
- 4) объективно оценить эффективность использования ресурсов, активов, инвестиций;
- 5) найти проблемы, слабые места компании;
- 6) составить прогноз развития компании с учетом ключевых показателей предприятия;
- 7) представить развернутую аналитику для выбора оптимальных бизнес-решений;
- 8) разработать реальные мероприятия, позволяющие более эффективно использовать ресурсы, улучшить “финансовое здоровье” предприятия.

Анализ финансового состояния выполняет определенные функции, представленные в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Функции анализа финансового состояния

| Функция                    | Характеристика   |
|----------------------------|--|
| Аналитическая              | происходит выбор объектов финансового анализа, определяются показатели, характеризующие объекты анализа, выбираются методы расчет, осуществляется выбор способа проведения анализа и методики оценки   |
| Синтетическая (обобщающая) | позволяет обобщить выводы, полученные при анализе разных объектов различными способами.  |
| Прогнозная (предикативная) | прогнозирование финансового состояния предприятия  |
| Экономическая              | с одной стороны финансовый анализ базируется на данных бухгалтерской отчетности, а с другой стороны, результаты финансового анализа используются для совершенствования процесса производства и других способов получения дохода предприятием |
| Контрольная                | Финансовый анализ позволяет своевременно отслеживать дисбаланс в финансировании предприятия, оценивать, какие виды производства выгодны, насколько эффективным является использование собственного и заемного капитала                       |

В рамках аналитической функции происходит выбор объектов финансового анализа; определяются показатели, характеризующие объекты анализа и выбираются методы их расчета; формируется методика оценки.

Синтетическая (обобщающая) функция позволяет обобщить выводы, полученные при анализе разных объектов различными способами. Можно выделить три вида синтетической оценки: горизонтальную (по объекту), вертикальную (по способу) и общую. Горизонтальная синтетическая оценка позволяет сформулировать общие выводы, выявить основные проблемы и имеющиеся резервы для их решения по каждому объекту финансового анализа. Вертикальная синтетическая оценка позволяет дать оценку финансовому состоянию предприятия на основании анализа одним из способов финансового анализа: графического, табличного или коэффициентного. Общая синтетическая оценка позволяет интегрировать выводы, полученные при горизонтальной и вертикальной синтетических оценках, проранжировать выявленные проблемы («критические точки») в финансовом состоянии предприятия, выявить имеющиеся резервы для их решения и сформулировать предложения по стабилизации финансового состояния предприятия. Синтетическая оценка состоит из четырех элементов:

- общего вывода о состоянии объекта (при горизонтальной синтетической оценке) или финансового состояния предприятия в целом (при вертикальной и общей синтетической оценке);
- проблемы;
- причины;
- путей решения проблемы, например, улучшения или стабилизации ситуации.

Прогнозная (предикативная) функция заключается в прогнозировании финансового состояния предприятия, т.е. в составлении прогнозной финансовой отчетности и проведения ее анализа в полном объеме или по выбранным критериям. Прогнозная функция применяется для целей

финансового планирования и оценки влияния предполагаемых к выполнению управленческих решений на финансовое состояние предприятия.

Экономическая функция заключается в том, что финансовый анализ замеряет в стоимостном выражении реализуемую экономическую политику и сложившееся экономическое состояние предприятия, указывая точки роста и проблемные зоны, оценивая полученные результаты деятельности во всех направлениях. Отправной точкой финансового анализа, его информационной базой является стоимостная оценка экономического состояния предприятия, отражаемая в бухгалтерский отчетности предприятия, так как там отражается наличие средств у предприятия и их движение за анализируемый период, а также полученные финансовые результаты. С другой стороны, результаты финансового анализа используются для совершенствования процесса производства и других способов получения дохода предприятия, т.е. улучшения экономического состояния предприятия в будущем.

В рамках контрольной функции финансовый анализ позволяет своевременно отслеживать дисбаланс в финансировании предприятия, оценить, какие виды производства выгодны, а какие — нет, насколько эффективно используется собственный и заемный капитал, основные и оборотные средства. В рамках контрольной функции финансовый анализ можно классифицировать по времени проведения, по периодичности проведения, по объему исследования.

Принято выделять два вида финансового анализа финансового состояния, представленных на рисунке внешний основывается на публикуемой отчетности, а внутренний анализ – на всей системе имеющейся информации о деятельности предприятия.



Рисунок 1.2 – Виды анализа финансового состояния

Внутренний финансовый анализ – составная часть управления деятельностью организации, обеспечивает руководство информацией о текущем финансовом состоянии. Его цель состоит в обосновании управленческих решений инвестиционно-финансового характера в рамках разработанной и принятой стратегии развития организации.

Внутренний финансовый анализ проводится финансовыми менеджерами организации или собственниками его имущества с использованием всей совокупности имеющихся информационных показателей финансового и нефинансового характера. Внутренний финансовый анализ позволяет оценить:

- 1) имущественное состояние организации;
- 2) обеспеченность финансовыми ресурсами текущей деятельности организации;
- 3) уровень ликвидности и платежеспособности организации;
- 4) возможность погашения краткосрочных и долгосрочных обязательств;

5) степень предпринимательского риска, в частности возможность погашения обязательств перед третьими лицами;

б) достаточность капитала для текущей деятельности и долгосрочных инвестиций;

7) потребность в дополнительных источниках финансирования;

8) способность к наращиванию капитала;

9) рациональность привлечения заемных средств;

10) обоснованность политики распределения прибыли;

11) деловую активность организации;

12) вероятность банкротства и др.

Внешний финансовый анализ – составная часть управления финансами, обеспечивает информацией о финансовом состоянии организации внешних пользователей и является формой публичной финансовой отчетности.

Внешний финансовый анализ осуществляют налоговые органы, аудиторские фирмы, банки, страховые компании, являющимися посторонними лицами для предприятия и поэтому не имеющими доступа к внутренней информационной базе предприятия, с целью изучения правильности, отражения финансовых результатов деятельности организации, его финансовой устойчивости и кредитоспособности. Внешний анализ менее детализирован и более формализован.

Субъектами внешнего анализа выступают владельцы предприятий, инвесторы, кредиторы, администрация, правительственные учреждения и т.п.

Субъектами внутреннего финансового анализа являются администрация предприятия, собственники, аудиторы, консультанты.

Основное различие между внутренним и внешним финансовым анализом заключается в разнообразии целей и задач, решаемых различными субъектами анализа. Процесс проведения финансового анализа зависит от поставленной цели. Он может использоваться для предварительной проверки при выборе направления инвестирования, при рассмотрении вариантов

слияния предприятий, при оценке деятельности руководства предприятия, при прогнозировании финансовых результатов, при обосновании и выдачи кредитов, при выявлении проблем управления производственной деятельностью и т.п.

Важнейшим элементом информационного обеспечения финансового анализа является бухгалтерская (финансовая) отчетность предприятия.

Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность состоит из бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и приложений к ним (отчет об изменениях капитала; отчет о движении денежных средств).

Отчетность должна содержать данные, необходимые для формирования достоверного и полного представления о финансовом положении организации, финансовых результатах ее деятельности и изменениях в ее финансовом положении [23, с. 138].

Бухгалтерский баланс дает возможность оценки оптимальности и эффективности размещения капитала предприятия, его достаточность для текущей и предстоящей хозяйственной деятельности, оценить размер, структуру заемных источников.

В современной научной литературе выделяют следующие основные функции бухгалтерского баланса:

1) предоставляет возможность собственникам предприятия, менеджеров и других лиц, которые связаны с его управлением, с имущественным состоянием предприятия;

2) позволяет оперативно определить уровень ликвидности и платежеспособности организации;

3) на основе данных бухгалтерского баланса осуществляется оперативное финансовое планирование предприятия, производится контроль за перемещением средств;

4) по данным бухгалтерского баланса определяют финансовый результат деятельности предприятия в виде прироста собственного капитала за период времени;

5) данные баланса используются налоговыми органами, банками и органами власти для проведения анализа деятельности фирмы и ее контроля.

Отчет о финансовых результатах представляет собой сводную информацию по итогам деятельности предприятия, с указанием основных и прочих статей доходов и расходов, а также с промежуточными итогами.

Отчет

о финансовых результатах составляется на основе данных бухгалтерского учета, что позволяет собрать для Отчета более точные данные.

Процесс проведения анализа на основе данных Отчета о финансовых результатах позволяет решить следующие задачи:

- изучить основные тенденции динамики доходов и расходов;
- определить уровень показателей финансовых результатов и факторов их изменения;
- провести анализ данных по рентабельности деятельности предприятия за год;
- выявить общую тенденцию по состоянию структуры и динамики финансовых результатов и показателей динамики;
- разработать рекомендации, позволяющие принимать управленческие решения в направлении увеличения показателей прибыли и рентабельности, а также влияющие на устранение выявленных в ходе анализа недостатков.

На основании информации, представленной в Отчете о движении денежных средств, можно делать выводы о соблюдении расчетно-платежной дисциплины в организации, причинах возникновения дебиторской и кредиторской задолженности и т. д.

## 1.2 Методика анализа финансового состояния предприятия

Анализ финансового состояния предприятия включает проведение анализа деятельности по определенным направлениям. В практиках российского и зарубежного анализа финансового состояния существуют различия. На рисунке 1.3 представлены направления проведения анализа финансового состояния, предлагаемые российскими и зарубежными учеными.

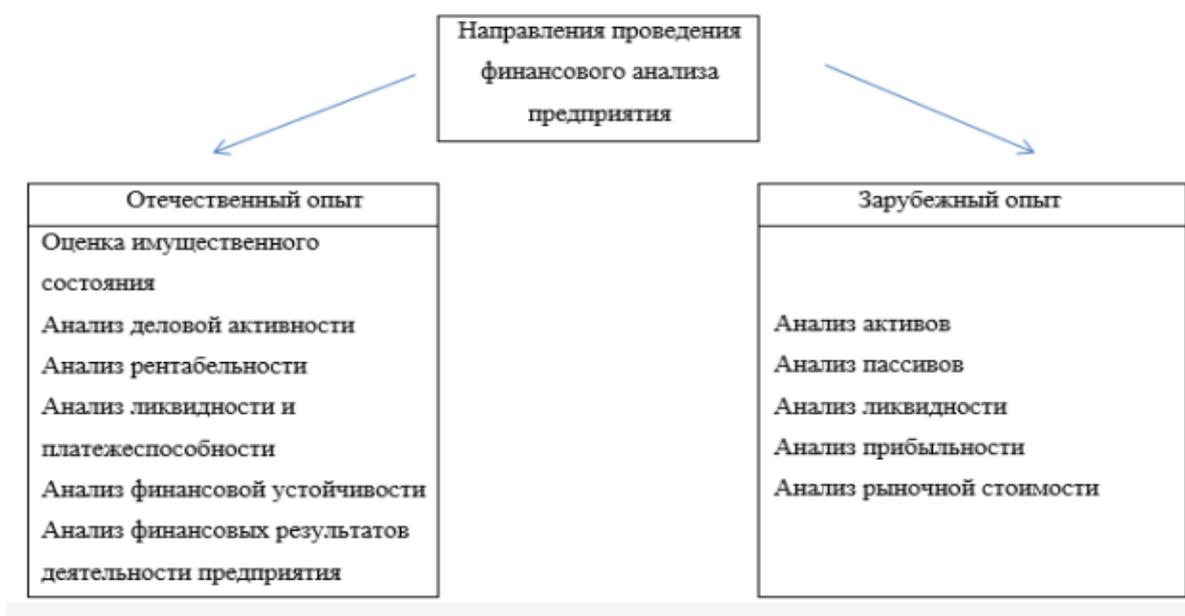


Рисунок 1.3 – Направления проведения анализа финансового состояния

Тщательный анализ финансового состояния предприятия - одна из составляющих коммерческого успеха. Анализ деятельности позволяет

оценить текущую позицию компании, учесть риски и благоприятные факторы, составить адекватный прогноз на будущее.

Чаще всего в анализе финансового состояния последовательно или параллельно применяют несколько методик. Это позволяет получить полную картину финансового состояния в разных разрезах.

Горизонтальный анализ. В его процессе данные, имеющиеся на отчетную дату, сравниваются с аналогичными данными за прошедший период (например, сравнивается собственный капитал на начало и конец 2-3 предшествующих лет). Отслеживается не только скорость роста отдельных статей, но и выявляются тенденции изменений

#### Вертикальный анализ

В основе вертикального анализа лежит то, что итоговые показатели (на отчетную дату) принимаются равными 100%. Далее отдельные части (статьи) выражаются в виде процентов от целого. Иначе говоря, в процессе такого анализа выясняется удельный вес каждой составляющей в общем результате.

В рамках этой процедуры проводятся такие виды анализа:

1. анализ активов (оборотные, внеоборотные, их элементарный состав и уровень ликвидности) - это помогает в последующей оптимизации состава активов;

2. анализ капитала (удельный вес собственного и заемного капитала, их элементарный состав, срочность обязательств) - это позволяет выявить средневзвешенную стоимость капитала;

3. анализ денежного потока по видам деятельности (операционной, финансовой, инвестиционной).

Вертикальный и горизонтальный анализы дополняют друг друга, рекомендовано их параллельное выполнение.

Сравнительный (пространственный) анализ включает сопоставление между собой отдельных групп показателей. При этом по группам разбивается финансовая отчетность филиалов, подразделений компании. В качестве базы

для сравнения могут выступать данные по таким же группам показателей у конкурентов или в целом по отрасли:

- сравнение с конкурентами помогает понять, какие меры помогут занять выгодную позицию по отношению к конкретным компаниям;;
- сравнение со средними показателями по отрасли показывает резервы, задействовав которые можно улучшить свои показатели;
- сравнение сопоставимых данных между подразделениями компании дает пространство для маневра внутри компании и перераспределения ответственности и ресурсов между отделами;
- сравнение текущих показателей с плановыми позволяет вовремя отследить отставание или опережение компанией и принять меры для исправления ситуации и извлечения из нее пользы.

Трендовый анализ это разновидность горизонтального анализа, выделяемая в отдельный метод. Суть его в том, что показатели какого-то периода принимаются базовыми. С этой базой сравниваются показатели других периодов. На основе выявленных отклонений формируется тренд. Этот тренд служит основой для построения прогнозов на перспективу.

Факторный (интегральный) анализ подразумевает использование многомерного статистического анализа. Исследуется влияние отдельных факторов на общий результат. В рамках этого метода берутся во внимание внутренние и внешние факторы, оказывающие воздействие на предприятие:

- законодательные изменения;
- колебание уровня цен (как на продукцию, так и на ресурсы для ее производства);
- социально-экономические изменения в регионах, где работает компания, ее подрядчики и клиенты.

При факторном анализе каждый фактор может быть разложен на ряд составляющих.

Анализ финансового состояния предприятия принято проводить по трем направлениям, представленным на рисунке 1.4.



Рисунок 1.4 – Методика анализа финансового состояния

Таким образом, проведение анализа финансового состояния включает анализ имущественного положения и структуры капитала, оценку эффективности использования капитала, а также оценку финансовой устойчивости и платежеспособности.

### 1.3 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 таблице. 1.1

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.

Таблица 1.1 – 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<br>Золототрубов Вячеслав Николаевич   |
| Телефон/факс                            | +7 (4732) 20-67-09   |
| Сайт                                    | <a href="https://www.sibur.ru/voronejkauchuk/">https://www.sibur.ru/voronejkauchuk/</a>  |

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 требованиям 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 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. 1.2.

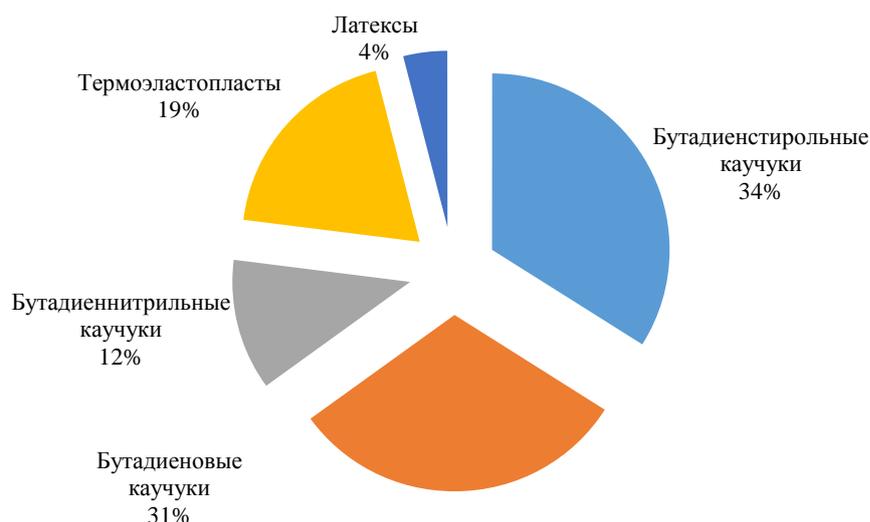


Рисунок 1.2 – Структура продукции, произведенной на предприятии АО «Воронежсинтезкаучук» в 2021 году

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», «НокианТайерс», «Континенталь».

Штат сотрудников АО «Воронежсинтезкаучук» составляет 2394 человек. Укрупненная организационная структура компании отражена на рис. 1.3.

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.

Основные технико-экономические показатели деятельности АО «Воронежсинтезкаучук» за 2020-2021 гг. приведены в табл. 1.4.

Таблица 1.4 – Основные технико-экономические показатели деятельности АО «Воронежсинтезкаучук» за 2020–2021 гг.

| Показатели   | 2020 год | 2021 год | Изменение |
|--|----------|----------|-----------|
| Выручка предприятия, тыс.руб.                                      | 10972998 | 12639259 | 1666261   |
| Себестоимость, тыс.руб.  | 9508635  | 10987713 | 1479078   |
| Валовая прибыль, тыс.руб.  | 1464363  | 1651546  | 187183    |
| Чистая прибыль, тыс.руб.   | 832347   | 675753   | -156594   |
| Среднесписочная численность работников, чел.                       | 2414     | 2394     | 20        |
| Среднегодовой выпуск продукции на 1 работника, тыс.руб.            | 4545,57  | 5279,56  | 733,99    |
| Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс.руб. | 11634454 | 13316783 | 1682329   |
| Фондоотдача, руб./руб.   | 0,943    | 0,949    | 0,006     |

Согласно данным таблицы 1.4, в 2020 году объем производства продукции АО «Воронежсинтезкаучук» составил 10972998 тыс. руб., а в 2021 году – 12639259 тыс. руб., т.е. вырос на 15,18%.

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. Это привело к снижению валовой прибыли предприятия.

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%.



Рисунок 2.2 – Структура управления АО «Воронежсинтезкаучук»

## **2 Анализ финансового состояния АО «Воронежсинтезкаучук»**

### **2.1. Анализ финансового положения АО «Воронежсинтезкаучук»**

Анализ финансового положения является важным этапом оценки результатов деятельности предприятия. Проведенный по данным баланса анализ позволяет собственникам и менеджменту компании получить представление об экономических возможностях предприятия и наметить перспективы дальнейшего развития.

Для того, чтобы выводы по результатам анализа были достоверным, необходимо учитывать отраслевую специфику предприятия, его масштабы и прочие факторы. Исследуемое предприятие АО «Воронежсинтезкаучук» работает в отрасли «Производство химических веществ и химических продуктов» (класс по ОКВЭД 2 – 20), что было учтено при качественной оценке значений финансовых показателей.

Анализ финансового положения начинают со структурно-динамического (горизонтального и вертикального) анализа активов баланса. Данные для анализа представлены в таблице 2.1

Таблица 2.1 – Структурно-динамический анализ актива баланса АО  
«Воронежсинтезкаучю» за 2020-2021г.г.

| Показатель  | Значение показателя |             |             |                              |                             | Изменение за анализируемый период |       |
|---|---------------------|-------------|-------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|-------|
|   | в тыс. руб.         |             |             | в % к валюте баланса         |                             | тыс. руб.                         | ± %   |
|   | 31.12. 2019         | 31.12. 2020 | 31.12. 2021 | на начало периода 31.12.2019 | на конец периода 31.12.2021 |                                   |       |
| 1   | 2                   | 3           | 4           | 5                            | 6                           | 7                                 | 8     |
| 1. Внеоборотные активы                                | 11056932            | 12523670    | 14279914    | 84,3                         | 80,7                        | +3222982                          | +29,1 |
| в том числе: основные средства                        | 10006379            | 11634454    | 13316783    | 76,3                         | 75,3                        | +3310404                          | +33,1 |
| Нематериальные активы                                 | 2352                | 2096        | 1849        | <0,1                         | <0,1                        | -503                              | -21,4 |
| 2. Оборотные активы, всего                            | 2060174             | 2506522     | 3409918     | 15,7                         | 19,3                        | +1349744                          | +65,5 |
| в том числе: запасы                                   | 858556              | 1086172     | 1232448     | 6,5                          | 7                           | +373892                           | +43,5 |
| Дебиторская задолженность                             | 1126296             | 1369852     | 2124621     | 8,6                          | 12                          | +998325                           | +88,6 |
| денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | 62409               | 39566       | 27531       | 0,5                          | 0,2                         | -34878                            | -55,9 |

Данные таблицы 2.1 свидетельствуют о том, что основную долю в структуре активов занимают внеоборотные активы. Структура активов характеризуется следующим соотношением: 80,7% внеоборотных активов и 19,3% оборотных активов. Активы организации за 2019-2021 год увеличились на 4572726 тыс. руб. (на 34,9%). Отмечая увеличение активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – на 10%. Отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов – фактор негативный.

Структура активов организации в разрезе основных групп представлена на рисунке 2.1

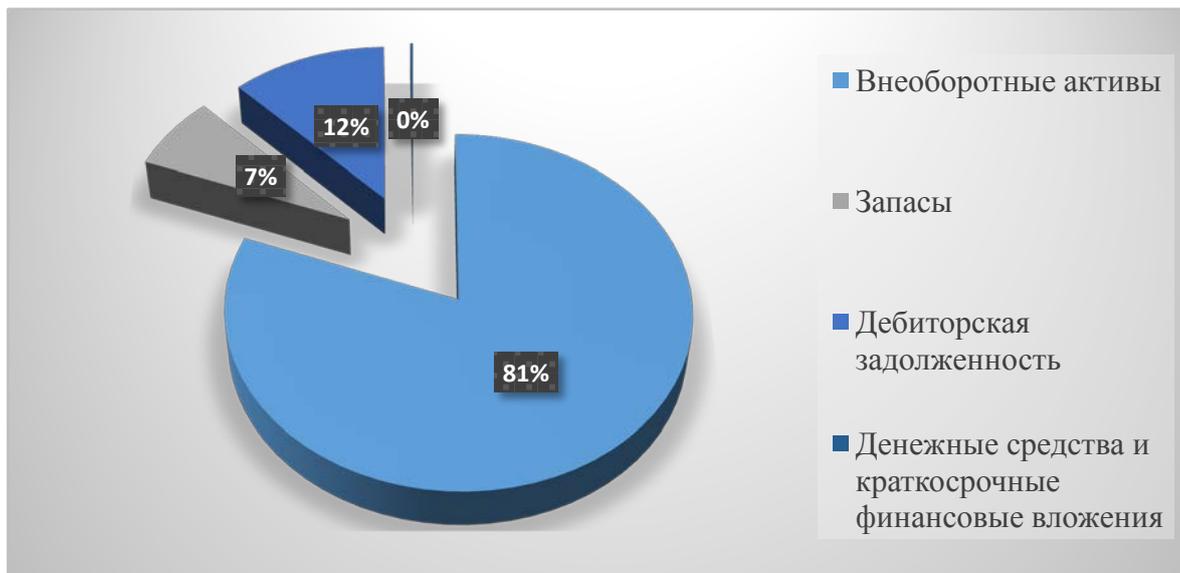


Рисунок 2.1 – Структура активов АО «Воронежсинтезкаучук» в 2021 году

Рост величины активов АО «Воронежсинтезкаучук» связан, в первую очередь, с ростом таких показателей актива, как: основные средства – 3310404 тыс. руб. (69,9%), дебиторская задолженность – 998325 тыс. руб. (21,1%) запасы – 373892 тыс. руб. (7,9%).

Для анализа пассива баланса АО «Воронежсинтезкаучук» составлена таблица 2.2, где проведен структурно-динамический анализ пассива баланса предприятия.

Таблица 2.2 – Структурно-динамический анализ пассива баланса АО  
«Воронежсинтезкаучук» за 2020-2021г.г.

| Показатель                            | Значение показателя |               |               |                      |          | Изменение за анализируемый период |       |
|---------------------------------------|---------------------|---------------|---------------|----------------------|----------|-----------------------------------|-------|
|                                       | в тыс. руб.         |               |               | в % к валюте баланса |          | тыс. руб.                         | ± %   |
|                                       | на 31.12.2019       | на 31.12.2020 | на 31.12.2021 | на начало            | на конец |                                   |       |
| 1                                     | 2                   | 3             | 4             | 5                    | 6        | 7                                 | 8     |
| 3. Собственный капитал                | 10797389            | 11629736      | 11873551      | 82,3                 | 67,1     | 1076162                           | 10    |
| 4. Долгосрочные обязательства, всего  | 289156              | 540563        | 610306        | 2,2                  | 3,5      | 321150                            | 111,1 |
| в том числе заемные средства          | –                   | –             | –             | –                    | –        | –                                 | –     |
| 5. Краткосрочные обязательства, всего | 2030561             | 2859893       | 5205975       | 15,5                 | 29,4     | 3175414                           | 156,4 |
| в том числе заемные средства          | –                   | –             | 3102698       | –                    | 17,5     | 3102698                           | –     |
| Валюта баланса                        | 13117106            | 15030192      | 17689832      | 100                  | 100      | 4572726                           | 34,9  |

По данным таблицы 2.2 и рисунка 2.2 можно сделать вывод, что основную долю в структуре пассива занимает собственный капитал (82,35% на начало периода и 67% на конец периода). В то же время, в тыс. руб. этот показатель увеличился. Темп прироста собственного капитала составил всего 10%, при значительно большем приросте долгосрочных обязательств (111%), а прирост краткосрочных обязательств составил 156,4%. В структуре пассива баланса АО «Воронежсинтезкаучук» наибольший прирост наблюдается по строкам:

- краткосрочные заемные средства – 3102698 тыс. руб. (67,7%)
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 994378 тыс. руб. (21,7%)
- отложенные налоговые обязательства – 325061 тыс. руб. (7,1%)

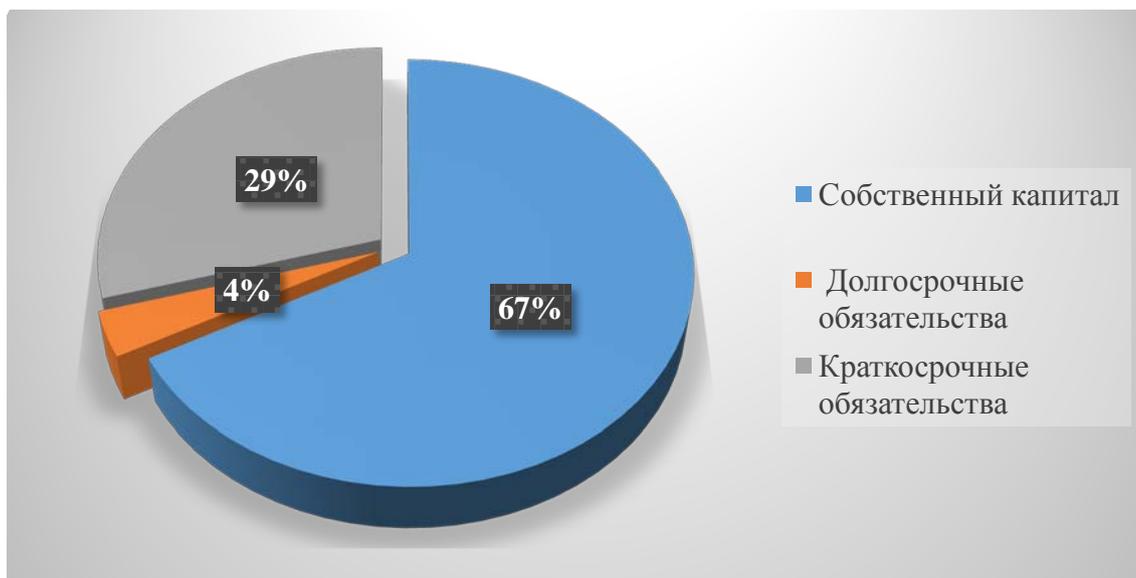


Рисунок 2.2 – Структура капитала АО «Воронежсинтезкаучук» в 2021 году

По данным таблиц 2.1 и 2.2 среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить «прочие внеоборотные активы» в активе и «прочие долгосрочные обязательства» в пассиве (-106660 тыс. руб. и -4784 тыс. руб. соответственно).

Собственный капитал организации на 31.12.2021 равнялся 11873551 тыс. руб. За весь анализируемый период наблюдалось ощутимое повышение собственного капитала на 1076162 тыс. руб., или на 10%.

В процессе анализа финансового положения АО «Воронежсинтезкаучук» необходимо оценить стоимость чистых активов. Данные для анализа представлены в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Оценка стоимости чистых активов АО «Воронежсинтезкаучук» в 2019-2021 г.г.

| Показатель  | Значение показателя |            |            |                                |                               | Изменение |       |
|---|---------------------|------------|------------|--------------------------------|-------------------------------|-----------|-------|
|   | в тыс. руб.         |            |            | в % к валюте баланса           |                               | тыс. руб. | ± %   |
|   | 31.12.2019          | 31.12.2020 | 31.12.2021 | на начало периода (31.12.2019) | на конец периода (31.12.2021) |           |       |
| 1   | 2                   | 3          | 4          | 5                              | 6                             | 7         | 8     |
| 1. Чистые активы                                    | 10797389            | 11629736   | 11873551   | 82,3                           | 67,1                          | +1076162  | +10   |
| 2. Уставный капитал                                 | 8088728             | 8088728    | 8088728    | 61,7                           | 45,7                          | –         | –     |
| 3. Превышение чистых активов над уставным капиталом | 2708661             | 3541008    | 3784823    | 20,6                           | 21,4                          | +1076162  | +39,7 |

По данным таблицы 2.3 чистые активы АО «Воронежсинтезкаучук» на 31.12.2021 превышают уставный капитал на 46,8%. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. К тому же следует отметить увеличение чистых активов на 10% за период с 31.12.2019 по 31.12.2021. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку. Иллюстративно изменение чистых активов и уставного капитала ООО «Воронежсинтезкаучук» в 2019-2021 г.г. представлено на рисунке 2.3.

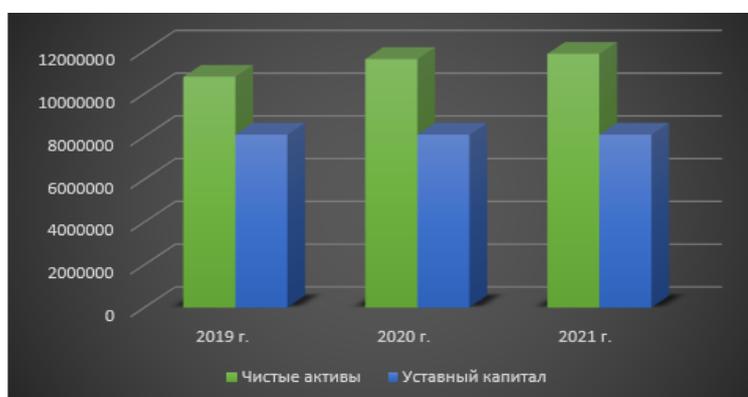


Рисунок 2.3 – Динамика чистых активов и уставного капитала АО «Воронежсинтезкаучук» в 2020-2021 г.г.

Как видно на рисунке 2.3, в АО «Воронежсинтезкаучук» за 2019-2021 г.г. не происходило изменения уставного капитала. Чистые активы за тот же период показали устойчивую тенденцию к росту.

## **2.2 Анализ финансовой устойчивости АО «Воронежсинтезкаучук»**

Для проведения анализа финансовой устойчивости АО «Воронежсинтезкаучук» в таблице 2.4 рассчитаны показатели для проведения коэффициентного анализа.

Таблица 2.4 – Основные показатели финансовой устойчивости АО  
«Воронежсинтезкаучук» в 2019-2021 г.г.

| Показатель   | Значение показателя |             |             | Изменение показателя | Описание показателя и его нормативное значение  |
|--|---------------------|-------------|-------------|----------------------|---|
|  | 31.12. 2019         | 31.12. 2020 | 31.12. 2021 |                      |   |
| 1  | 2                   | 3           | 4           | 5                    | 6   |
| 1. Коэффициент автономии   | 0,82                | 0,77        | 0,67        | -0,15                | Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,45 и более (оптимальное 0,55-0,7). |
| 2. Коэффициент финансового левериджа                             | 0,21                | 0,29        | 0,49        | 0,22                 | Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение: 1,22 и менее (оптимальное 0,43-0,82).            |
| 3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | 0,01                | -0,14       | -0,53       | -0,54                | Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.                    |
| 4. Индекс постоянного актива                                     | 1,02                | 1,08        | 1,2         | +0,18                | Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.                            |
| 5. Коэффициент покрытия инвестиций                               | 0,85                | 0,81        | 0,71        | -0,14                | Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала значение 0,75 и более          |

| 1  | 2     | 3     | 4     | 5     | 6  |
|--|-------|-------|-------|-------|--|
| 6. Коэффициент маневренности собственного капитала | -0,02 | -0,08 | -0,2  | -0,18 | Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств.<br>Нормальное значение: 0,1 и более.                     |
| 7. Коэффициент мобильности имущества               | 0,16  | 0,17  | 0,19  | +0,04 | Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества.<br>Характеризует отраслевую специфику организации.                        |
| 8. Коэффициент мобильности оборотных средств       | 0,03  | 0,02  | 0,01  | -0,02 | Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов. |
| 9. Коэффициент обеспеченности запасов              | -0,3  | -0,82 | -1,95 | -1,65 | Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов.<br>Нормальное значение: не менее 0,5.                                 |
| 10. Коэффициент краткосрочной задолженности        | 0,88  | 0,84  | 0,9   | +0,02 | Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.   |

Коэффициент автономии АО «Воронежсинтезкаучук» в течении 2019-2021 г.г. укладывается в нормальное значение, на 31 декабря 2021 г. составил 0,67. Полученное значение указывает на оптимальное соотношение собственного и заемного капитала (собственный капитал составляет 67% в общем капитале АО «Воронежсинтезкаучук»). За весь анализируемый период имело место ощутимое уменьшение коэффициента автономии, составившее -0,15.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами по состоянию на 31.12.2021 составил -0,53, однако на 31 декабря 2019 г. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составлял 0,01 (произошло уменьшение на 0,54). На 31 декабря 2021 г. значение коэффициента является критическим. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в течение всего анализируемого периода не укладывался в нормативное значение.

В течение анализируемого периода коэффициент покрытия инвестиций снизился с 0,71 до 0,85 (т. е. на 0,14). Значение коэффициента на 31 декабря 2021 г. ниже нормы.

На 31.12.2021 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов составило -1,95; это намного (на 1,65) ниже значения по состоянию

на 31.12.2019. В течение всего анализируемого периода коэффициент сохранял значение, не соответствующее норме. На 31.12.2021 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов является критическим.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину долгосрочной. При этом за весь рассматриваемый период доля долгосрочной задолженности уменьшилась на 2%.

На рисунке 2.4 наглядно представлена динамика основных показателей финансовой устойчивости АО «Воронежсинтезкаучук».

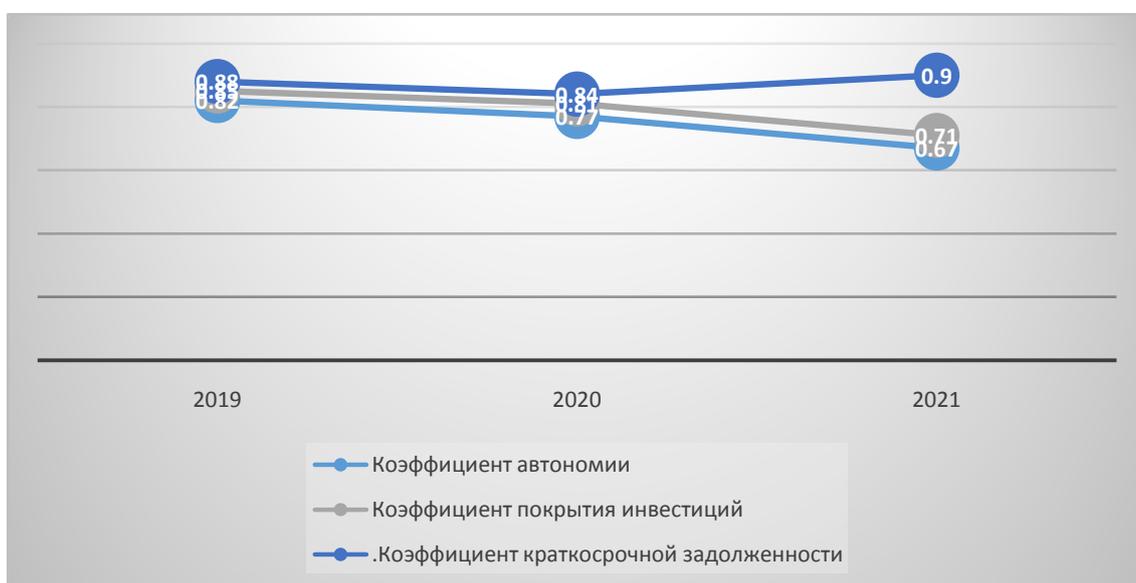


Рисунок 2.4 – Динамика показателей финансовой устойчивости АО «Воронежсинтезкаучук» в 2019-2021 г.г.

В таблице 2.5 представлены данные для анализа финансовой устойчивости АО «Воронежсинтезкаучук» по величине излишка(недостатка) собственных оборотных средств. По данным этой таблице был сделан вывод что из трех вариантов расчета показателей покрытия запасов собственными оборотными средствами на 31.12.2021 положительное значение имеет только рассчитанный по последнему варианту ( $COС_3$ ), финансовое положение АО «Воронежсинтезкаучук» в 2021 г. по данному признаку можно характеризовать как неустойчивое. При этом нужно обратить внимание, что

два из трех показателей покрытия собственными оборотными средствами запасов за весь рассматриваемый период ухудшили свои значения.

Таблица 2.5 – Анализ финансовой устойчивости АО «Воронежсинтезкаучук» по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

| Показатель собственных оборотных средств (СОС)   | Значение показателя            |                               | Излишек (недостаток) |               |               |
|--|--------------------------------|-------------------------------|----------------------|---------------|---------------|
|  | на начало периода (31.12.2019) | на конец периода (31.12.2021) | на 31.12.2019        | на 31.12.2020 | на 31.12.2021 |
| 1  | 2                              | 3                             | 4                    | 5             | 6             |
| СОС <sub>4</sub> (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)   | -259543                        | -2406363                      | -1118099             | -1980106      | -3638811      |
| СОС <sub>2</sub> (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital) | 29613                          | -1796057                      | -828943              | -1439543      | -3028505      |
| СОС <sub>3</sub> (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)     | 29613                          | 1306641                       | -828943              | -1439543      | +74193        |

Иллюстративно динамика показателей представлена на рисунке 2.5.

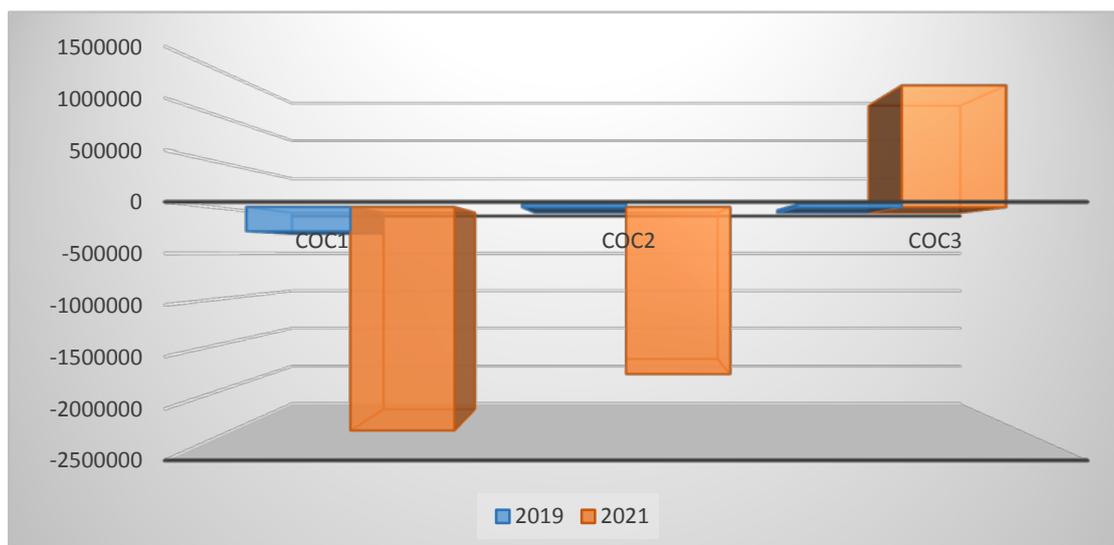


Рисунок 2.5 – Динамика собственных оборотных средств АО «Воронежсинтезкаучук» в 2019-2021 г.г.

Далее необходимо перейти к анализу показателей ликвидности.

### 2.3 Анализ показателей ликвидности АО «Воронежсинтезкаучук»

В рамках анализа ликвидности АО «Воронежсинтезкаучук» в 2019-2020 г.г. в таблице 2.6 был произведен расчет коэффициентов ликвидности.

На 31 декабря 2021 г. коэффициент текущей (общей) ликвидности не укладывается в норму (0,66 при нормативном значении 2). Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – за два последних года коэффициент текущей ликвидности снизился на -0,35.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности тоже не соответствует норме – 0,41 при норме 0,9 и более. Это означает, что у АО "Воронежсинтезкаучук" недостаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства, чтобы погасить краткосрочную кредиторскую задолженность. Коэффициент быстрой ликвидности в течение всего периода не укладывался в установленный норматив.

При норме 0,2 значение коэффициента абсолютной ликвидности составило 0,01. Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – в

течение анализируемого периода (с 31 декабря 2019 г. по 31 декабря 2021 г.) коэффициент абсолютной ликвидности снизился на -0,02.

Таблица 2.6 – Расчет коэффициентов ликвидности АО  
«Воронежсинтезкаучук» в 2019-2021 г.г

| Показатель ликвидности                             | Значение показателя |            |            | Изменение показателя (гр.4 - гр.2) | Расчет, рекомендованное значение   |
|--|---------------------|------------|------------|------------------------------------|--|
|  | 31.12.2019          | 31.12.2020 | 31.12.2021 |                                    |  |
| 1  | 2                   | 3          | 4          | 5                                  | 6  |
| 1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности         | 1,01                | 0,88       | 0,66       | -0,35                              | Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 2.                       |
| 2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности | 0,59                | 0,49       | 0,41       | -0,17                              | Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: 0,9 и более. |
| 3. Коэффициент абсолютной ликвидности              | 0,03                | 0,01       | 0,01       | -0,02                              | Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.              |

Иллюстративно динамика коэффициентов ликвидности АО «Воронежсинтезкаучук» представлена на рисунке 2.6.

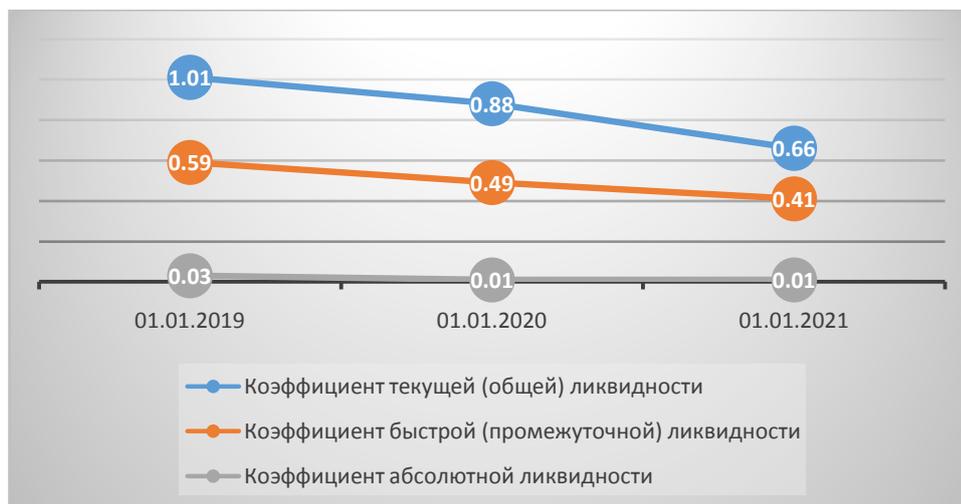


Рисунок 2.6 – Динамика коэффициентов ликвидности АО «Воронежсинтезкаучук» в 2019-2021 г.г.

Затем целесообразно произвести анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по срочности их погашения в АО «Воронежсинтезкаучук». Для этого была произведена их группировка в таблице 2.7.

Таблица 2.7 – Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения в АО «Воронежсинтезкаук» в 2021 г.

| Активы по степени ликвидности   | На конец 2021 г., тыс. руб. | Прирост за 2021 г., % | Норм. соотношение | Пассивы по сроку погашения   | На конец 2021 г., тыс. руб. | Прирост за 2021 г., % | Излишек/недостаток к платеж. средств тыс. руб., |
|---|-----------------------------|-----------------------|-------------------|--|-----------------------------|-----------------------|---|
| 1   | 2                           | 3                     | 4                 | 5  | 6                           | 7                     | 8   |
| A1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения) | 27531                       | -55,9                 | IV                | П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)        | 1846194                     | +4,3                  | -1818663  |
| A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)       | 2124621                     | +88,6                 | IV                | П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. Обязательства кроме текущ. кредит. задолж.) | 3359781                     | +12,9<br>раза         | -1235160  |
| A3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)               | 1257766                     | +44,3                 | IV                | П3. Долгосрочные обязательства   | 610306                      | +111,1                | +647460   |
| A4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)                    | 14279914                    | +29,1                 | IV                | П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)   | 11873551                    | +10                   | +2406363  |

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняется только одно. Высоколиквидные активы не покрывают наиболее срочные обязательства организации (разница составляет 1818663 тыс. руб.). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае это соотношение не выполняется – краткосрочная дебиторская задолженность покрывает среднесрочные обязательства организации всего на 63%.

## **2.4 Анализ эффективности деятельности АО «Воронежсинтезкаучук»**

В приведенной таблице 2.8 обобщены основные финансовые результаты деятельности АО «Воронежсинтезкаучук» в 2020-2021 г.г

По данным таблицы 2.8 можно сделать вывод, что годовая выручка АО «Воронежсинтезкаучук» за период с 01.01.2021 по 31.12.2021 составила 12639259 тыс. руб. Годовая выручка за весь анализируемый период ощутимо выросла (+1666261 тыс. руб.).

За 2021 год прибыль от продаж составила 1231528 тыс. руб. Финансовый результат от продаж за весь рассматриваемый период ощутимо вырос (на 171626 тыс. руб.).

Изучая расходы по обычным видам деятельности, следует отметить, что организация учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на реализованные товары (работы, услуги).

Ниже на рисунке 2.7 иллюстративно представлено изменение выручки и прибыли АО «Воронежсинтезкаучук» в 2020-2021 г.г.

Таблица 2.8 – Финансовые результаты деятельности АО  
«Воронежсинтезкаучук» в 2020-2021 г.г.

| Показатель  | Значение показателя, тыс. руб. |          | Изменение показателя |            | Средне-годовая величина, тыс. руб. |
|---|--------------------------------|----------|----------------------|------------|------------------------------------|
|   | 2020 г.                        | 2021 г.  | тыс. руб.            | ± %        |                                    |
| 1. Выручка  | 10972998                       | 12639259 | +1666261             | +15,2      | 11806129                           |
| 2. Расходы по обычным видам деятельности                  | 9913096                        | 11407731 | +1494635             | +15,1      | 10660414                           |
| 3. Прибыль (убыток) от продаж                             | 1059902                        | 1231528  | +171626              | +16,2      | 1145715                            |
| 4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате      | 22917                          | -285912  | -308829              | ↓          | -131498                            |
| 5. ЕБИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов)           | 1082819                        | 945616   | -137203              | -12,7      | 1014218                            |
| 6. Проценты к уплате                                      | 1                              | 75785    | +75784               | +75785 раз | 37893                              |
| 7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее | -250471                        | -194078  | +56393               | ↑          | -222275                            |
| 8. Чистая прибыль (убыток)                                | 832347                         | 675753   | -156594              | -18,8      | 754050                             |
| Справочно:<br>Совокупный финансовый результат периода     | 832347                         | 675753   | -156594              | -18,8      | 754050                             |

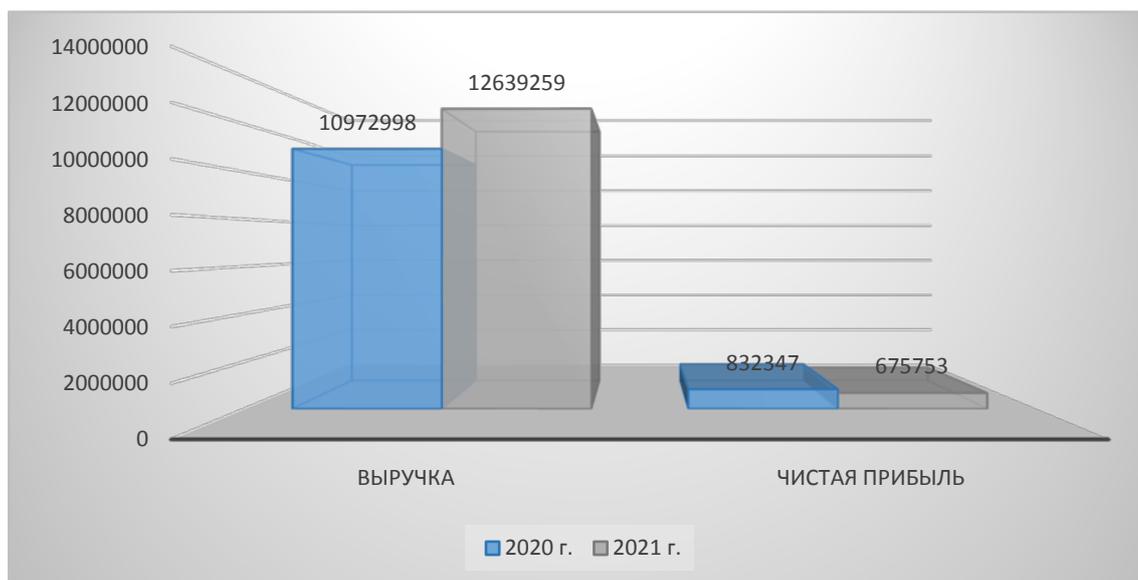


Рисунок 2.7 – Динамика выручки и чистой прибыли АО  
«Воронежсинтезкаучук» в 2020-2021 г.г.

В таблице 2.9 приведены данные для оценки показателей рентабельности исследуемого предприятия АО «Воронежсинтезкаучук».

Таблица 2.9 – Анализ показателей рентабельности АО  
«Воронежсинтезкаучук» в 2020-2021 г.г.

| Показатели рентабельности  | Значения показателя<br>(в %, или в копейках<br>с.рубля) |         | Изменение<br>показателя |       |
|--|---|---------|-------------------------|-------|
|  | 2020 г.   | 2021 г. | коп.                    | ± %   |
| 1  | 2   | 3       | 4                       | 5     |
| 1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 5% и более.                | 9,7   | 9,7     | –                       | +0,9  |
| 2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).                              | 9,9   | 7,5     | -2,4                    | -24,2 |
| 3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 3% и более. | 7,6   | 5,3     | -2,3                    | -29,5 |
| Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)   | 10,7  | 10,8    | +0,1                    | +1    |
| Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.  | 1082819   | 12,5    | -1082806,5              | -100  |

По данным таблицы 2.9 можно сказать, что показатели рентабельности за 2021 год имеют положительные значения как следствие прибыльной деятельности АО «Воронежсинтезкаучук».

За последний год организация по обычным видам деятельности получила прибыль в размере 9,7 копеек с каждого рубля выручки от реализации.

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) к выручке организации, за 2021 год составил 9,9%. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось 9,9 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате. Динамика показателей рентабельности продаж АО «Воронежсинтезкаучук» представлена на рисунке 2.8.

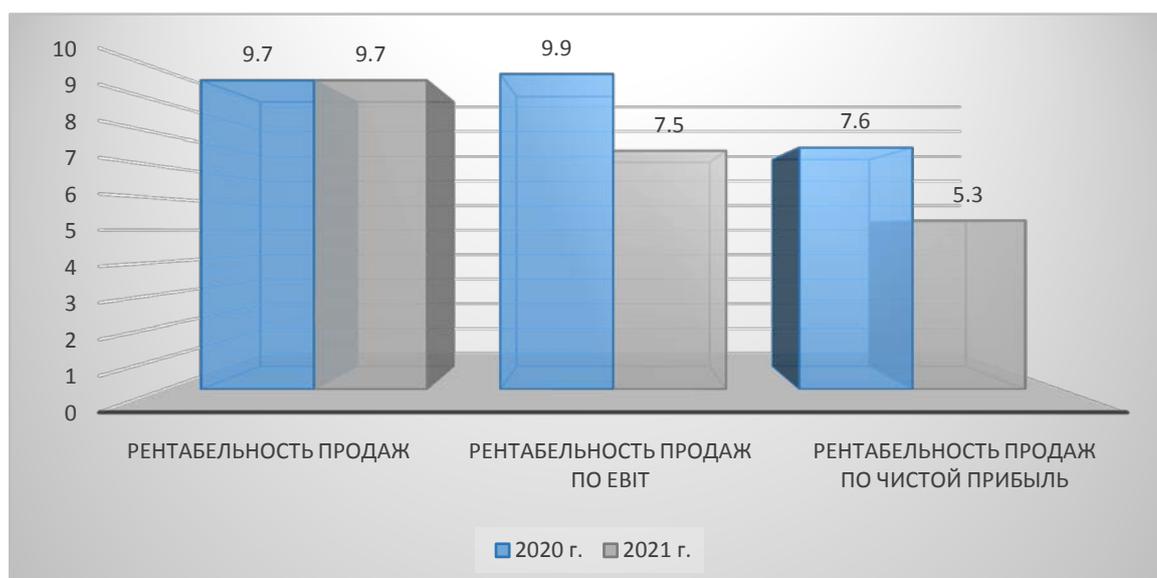


Рисунок 2.8 – Изменение показателей рентабельности АО «Воронежсинтезкаучук» в 2020-2021 г.г.

Далее произведем оценку неудовлетворительной структуры баланса. Для этого изучим коэффициенты, представленные в таблице 2.10.

Таблица 2.10 – Показатели неудовлетворительной структуры баланса АО «Воронежсинтезкаучук»

| Показатель  | Значение показателя |               | Изменение | Нормативное значение | Соответствие фактического значения нормативному на конец периода |
|---|---------------------|---------------|-----------|----------------------|--|
|   | на 31.12.2020       | на 31.12.2021 |           |                      |  |
| 1   | 2                   | 3             | 4         | 5                    | 6  |
| 1. Коэффициент текущей ликвидности                    | 0,95                | 0,69          | -0,26     | не менее 2           | не соответствует   |
| 2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами | -0,36               | -0,71         | -0,35     | не менее 0,1         | не соответствует   |
| 3. Коэффициент восстановления платежеспособности      | х                   | 0,28          | х         | не менее 1           | не соответствует   |

В таблице 2.10 выполнен анализ структуры баланса АО «Воронежсинтезкаучук» выполнен с начала 2021 года по 31.12.2021 г.

Поскольку оба коэффициента по состоянию на 31.12.2021 оказались меньше нормы, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент

восстановления платежеспособности. Этот коэффициент служит для оценки перспективы восстановления предприятием нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение полугода при сохранении имевшей место в анализируемом периоде динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента восстановления платежеспособности в АО «Воронежсинтезкаучук» (0,28) указывает на отсутствие в ближайшее время реальной возможности восстановить нормальную платежеспособность. При этом необходимо отметить, что данные показатели неудовлетворительной структуры баланса являются достаточно строгими, поэтому выводы на их основе следует делать лишь в совокупности с другими показателями финансового положения организации.

Поскольку структура баланса АО «Воронежсинтезкаучук» неудовлетворительна, был проведен анализ вероятности банкротства. В качестве одного из показателей вероятности банкротства организации ниже рассчитан Z-счет Альтмана (для АО «Воронежсинтезкаучук» рассчитана 5-факторная модель для частных производственных предприятий):

$$Z\text{-счет} = 0,717T_1 + 0,847T_2 + 3,107T_3 + 0,42T_4 + 0,998T_5, \text{ где}$$

| Кэф-т            | Расчет   | Значение на 31.12.2021 | Множитель | Произведение (гр. 3 x гр. 4) |
|------------------|--|------------------------|-----------|------------------------------|
| 1                | 2  | 3                      | 4         | 5                            |
| T <sub>1</sub>   | Отношение оборотного капитала к величине всех активов      | -0,1                   | 0,717     | -0,07                        |
| T <sub>2</sub>   | Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов | 0,12                   | 0,847     | 0,1                          |
| T <sub>3</sub>   | Отношение ЕВІТ к величине всех активов                     | 0,05                   | 3,107     | 0,17                         |
| T <sub>4</sub>   | Отношение собственного капитала к заемному                 | 2,04                   | 0,42      | 0,86                         |
| T <sub>5</sub>   | Отношение выручки от продаж к величине всех активов        | 0,71                   | 0,998     | 0,71                         |
| Z-счет Альтмана: |  |                        |           | 1,76                         |

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

- 1.23 и менее – высокая вероятность банкротства;
- от 1.23 до 2.9 – средняя вероятность банкротства;

- от 2.9 и выше – низкая вероятность банкротства.

Для АО «Воронежсинтезкаучук» значение Z-счета по состоянию на 31.12.2021 составило 1,76. Такое значение показателя говорит о существовании некоторой вероятности банкротства предприятия (значение показателя находится в пограничной зоне). Однако следует обратить внимание на то, что полученные на основе Z-счета Альтмана выводы нельзя признать безоговорочно достоверными – на них влияют различные факторы, в том числе экономические условия той страны, где работает организация.

Потому была проведена оценка вероятности банкротства АО «Воронежсинтезкаучук» с помощью модели Таффлера. Она была предложена британскими учеными Р. Таффлером и Г. Тишоу. Модель Таффлера была разработана по результатам тестирования модели Альтмана в более поздний период и включает четыре фактора:

$$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4, \text{ где}$$

| Кoeffициент            | Расчет   | Значение на 31.12.2021 | Множитель | Произведение (гр. 3 x гр. 4) |
|------------------------|--|------------------------|-----------|------------------------------|
| 1                      | 2  | 3                      | 4         | 5                            |
| X <sub>1</sub>         | Прибыль до налогообложения / Краткосрочные обязательства | 0,17                   | 0,53      | 0,09                         |
| X <sub>2</sub>         | Оборотные активы / Обязательства                         | 0,59                   | 0,13      | 0,08                         |
| X <sub>3</sub>         | Краткосрочные обязательства / Активы                     | 0,29                   | 0,18      | 0,05                         |
| X <sub>4</sub>         | Выручка / Активы   | 0,71                   | 0,16      | 0,11                         |
| Итого Z-счет Таффлера: |  |                        |           | 0,33                         |

Вероятность банкротства по модели Таффлера:

- Z больше 0,3 – вероятность банкротства низкая;
- Z меньше 0,2 – вероятность банкротства высокая.

По данным АО «Воронежсинтезкаучук» значение итогового коэффициента составило 0,33, поэтому вероятность банкротства можно считать низкой.

Поскольку две методики свидетельствуют о разной вероятности банкротства АО «Воронежсинтезкаучук», применим еще одну методику

прогнозирования банкротства, адаптированную для российских условий, предложили Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова. Пятифакторная модель данной методики следующая:

$$R = 2K_1 + 0,1K_2 + 0,08K_3 + 0,45K_4 + K_5, \text{ где}$$

| Кoeffициент | Расчет   | Значение на 31.12.2021 | Множитель | Произведение (гр. 3 x гр. 4) |
|-------------|--|------------------------|-----------|------------------------------|
| 1           | 2  | 3                      | 4         | 5                            |
| $K_1$       | Кoeffициент обеспеченности собственными средствами       | -0,71                  | 2         | -1,41                        |
| $K_2$       | Кoeffициент текущей ликвидности                          | 0,66                   | 0,1       | 0,07                         |
| $K_3$       | Кoeffициент оборачиваемости активов                      | 0,77                   | 0,08      | 0,06                         |
| $K_4$       | Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции) | 0,1                    | 0,45      | 0,04                         |
| $K_5$       | Рентабельность собственного капитала                     | 0,06                   | 1         | 0,06                         |

43

В рамках модели Сайфуллина-Кадыкова итоговый показатель (R) интерпретируется следующим образом. Если R меньше 1, то вероятность банкротства организации высокая; если R больше 1 – низкая. Из таблицы выше видно, что значение итогового показателя составило -1,18. Это значит, что вероятность банкротства существует, финансовое положение организации неустойчивое. Однако следует учесть, что это упрощенная модель, не учитывающая отраслевые особенности. С учетом большего количества факторов результат может получиться иным, требуется более глубокий анализ.

### **3.Разработка мероприятий по оптимизации финансового состояния АО «Воронежсинтезкаучук»**

#### **3.1 Обзор проблем финансово-хозяйственной деятельности АО «Воронежсинтезкаучук»**

По результатам проведенного анализа баланса АО «Воронежсинтезкаучук» выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности предприятия.

Исключительно хорошие значения в деятельности АО «Воронежсинтезкаучук»:

- оптимальная доля собственного капитала (67%);
- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- за последний год получена прибыль от продаж (1231528 тыс. руб.), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с предшествующим годом (+171626 тыс. руб.).

Положительно характеризует результаты деятельности АО «Воронежсинтезкаучук» показатель чистой прибыли за последний год 675753 тыс. руб.

Показатели финансового положения и результатов деятельности АО «Воронежсинтезкаучук», имеющие неудовлетворительные значения:

- недостаточная рентабельность активов;
- отрицательное изменение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- не соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- коэффициент покрытия инвестиций ниже нормы;

– неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств;

– значительное падение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) на рубль выручки организации.

Показатели финансового положения организации, имеющие критические значения:

– существенно ниже нормативного значения коэффициент текущей (общей) ликвидности;

– коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности значительно ниже нормативного значения;

– коэффициент абсолютной ликвидности значительно ниже нормы.

Таким образом, можно отметить следующие проблемы, требующие решения, которые представлены на рисунке 3.1:

1. Недостаточная платежеспособность предприятия.
2. Снижение чистой прибыли
3. Рост дебиторской задолженности
4. Рост заемных средств
5. Нехватка высоколиквидных активов



Рисунок 3.1 – Негативные тенденции в деятельности АО  
«Воронежсинтезкаучук»

В таблице 3.1 показано соотношение между кредиторской и дебиторской задолженностью ООО «Воронежсинтезкаучук».

Таблица 3.1 – Соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей АО «Воронежсинтезкаучук» за 2019–2021 гг.

| 2019 г.                              |                                       | 2020 г.                              |                                       | 2021 г.                              |                                       |
|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Дебиторская задолженность, тыс. руб. | Кредиторская задолженность, тыс. руб. | Дебиторская задолженность, тыс. руб. | Кредиторская задолженность, тыс. руб. | Дебиторская задолженность, тыс. руб. | Кредиторская задолженность, тыс. руб. |
| 1 126 296                            | 1 770 342                             | 1 369 852                            | 2 635 489                             | 2 124 621                            | 1 846 194                             |
| 0,64                                 |                                       | 0,52                                 |                                       | 1,15                                 |                                       |

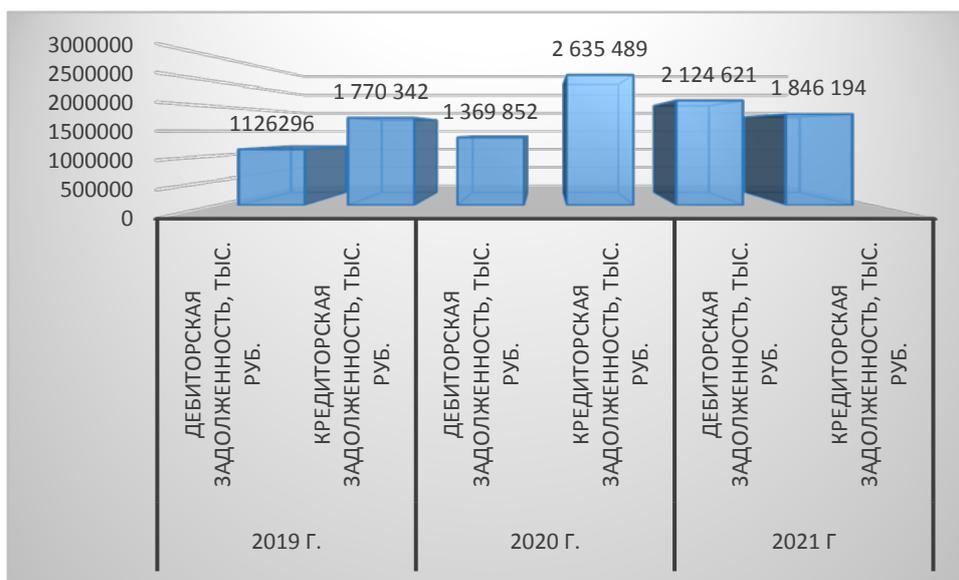


Рисунок 3.2 – Динамика дебиторской и кредиторской задолженности АО «Воронежсинтезкаучук» в 2019-2021 г.г.

По данным таблицы 3.1 и рисунка 3.2 можно сказать о несбалансированности дебиторской и кредиторской задолженностей АО «Воронежсинтезкаучук».

В 2019 и 2020 г.г. сумма кредиторской задолженности больше, чем сумма дебиторской задолженности. Это создает угрозу финансовому положению предприятия за счет вероятности невозможности погашения своих обязательств ввиду отсутствия средств.

В 2021 году наоборот, сумма дебиторской задолженности больше, чем сумма кредиторской задолженности. Это означает, что происходит

отвлечение денежных средств из оборота предприятия влечет за собой риск необходимости привлечения кредитов и займов при нехватке средств для обеспечения деятельности хозяйствующего субъекта. Как видно, предприятие в 2021 году привлекло заемные средства в сумме 3102698 тыс руб. Кредиты банков или займы могут быть дорогостоящими, что отрицательно может повлиять на финансовое состояние предприятия

Это требует разработки мер по оптимизации дебиторской и кредиторской задолженности АО «Воронежсинтезкаучук».

### **3.2 Мероприятия по решению проблем, выявленных при анализе финансового состояния АО «Воронежсинтезкаучук»**

Как свидетельствуют данные баланса АО «Воронежсинтезкаучук», в 2021 году необходимо разработать меры по снижению дебиторской задолженности. Существует классический алгоритм снижения дебиторской задолженности.

Во-первых, необходимо осуществлять мониторинг дебиторской задолженности и выявление сумм долгов. Необходимость контроля дебиторской задолженности крайне важна. При отсутствии контроля возникают такие негативные последствия как, например, потеря денежных средств. Она обусловлена проблемой компаний-однодневок, получивших без каких-либо разумных оснований отсрочку платежа и не вернувших долг. Стакой компании взять нечего, и поэтому даже наличие решения суда не гарантирует бизнесу кредитору возврат своих денежных средств. АО «Воронежсинтезкаучук» в основном осуществляет деятельность и взаимодействует с предприятиями, входящими в холдинг «Сибур», потому данная проблема возникает крайне редко.

Возможна также потеря финансовой устойчивости компании. Если дебиторская задолженность не погашается, компания нечем будет оплачивать имеющиеся у нее обязательные пла

тежи. Третьим негативным последствием является низкая эффективность использования ресурсов компании. Возвратом долгов, как правило, занимаются в компании многие сотрудники: менеджеры, юристы, директор. На это тратится время, которое можно было бы использовать более эффективно, например, на развитие и новые проекты. Кроме того, стоит помнить про судебные издержки при взыскании долгов, которые могут так же составлять значительные суммы.

Также отсутствие контроля за дебиторской задолженностью может привести к потере или ухудшению деловой репутации предприятия.

Задолженность – это замороженные денежные средства.

Поэтому для осуществления мониторинга дебиторской задолженности необходимо:

- назначить ответственного за контроль дебиторской задолженности, это может быть ревизор или внутренний аудитор;
- установить контрольные точки, в какие именно даты будет контролироваться дебиторская задолженность;
- ввести четкий регламент по отгрузке товаров (работ, услуг) на условиях отсрочки платежа и оформлению документов. Исполнение регламента после его введения в действие нужно в обязательном порядке контролировать;
- учесть величину дебиторской задолженности (показатели дебиторской задолженности) в системе мотивации сотрудников компании, занимающихся продажами;
- установить кредитные лимиты для всех контрагентов по длительности и сумме предоставляемой отсрочки платежа. Сформировать кредитный комитет, ввести и соблюдать его регламент работы. На основании решений кредитного комитета контрагентам будет предоставляться отсрочка платежа.

## Этапы работы с дебиторами



Если есть риск возникновения проблем с покупателем, лучше заключить с ним договор на условиях предоплаты;

Кроме того, это потеря конкурентных преимуществ. Любая дебиторская – назначить ответственным лицом за состояние дебиторской задолженности коммерческого директора, а контролировать её должен ревизор либо внутренний аудитор, причем важно, чтобы ревизор подчинялся напрямую руководителю (генеральному директору).

Меры по мониторингу дебиторской задолженности представлены на рисунке 3.3.

### МОНИТОРИНГ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

- **ответственный за контроль дебиторской задолженности**
- **контрольные точки контроля дебиторской задолженности**
- **четкий регламент по отгрузке, отсрочках и прочее**
- **учет в мотивации сорудников, занимающихся дебиторской задолженности**
- **кредитные лимиты при оплате дебиторской задолженности**
- **ответственное лицо за состояние дебиторской задолженности**

Рисунок 3.3 – Меры по мониторингу дебиторской задолженности

Контроль и отслеживание дебиторской задолженности предполагает составление отчета о дебиторской задолженности (пример отчета представлен в таблице 3.2) и реестра старения дебиторской задолженности (пример реестра представлен в таблице 3.3).

Таблица 3.2 – Пример отчета о дебиторской задолженности

АО Воронежсинтезкаучук»

| №<br>п/<br>п | Дебиторы          | Сумма по договору, тыс.руб. | Отгрузка |                 | Произведенная оплата(ав ансирование) |            | Сумма задолженности на 01.05.2022 г. |
|--------------|-------------------|-----------------------------|----------|-----------------|--------------------------------------|------------|--------------------------------------|
|              |                   |                             | Дата     | Сумма, тыс.руб. | Дата                                 | Сумма,руб. |                                      |
| 1            | ООО «Полимер»     | 347600                      | 09.04.21 | 347600          | 07.04.21                             | 250000     | 97600                                |
| 2            | ООО «Полиметр»    | 42500                       | 11.04.21 | 40000           | 10.04.21                             | 40000      | 2500                                 |
| 3            | АО «Сибур-Синтез» | 572100                      | 13.04.21 | 572100          | 10.04.21                             | 572100     | 0                                    |
| 4            | АО «Камск»        | 221750                      | 19.04    | 221750          | 18.04.21                             | 20000      | 21750                                |

|   |                         |        |          |        |          |        |       |
|---|-------------------------|--------|----------|--------|----------|--------|-------|
|   | шина»                   |        | .21      |        |          |        |       |
| 5 | АО «Восточная компания» | 307870 | 21.04.21 | 300000 | 20.04.21 | 270000 | 37870 |
| 6 | ООО «Ярмарка»           | 171400 | 25.04.21 | 171400 | 24.04.21 | 171400 | 0     |

Таблица 3.3 – Пример реестра старения дебиторской задолженности

| №п/п | Контрагент                 | Дебиторская задолженность, тыс.руб. |            |            |               |
|------|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|---------------|
|      |                            | до 15 дней                          | 15–30 дней | 30–60 дней | свыше 60 дней |
| 1    | 2                          | 3                                   | 4          | 5          | 6             |
| 1    | ООО «Полиметр»             |                                     |            | 27500      |               |
| 2    | ООО «Полимер»              |                                     | 228435     |            |               |
| 3    | АО «Восточная компания»    | 55300                               |            |            |               |
| 4    | АО «Камскшина»             |                                     |            |            | 33400         |
| 5    | ООО «Ярмарка»              |                                     |            | 350000     |               |
| 6    | ООО «Нижний новгород шина» | 44000                               |            |            |               |

Проведение досудебных мероприятий, направленных на снижение долга. Рекомендуется проводить аналитику дебиторской задолженности раз в месяц. Пример аналитической таблицы представлен в таблице 3.4.

Таблица 3.4 – Пример аналитики дебиторской задолженности

ООО «Воронежсинтезкаучук» (на 01.06.2022г.)

| № п/п | Контрагент    | Документ отгрузки         | Сумма по документу, руб. | Сумма оплаты, руб. | Дебиторская задолж., руб. | Срок оплаты | Прочка, дни | Статус дебиторской задолж. |
|-------|---------------|---------------------------|--------------------------|--------------------|---------------------------|-------------|-------------|----------------------------|
| 1     | 2             | 3                         | 4                        | 5                  | 6                         | 7           | 8           | 9                          |
| 1     | ООО «Полимер» | Накладная №15 от 11.01.21 | 110000                   | 50000              | 60000                     | 21.01.2022  | 130         | исковая                    |
| 2     | ООО «Полметр» | Накладная №44 от 13.04.21 | 560000                   | 250000             | 310000                    | 23.04.2022  | 38          | текущая                    |

|   |                            |  |        |        |        |                |     |                                   |
|---|----------------------------|--|--------|--------|--------|----------------|-----|-----------------------------------|
| 3 | АО<br>«Нефтекамс<br>кшина» | Накла<br>дная<br>№ 47<br>от<br>14.03.2<br>0  | 235400 | 200000 | 35400  | 24.03.<br>2021 | 443 | исковая                           |
| 4 | АО<br>«Сибурхимп<br>ром»   | Накла<br>дная<br>№101<br>от<br>20.11.1<br>8  | 115000 | 50000  | 65000  | 30.11.<br>2019 | 942 | мертвая<br>(безнадежная)          |
| 5 | ООО<br>«Нефтесинте<br>з    | Накла<br>дная<br>№ 90<br>от<br>20.05.2<br>1  | 67000  | 7000   | 60000  | 30.05.<br>2022 | 1   | разногласия                       |
| 6 | ООО<br>«Аделанте-<br>М»    | Накла<br>дная<br>№ 120<br>от<br>17.05.2<br>1 | 451600 |        | 451600 | 27.05.<br>2022 | 5   | рабочая<br>(досудебная<br>работа) |
| 7 | АО «Сибур-<br>Сибирь»      | Накла<br>дная<br>№ 96<br>от<br>25.04.2<br>1  | 55650  | 10000  | 45650  | 05.05.<br>2022 | 26  | реструктурир<br>ованная           |

Кроме статусов дебиторской задолженности, приведенных в таблице 3.4, используют следующие:

- рабочая дебиторская задолженность – переговоры и досудебная работа;
- рабочая дебиторская задолженность – передана в юридическое управление;
- рабочая дебиторская задолженность – исковая по решению суда;
- рабочая дебиторская задолженность – исполнительное производство.

Дебиторскую задолженность можно реструктурировать с помощью следующих методов:

- изменение договорных условий по отсрочке платежа покупателю;

- переоформление дебиторской задолженности в вексельное обязательство;
    - использование процедуры факторинга;
  - проведение взаимозачета встречных требований компании и ее контрагента;
    - передача дебитором имущества в счет погашения задолженности;
    - уступка прав требования долга дебитором третьему лицу;
  - списание дебиторской задолженности за счет резерва по сомнительным долгам;
    - списание безнадежной дебиторской задолженности на убытки компании.
- Чтобы выбрать для конкретного дебитора наиболее подходящий способ реструктуризации его просроченной задолженности, нужно изучить:
- причины возникновения просрочки платежа, особенности договорных отношений с этим контрагентом;
    - ценность и значимость контрагента для бизнеса компании;
    - историю взаиморасчетов и другие факторы.
- В таблице 3.5 показаны рекомендации по использованию/неиспользованию реструктуризации для отдельных категорий должников.

Таблица 3.5 – Применение методов реструктуризации дебиторской задолженности

| Метод реструктуризации  | Рекомендуется   | Не рекомендуется  |
|---|---|---|
| 1   | 2   | 3   |
| Изменение договорных условий по отсрочке платежа покупателю               | Для покупателей с положительной кредитной историей                          | Для покупателей с систематическими нарушениями платежной дисциплины                   |
| Переоформление дебиторской задолженности в вексельное обязательство       | Для покупателей с положительной репутацией на рынке                         | Для покупателей с низкой платежеспособностью  |
| Использование процедуры факторинга  | Для покупателей с которыми предприятие планирует продолжить сотрудничество  | Для покупателей, которым фактор предлагает услугу при условии договора поручительства |
| Проведение взаимозачета встречных требований компании и ее контрагента    | Для дебиторов компании, которые являются ее кредиторами по другим договорам | Для дебиторов, к которым предъявлены иски в арбитражный суд                           |
| Передача дебитором имущества в счет погашения задолженности               | Для дебиторов, которые готовы к досудебному урегулированию конфликта        | Для дебиторов, которые находятся в стадии конкурсного управления или ликвидации       |
| Уступка права требования долга дебитора третьему лицу                     | Для дебиторов, которые находятся в предбанкротном состоянии                 | Для контрагентов, у которым предприятие намерено продолжить сотрудничество            |
| Списание дебиторской задолженности за счет резерва по сомнительным долгам | Для дебиторов, долги которых могут быть признаны согласно ст. 266 НК РФ     | Для дебиторов, долги которых не соответствуют требованиям ст. 266 НК РФ               |
| Списание безнадежной дебиторской задолженности на убытки предприятия      | Для дебиторов по долгам с истекшим сроком исковой давности                  | Для дебиторов – ИП, исключенных из ЕГРИП  |

Вторым вариантом оздоровления дебиторской задолженности является автоматизация контроля и анализа дебиторской задолженности с помощью программы «Анализ выручки и дебиторской задолженности» от разработчика «L\$».

Эта программа предназначена для анализа продаж продукции и услуг покупателями, оптимизации управления дебиторской задолженностью и отсрочкой платежа.

Значимой функцией программы является расчет резерва взыскания дебиторской задолженности – на основе истории расчетов по каждому договору программа автоматически выявляет покупателей, скорость расчетов по которым замедлилась по сравнению со средней годовой, однако сомнительных долгов не возникает. Программа позволяет подобрать договор для которых, применив скидку за быструю оплату, возможно увеличить денежный поток.

Программа автоматически делит контрагентов по принципу регулярности и периода живья выявляет контракты с регулярными поставками, анализирует частоту платежей и продаж по таким контрактам выявляет тенденцию увеличения объема продаж и замедления скорости оплат, маркирует их. Модель предназначена для анализа данных по счетам 62, 76, 90, 91.

Возможности программы включают:

- маркировка договоров с авансированием и договоров без авансирования;
- маркировка погашения задолженности без использования денежных средств;
- расчет резерва сокращения дебиторской задолженности по регулярным договорам;
- автоматический расчет величины просроченной задолженности на основе оборачиваемости;
- выявление договоров с замедлением и ускорением оборачиваемости;
- сортировка договоров по принципу регулярности поставок;
- выявление договоров, скорость расчетов по которым лежит в определенном интервале;
- более 15 видов графиков и диаграмм, наглядная история продаж и расчетов контрагентами;
- сводные таблицы, которые перестраиваются в один клик;

– интеграция любой версией 1С:Предприятие.

С помощью этой программы можно осуществлять ABC-анализ дебиторской задолженности. У этого же разработчика можно приобрести программное обеспечение по управлению кредиторской задолженностью «Анализ закупок и кредиторской задолженности».

Эта программа предназначена для анализа закупок продукции и услуг поставщиков и оптимизации политики управления закупками. Возможности программы позволяют выявить все закупки продукции и услуг контрагентов, работающих без НДС по упрощенной системе налогообложения и посмотреть, не было ли среди них крупных лотов, которые можно было купить у поставщиков, работающих по общей системе налогообложения и сэкономить на возмещении НДС. Важной функцией программы является расчет резерва отсрочки оплаты кредиторской задолженности –

на основе истории расчетов по каждому договору программа автоматически выявляет, кому и насколько можно отсрочить оплату, чтобы оптимизировать денежные потоки. Программа автоматически делит контрагентов по принципу регулярности поставок и выявляет контракты с регулярными поставками, анализирует частоту плат за закупку по таким контрактам и выявляет тенденции увеличения объема закупок или замедления скорости оплат, маркирует их.

При помощи фильтров можно задавать гибкие условия отбора и сравнивать между собой условия оплаты по разным группам контрагентов, смотреть статистику изменения качества задолженности и объема закупок по выбранной группе контрагентов на диаграммах.

Возможности программы включают:

- маркировка договоров с авансированием и договоров без авансирования;
- 
- маркировка погашения задолженности без использования денежных средств;
- расчет резерва отсрочки оплаты кредиторской задолженности;

–  
автоматический расчет величины просроченной задолженности на основе оборачиваемости;

- выявление договоров с замедлением и ускорением оборачиваемости;
- сортировка договоров по принципу регулярности поставок;
- сортировка договоров по принципу наличия НДС в счетах поставщика;

–  
выявление договоров, скорость расчетов по которым лежит в определенном интервале;

–  
более 15 видов графиков и диаграмм, наглядная история закупок и расчетов с контрагентами

- сводные таблицы, которые перестраиваются в один клик.

На рисунке 3.4 показаны меры по снижению дебиторской и кредиторской задолженностей.

Далее рассмотрим, каким способом можно пополнить высоколиквидные активы ООО «Воронежсинтезкаучук» и повысить свою платежеспособность, в т.ч. абсолютную ликвидность.

Одним из способов является возврат дебиторской задолженности, о чем было подробно написано выше.

Также, можно диверсифицировать долгосрочные обязательства предприятия, взяв заем в банке в целях повышения своей платежеспособности и ухода от финансирования за счет неоплаченной кредиторской

задолженности. Также следует принимать во внимание и то обстоятельство, что «вливания со стороны» повышают рентабельность бизнеса. Это объясняется тем, что кредит за счет необходимости его погашения уменьшает прибыль компании, а значит, уменьшает ее налоговый базис и налог на прибыль. Это возможно только при рациональном использовании заемного капитала.



Рисунок 3.4 – Меры по снижению дебиторской и кредиторской задолженностей АО «Воронежсинтезкаучук»

Обязательства предприятия берет на себя только лишь целью, чтобы полученные по договору деньги и израсходовать заранее определенным образом: пополнить оборотные средства; создать оборотный капитал, необходимый для удовлетворения краткосрочных и долгосрочных нужд хозяйствующего субъекта – покупки оборудования, выплаты заработной платы, расчета контрагентами и т. п.

Для ООО «Воронежсинтезкаучук» рекомендуется из долгосрочного кредитования:

инвестиционное кредитование. Займы, предоставляемые банками, инвестиционными компаниями и частными инвесторами, на расширение производства – покупку техники и оборудования, недвижимости и т. п. Главное условие для получения инвестиционного кредита – наличие обоснованного бизнес-плана. Из

краткосрочного кредитования – контокоррентные кредиты, оформляемые предприятиями

при отсутствии собственных средств на развитие бизнеса. По сути, контокоррент представляет собой возобновляемую краткосрочную кредитную линию. Овердрафт – это кредитование банком организации для оплаты предприятием текущих расходов при недостаточности или отсутствии на расчетном счете компании заемщика необходимых денежных средств. Овердрафт отличается от обычного кредита тем, что в погашение задолженности направляются все суммы, поступающие на расчетный счет предприятия.

На рисунке 3.5 показаны меры по повышению высоколиквидных активов АО «Воронежсинтезкаучук», пополнения денежных средств и повышения деловой активности предприятия.

Все вышеперечисленные предложения позволят оздоровить финансово-хозяйственное состояние ООО «Воронежсинтезкаучук», снизить дебиторскую и кредиторскую задолженности, нарастить объем основных средств за счет кредитов, пополнить высоколиквидные активы, переломив ситуацию с абсолютной ликвидностью и нехваткой денежных средств для расчетов по кредиторской задолженности.

## Заключение

В работе был проведен анализ финансового состояния АО «Воронежсинтезкаучук».

В процессе анализа было выявлено, что структура активов характеризуется следующим соотношением: 80,7% внеоборотных активов и 19,3% оборотных активов. Активы организации за 2019-2021 год увеличились на 4572726 тыс. руб. (на 34,9%).

Основную долю в структуре пассива занимает собственный капитал (82,35% на начало периода и 67% на конец периода). В то же время, в тыс. руб. этот показатель увеличился. Темп прироста собственного капитала составил всего 10%, при значительно большем приросте долгосрочных обязательств (111%), а прирост краткосрочных обязательств составил 156,4%. В структуре пассива баланса АО «Воронежсинтезкаучук» наибольший прирост наблюдается по строкам: краткосрочные заемные средства – 3102698 тыс. руб. (67,7%), нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 994378 тыс. руб. (21,7%), отложенные налоговые обязательства – 325061 тыс. руб. (7,1%).

Чистые активы АО «Воронежсинтезкаучук» на 31.12.2021 превышают уставный капитал на 46,8%. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации.

Коэффициент автономии укладывается в нормальное значение, на 31 декабря 2021 г. он составил 0,67. За 2019-2021годы имело место ощутимое уменьшение коэффициента автономии, составившее -0,15.

Коэффициент текущей (общей) ликвидности не укладывается в норму (0,66 при нормативном Коэффициент быстрой ликвидности в течение всего периода не укладывался в установленный норматив. При норме 0,2 значение коэффициента абсолютной ликвидности составило 0,01.

Годовая выручка АО «Воронежсинтезкаучук» за период 2021 г. составила 12639259 тыс. руб. и ощутимо выросла (+1666261 тыс. руб.). За 2021 год прибыль от продаж составила 1231528 тыс. руб. Финансовый результат от продаж за весь рассматриваемый период ощутимо вырос (на 171626 тыс. руб.). В то же время отмечается сокращение чистой прибыли.

Показатели рентабельности за 2021 год имеют положительные значения как следствие прибыльной деятельности АО «Воронежсинтезкаучук».

Таким образом, можно отметить следующие проблемы, требующие решения: недостаточная платежеспособность предприятия, снижение чистой прибыли, рост дебиторской задолженности, рост заемных средств, нехватка высоколиквидных активов

В 2019 и 2020 г.г. сумма кредиторской задолженности больше, чем сумма дебиторской задолженности. Это создает угрозу финансовому положению предприятия за счет вероятности невозможности погашения своих обязательств ввиду отсутствия средств. В 2021 году наоборот, сумма дебиторской задолженности больше, чем сумма кредиторской задолженности. Это означает, что происходит отвлечение денежных средств из оборота предприятия. Кредиты банков или займы могут быть дорогостоящими, что отрицательно может повлиять на финансовое состояние предприятия

В связи с выявленными проблемами, были разработаны меры по мониторингу дебиторской задолженности необходим ответственный за контроль дебиторской задолженности, контрольные точки контроля дебиторской задолженности, четкий регламент по отгрузке, отсрочках и прочее, учет в мотивации сотрудников, занимающихся дебиторской задолженности, ответственное лицо за состояние дебиторской задолженности.

Контроль и отслеживание дебиторской задолженности предполагает составление отчета о дебиторской задолженности, а также реестра старения дебиторской задолженности. Рекомендуется проводить аналитику дебиторской задолженности раз в месяц.

Для решения проблем, выявленных при анализе финансовой отчетности АО «Воронежсинтезкаучук» и в частности бухгалтерского баланса, рекомендуется:

- снижать объемы дебиторской и кредиторской задолженностей с помощью классического алгоритма;
- автоматизация контроля и анализа ДЗ с помощью программы «Анализ выручки и дебиторской задолженности» от разработчика «L\$» (ЛС);
- можно приобрести программное обеспечение по управлению кредиторской задолженностью «Анализ закупок и кредиторской задолженности»

Все вышеперечисленные предложения позволят оздоровить финансово-хозяйственное состояние АО «Воронежсинтезкаучук», снизить дебиторскую и кредиторскую задолженности, пополнить высоколиквидные активы.

