

Введение

Аналитические возможности бухгалтерской отчетности организации являются одним из важнейших ее достоинств. 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 финансово-хозяйственной деятельности.

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, обеспеченностью финансовыми ресурсами, в которых нуждается организация для нормального функционирования, целесообразностью размещения этих средств а также эффективностью их использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью, ликвидность и финансовой 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 приемы и методы финансового анализа с целью обоснования и выработки определенных управленческих решений по оптимизации своих интересов. Анализом финансового состояния занимаются руководители и соответствующие службы, а также учредители с целью изучения эффективного использования ресурсов, повышения доходности капитала, обеспечения стабильности положения предприятия

Цель работы – установить и оценить финансовое состояние предприятия на основе анализа бухгалтерского баланса и предложить мероприятия, которые направлены на его улучшение.

Исходя из цели, необходимо решать следующие задачи:

- изучить особенности строения бухгалтерского баланса, дать его общую характеристику;

- обосновать значение бухгалтерского баланса, как основы для аналитических выводов по финансово-производственному состоянию 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 по данным баланса.

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 баланса для целей управления. В ней описан баланс как информационная база для анализа, а также методы анализа баланса и дана характеристика исследуемого предприятия – АО «Воронежсинтезкаучук».

Во второй главе проведен анализ бухгалтерского баланса АО «Воронежсинтезкаучук».

В третьей главе определены основные направления оптимизации показателей баланса.

Заключение содержит выводы по работе и практические рекомендации.

1. Теоретические основы изучения бухгалтерского баланса и его аналитические возможности

1.1 Бухгалтерский баланс как информационная база для анализа

Результативность управления предприятием в значительной степени определяется уровнем его организации и качеством информационного обеспечения. Особое значение в качестве информационной основы финансового анализа имеют бухгалтерские данные, а отчетность становится основным средством коммуникации, обеспечивающим достоверное представление информации о финансовом состоянии предприятия.

Важнейшим источником информации для финансового анализа служит бухгалтерский баланс предприятия, который дает информацию о финансовом состоянии на начало и конец отчетного периода. Его значение в данном отношении настолько велико, что анализ финансового состояния нередко называют анализом баланса. В то же время, по данным бухгалтерского баланса невозможно узнать, какие изменения происходили организации в течение всего года, поэтому аналитические возможности баланса ограничены, он позволяет определить финансовое состояние только на даты, указанные как начало и конец периода. Хотя углубленный анализ финансового состояния всегда предполагал использование и других форм годового отчета, а также данных бухгалтерского учета, бухгалтерский баланс играет определяющую роль.

Бухгалтерский баланс выполняет определенные функции [30, с. 22]:

1) экономико-правовая – обеспечивает имущественную обособленность хозяйствующего субъекта в гражданском обороте;

2) количественная характеристика имущества собственника (суммы собственного и заемного капитала) – другими словами из бухгалтерского баланса заинтересованные пользователи узнают, какой имущественной массой, т. е. собственным капиталом располагает собственник;

3) информативная – характеризует степень предпринимательского риска, т. е. из него получают ответ на вопрос, сумеет ли организация в ближайшее время выполнить взятые на себя обязательства перед третьими лицами (инвесторами, кредиторами, покупателями, продавцами и др.) или ей угрожают финансовые затруднения;

4) определение финансовых резервов в виде наращивания собственного капитала за отчет период (эк. прибыли).

Основное требование к информации, представленной в отчетности заключается в том, чтобы она была полезной для пользователей, т.е. чтобы эту информацию можно было использовать для принятия обоснованных деловых решений. Чтобы быть полезной, информация должна отвечать соответствующим критериям:

1) уместность означает, что данная информация значима и оказывает влияние на решение, принимаемое пользователем. Информация считается также уместной, если она обеспечивает возможность перспективного и ретроспективного анализа;

2) достоверность информации определяется ее правдивостью, преобладания экономического содержания над юридической формой, возможностью проверки и документальной обоснованностью. Информация считается правдивой, если она не содержит ошибок и пристрастных оценок, а также не фальсифицирует событий хозяйственной жизни;

3) нейтральность предполагает, что финансовая отчетность не делает акцента на удовлетворение интересов одной группы пользователей общей отчетности в ущерб другой;

4) понятность означает, что пользователи могут понять содержание отчетности без специальной профессиональной подготовки;

5) сопоставимость требует, чтобы данные о деятельности предприятия были сопоставимы с аналогичной информацией о деятельности других фирм.

В ходе формирования отчетной информации должны соблюдаться определенные ограничения на информацию, включаемую в отчетность:

1) оптимальное соотношение затрат и выгод, означающее, что затраты на составление отчетности должны разумно соотноситься с выгодами, извлекаемыми предприятием от представления этих данных заинтересованным пользователям;

2) принцип осторожности (консерватизма) предполагает, что документы отчетности не должны допускать завышенной оценки активов и прибыли и заниженной оценки обязательств;

3) конфиденциальность требует, чтобы отчетная информация не держала данных, которые могут нанести ущерб конкурентным позициям предприятия.

По сфере доступности информацию можно разделить на открытую и закрытую (секретную). Информация, содержащаяся в бухгалтерской и статистической отчетности, выходит за пределы хозяйствующего субъекта и является открытой информацией. Каждый хозяйствующий субъект разрабатывает свои плановые показатели, нормы, нормативы, тарифы, лимиты, систему их оценки и регулирования финансовой деятельности. Эта информация составляет его коммерческую тайну, а иногда и “ноу-хау”.

Для принятия обоснованных управленческих решений, важно понимать что включает в себя каждый показатель бухгалтерского баланса и технику составления бухгалтерского баланса.

Процесс подготовки информации для баланса включает в себя следующие этапы:

1) проведение ежегодной инвентаризации перед составлением годового бухгалтерского баланса;

2) формирование остатков по всем счетам бухгалтерского учета на конец отчетного периода (в виде оборотной ведомости либо в виде главной книги);

3) изучение особенностей формирования показателей баланса;

4) формирование статей бухгалтерского баланса (на основе остатков по всем счетам бухгалтерского учета).

Заполняя баланс, организации принимают следующие правила:

- основные средства, нематериальные активы, доходные вложения в материальные ценности отражаются в балансе по остаточной стоимости;
- стоимость остатков товаров и прочих материально-производственных запасов отражается в активе баланса за вычетом суммы резерва под снижение стоимости материальных ценностей (если вследствие проведенной инвентаризации возникла необходимость создать такой резерв);
- когда организация после проведения инвентаризации расчетов с покупателями и заказчиками создала резерв по сомнительным долгам, остаток дебиторской задолженности отражается в активе баланса за вычетом суммы этого резерва. [32]

Рассмотрим подробно порядок формирования показателей бухгалтерского баланса как источника информации для принятия управленческих решений. Структура бухгалтерского баланса представлена на рисунке 1.1.

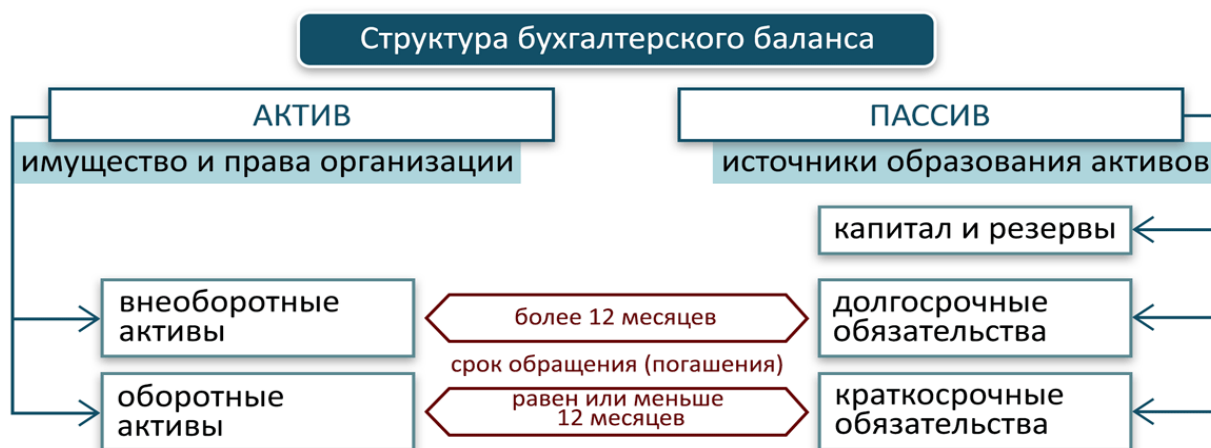


Рисунок 1.1 – Структура бухгалтерского баланса

В балансе предприятия активы и пассивы баланса – разделы, итоговые суммы которых равны между собой. Это обусловлено принципом двойной записи. Величина активов по балансу соответствует величине его пассивов на каждую из дат, представленных в бухгалтерском балансе.

В активе баланса отражаются имущество, имущественные права и денежные средства, которые представляются с разбивкой по 2 основным блокам:

- внеоборотные активы;
- оборотные активы.

Активы приводятся с учетом группировки по степени их ликвидности: в порядке ее возрастания.

Более подробно состав разделов актива баланса рассмотрим далее:

1. внеоборотные активы:

- a. нематериальные активы;
- b. результаты исследований и разработок;
- c. нематериальные поисковые активы;
- d. материальные поисковые активы;
- e. основные средства;
- f. доходные вложения в материальные ценности;
- g. финансовые вложения;
- h. отложенные налоговые активы;
- i. прочие внеоборотные активы;

2. оборотные активы:

- a. запасы;
- b. НДС по приобретенным ценностям;
- c. дебиторская задолженность;
- d. финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов);
- e. денежные средства и денежные эквиваленты;
- f. прочие оборотные активы;

Пассив баланса – это группировка капитала организации, ее резервов и обязательств в порядке возрастания срочности их погашения. Он содержит список тех финансовых ресурсов, которые были использованы для приобретения имущества, то есть активов, которые отражаются в активе

баланса. Это собственные и заемные источники. Информация о показателях пассива баланса группируется следующим образом:

3. капитал и резервы:

a. уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей);

b. собственные акции, выкупленные у акционеров;

c. переоценка внеоборотных активов;

d. добавочный капитал (без переоценки);

e. резервный капитал;

f. нераспределенная прибыль (непокрытый убыток);

4. долгосрочные обязательства:

a. заемные средства;

b. отложенные налоговые обязательства;

c. оценочные обязательства;

d. прочие обязательства;

5. краткосрочные обязательства:

a. заемные средства;

b. кредиторская задолженность;

c. доходы будущих периодов;

d. оценочные обязательства;

e. прочие обязательства.

Таким образом, бухгалтерский баланс как источник информации для принятия управленческих решений позволяет получить информацию как об имуществе предприятия на отчетную дату, так и об источниках формирования этого имущества. Информации бухгалтерского баланса с одной стороны, не достаточно для принятия всех управленческих решений. В то же время, данные бухгалтерского баланса позволяют менеджерам и собственникам изучить деятельность предприятия как его видят внешние пользователи, а также ряд показателей баланса в сочетании с другими данными является информационной базой для принятия управленческих решений.

1.2 Методы анализа бухгалтерского баланса для целей управления предприятием

Бухгалтерский баланс, основная форма бухгалтерской отчетности, занимает центральное место в анализе, контроле и управлении экономическими процессами в следующих основных направлениях:

- в управлении собственностью, финансовыми потоками и финансовыми результатами;
- управлении логическими процессами движения сырьевых ресурсов, готовой продукции, финансовых вложений и др.

Баланс позволяет оценить эффективность размещения капитала, его достаточность для текущей и предстоящей хозяйственной деятельности, оценить размер и структуру заемных источников, а также эффективность их привлечения.

Существует многообразная экономическая информация о деятельности предприятия и множество способов анализа этой деятельности.

Основные методы анализа финансовой отчетности:

1. Горизонтальный (временной) анализ - сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим временным периодом.
2. Вертикальный (структурный) анализ - определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на конечный результат.
3. Сравнительный (пространственный) анализ - это анализ, включающий в себя внутрихозяйственный анализ свободных показателей отчетности по отдельным показателям фирмы, дочерних фирм, подразделений, цехов, и межхозяйственный анализ показателей анализируемой фирмы с показателями фирм конкурентов, со среднеотраслевыми данными.
4. Трендовый анализ - сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определения тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных

особенностей отдельных периодов. С помощью тренда прогнозируются возможные значения показателей платежеспособности в будущем.

5. Анализ относительных показателей (коэффициентов) - это расчет отношения между отдельными позициями одного или позициям разных форм отчетности, определение взаимосвязей показателей. Финансовые коэффициенты - это относительные показатели, определяются отношением отдельных статей отчетности. Фин. коэффициенты применяются для анализа платежеспособности, устойчивости, рентабельности, деловой активности. Преимущества финансовых коэффициентов по сравнению с абсолютными показателями:

- устраняется искажающее влияние инфляции;
- появляется возможность оценить деятельность исследуемой организации относительно других организаций.

6. Экспертный метод используется в тех случаях, когда не подходят формализованные методы. Экспертные методы основываются на интуиции, в них преобладают субъективные начала. Например, экспертная оценка стоимости недвижимости.

Каждый метод проводится с помощью различных приемов. К приемам анализа относятся следующие:

1. Сравнение. Обязательное условие применения приема сравнения - сопоставимость отчетных данных с показателями за соответствующий период предыдущего года вследствие изменений учетной политики, законодательств, инфляции и др. Если данные за предшествующий период не сопоставимы с данными за отчетный период, то первые подлежат корректировке по правилам бухгалтерского законодательства. Каждая корректировка должна быть раскрыта в пояснительной записке.

2. Построение аналитических таблиц.

3. Приемы цифровой обработки данных: расчет абсолютного отклонения; темпа роста (в %), темпов прироста или снижения, расчет базисного и

цепного темпов роста, определение удельного веса, средних величин, среднегодового темпа роста.

Таким образом, при анализе бухгалтерского баланса применяются различные приемы и методы, наиболее распространенными среди которых являются методы вертикального, горизонтального анализа, расчета финансовых коэффициентов. Результаты анализа бухгалтерского баланса применяются различными внутренними пользователями. По бухгалтерскому балансу можно оценить имущественное состояние организации, ее платежеспособность и финансовую устойчивость, близость к банкротству.

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 Золототрубов Вячеслав Николаевич
Телефон/факс	+7 (4732) 20-67-09
Сайт	https://www.sibur.ru/voronejkauchuk/

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, изготов-

ленные 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 и нефтехимической компании, ведущей свою деятельность в трёх диверсифицированных бизнес-сегментах: топливно-сырьевой сегмент, олефины и полиолефины, пластики, эластомеры и промежуточные продукты. Благодаря регулярным поставкам сырья ГК «СИБУР», завод «Воронежсинтезкаучук», восстановил свое производство до доперестроечного уровня, и начал внедрять инновационные решения: в частности, новый способ получения бутадиен-стирольного термоэластопласта, который был разработан его специалистами.

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

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

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

За последние годы на предприятии освоен выпуск нескольких марок новых каучуков различного назначения. Разработана и утверждена программа преобразований до 2025 года. Структуру выпуска продукции в АО «Воронежсинтезкаучук» по данным 2021 года отражает рис. 1.2.

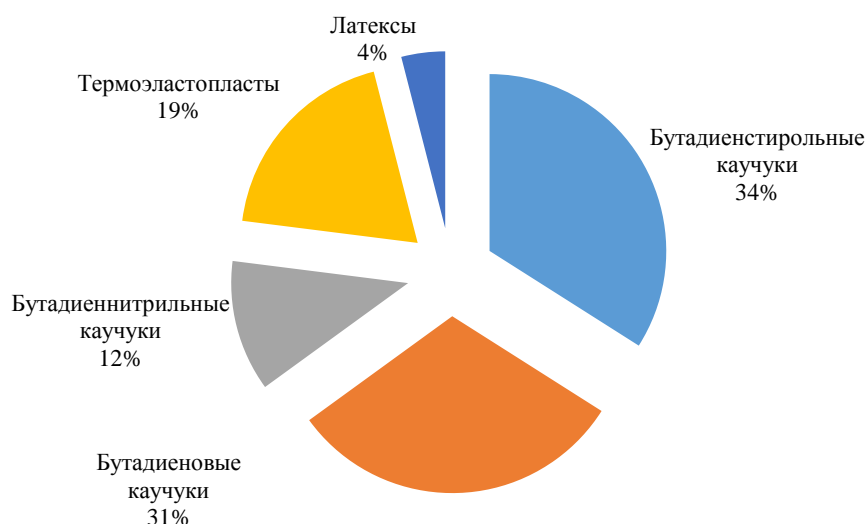


Рисунок 1.2 – Структура продукции, произведенной на предприятии АО «Воронежсинтезкаучук» в 2021 году

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», «Нокиан Тайерс», «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 бухгалтерского баланса 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

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.

Таблица 2.1 – Структурно-динамический анализ актива баланса

АО «Воронежсинтезкаучук» 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

Структура активов организации в разрезе основных групп представлена на рисунке 2.1

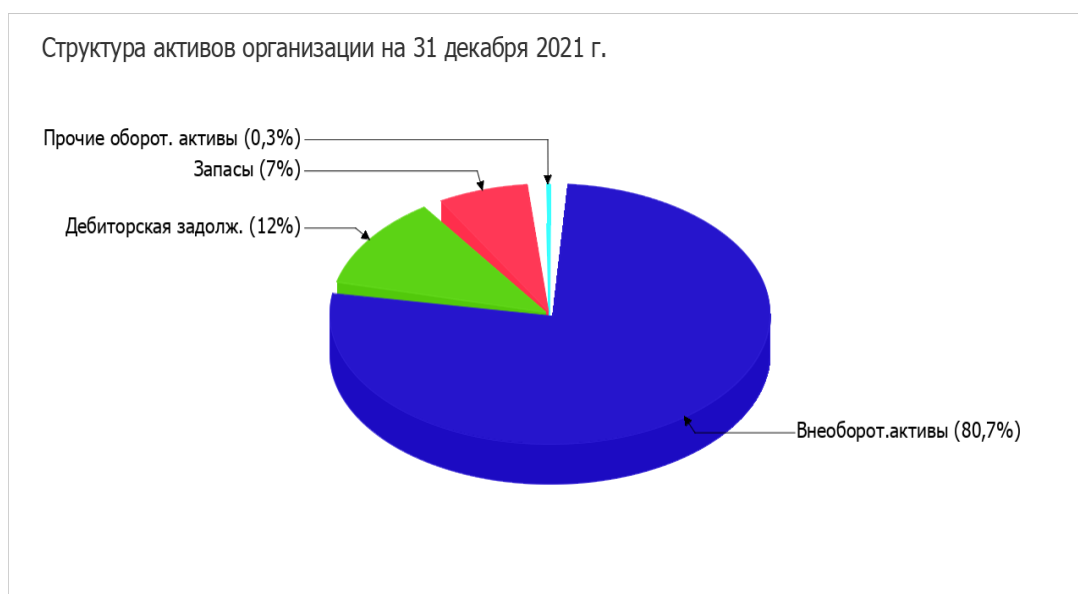


Рисунок 2.1 – Структура активов АО «Воронежсинтезкаучук» в 2021 году

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

Продолжение таблицы 2.2

1	2	3	4	5	6	7	8
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%)

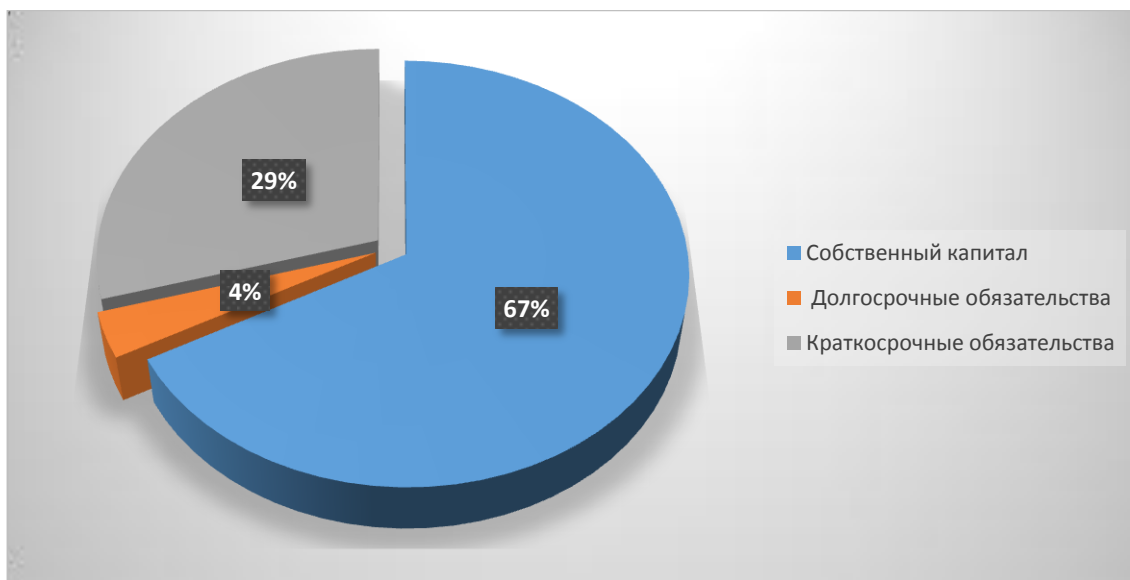


Рисунок 2.2 – Структура капитала АО «Воронежсинтезкаучук» в 2021 году

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 гг.

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

Продолжение таблицы 2.3

1	2	3	4	5	6	7	8
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.

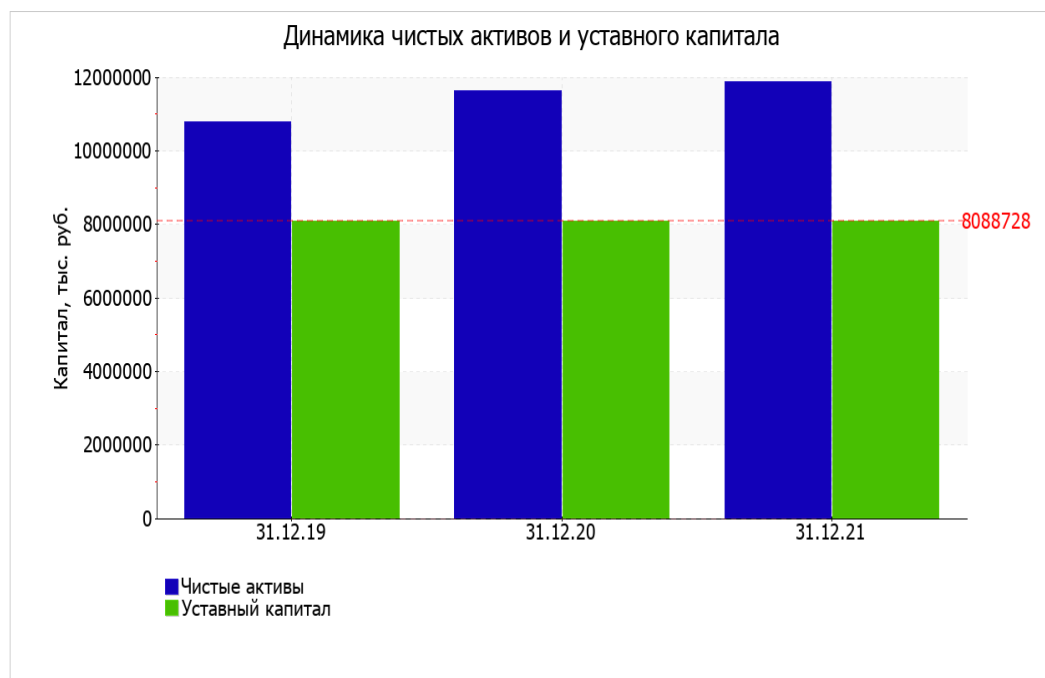


Рисунок 2.3 – Динамика чистых активов и уставного капитала АО «Воронежсинтезкаучук» в 2019-2021 г.г.

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.

Продолжение таблицы 2.4

1	2	3	4	5	6
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. 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. 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. 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

ми 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».

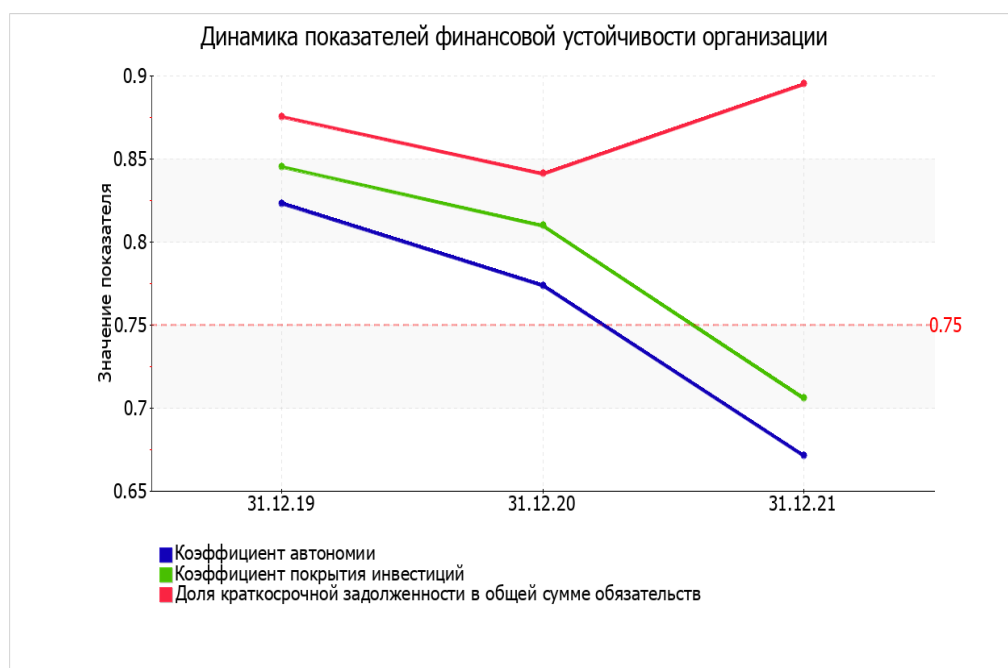


Рисунок 2.4 – Динамика показателей финансовой устойчивости АО «Воронежсинтезкаучук» в 2019-2021 г.г.

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 (СОС₃), 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 ₁ (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	-259543	-2406363	-1118099	-1980106	-3638811
СОС ₂ (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	29613	-1796057	-828943	-1439543	-3028505
СОС ₃ (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.

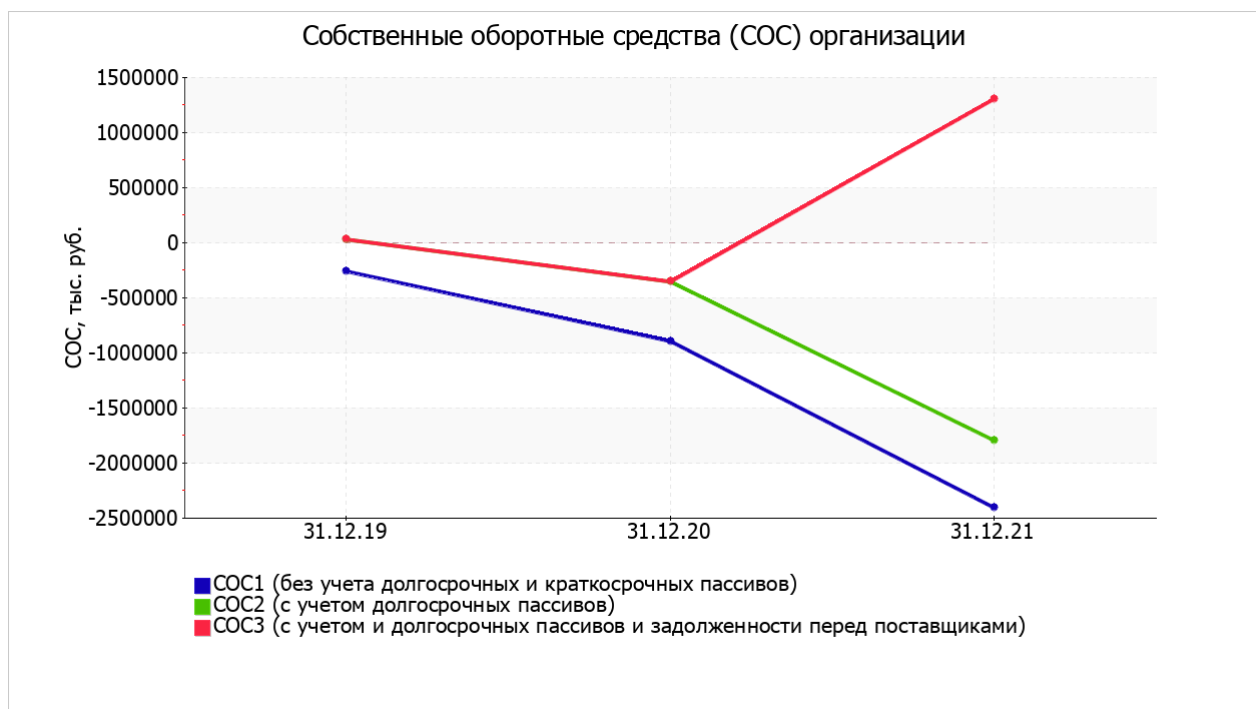


Рисунок 2.5 – Динамика собственных оборотных средств
АО «Воронежсинтезкаучук» в 2019-2021 г.г.

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.

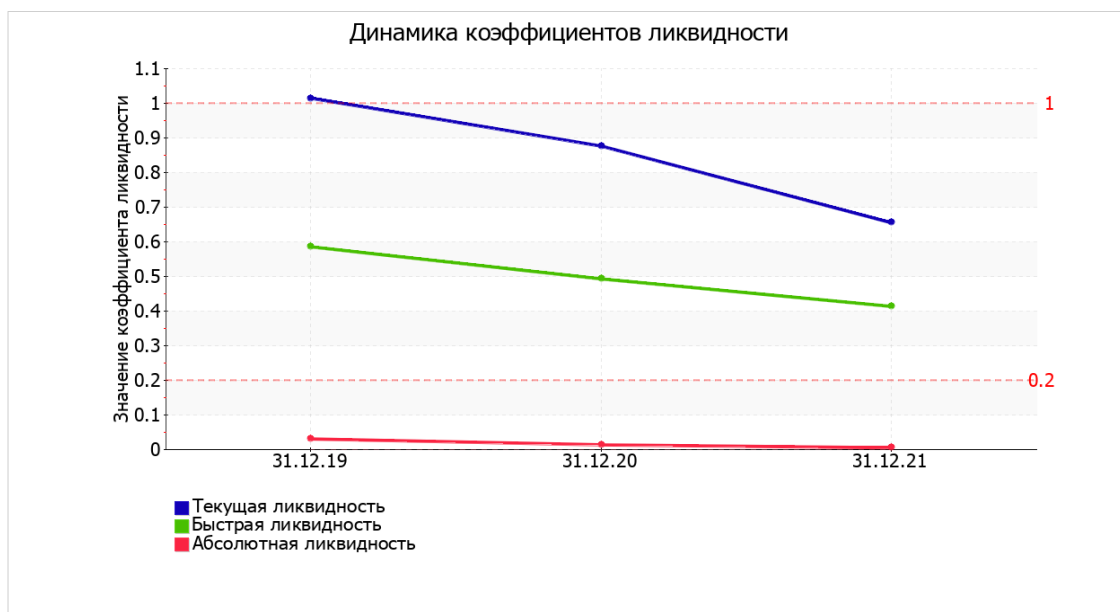


Рисунок 2.6 – Динамика коэффициентов ликвидности
АО «Воронежсинтезкаучук» в 2019-2021 г.г.

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 «Воронежсинтезкаучук» 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 платеж. средств тыс. руб.
1	2	3	4	5	6	7	8
А1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	27531	-55,9	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	1846194	+4,3	-1818663

Продолжение таблицы 2.7

1	2	3	4	5	6	7	8
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	2124621	+88,6	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. Обязательства кроме те-кущ.кредит. задолж.)	3359781	+12,9 раза	-1235160
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	1257766	+44,3	≥	П3. Долгосрочные обязательства	610306	+111,1	+647460
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	14279914	+29,1	≤	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

Таблица 2.8 – Финансовые результаты деятельности

АО «Воронежсинтезкаучук» в 2020-2021 г.г

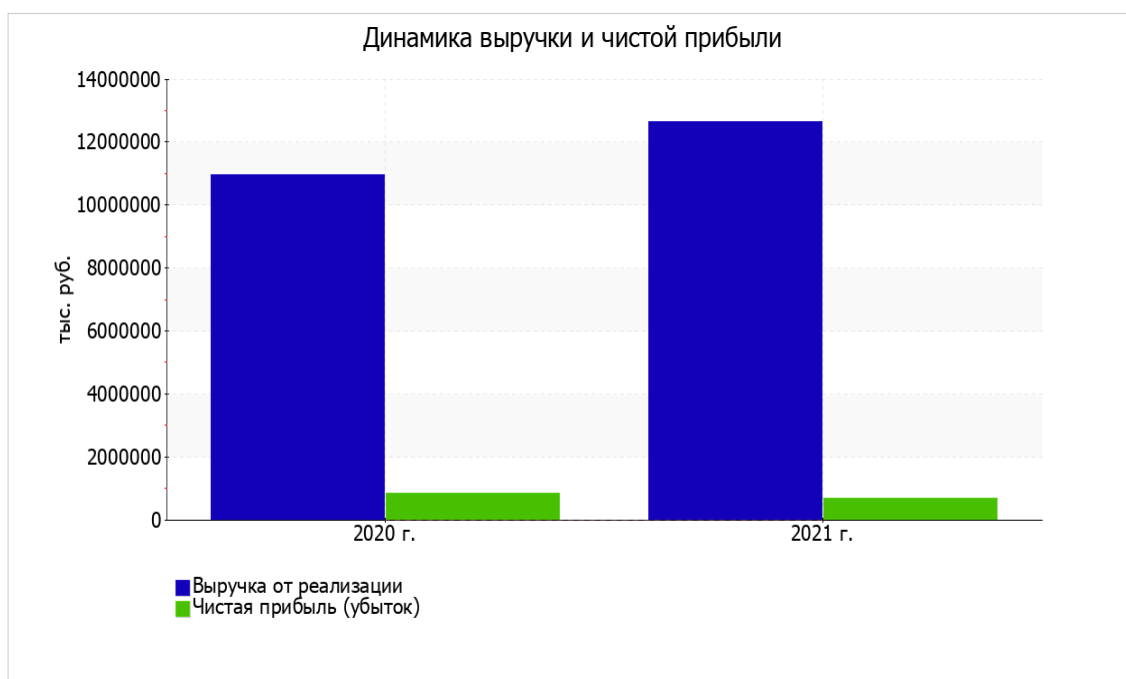
Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне- годовая величина, тыс. руб.
	2020 г.	2021 г.	тыс. руб.	± %	
1. Выручка	10972998	12639259	+1666261	+15,2	11806129
2. Расходы по обычным видам деятельности	9913096	11407731	+1494635	+15,1	10660414
3. Прибыль (убыток) от продаж	1059902	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: Совокупный финансовый результат периода	832347	675753	-156594	-18,8	754050

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.



**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 (в %, или в копейках с рубля)		Изменение 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

Продолжение таблицы 2.9

1	2	3	4	5
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 (ЕБИТ) 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.

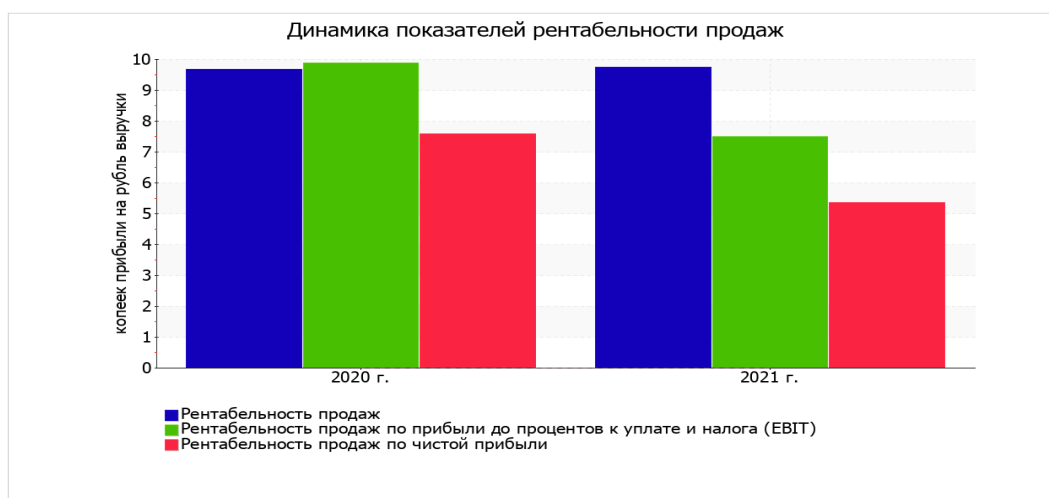


Рисунок 2.8 – Изменение показателей рентабельности АО «Воронежсинтезкаучук» в 2020-2021 г.г.

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) (1):

$$Z\text{-счет} = 0,717T_1 + 0,847T_2 + 3,107T_3 + 0,42T_4 + 0,998T_5, \text{ где} \quad (1)$$

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2021	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)	
1	2	3	4	5	
T ₁	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	-0,1	0,717	-0,07	
T ₂	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,12	0,847	0,1	
T ₃	Отношение EBIT к величине всех активов	0,05	3,107	0,17	
T ₄	Отношение собственного капитала к заемному		2,04	0,42	0,86
T ₅	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 (2):

$$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4, \text{ где} \quad (2)$$

Коэффициент	Расчет	Значение на 31.12.2021	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
X ₁	Прибыль до налогообложения / Краткосрочные обязательства	0,17	0,53	0,09
X ₂	Оборотные активы / Обязательства	0,59	0,13	0,08
X ₃	Краткосрочные обязательства / Активы	0,29	0,18	0,05
X ₄	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 (3):

$$R = 2K_1 + 0,1K_2 + 0,08K_3 + 0,45K_4 + K_5, \text{ где} \quad (3)$$

Коэффициент	Расчет	Значение на 31.12.2021	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
K ₁	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,71	2	-1,41
K ₂	Коэффициент текущей ликвидности	0,66	0,1	0,07
K ₃	Коэффициент 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
Итого (R):				-1,18

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. Направления решения проблем, выявленных при анализе финансовой отчетности 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 (ЕВІТ) 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

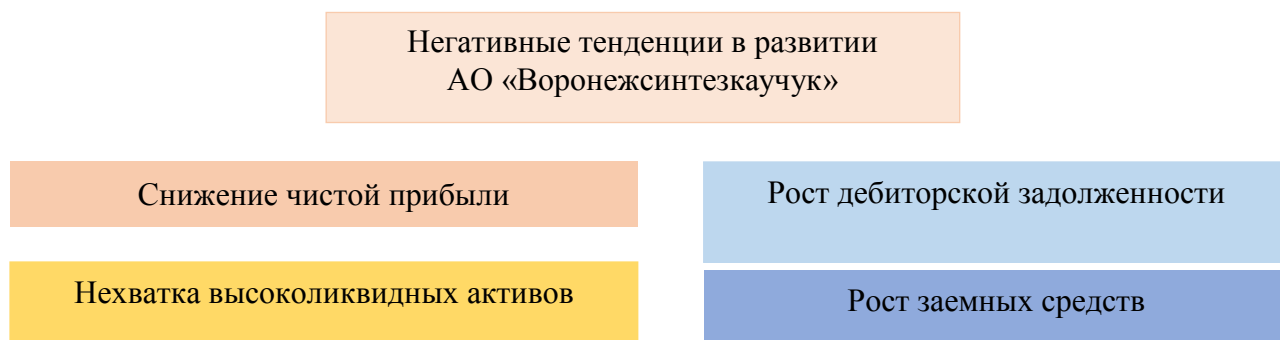


Рисунок 3.1 – Негативные тенденции в деятельности АО «Воронежсинтезкаучук»

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.
1126296	1 770 342	1 369 852	2 635 489	2 124 621	1 846 194
0,64		0,52		1,15	

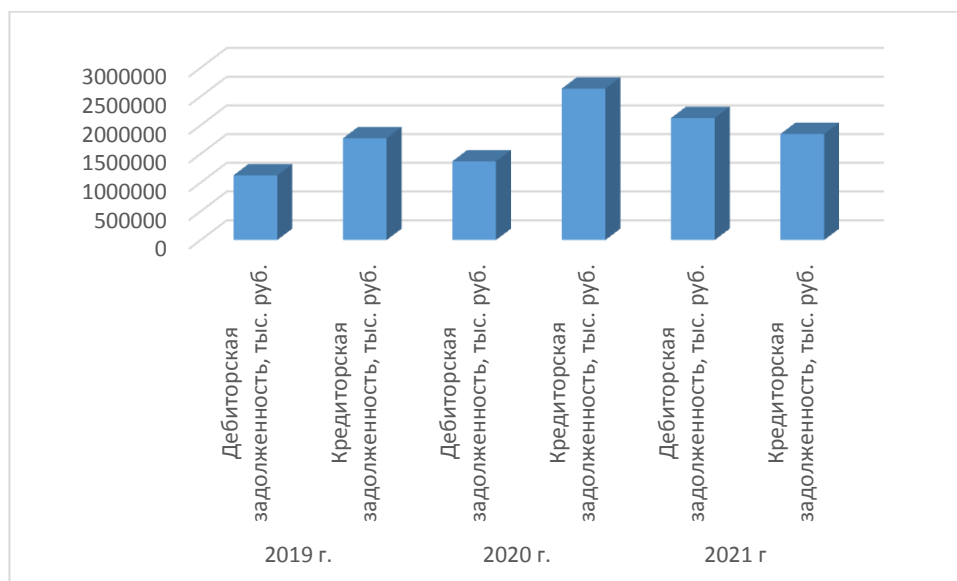


Рисунок 3.2 – Динамика дебиторской и кредиторской задолженности АО
«Воронежсинтезкаучук» в 2019-2021 г.г.

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 необхо-

димости 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 Меры по решению проблем, выявленных при анализе финансовой отчетности 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. С такой компании взять нечего, и поэтому даже наличие решения суда не гарантирует бизнесу кредитора 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, компании нечем будет оплачивать имеющиеся у нее обязательные платежи. Третьим негативным последствием является низкая эффективность использования ресурсов компании. Возвра-

том 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 и про судебные издержки при взыскании долгов, которые могут также составлять значительные суммы.

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

Кроме того, это потеря конкурентных преимуществ. Любая дебиторская 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. Если есть риск возникновения проблем с покупателем, лучше заключить с ним договор на условиях предоплаты;
- 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»

№ п/п	Дебиторы	Сумма по договору, тыс.руб.	Отгрузка		Произведенная оплата (авансирование)		Сумма задолженности на 01.05.2022 г.
			Дата	Сумма, тыс.руб.	Дата	Сумма, руб.	
1	2	3	4	5	6	7	8
1	ООО «Полимер»	347600	09.04.21	347600	07.04.21	250000	97600

Продолжение таблицы 3.2

1	2	3	4	5	6	7	8
2	ООО «Поли-мэтр»	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«Камскшина»	221750	19.04.21	221750	18.04.21	20000	21750
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 «Поли-мэтр»			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. Рекомендуются 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 01.06.2021г.)

N п/п	Контрагент	Документ отгрузки	Сумма по документу, руб.	Сумма оплаты, руб.	Дебиторская задолж, руб.	Срок оплаты	Проч-срочка, дни	Статус дебиторской задолж.
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	ООО «Поли-мер»	Накладная №15 от 11.01.21	110000	50000	60000	21.01.2022	130	исковая

Продолжение таблицы 3.4

1	2	3	4	5	6	7	8	9
2	ООО «Полмэтр»	Накладная №44 от 13.04.21	560000	250000	310000	23.04.2022	38	текущая
3	АО «Нефтекамскшина»	Накладная № 47 от 14.03.20	235400	200000	35400	24.03.2021	443	исковая
4	АО «Сибурхимпром»	Накладная №101 от 20.11.18	115000	50000	65000	30.11.2019	942	мертвая (безнадёжная)
5	ООО «Нефте-синтез»	Накладная № 90 от 20.05.21	67000	7000	60000	30.05.2022	1	разногласия
6	ООО «Аделанте-М»	Накладная № 120 от 17.05.21	451600		451600	27.05.2022	5	рабочая (досудебная работа)
7	АО «Сибур-Сибирь»	Накладная № 96 от 25.04.21	55650	10000	45650	05.05.2022	26	реструктурированная

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 права требования долга дебитора 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

1	2	3
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 покупателям и 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 среднегодовой, однако сомнительных долгов не возникает. Программа позволяет подобрать договора для которых, применив скидки за быструю оплату, возможно увеличить денежный поток.

Программа автоматически делит контрагентов по принципу регулярности продаж и выявляет контракты с регулярными поставками, анализирует

частоту платежей и продаж по таким контрактам и выявляет тенденцию увеличения объема продаж или 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 с контрагентами;
- сводные таблицы, которые перестраиваются в один клик;
- интеграция с 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 у поставщиков и оптимизации политики управления закупками. Возможности программы позволяют выявить все закупки продукции и услуг у 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. Значимой

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 оплат и закупок 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. Так же 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 налогооблагаемую базу 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 предприятие берет на себя с той лишь целью, чтобы полученные по договору деньги 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 с контрагентами и т. п.

Для ООО «Воронежсинтезкаучук» рекомендуется из долгосрочного кредитования: инвестиционное кредитование. Займы, предоставляемые банками, инвестиционными компаниями или 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 расчётном счёте компании-заемщика необходимых денежных средств. Овердрафт отличается от обычного кредита тем, что в погашение задолженности направляются все суммы, поступающие на расчетный счёт предприятия.

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

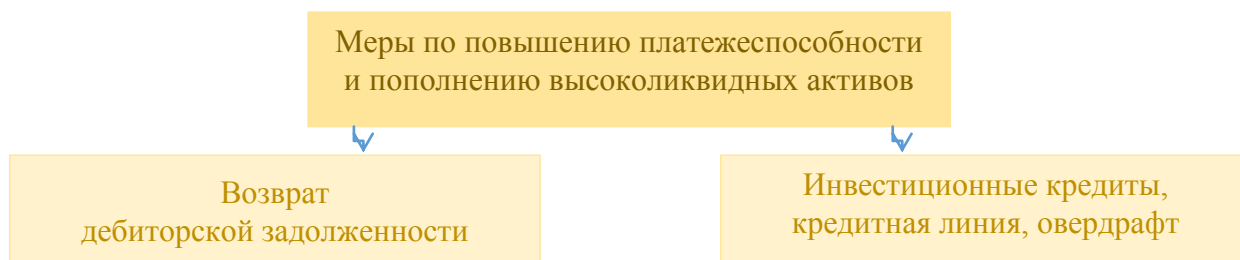


Рисунок 3.5 – Меры по повышению платежеспособности АО «Воронежсинтезкаучук»

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 финансово-хозяйственной деятельности АО «Воронежсинтезкаучук» на основе бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах с целью проявления их аналитических возможностей.

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 (далее по слайду) 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 ООО «Агрокс-Инновация» 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.

Список использованных источников

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации ГК РФ от 30.11.1994 №51-ФЗ [Электронный ресурс]. – М., [2021]. – Режим доступа : Информационно-правовая справочная система «Консультант Плюс».
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть первая от 31.07.98. № 147-ФЗ Часть вторая от 05.08.2000. № 118-ФЗ [Электронный ресурс]. – М., [2021]. – Режим доступа: Информационно-правовая справочная система «Консультант Плюс».
3. Абдукаримов И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности) [Текст]: Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов. – М.: НИЦ Инфра-М, 2018. – 320 с.
4. Абрютина М. С. Финансовый анализ [Текст]/ М.С. Абрютина. – М.: Дело и сервис, 2017. – 192 с.
5. Абрютина М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия [Текст]/ С.М. Абрютина, А.В. Грачев. – М.: Дело и сервис. – 2020. - 272 с.
6. Аверина О. И. Оценка методических подходов к выявлению признаков банкротства и анализу финансового состояния[Текст] / О.И. Аверина // Вестник Волжского университета им. В. Н. Татищева. – 2015. - № 3 (34). – С. 68-76.
7. Анисимова А.И. Методика комплексного анализа финансового состояния организации по данным бухгалтерской финансовой отчетности [Текст] / А.И. Анисимова, С.В. Нефедова // Вестник Тульского филиала Финуниверситета. – 2018. – № 1. – С. 346–348.
8. Бабурина В.В. Финансовая отчетность и ее роль в анализе финансового состояния [Текст]/ В.В. Бабурина, Т.В. Зубкова // Инновационные идеи молодых исследователей для агропромышленного комплекса России сборник статей Международной научно–практической конференции молодых ученых. – 2018. – С. 154–156.

9. Булатова В.Б. Оценка финансового состояния предприятия и пути его улучшения[Текст]/ В.Б. Булатова // Молодые финансисты XXI века Сборник материалов научно-практической конференции. – 2019. – С. 170-175.
10. Булкина Н.А. Информационное обеспечение анализа финансового положения организации по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности [Текст]/ Н.А. Булкина // Инновационная наука. – 2019. – № 3. – С. 70–73.
11. Жарковская Е.П. Антикризисное управление[Текст]: Учебник / Е.П. Жарковская, Б.Е. Бродский. – М.: Омега-Л, 2017. – 400 с.
12. Игонина Л.Л. Финансовый анализ [Текст]: учебник для бакалавриата и магистратуры / Л.Л. Игонина, У.Ю. Рощектаева, В.В. Вихарев. - М.: Русайнс, 2019. - 160 с.
13. Каурова О.В. Экономика предприятия [Текст]/ О.В. Каурова, В.М. Заернюк, А.Н. Малолетко. – М.: Русайнс, 2018. – 432 с.
14. Кичигина Т.Н. Проблемы и пути улучшения финансового состояния предприятия [Текст]/ Т.Н. Кичигина // Синергия Наук. – 2019. – № 42. – С. 15-20.
15. Клопова А.А. Состав, содержание форм и их роль в бухгалтерской отчетности в финансовом анализе предприятия [Текст]/ А.А. Клопова // Мировая наука. – 2019. – № 1 (22). – С. 149–151.
16. Колесник Д.С. Оценка финансового состояния организации и пути его улучшения [Текст] / Д.С. Колесник // Наука через призму времени. – 2020. – № 4 (37). – С. 62-63.
17. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: Учебное пособие / Под ред. Бариленко В.И. – М.: Форум, 2018. – 416 с.
18. Ларионов И.К. Антикризисное управление[Текст]: Учебник для магистров / И.К. Ларионов. – М.: Дашков и К, 2017. – 380 с.
19. Литовченко В.П. Финансовый анализ[Текст]: Учебное пособие / В.П. Литовченко. – М.: Дашков и К, 2016. – 214 с.

20. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент [Текст] / И.Я. Лукасевич. - М.: Эксмо, 2011. - 768 с.
21. Лысенко Ю. Экономика предприятия торговли и общественного питания[Текст]: Учебное пособие / Ю. Лысенко, М. Лысенко, Э. Таипова. - СПб.: Питер, 2016. - 16 с.
22. Нечитайло А.И. Экономика предприятия [Текст]: Учебник / А.И. Нечитайло. - Рн/Д: Феникс, 2017. - 554 с.
23. Панкова Л.В. Бухгалтерская финансовая отчетность [Текст]/ А.И. Нечитайло, Л.В. Панкова, И.А. Нечитайло; Под ред. А.И. Нечитайло, Л.Ф. Фомина. - Рн/Д: Феникс, 2013. - 654 с.
24. Пястолов С.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности[Текст]: учебник / С.М. Пястолов. - М.: Academia, 2017. - 480 с.
25. Раджабов О.С. Основные понятия и задачи анализа финансовой отчетности [Текст] / О.С. Раджабов, Ю.Ю. Истамов, М.Ш. Шухратов // Шаг в будущее: теоретические и прикладные исследования современной науки Материалы XV молодежной международной научно–практической конференции студентов, аспирантов и молодых ученых. – 2018. – С. 72–75.
26. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]/ Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА – М, 2020. – 336с.
27. Сидоркина И.Г. Финансовый менеджмент [Текст]/ И.Г. Сидоркина. - М.: КноРус, 2018. – 448 с.
28. Сорокина Е.М. Бухгалтерская финансовая отчетность (для бакалавров)[Текст]: Учебное пособие для ВУЗов / Е.М. Сорокина. - М.: КноРус, 2018.–375 с.
29. Толпегина О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности[Текст]: Учебник для бакалавров / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. - М.: Юрайт, 2018. – 672 с.
30. Турманидзе Т.У. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий[Текст]: учебник / Т.У. Турманидзе. – М.: Экономика, 2019. – 479 с.

31. Урусова А.Б. Пути улучшения финансового состояния предприятия [Текст] / А.Б. Урусова // Финансовая экономика. – 2018. – № 8. – С. 125-126.
32. Филина Я.И. Анализ финансового состояния предприятия и пути его улучшения [Текст] / Я.И. Филина // Академическая публицистика. – 2019. – № 10. – С. 80-84.
33. Финансовый менеджмент [Текст]. Учебник. / Под ред. Ильина В.В.. - М.: Омега-Л, 2013. - 256 с.
34. Хотинская Г.И. Деловая активность бизнеса как фактор экономического роста. Оценочные модели и финансовые инструменты[Текст]. Монография / Г.И. Хотинская. – М.: Русайнс, 2018. – 517 с.
35. Хуснутдинова А.Ф. Бухгалтерская отчетность как основной источник информации для анализа финансового состояния организации [Текст] / А.Ф. Хуснутдинова // Актуальные вопросы в науке и практике. Сборник статей по материалам XV международной научно–практической конференции. – 2019. – С. 101–105.
36. Чаленко Е.А. Анализ устойчивости финансового положения организации по данным бухгалтерской отчетности [Текст] / Е.А. Чаленко, О.А. Полищук // Актуальные проблемы бухгалтерского учета, анализа и аудита Материалы X Всероссийской молодежной научно–практической конференции с международным участием. Ответственный редактор Е.А. Бессонова. – 2018. – С. 240–246.
37. Черкасов С. И. Аналитические возможности бухгалтерского баланса [Электронный ресурс]/ С. И. Черкасов. // Молодой ученый. – 2019. – № 5 (243). – С. 147-150. – URL: <https://moluch.ru/archive/243/56149/> (дата обращения: 02.06.2021)
38. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: Учебник / А.Д. Шеремет. - М.: Инфра-М, 2017. - 352 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ