

Введение

Экономические условия на сегодняшний день такие, что деятельность хозяйствующего субъекта считается объектом особенного интереса значительного круга представителей рыночных отношений, которые заинтересованы в результате функционирования рынка.

Ради обеспечения выживания организации в сегодняшних условиях, управленцам нужно обладать способностью производить оценку финансового состояния, не только собственного предприятия, но и имеющихся потенциальных конкурентов. Финансовое состояние - это важная оценка экономической деятельности компании. Оно устанавливает конкурентоспособность организации, ее возможности в деловом сотрудничестве, а кроме того дает оценку, в какой степени для организации гарантированы экономические интересы партнёров в финансовом и производственном отношении.

На современном этапе формирования нашей экономики вопрос рассмотрения финансового состояния организации считается весьма важным. От финансового состояния организации зависит во многом успех ее деятельности. По этой причине рассмотрению финансового состояния организации уделяется большое количество внимания.

Финансовое состояние – это совокупность аналитических процедур на уровне предприятия, основывающихся, как правило, на общедоступной информации финансового характера и предназначенных для оценки экономического потенциала предприятия и перспектив его развития

Главными задачами анализа финансового состояния считаются:

- общая оценка финансового состояния и его изменения за отчетный период;
- анализ финансовой устойчивости организации;
- анализ ликвидности баланса;

- анализ показателей прибыли и рентабельности и т.д.

Актуальность темы выпускной квалификационной работы обусловлена необходимостью улучшения и постоянной оценки финансового состояния предприятия для выбора политики финансирования и кредитования, поддержания конкурентоспособности и предотвращения кризисных ситуаций.

Целью данной работы является проведение анализа финансовых показателей организации, и разработка рекомендаций по укреплению ее финансового состояния.

Для этого необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты оценки финансового состояния, проанализировать его задачи и информационное обеспечение;

- провести анализ показателей финансового состояния организации: ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости, рентабельности деятельности ЗАО «Воронеж-Пласт»;

- предложить меры по улучшению финансового состояния ЗАО «Воронеж-Пласт».

Предметом исследования выступает система управления финансовым состоянием на предприятии.

Объектом исследования является ЗАО «Воронеж-Пласт».

Структурно выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения и списка литературы.

Во введении обосновывается актуальность и значимость темы выпускной квалификационной работы, формулируются цель и задачи работы.

Первая глава теоретическая. В ней отображено суть анализа финансового состояния организации. Предоставлена система показателей, характеризующих финансовое состояние организации.

Вторая глава аналитическая. В ней проведен анализ исследуемой организации. Предоставлена оценка имущественного состояния, рассчитаны финансовые показатели деятельности организации.

В третьей главе данной работы предлагается комплекс мероприятий по улучшению финансового состояния анализируемой организации.

В заключении приводятся основные выводы по теме исследования.

При написании работы были использованы следующие методы исследования: наблюдение, сравнение, анализ.

Данная выпускная квалификационная работа написана с использованием соответствующих законодательных актов, информации содержащейся в учебной литературе и периодических изданиях.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1. Назначение и содержание анализа финансового состояния организации

Финансы — экономическая категория, отражающая экономические отношения в процессе создания и использования финансовых ресурсов.

Классический процесс воспроизводства (создания и использования фондов денежных средств) происходит по следующей схеме:

$Д - Т - \dots - П - \dots - Т' - Д'$.

Таким образом, на имеющиеся денежные средства (Д) происходит процесс подготовки производства, приобретаются необходимые основные и оборотные средства, (Т), осуществляется производство товара (П -...-Т'), реализация которого приводит к наращиванию денежных средств (Д').

Денежные средства в представленном процессе воспроизводства отождествляют с финансовыми ресурсами, которые, как и любой вид ресурсов, могут использоваться с различной степенью эффективности, отражая финансовое состояние организации [9, с. 108].

Под финансовым состоянием понимается способность организации финансировать свою деятельность (рис. 1.1).



Рисунок 1.1 - Составляющие финансового состояния организации

Финансовое состояние характеризуется:

- 1) обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования;
- 2) целесообразным размещением и эффективным использованием финансовых ресурсов;
- 3) финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами;
- 4) платежеспособностью;
- 5) кредитоспособностью;
- 6) финансовой устойчивостью.

Таблица 1.1 – Взгляды авторов на понятие «финансовое состояние»

Авторы	Определение
А.Д. Шерemet Р.С. Сайфулин	Финансовое состояние – это изучение структуры и динамики средств предприятия и источников формирования для ознакомления с общей картиной финансового состояния [29, с. 58].
М.Н. Крейнина	Финансовое состояние – это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота, и способность субъекта хозяйствования к развитию на фиксированный момент времени.
В.В. Ковалёв	Финансовое состояние – это совокупность аналитических процедур на уровне предприятия, основывающихся, как правило, на общедоступной информации финансового характера и предназначенных для оценки экономического потенциала предприятия и перспектив его развития [13, с. 88].
В.В. Бочаров	Финансовое состояние – это получение определенного числа основных (наиболее представительных) параметров, дающих объективную и обоснованную характеристику финансового состояния предприятия [5, с. 103].
Г.В. Савицкая	Финансовое состояние – это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени [23, с. 88].
И.А. Бланк	Финансовое состояние – это исследование основных результатов финансовой деятельности предприятия с целью выявления резервов повышения его рыночной стоимости и обеспечения его эффективного развития [4, с. 126].
М.С. Абрютина и А.В. Грачев	Финансовое состояние – это есть не что иное, как надежно гарантированная платежеспособность, независимость от случайностей рыночной конъюнктуры и поведения партнеров [1, с. 88].

Похожие определения дают и многие другие авторы. На наш взгляд, наиболее полное определение предлагает В.В. Ковалев.

Часто как эквивалент финансового состояния в экономической литературе встречается термин «финансовое положение». Однако, в целом, принципиальных разногласий по поводу сущности финансового состояния в отечественной финансовой науке нет. При этом все авторы отмечают, что финансовое состояние является важнейшей характеристикой финансово-хозяйственной деятельности организации. На неё ориентируются все субъекты, от которых прямо или косвенно зависит функционирование любого коммерческого предприятия.

Анализ финансового состояния как одна из функций управления представляет собой процесс исследования экономической информации с целью:

- объективной оценки достигнутого уровня устойчивости финансового состояния организации, оценки изменения этого уровня в сравнении с предыдущим периодом, с бизнес-планом под воздействием различных факторов;

- принятия инвесторами обоснованных управленческих решений по финансированию инвестиционных проектов исходя из критерия инвестиционной привлекательности;

- улучшения финансового состояния организации, повышения его финансовой устойчивости и инвестиционной привлекательности.

Чтобы развиваться в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства, нужно знать, как управлять финансами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую — заемные. Следует знать и такие понятия рыночной экономики, как платежеспособность, финансовая устойчивость, деловая активность, рентабельность и др.

Управление финансовым состоянием организации предполагает анализ. Анализ финансового состояния (финансовый анализ) является составной частью экономического анализа (рис. 1.2).



Рисунок 1.2 - Место финансового анализа в экономическом анализе деятельности организации

Назначение финансового анализа (анализа финансового состояния) - своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности, находить резервы улучшения финансового состояния организации [17, с. 97].

Проводя финансовый анализ, необходимо решать следующие задачи:

1) на основе изучения взаимосвязи между разными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности оценить выполнение плана по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с позиции улучшения финансового состояния;

2) построить модели оценки и диагностики финансового состояния, провести факторный анализ, определив влияние факторов на изменение финансового состояния организации;

3) спрогнозировать возможные финансовые результаты исходя из реальных условий хозяйственной деятельности, наличия собственных и заемных ресурсов и разработанных моделей оценки и диагностики финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов;

4) разработать конкретные мероприятия, направленные на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния.

Можно выделить два вида финансового анализа: внутренний и внешний.

Внутренний анализ проводится работниками организации (финансовыми менеджерами). Его результаты используются для планирования, контроля и прогнозирования финансового состояния. Цель – установить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные средства таким образом, чтобы обеспечить нормальное функционирование организации, получение максимума прибыли и исключение банкротства [2, с. 128]. Результаты анализа финансово – хозяйственной деятельности организации нужны внутренним пользователям в качестве исходной информации для принятия различного рода экономических решений. В системе внутреннего управления есть возможность углубления анализа финансового состояния за счет привлечения данных управленческого производственного учета.

Внешний анализ проводится аналитиками, являющимися посторонними лицами для организации (аудиторами, инвесторами, поставщиками материальных и финансовых ресурсов, контролирующими органами на основе публикуемой отчетности). Его цель – установить возможность выгодного вложения средств, чтобы обеспечить максимум прибыли и исключить риск потери.

Эффективное управление финансовым состоянием предприятия в целом и его составными элементами в значительной степени определяется качеством информационного обеспечения.

В современных условиях установлены единые формы бухгалтерской отчетности для всех предприятий и коммерческих организаций, приближенные к международным стандартам, что создает условия для унификации аналитической работы. Предприятия различных

организационно-правовых форм составляют бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах по единым формам, что предполагает применение общих принципов счетоводства.

Единая система экономической информации будет эффективной, т. е. на ее основе можно делать своевременные выводы, а анализ компьютерных данных позволяет оперативно управлять денежным оборотом предприятия. Взаимосвязь финансового анализа с его информативной базой заключается в том, что в процессе анализа осуществляют контроль за самой информацией, которая и служит базой для проведения аналитической работы.

Бухгалтерская отчетность организации служит основным источником информации о его деятельности. Бухгалтерская отчетность представляет собой систему показателей, отражающих имущественное и финансовое положение организации на отчетную дату, а также финансовые результаты ее деятельности за отчетный период.

Таким образом, анализ финансового состояния организации – это процесс, при котором оценивается прошлое и текущее финансовое положение, а также результаты деятельности организации. При этом главной целью анализа является оценка финансово-хозяйственной деятельности организации относительно будущих условий развития. Анализ финансового состояния бизнеса является основой и инструментом для принятия управленческих решений по повышению благосостояния данного бизнеса и его эффективному управлению.

1.2 Основные этапы и методы проведения анализа финансового состояния организации

Профессиональное управление финансами неизбежно требует глубокого анализа, позволяющего наиболее точно оценить неопределенность ситуации с помощью современных количественных методов исследования. В связи с этим существенно возрастает приоритет и роль анализа финансового

состояния, основным содержанием которого является комплексное системное изучение финансового состояния предприятия и факторов его формирования с целью оценки степени финансовых рисков и прогнозирования уровня доходности капитала.

Оценка финансового состояния предприятия является основной целью финансового анализа. Субъектами финансового анализа являются непосредственно заинтересованные пользователи (кредиторы, которых интересует платежеспособность и ликвидность предприятия) и акционеры (их интересует эффективность использования ресурсов, прибыль предприятия, получение более высокого уровня дивидендов) [16, с. 102].

Существует три основных этапа финансового анализа.

1. Уточнение целей анализа и подхода к его проведению (сравнение показателей предприятия со среднеотраслевыми показателями, нормативными значениями, с показателями предшествующих периодов, с плановыми показателями, с показателями предприятий-конкурентов).

2. Оценка представленной информации (точность и достоверность).

3. Определение методов проведения анализа.

Чтобы обеспечить выживаемость компании в современных условиях, менеджменту необходимо, уметь реально оценивать финансовое состояние, как своего предприятия, так и его существующих и потенциальных контрагентов. Для этого необходимо: владеть методикой оценки финансового состояния предприятия; иметь соответствующее информационное обеспечение; иметь квалифицированный персонал, способный реализовать данную методику на практике.

Метод анализа - это способ познания и изучения хозяйственно-финансовой деятельности предприятия. Он должен отвечать следующим двум основным требованиям [16, с. 104]:

- каждое отдельно взятое явление (показатель) следует рассматривать и изучать во взаимосвязи и единстве с другими, участвующими в едином процессе. Например, при обособленном изучении показателя прибыли без увязки с другими

показателями его вообще нельзя проанализировать. Можно только определить степень выполнения плана по прибыли, т. е. констатировать сам факт. Если же рассматривать показатель прибыли в совокупности с объемом реализации, уровнем себестоимости продукции, ее ассортиментом, суммой полученных и уплаченных штрафов и другими явлениями, то можно выявить все факторы и причины, положительно или отрицательно повлиявшие на размер полученной прибыли, и разработать соответствующие мероприятия. Вышесказанное относится к любому показателю, характеризующему деятельность предприятия;

- все явления (показатели) должны рассматриваться в движении, развитии.

Например, если рассматривать размер полученной прибыли только за отчетный период, то нельзя определить, повысилась или снизилась эффективность работы предприятия. Сопоставление размера прибыли отчетного периода с предшествующими периодами позволит выявить стихийные изменения эффективности работы предприятия, определить причины этих изменений и наметить соответствующие мероприятия на будущее. Следовательно, деятельность предприятия рассматривается в прошлом, настоящем и будущем.

Рассмотрим методы чтения финансовой отчетности (таблица 1.2).

Таблица 1.2 – Методы чтения финансовой отчетности

Методы чтения финансовой отчетности	Характеристика методов чтения финансовой отчетности
Горизонтальный (ретроспективный, временной)	Сравнение финансовых показателей с предыдущими периодами времени с целью определения тенденции развития предприятия. Анализ целого через отдельные элементы отчетности.
Вертикальный (глубинный, структурный) анализ	Показывает динамику удельного веса основных элементов валового дохода организации, коэффициентов рентабельности продукции, влияния факторов на изменения в динамике чистой прибыли.
Трендовый анализ	Определение основной тенденции показателя, без случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем, т.е. ведется перспективный, прогнозный анализ.
Метод финансовых коэффициентов	Расчет отношений, данных отчетности, определение взаимосвязи показателей.

Сравнительный анализ	Внутрихозяйственное сравнение параметров по отдельным показателям предприятия со среднеотраслевыми и средними общеэкономическими данными.
Факторный анализ	Анализ влияния отдельных факторов на результативный показатель с помощью детерминированных приемов исследования. При этом факторный анализ может быть, как прямым (собственно анализ), так и обратным (синтез). При прямом способе – показатель разделяется на составные части, при обратном – отдельные элементы соединяются в общий результативный показатель.

На рисунке 1.3 представлены группы основных показателей, рассчитываемых по каждому методу финансового анализа.

К основным приемам финансового анализа следует отнести прием цепных подстановок, прием разниц (абсолютных, относительных), элиминирование, графический способ и др.



Рисунок 1.3 - Методы финансового анализа

В финансовом анализе обширно применяются формализованные критерии, т. е. показатели и коэффициенты, рассчитываемые по установленным формулам. Полученные значения подвергаются анализу как по абсолютной величине, так и в динамике (т. е. рассчитываются тенденции их увеличения или снижения). Потом они сравниваются с данными за прошлые периоды нормативными коэффициентами (эталоны), среднестатистическими показателями по отрасли или группе подобных предприятий.

Формализованность такого подхода проявляется в том, что найденное значение показателя или коэффициента подтверждает вполне конкретное состояние дел на предприятии.

В результате проведения финансового анализа нужно учитывать различные факторы, такие как достоверность бухгалтерской отчетности, эффективность применяемых методов планирования, использование разных методов учета (учетной политики), статичность используемых коэффициентов, уровень диверсификации деятельности других предприятий.

Рассмотрим этапы анализа финансового состояния, исследовав различные взгляды авторов на данный вопрос (рис. 1.4).

Основные задачи финансового анализа реализуются в процессе выполнения последовательных этапов анализа финансового состояния организации [5, с. 120]:

- анализ имущественного положения предприятия;
- анализ финансовой устойчивости;
- анализ ликвидности и платежеспособности;
- анализ деловой активности;
- анализ финансовых результатов и рентабельности деятельности организации;
- диагностика потенциального банкротства и прогнозирование финансового состояния организации.

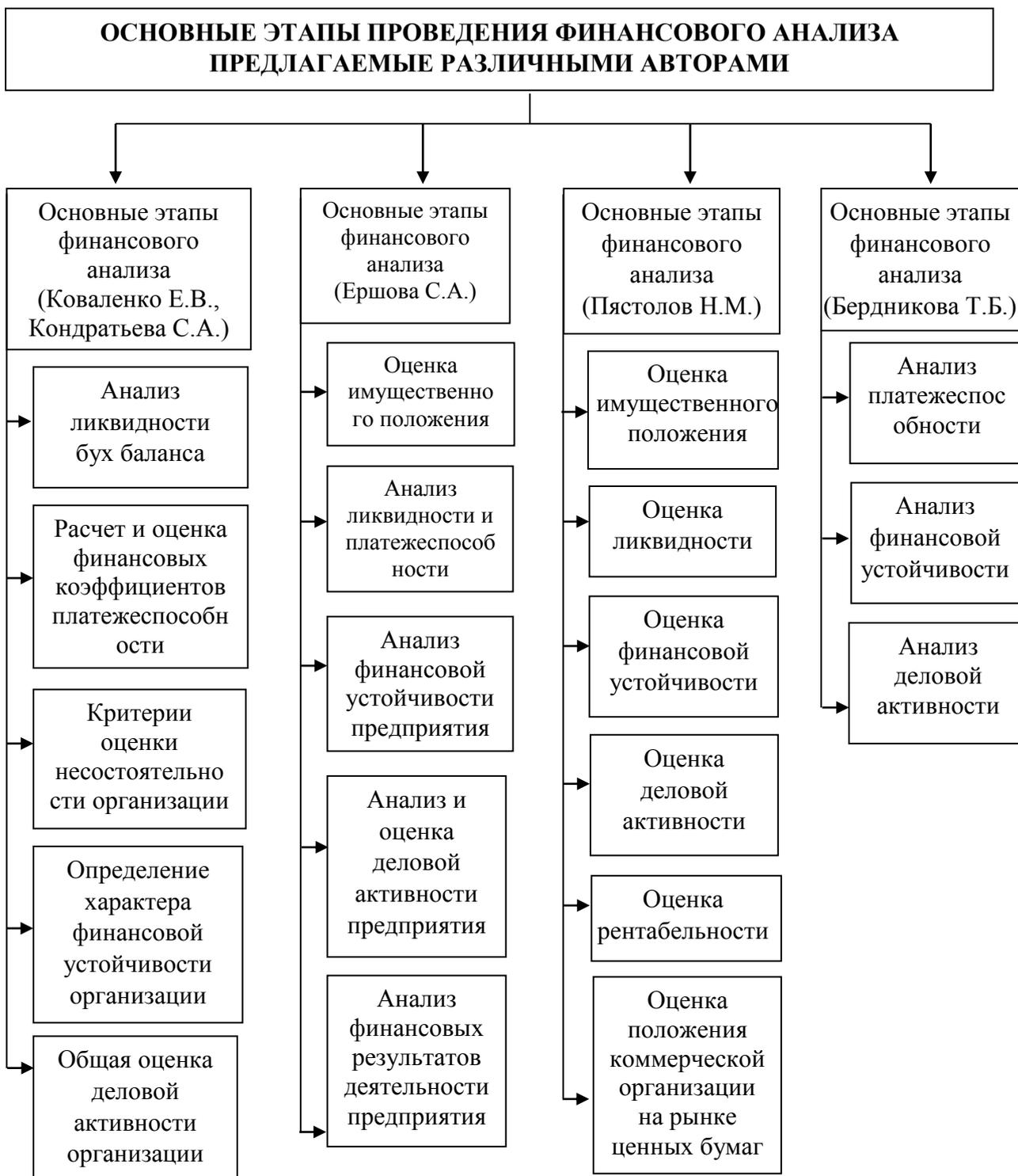


Рисунок 1.4 - Этапы финансового анализа- оценку возможности наступления банкротства предприятия

В итоге в ходе реализации указанных этапов мы должны получить следующие результаты:

- своевременную и объективную оценку финансового состояния организации, выявление «узких мест» в ее финансово-хозяйственной деятельности;

- выявление причин достигнутого состояния;

- выявление тенденций развития предприятия на основе прогнозирования его финансового состояния [16, с. 105].

Рассмотрим каждый из этапов подробнее.

1. Анализ имущественного положения.

Для оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия необходимо уметь читать баланс и хорошо владеть методикой его анализа. При проведении предварительной оценки бухгалтерского баланса аналитик прежде всего обращает внимание на наличие «больных» статей.

Анализ имущественного положения предприятия проводят с помощью горизонтального и вертикального анализа.

Важным на данной этапе анализа является построение сравнительного аналитического баланса организации, на основе которого производится анализ ее имущественного положения и источников ее финансирования, а также определяются важнейшие ключевые параметры деятельности организации.

Сравнительный аналитический баланс формируется из исходного баланса путем укрупнения номенклатуры его статей и дополнения его показателями структуры, динамики и структурной динамики, перегруппировки отдельных статей оборотных и внеоборотных активов, капитала и обязательств, а также устранения влияния на валюту баланса и его структуру регулирующих статей.

2. Анализ финансовой устойчивости.

Оценка финансового состояния организации будет неполной без анализа финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость – характеристика стабильности финансового положения предприятия, обеспечиваемая высокой долей собственного

капитала в общей сумме используемых им финансовых средств. Оценка уровня финансовой устойчивости предприятия осуществляется с использованием обширной системы показателей [17, с. 52].

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка степени независимости от заемных источников финансирования.

3. Анализ ликвидности и платежеспособности.

В рыночных условиях повышается значение анализа платежеспособности предприятия ввиду возрастания необходимости своевременной оплаты предприятием текущих платежей (долговых обязательств).

Оценка платежеспособности производится по данным бухгалтерского баланса на основе характеристики ликвидности оборотных активов, т.е. времени, необходимого для превращения их в денежную наличность. Понятия платёжеспособности и ликвидности очень близки, т.к. от степени ликвидности баланса зависит платежеспособность и ее перспектива.

При определении показателей ликвидности и платежеспособности для характеристики финансовой устойчивости целесообразно пользоваться данными отчетности за 2-3 года, чтобы отличить разовую неустойчивость, вызываемую зачастую случайными факторами, от хронической, причины которой следует искать в производственно-хозяйственной деятельности, уровне управления, в том числе и уровне финансового менеджмента предприятия.

4. Анализ деловой активности. Одним из направлений анализа результативности является оценка деловой активности анализируемого объекта. Деловая активность проявляется, прежде всего, в скорости оборота средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов – показателей оборачиваемости. Они очень важны для организации.

5. Анализ финансовых результатов и рентабельности деятельности организации.

Сумма полученной прибыли отражает конечные финансовые результаты деятельности любого предприятия. В условиях рыночной экономики получение максимально возможной суммы прибыли является целью любого производства, т. к. прибыль является основным источником пополнения фондов накопления, социальной сферы, инвестиций, пополнения оборотных средств и т. д.

Общей оценкой эффективности работы предприятия в рыночных условиях служат показатели рентабельности и интенсивности использования производственных ресурсов предприятия [17, с. 53].

Показатели рентабельности являются относительными показателями и определяются как отношение прибыли к стоимости используемых предприятием ресурсов. Экономическое содержание показателей рентабельности сводится к прибыльности (доходности) деятельности предприятия. Измеряются показатели рентабельности в относительных величинах (процентах, коэффициентах).

Одна из основных задач анализа - выявление резервов повышения массы получаемой прибыли и уровня рентабельности как наиболее важных показателей эффективности работы предприятия, ходе анализа дают оценку выполнения плана по прибыли по итогу работы за каждый квартал и в целом за год, определяют положительные и отрицательные факторы, повлиявшие на размеры полученной прибыли, причины их возникновения и разрабатывают мероприятия по устранению выявленных недостатков.

6. Диагностика потенциального банкротства и прогнозирование финансового состояния организации.

Несостоятельность (банкротство) – это признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Наиболее распространенной методикой оценки вероятности банкротства является модель Альтмана.

Устойчивое финансовое состояние является необходимым условием эффективной деятельности фирмы.

Устойчивое финансовое состояние является необходимым условием эффективной деятельности фирмы.

Какое именно будет финансовое состояние предприятия зависит от результатов его деятельности. При успешном выполнении планов производства и реализации продукции, снижении ее себестоимости, возрастании массы получаемой прибыли, умелом размещении оборотного капитала и т.д. финансовое положение предприятия будет все более укрепляться и наоборот.

Для оценки финансового состояния используются также показатели, характеризующие структуру капитала предприятия по его размещению и источникам образования, эффективности и интенсивности его использования, платежеспособности и кредитоспособности предприятия и запаса его финансовой устойчивости.

Сложность ситуации на сегодняшний день состоит в том, что в большем числе организаций работники бухгалтерской службы не обладают методами финансового анализа, а специалисты, которые ими владеют, в том числе и руководство, обычно не умеют читать документы синтетического и аналитического бухгалтерского учета.

2. Анализ финансового состояния ЗАО «Воронеж-Пласт»

2.1 Общая характеристика финансово-хозяйственной деятельности

ЗАО «Воронеж-Пласт»

ЗАО «Воронеж-Пласт» является производственным предприятием, создано в декабре 2000 года и технически оснащено наравне с лучшими европейскими предприятиями. Предприятие располагает собственной производственной лабораторией, оснащенной современным импортным оборудованием. Весь коллектив ЗАО «Воронеж-Пласт» заинтересован в высоком качестве выпускаемой продукции. На заводе успешно реализуется система управления качеством на всех этапах производства: входной контроль сырьевых материалов, контроль параметров изготовления продукции и характеристик готовых изделий. ЗАО «Воронеж-Пласт» занимает лидирующие позиции в области производства полиэтиленовых труб. Современные инновации и мобильность производства, грамотное сочетание технологии переработки полимеров и собственных ноу-хау в этой сфере позволяют заводу выпускать продукцию высочайшего качества и создают основу для перспективного развития. Организация закрытое акционерное общество "Воронеж-Пласт" зарегистрирована в едином государственном реестре юридических лиц 19 лет назад 25 июня 2002.

Закрытое акционерное общество «Воронеж-Пласт» является коммерческой организацией. Общество является юридическим лицом, правоспособность общества возникает в момент его создания (государственной регистрации) и прекращается в момент завершения его ликвидации (с момента внесения органом государственной регистрации соответствующей записи в единый государственный реестр юридических лиц).

ЗАО «Воронеж-Пласт» является юридическим лицом по законодательству Российской Федерации, имеет самостоятельный баланс, печать с указанием своего наименования.

Общество имеет гражданские права и несет обязанности, необходимые для осуществления любых видов деятельности, не запрещенных федеральными законами.

Общество руководствуется в своей деятельности действующим на территории Российской Федерации законодательством, Уставом общества. Сведения о регистрации предприятия ЗАО «Воронеж-Пласт» и ее реквизиты приведены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 - Информация об организации ЗАО «Воронеж-Пласт»

Полное юридическое наименование:	Закрытое акционерное общество "Воронеж - Пласт"
Руководитель:	генеральный директор Разуваев Владимир Викторович
Уставной капитал:	111.932 млн.
Численность персонала:	59
Количество учредителей:	4
Дата регистрации:	05.12.2002
Статус:	Действующее
Юридический адрес:	394049, ВОРОНЕЖСКАЯ ОБЛАСТЬ, Г. ВОРОНЕЖ, УЛ. КАРПИНСКОГО, Д.39
Телефон:	+7 (473) 246-45-57, +7 (473) 246-46-58, +7 (473) 246-45-91
Факс:	246-45-66
E-mail:	372050@372050.RU
Сайт:	www.okna-vpv.ru
ИНН:	3662061610
КПП:	366201001
ОКПО:	54703206
ОГРН:	1023601571289
ОКФС:	34 - Совместная частная и иностранная собственность
ОКОГУ:	4210011 - Хозяйственные общества и товарищества с участием иностранных юридических и (или) физических лиц, а также лиц без гражданства
ОКОПФ:	12267 - Непубличные акционерные общества
ОКТМО:	20701000001
ФСФР:	62199-J
ОКАТО:	20401000 - 20401 - Воронеж, Города областного подчинения Воронежской области, Воронежская область

Вид деятельности ЗАО "Воронеж - Пласт": - основной (по коду ОКВЭД ред.2): 22.21 - производство пластмассовых плит, полос, труб и профилей;

- дополнительные виды деятельности по ОКВЭД:

46.49 - торговля оптовая прочими бытовыми товарами;

47.78.9 - торговля розничная непродовольственными товарами, не включенными в другие группировки, в специализированных магазинах.

Завод ЗАО Воронеж-ПЛАСТ занимается производством высококачественной трубы. Основными видами продукции являются:

- защитные полиэтиленовые трубы;
- водопроводные полиэтиленовые трубы;
- водопроводные полипропиленовые трубы;
- газовые полиэтиленовые трубы;
- трубы из ПНД;
- трубы из ПВД;
- трубы для ГНБ прокола;
- специфические трубы различного назначения;
- канализационные трубы;
- фитинги.

Вся продукция изготавливается из качественного и проверенного сырья. ЗАО «Воронеж-Пласт» самостоятельно разрабатывает и утверждает планы своей деятельности, исходя из потребностей клиентов.

Уставный капитал ЗАО «Воронеж-Пласт» является частью имущества Общества, используемого для предпринимательской деятельности, и определяет минимальный размер его имущества, гарантирующего интересы кредиторов Общества.

ЗАО «Воронеж-Пласт» ведёт бухгалтерский учёт, а также предоставляет финансовую отчётность в порядке, установленном законодательством РФ.

Бухгалтерский учет в ЗАО «Воронеж-Пласт» с момента создания общества и по настоящее время осуществляется бухгалтерией предприятия, как самостоятельным структурным подразделением.

Организационная структура ЗАО «Воронеж-Пласт» представлена на рисунке 2.1.

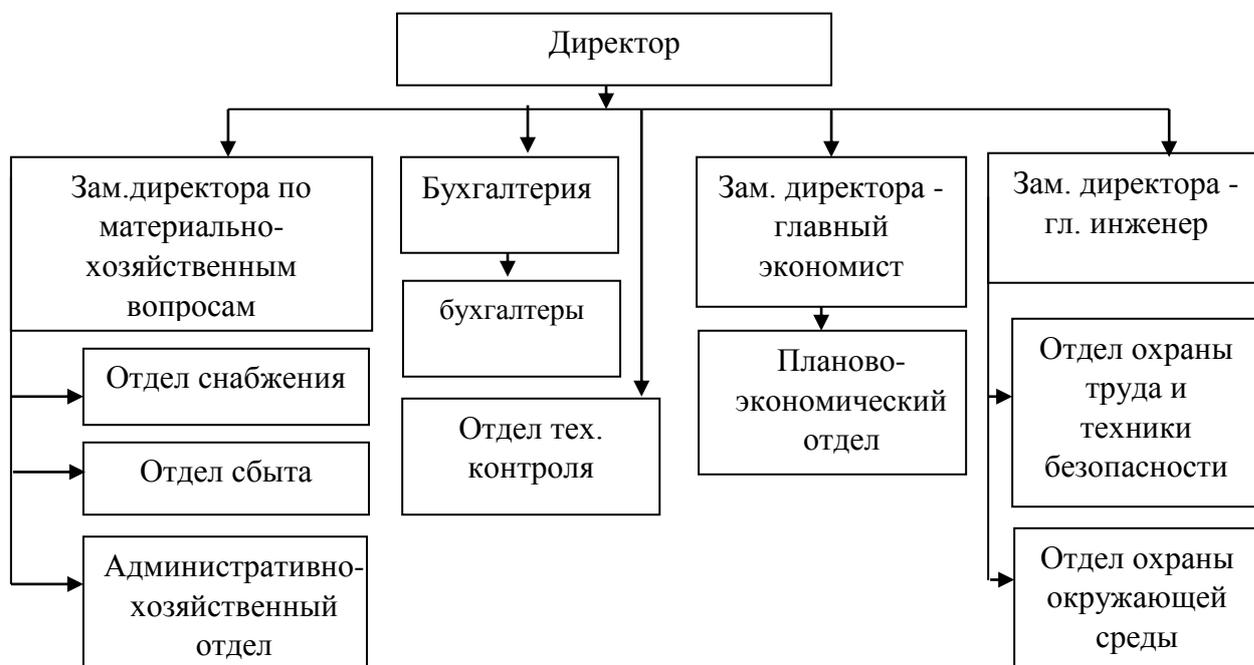


Рисунок 2.1 - Организационная структура ЗАО «Воронеж-Пласт»

Для оценки финансово-хозяйственной деятельности рассмотрим основные показатели деятельности предприятия (табл. 2.2).

К наиболее важным показателям финансовой деятельности относят:

1. Прибыль (убыток) по состоянию на конец отчетного года – это финансовый результат, который выявлен на основе бухгалтерского учета всех финансовых операций предприятий и представляющий собой сумму прибыли (убытка) от продажи основных средств, продукции, работ, услуг, другого имущества предприятия.

Таблица 2.2 – Показатели финансовой деятельности ЗАО «Воронеж-Пласт»

Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абсолютное отклонение (+,-)	
				2020 к 2019 гг.	2021 к 2020 гг.
Выручка от продажи, тыс. руб.	275865	351970	520489	76105	168519
Себестоимость проданных товаров, тыс. руб.	238415	291372	467416	52 957	176044
Валовая прибыль, тыс. руб.	37450	60598	53073	23 148	-7525
Полная себестоимость, тыс. руб.	276901	350 490	514 935	73 589	164 445
Коммерческие расходы	-	-	4387	-	4387
Управленческие расходы	38486	59118	43132	20 632	-15986
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	-1036	1480	5554	2 516	4074
Проценты к уплате	560	2060	940	1 500	-1120
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	10907	39	1834	-10 868	1795
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода, тыс. руб.	8740	39	1798	-8 701	1759
Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб.	162728	155739,5	143141	-6 989	-12599
Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс. руб.	48960	42634	39148	-6 326	-3486
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	109488	108825,5	99713	-663	-9112,5
Рентабельность продаж, %	13,58	17,22	10,20	3,64	-7,02
Экономическая рентабельность, %	6,70	0,03	1,28	-6,68	1,26
Рентабельность реализованной продукции, %	3,67	0,01	0,38	-3,65	0,37
Оборачиваемость оборотных средств:					
- в числе оборотов, об.	5,63	8,26	13,30	2,62	5,04
- в днях оборота, дн.	64,78	44,21	27,45	-20,57	-16,76
Фондоотдача, руб.	2,52	3,23	5,22	0,71	1,99

1. Рентабельность характеризует эффективность деятельности предприятий.

$$P_n = \frac{\Pi_p}{B} * 100\%, \quad (1)$$

где P_n – рентабельность продаж;

Π_p – прибыль от реализации;

V – выручка от продаж.

$$P_n = \frac{\Pi_n}{A} * 100\% , \quad (2)$$

где $P_э$ – экономическая рентабельность;

Π_n – прибыль до налогообложения;

\bar{A} – средняя стоимость активов.

$$P_{реал.п} = \frac{\Pi_p}{C_n} * 100\% , \quad (3)$$

где $P_{р.п.}$ – рентабельность реализованной продукции;

C_n – полная себестоимость.

3. Оборачиваемость оборотных средств определяется как соотношение средней стоимости оборотных средств и издержек на производство реализуемой продукции, умноженное на число дней в периоде.

$$K_{об} = \frac{B}{\overline{ОборотA}} , \quad (4)$$

где $K_{об}$ – коэффициент оборачиваемости оборотных активов;

$\overline{ОборотA}$ - среднегодовая стоимость оборотных активов.

$$T = \frac{365}{K_{об}} \quad (5)$$

где T – период оборачиваемости оборотных активов.

2. Фондоотдача показывает выпуск продукции, приходящейся на 1 рубль стоимости основных фондов.

$$Фотд = \frac{В}{\overline{ОснСр}} \quad (6)$$

где $\overline{ОснСр}$ - среднегодовая стоимость основных средств.

Среднегодовая стоимость активов = среднегодовую $(A1+A2)/2$,

где A1- стоимость активов предприятия на начало года;

A2 - стоимость активов на конец года.

Анализируя показатели финансовой деятельности ЗАО «Воронеж-Пласт», видно, что выручка организации в 2020 г. возросла на 76105 тыс. руб., а в 2021 г. на 168519 тыс. руб. Себестоимость продаж также имеет тенденцию роста с 238415 тыс. руб. в 2019 г. до 467416 тыс. руб. в 2021 г., но за счет большего роста выручки по сравнению с себестоимостью, предприятию удалось получить валовую прибыль в 2021 г. в объеме 53073 тыс. руб. по сравнению с 37450 тыс. руб. в 2019 г. Прибыль от продаж также растет, но прибыль до налогообложения и чистая прибыль падают. Это означает, что ценовая политика предприятия осуществляется неверно.

Среднегодовая стоимость активов, в том числе оборотных падает из года в год. Среднегодовая стоимость основных средств снижается с 109488 тыс. руб. в 2019 г. до 99713 тыс. руб. в 2021 г.

Рентабельность продаж и рентабельность реализованной продукции упали, на фоне роста прибыли от реализации.

Экономическая рентабельность активов снизилась в 2020 г. на 6.68%, а в 2021 г. возросла на 1,26%.

Период оборачиваемости оборотных активов снижается с 65 дней в 2019 г. до 27 дней в 2021 г., следовательно, интенсивность оборачиваемости оборотных активов растет.

Показатель фондоотдачи возрастает с 2,52 руб. в 2019 г. до 5,22 руб. в 2021 г., следовательно, растет результативность пользования основными

фондами. Рассмотрим имущественное состояние ЗАО «Воронеж-Пласт» (табл. 2.3).

Представим структуру актива и пассива ЗАО «Воронеж-Пласт» на рисунках 2.2-2.3.

Таблица 2.3 - Общий анализ баланса ЗАО «Воронеж-Пласт»

Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абсолютное отклонение (+,-)	
				2020 к 2019гг.	2021 к 2020 гг.
Актив					
Раздел I Внеоборотные активы	95543	112443	113768	16900	1325
Раздел I, % к итогу	69,47	75,59	69,91	6,12	-5,68
Раздел II Оборотные активы	41988	36308	48960	-5680	12652
Раздел II, % к итогу	30,53	24,41	30,09	-6,12	5,68
Баланс	137531	148751	162728	11220	13977
Итого, %	100	100	100	-	-
Пассив					
Раздел III Капитал и резервы	109010	110197	111995	1187	1798
Раздел III, % к итогу	79,26	74,08	68,82	-5,18061	-5,26
Раздел IV Долгосрочные обязательства	2333	982	-	-1351	-982
Раздел IV, % к итогу	1,70	0,66	-	-1,03618	-0,66
Раздел V Краткосрочные обязательства	26188	37572	50733	11384	13161
Раздел V, % к итогу	19,04	25,26	31,18	6,216792	5,92
Баланс	137531	148751	162728	11220	13977
Итого, %	100	100	100	-	-



Рисунок 2.2 - Структура имущества ЗАО «Воронеж-Пласт» в 2019-2021 гг.

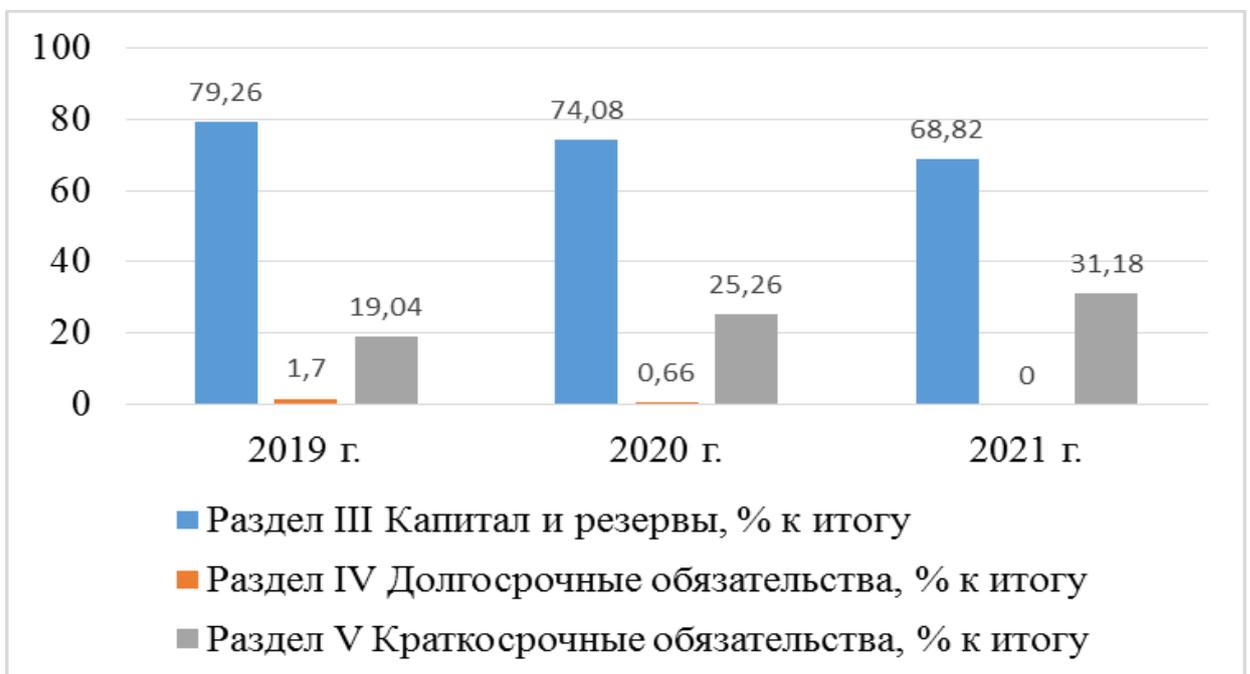


Рисунок 2.3 - Структура пассива ЗАО «Воронеж-Пласт» в 2019-2021 гг.

Общий анализ баланса ЗАО «Воронеж-Пласт» показал, что активы организации возросли в 2020 г. на 11220 тыс. руб., а в 2021 г. на 13977 тыс. руб. за счет увеличения объема внеоборотных активов на 16900 тыс. руб. и 1325 тыс. руб. соответственно.

В целом следует отметить, что структура совокупных активов характеризуется значительным превышением в их составе доли

внеоборотных активов. Доля внеоборотных активов составляла в 2019 г. - 69,47%, в 2020 г. -75,59%, в 2021 г. -69,91%. Доля оборотных активов составляла в 2019 г. - 30,53%, в 2020 г. - 24,41%, а в 2021 г. - 30,09%.

Пассивная часть баланса в течение 2019-2021 гг. претерпела некоторые изменения. В 2019 г. доля собственных источников средств составляла 79,26%, а в 2021 г. стала составлять 68,82%. Причем сумма собственного капитала изменилась незначительно, а значительно возросла валюта баланса за счет заемных средств.

Поскольку у организации практически отсутствуют долгосрочные обязательства в виде займов и кредитов, а краткосрочные обязательства составляют на конец отчетного периода 31,18% всех источников, то финансирование предприятия происходит преимущественно за счет собственных источников.

После общей оценки динамики состава и структуры активов и пассивов баланса перейдем к исследованию состава отдельных элементов имущества и источников его формирования (табл. 2.4).

Как видно из данных аналитического баланса, активы организации в 2020 г. возросли на 11220 тыс. руб. или на 8,16%, а в 2021 г. на 13977 тыс. руб. или 9,4%, в том числе за счет увеличения объема внеоборотных активов в 2020 г. на 16900 тыс. руб. или на 17,69%, а в 2021 г. на 1325 тыс. руб. или на 1,18%.

При анализе первого раздела актива баланса следует отметить, что сумма оборотных активов снижается в 2020 г. на -5680 тыс. руб., а в 2021 г. возрастает на 12652 тыс. руб., за счет роста денежных средств и дебиторской задолженности.

Результаты анализа оборотных активов показывают, что сумма оборотных активов возрастает в исследуемом периоде, главным образом за счет роста денежных средств с 802 тыс. руб. в 2019 г. до 6522 тыс. руб. в 2021 г., а также дебиторской задолженности с 6926 тыс. руб. в 2019 г. до 14184 тыс. руб. в 2021 г.

Таблица 2.4 – Анализ имущества и источников его формирования в ЗАО «Воронеж-Пласт»

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абсолютное отклонение (+/-)		Темп роста, в %	
				2020 к 2019 гг.	2021 к 2020 гг.	2020 к 2019 гг.	2021 к 2020 гг.
Актив							
Раздел I. Внеоборотные активы							
Основные средства	91263	108163	109488	16900	1325	118,52	101,23
Нематериальные активы	4280	4280	4280	-	-	100	100
Итого по разделу I	95543	112443	113768	16900	1325	117,69	101,18
Раздел II. Оборотные активы							
Запасы	32527	18414	27941	-14113	9527	56,61	151,74
НДС по приобретенным ценностям	1659	44	45	-1615	1	2,65	102,27
Дебиторская задолженность	6926	16905	14184	9979	-2721	244,08	83,90
Денежные средства	802	346	6522	-456	6176	43,14	1884,97
Прочие оборотные активы	74	598	269	524	-329	808,11	44,98
Итого по разделу II	41988	36308	48960	-5680	12652	86,47	134,85
Баланс	137531	148751	162728	11220	13977	108,16	109,40
Пассив							
Раздел III. Капитал и резервы							
Уставный капитал	111932	111932	111932	-	-	100	100
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	2922	1735	63	-1187	-1672	59,38	3,63
Итого по разделу III	109010	110197	111995	1187	1798	101,09	101,63
Раздел IV. Долгосрочные обязательства							
Заемные средства	2333	982	-	-1351	-982	42,09	-
Итого по разделу IV	2333	982	-	-1351	-982	42,09	-
Раздел V. Краткосрочные обязательства							
Заемные средства	14980	17561	6644	2581	-10917	117,23	37,83
Кредиторская задолженность	11208	20011	44089	8803	24078	178,54	220,32
Итого по разделу V	26188	37572	50733	11384	13161	143,47	135,03
Баланс	137531	148751	162728	11220	13977	108,16	109,40

Пассив в 2019-2021 гг. характеризовался преобладанием собственного капитала, величина которого находится на уровне 109010-111995 тыс. руб.

Краткосрочные обязательства предприятия возросли с 26188 тыс. руб. в 2019 г. до 50733 тыс. руб. в 2021 г., что связано как с ростом заемных средств с 14980 тыс. руб. в 2019 г. до 6644 тыс. руб. в 2021, так и кредиторской задолженности с 11208 тыс. руб. до 44089 тыс. руб.

Таким образом, анализ основных показателей финансовой деятельности показал, что отрицательными тенденциями являются: рост прибыли предприятия, увеличение показателей рентабельности, рост сумм дебиторской и кредиторской задолженности и сокращение продолжительности оборачиваемости оборотных средств, а положительными: фондоотдачи, рост валюты баланса.

2.2 Анализ финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности ЗАО «Воронеж-Пласт»

Анализ ликвидности баланса предприятия можно производить с использованием абсолютных и относительных показателей. Смысл анализа ликвидности с помощью абсолютных показателей заключается в следующем: проверить, какие источники средств и в каком объеме использовались для покрытия краткосрочных обязательств.

В таблице 2.5 представим группировку активов по степени ликвидности и обязательств по степени срочности.

А1 – Наиболее ликвидные активы (денежные средства + краткосрочные финансовые вложения);

А2 - Среднеликвидные (быстрореализуемые) активы (дебиторская задолженность + прочие активы);

А3 - Низколиквидные активы (запасы + НДС);

А4 - Неликвидные активы (внеоборотные активы);

П1 - Наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность);

П2 - Краткосрочные пассивы (краткосрочные кредиты и займы);

П3 - Долгосрочные пассивы (долгосрочные кредиты и займы);

П4 - Постоянные пассивы (собственный капитал и резервы).

Таблица 2.5 – Группировка активов по степени ликвидности и обязательств по степени срочности ЗАО «Воронеж-Пласт», 2019-2021 гг.

Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.
A1	802	346	6522	П1	11208	20011	44089
A2	7000	17503	14453	П2	14980	17561	6644
A3	34186	18458	27986	П3	2333	982	-
A4	95543	112443	113768	П4	111932	111932	111932

Сопоставим итоги групп по активу и пассиву баланса за 2019-2021 гг.

$A1 < П1$, $A2 < П2$, $A3 > П3$, $A4 < П4$

Баланс ЗАО «Воронеж-Пласт» в течение 2019-2021 гг. не является абсолютно ликвидным.

Баланс считается абсолютно ликвидным, когда соблюдаются следующие условия: $A1 \geq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \geq П3$, $A4 \leq П4$

В таблице 2.6 рассчитаем коэффициенты ликвидности и платежеспособности.

Анализ коэффициентов ликвидности и платежеспособности ЗАО «Воронеж-Пласт» показал, что общий показатель платежеспособности в 2019 г. составлял 0,57, что означало, что оборотных активов было недостаточно для покрытия краткосрочных обязательств. В 2019-2021 гг. данный показатель снижается и к концу отчетного периода составляет 0,47, что свидетельствует о недостатке оборотных активов для покрытия краткосрочных обязательств.

Коэффициент абсолютной ликвидности возрастает с 0,03 в 2019 г. до 0,13 в 2021 г. (при нормативе 0,2-0,5), это означает что в конце отчетного периода предприятие может оплатить лишь 13,0% своих краткосрочных обязательств.

Коэффициент «критической» оценки показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена за счет ожидаемых поступлений от разных дебиторов.

Таблица 2.6 – Анализ коэффициентов ликвидности и платежеспособности ЗАО «Воронеж-Пласт», 2019-2021 гг.

Показатель	Способ расчета	Нормативное значение	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абсолютное отклонение (+,-)	
						2020 к 2019 г.	2021 к 2020 г.
Общий показатель платежеспособности (K_n)	$K_n = \frac{A1 + 0,5A2 + 0,3A3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3}$	≥ 1	0,75	0,50	0,47	-0,25	-0,04
Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{абс.л}$)	$K_{абс.л} = \frac{ДС + КФВ}{КО},$ где ДС – денежные средства, КФВ – краткосрочные финансовые вложения, КО – краткосрочные обязательства.	0,2-0,5	0,03	0,01	0,13	-0,02	0,12
Коэффициент «критической оценки» ($K_{кр.оц}$)	$K_{кр.оц} = \frac{ДС + КФВ + ДЗ}{КО},$ где ДЗ – дебиторская задолженность.	0,7-0,8	0,30	0,46	0,41	0,16	-0,05
Коэффициент текущей ликвидности ($K_{т.л.}$)	$K_{т.л.} = \frac{ОА}{КО},$ где ОА – оборотные активы.	1,0-2,0	1,60	0,97	0,97	-0,64	0,00
Доля оборотных средств в активах ($K_{оа а}$)	$K_{оа а} = \frac{ОА}{ВБ},$ где ВБ – валюта баланса.	$\geq 0,5$	0,31	0,24	0,30	-0,06	0,06

В исследуемой организации значение этого коэффициента в 2019 г. находится на уровне 0,30, в 2020 г. – 0,46, в 2021 г. - 0,41. Это свидетельствует о том, что в ближайшей перспективе нет возможности погасить часть кредиторский задолженности и, следовательно, отсутствует возможность привлечения в оборот предприятия новых кредитов, что свидетельствует об отрицательной тенденции развития.

Коэффициент текущей ликвидности позволяет установить, в какой степени текущие активы покрывают краткосрочные обязательства. Значение данного коэффициента снижается с 1,60 в 2019 г. до 0,97 в 2021 г. Несмотря

на негативную тенденцию, значение показателя находится в пределах нормативного. Снижение данного показателя связано с опережающим ростом краткосрочных обязательств относительно оборотных активов.

Доля оборотных средств в активах находится на уровне 0,31-0,30 и свидетельствует о недостатке оборотных активов в структуре баланса.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами находится в пределах оптимального значения.

Для прогнозирования вероятности банкротства используется методика признания структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия – неплатежеспособным по уровню значений коэффициента текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности собственными средствами.

Структура баланса предприятия признается неудовлетворительной, а предприятие неплатежеспособным, если при анализе выявляется:

- 1) коэффициент покрытия имеет значение менее 2;
- 2) коэффициент обеспеченности собственными средствами менее 0.1.

Если значение хотя бы одного из коэффициентов ниже нормативного, структура баланса предприятия признается неудовлетворительной, а предприятие - неплатежеспособным. При неудовлетворительной структуре баланса для проверки реальной возможности предприятия восстановить свою платежеспособность рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности сроком на 6 месяцев:

$$K_{\epsilon} = \frac{K_{мл1} + \frac{6}{T} \cdot (K_{мл1} - K_{мл0})}{2} \quad (7)$$

где $K_{тл0,1}$ – коэффициент текущей ликвидности на начало и конец отчетного периода;

T – период, мес.

Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значения больше 1, рассчитанный на нормативный период, равный 6 месяцам, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия

восстановить свою платежеспособность. Если этот коэффициент меньше 1, то предприятие в ближайшее время не имеет реальной возможности восстановить платежеспособность.

Проанализировав показатели ликвидности ЗАО «Воронеж-Пласт», мы видим, что $K_{мл} < 2$, следовательно, необходимо рассчитать коэффициент восстановления платежеспособности ($K_в$), с целью выявления реальной возможности для организации восстановить свою платежеспособность.

$$K_в = \frac{0,97 + \frac{6}{6} * (0,97 - 0,97)}{2} = 0,99$$

Поскольку рассчитанное значение коэффициента меньше 1, но приближается к ней то у предприятия в ближайшее время есть реальная возможности восстановить платежеспособность. Расчет абсолютных и относительных показателей ликвидности показал, что структура баланса не соответствует критерию абсолютно ликвидности. Коэффициент текущей ликвидности, коэффициент «критической оценки» и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами находятся в пределах оптимальных значений, чего не скажешь о коэффициенте абсолютной ликвидности и общем показателе платежеспособности. Проведем анализ коэффициентов финансовой устойчивости (рис. 2.4, табл. 2.7).

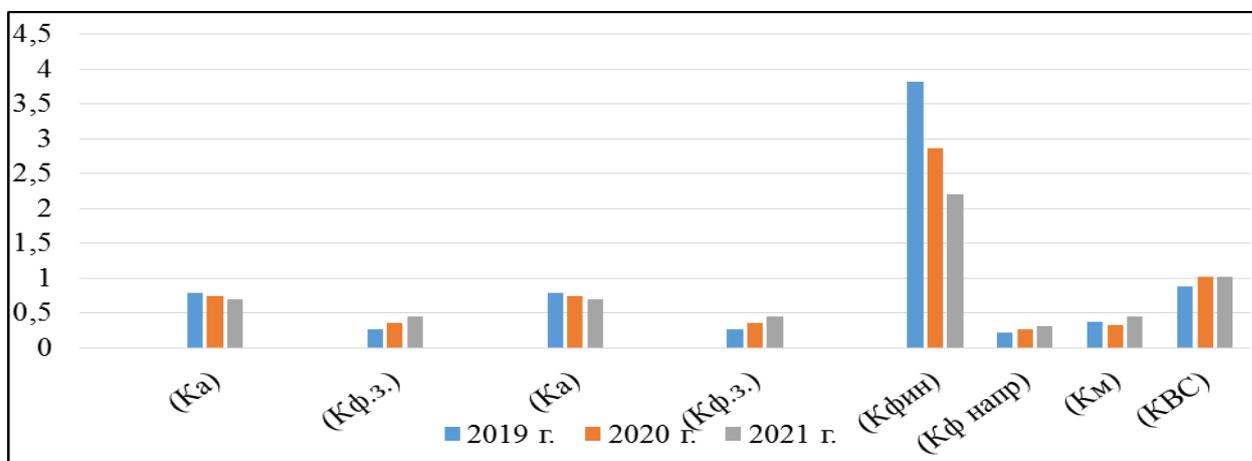


Рисунок 2.4 - Коэффициенты финансовой устойчивости

Таблица 2.7 – Показатели финансовой устойчивости ЗАО «Воронеж-Пласт», 2019-2021 гг.

Показатель	Способ расчета	Оптимальное значение	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абсолютное отклонение (+,-)	
						2020 к 2019 гг.	2021 к 2020 гг.
Коэффициент автономии (K_a)	$K_a = \frac{СК}{ВБ}$, где СК – собственный капитал, ВБ – валюта баланса.	>0,5	0,79	0,74	0,69	-0,05	-0,05
Коэффициент финансовой зависимости или задолженности ($K_{ф.з.}$)	$K_{ф.з.} = \frac{ЗК}{СК}$, где ЗК – заемный капитал.	<=1	0,26	0,35	0,45	0,09	0,10
Коэффициент финансовой зависимости или задолженности ($K_{ф.з.}$)	$K_{ф.з.} = \frac{ЗК}{СК}$, где ЗК – заемный капитал.	<=1	0,26	0,35	0,45	0,09	0,10
Коэффициент финансирования (Кфин)	$K_{фин} = \frac{СК}{ЗК}$	>=1,0	3,82	2,86	2,21	-0,96	-0,65
Коэффициент финансовой напряженности (Кф напр)	$K_{ф.напр} = \frac{ЗК}{ВБ}$	<0,5	0,21	0,26	0,31	0,05	0,05
Коэффициент маневренности собственного капитала (Км)	$K_m = \frac{C^{OC}}{СК}$	0,2-0,5	0,37	0,33	0,44	-0,04	0,11
Коэффициент привлечения долгосрочных кредитов и займов (Кприв)	$K_{прив} = \frac{ДО}{ДО + СК}$, где ДО – долгосрочные обязательства	рост этого показателя в динамике – негативная тенденция	0,02	0,01	0,00	-0,01	-0,01
Коэффициент соотношения внеоборотных активов и собственного капитала (КВС)	$K_{ВС} = \frac{ВА}{СК}$, где ВА – внеоборотные активы	0,5-1,0	0,88	1,02	1,02	0,14	0,00

Коэффициент автономии в ЗАО «Воронеж-Пласт» в 2019 г. составлял 0,78, в 2020 г. его значение немного снижается и составляет 0,74, в 2021 г. – 0,69, при нормативе >0,5. Поскольку в динамике этот коэффициент

снижается, то можно говорить о наметившейся тенденции к ухудшению финансового положения предприятия. В 2021 г. большая часть имущества формируется за счет собственного капитала.

Коэффициент финансовой зависимости или задолженности возрастает с 0,26 в 2019 г. до 0,45 в 2021 г. Этот коэффициент отражает общую зависимость предприятия от доли средств. Таким образом, наглядно можно проследить уровень финансовой устойчивости предприятия – чем выше становится этот показатель, тем, соответственно, выше уровень зависимости и тем ниже финансовая устойчивость. Коэффициент финансирования снижается с 3,82 в 2019 г. до 2,21 в 2021 г. Поскольку величина коэффициента финансирования больше единицы (большая часть имущества предприятия сформирована из собственных средств), то это может свидетельствовать об высокой платежеспособности и возможности получения кредита.

Значение коэффициента финансовой напряженности возрастает с 0,21 в 2019 г. до 0,31 в 2021 г. при нормативе $<0,5$, что означает что доля заемных средств в валюте баланса возрастает, следовательно, заметна тенденция незначительного ослабления финансовой устойчивости предприятия, что делает его менее привлекательным для деловых партнеров.

Коэффициент маневренности собственного капитала снижается с 0,37 в 2019 г. до 0,44 в 2021 г., при этом находится на уровне нормативного значения 0,2-0,5. Поскольку значение коэффициента возрастает, то это свидетельствует о снижении закредитованности организации.

Коэффициент соотношения внеоборотных активов и собственного капитала ЗАО «Воронеж-Пласт» на протяжении 2019-2021 гг. находится на уровне 0,88-1,02, при нормативе 0,5-1,0. Если показатель имеет значение больше 0,5, это свидетельствует о том, что организация имеет собственный капитал в основном для формирования оборотных средств, что, как правило, оценивают положительно. Определим тип финансовой устойчивости (табл. 2.8).

Таблица 2.8 – Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости ЗАО «Воронеж-Пласт», 2019-2021 гг.

Показатели	Способ расчета	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абсолютное отклонение (+,-)	
					2020 к 2019 гг.	2021 к 2020 гг.
Наличие собственных оборотных средств (C^{OC})	$C^{OC} = СК - ВА$, где СК - собственный капитал, ВА - внеоборотные активы	13467	-2246	-1773	-15713	473
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников финансирования запасов (СД)	$СД = C^{OC} + ДО$, где ДО - долгосрочные обязательства	15800	-1264	-1773	-17064	-509
Общая величина основных источников формирования запасов (ОИ)	$ОИ = СД + КЗ$, где КЗ - краткосрочные кредиты и займы	41988	36308	48960	-5680	12652
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств	$C^{OC} - З$, где З - запасы	-19060	-20660	-29714	-1600	-9054
Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов	$СД - З$	-16727	-19678	-29714	-2951	-10036
Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов	$ОИ - З$	9461	17894	21019	8433	3125
Тип финансовой устойчивости		(1; 1; 1)	(0; 0; 1)	(0; 0; 1)		

Анализ таблицы показал, что в организации на протяжении исследуемого периода величина, характеризующая наличие собственных оборотных средств равна величине собственных и долгосрочных источников формирования запасов, в связи с отсутствием долгосрочных обязательств. Эти показатели имеют тенденцию роста, равно как и общая величина основных источников финансирования запасов.

Абсолютная финансовая устойчивость $S = (1; 1; 1)$

$$\Delta C^{OC} \geq 0; \Delta CДИ \geq 0; \Delta OИ \geq 0$$

Нормальная финансовая устойчивость $S = (0; 1; 1)$

$$\Delta C^{OC} < 0; \Delta CДИ \geq 0; \Delta OИ \geq 0$$

Неустойчивое финансовое состояние $S = (0; 0; 1)$

$$\Delta C^{OC} < 0; \Delta CДИ < 0; \Delta OИ \geq 0$$

Кризисное финансовое состояние $S = (0; 0; 0)$

$$\Delta C^{OC} < 0; \Delta CДИ < 0; \Delta OИ < 0$$

Таким образом, ЗАО «Воронеж-Пласт» за период с 2019 по 2021 гг. имеет следующие типы финансовой устойчивости:

2019г. $13467 \geq 0; 15800 \geq 0; 41988 \geq 0 \rightarrow S = (1; 1; 1)$ - абсолютная финансовая устойчивость;

2020 г. $-2246 < 0; -1264 < 0; 36308 \geq 0 \rightarrow S = (0; 0; 1)$ - неустойчивое финансовое состояние;

2021 г. $-1773 < 0; -1773 < 0; 48960 \geq 0 \rightarrow S = (0; 0; 1)$ - неустойчивое финансовое состояние.

В 2019-2021 гг. в ЗАО «Воронеж-Пласт» наблюдается недостаток собственных оборотных средств, собственных и долгосрочных источников финансирования запасов, но излишек общей величины основных источников покрытия запасов.

На протяжении анализируемого периода $\Delta C^{OC} < 0; \Delta CДИ < 0; \Delta OИ \geq 0$, поэтому трехфакторная модель имеет вид: $S = (0, 0, 1)$. Это означает, что предприятие находится в неустойчивом финансовом положении, но по-прежнему сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств, сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов.

С целью оценки результативности деятельности организации проведем диагностику банкротства исследуемой организации по данным за 2021 г.

Предпосылки банкротства многообразны – это результат взаимодействия множества факторов как внешнего, так и внутреннего характера.

Для диагностики угрозы банкротства ЗАО «Воронеж-Пласт» воспользуемся пятифакторной моделью Альтмана:

$$Z = 1,2x_1 + 1,4x_2 + 3,3x_3 + 0,6x_4 + 1,0x_5, \quad (8)$$

где x_1 = *Оборотный капитал / Всего активов* ;

x_2 = *(Резервный капитал + Нераспределенная прибыль) / Всего активов* ;

x_3 = *Прибыль до налогообложения / Всего активов* ;

x_4 = *(Уставный капитал + Добавочный капитал) / Заемный капитал* ;

x_5 = *Выручка от реализации / Всего активов* .

В зависимости от уровня значения Z дается оценка вероятности (риска) банкротства предприятия по специальной шкале, представленной в таблице 2.9.

Таблица 2.9 – Определение вероятности наступления банкротства предприятия по Z -счёту Э.Альтмана.

Значение Z -счёта	Вероятность наступления банкротства
1,8 и менее	Очень высокая
1,8 – 2,7	Высокая
2,7-2,9	Возможная
2,9 и более	Очень низкая

Для ЗАО «Воронеж-Пласт» данная модель выглядит следующим образом:

$$Z = 1,2*0,3 + 1,4*3,87 + 3,3*0,01 + 0,6*2,21 + 1,0*3,19 = 0,36+5,44+0,033+1,33+ 3,19= 10,35$$

Сравним полученное значение с данными таблицы 2.9, так как $10,35 > 2,9$, вероятность наступления банкротства для ЗАО «Воронеж-Пласт» очень низкая.

Таким образом, проведенный анализ позволил выявить ряд проблем в финансовой деятельности организации, связанных с возросшей зависимостью предприятия от собственных источников, снижением заемного капитала, снижением показателей абсолютной ликвидности и общего показателя платежеспособности. Следовательно, необходимо разработать комплекс мер, направленных на достижение устойчивого финансового положения предприятия.

3. Направления укрепления финансового состояния организации

3.1 Направления укрепления финансового состояния

ЗАО «Воронеж-Пласт»

Основой финансового менеджмента является не только проведение анализа и представление его результатов, но и формулировка на их основе рекомендаций и путей по улучшению показателей или качественных характеристик анализируемого объекта. Поэтому, на основе проведенного финансового анализа ЗАО «Воронеж-Пласт», было бы немаловажным представить его руководству предложения по улучшению его финансового состояния.

Проблемы и затруднения, возникающие в финансовом состоянии ЗАО «Воронеж-Пласт», имеют три основных проявления:

1. Дефицит заемных средств: низкая платежеспособность, поскольку у предприятия в текущем или предстоящем периоде может оказаться недостаточно средств для долгосрочного финансирования. Показатели, характеризующие долгосрочные обязательства на протяжении рассматриваемого периода не соответствуют оптимальным значениям.

2. Недостаточная отдача на вложенный в организацию капитал (не в полной мере удовлетворение нужд и интересов собственника: низкое значение показателей рентабельности).

3. Снижение показателей финансовой устойчивости. Недостаточную финансовую устойчивость ЗАО «Воронеж-Пласт» в 2021 г. характеризуют следующие показатели: коэффициент автономии, коэффициент финансовой зависимости, финансирования, финансовой напряженности, которые свидетельствуют о зависимости предприятия от заемных источников финансирования.

На каждом предприятии руководители принимают разнообразные решения, оказывающие влияние на различные стороны финансовой деятельности предприятия.

Управленческие решения, которые принимаются на основе анализа финансовой отчетности, зависят от нескольких факторов:

- отраслевой принадлежности предприятия;
- условий кредитования и цены заемных источников;
- оборачиваемости и рентабельности;
- сложившейся структуры источников и рациональности их размещения в активах;
- организации денежного оборота и др.

Рассмотрим влияние результатов анализа финансовой отчетности на принятие управленческих решений в отношении структуры баланса, ликвидности, управления рентабельностью, оптимизации учетной политики и прогнозной отчетности (рис. 3.1).

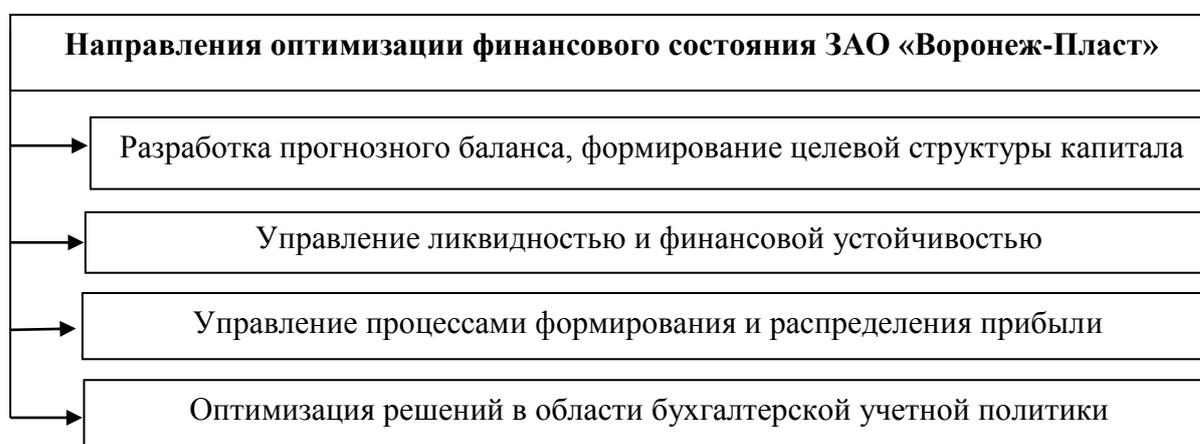


Рисунок 3.1 - Направления оптимизации финансового состояния ЗАО «Воронеж-Пласт»

1. Управленческие решения должны быть направлены на формирование целевой структуры капитала.

Целевая структура капитала — это внутренний финансовый норматив, в соответствии с которым формируется соотношение собственного и

заемного капитала на каждом конкретном предприятии. Она формируется с учетом совокупного воздействия всех внутренних и внешних факторов, целевых установок предприятия в отношении перспектив развития бизнеса.

Решения относительно структуры баланса должны быть направлены на устранение диспропорций в темпах роста отдельных элементов активов и пассивов, в соотношении заемных и собственных источников, с одной стороны, и мобильных и иммобилизованных средств с другой. Диспропорции могут привести к недостаточной обеспеченности собственными оборотными средствами и снижению уровня ликвидности. Отсутствие собственных оборотных средств, чистого оборотного капитала (их отрицательные значения) опасно для предприятий и с той точки зрения, что при необходимости срочного возврата задолженности потребуются вынужденная распродажа активов или произойдет «зависание» долгов перед кредиторами. Полное же отсутствие долгосрочных заемных средств говорит о том, что предприятие, несомненно, очень финансово устойчиво. Но необходимо помнить, что привлечение заемного капитала (если цена капитала ниже рентабельности деятельности) повышает эффективность использования собственного. Поэтому, если предприятие имеет устойчивое положение и хороший потенциал для развития использование заемных средств может стать отправной точкой для расширения и развития деятельности.

На этом этапе немаловажным является разработка прогнозного баланса, позволяющего оценить складывающуюся в прогнозном периоде взаимоувязку и сбалансированность активов и капитала.

Разработаем структуру баланса ЗАО «Воронеж-Пласт» на 2022 г. Определим величину имущества на 2022 г. Спрогнозируем структуру баланса следующим образом: внеоборотные активы – 20,0%, оборотные активы – 80,0%, капитал и резервы – 50,0%, долгосрочные обязательства – 5,0%, краткосрочные обязательства – 45,0% (табл. 3.1).

Таблица 3.1 – Прогноз бухгалтерского баланса ЗАО «Воронеж-Пласт»

Показатель	2021 г.		Прогноз на 2022 г.	
	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %
I. Внеоборотные активы	113768	69,91	32545,6	20,0
II. Оборотные активы	48960	30,09	130182,4	80,0
Баланс	162728	100,0	162728	
III. Капитал и резервы	111995	68,82	81364	50,0
IV. Долгосрочные обязательства	-	-	8136,4	5,0
V. Краткосрочные обязательства	50733	31,18	73227,6	45,0
Баланс	162728	100,0	162728	100,0

В качестве наименее рискованного способа приумножения источников формирования запасов выступает увеличение реального собственного капитала. Это увеличение можно осуществить за счет накопления нераспределенной прибыли (в ЗАО «Воронеж-Пласт» есть этот резерв). Данные прогнозной отчетности дают возможность оценить уровень и динамику показателей финансовой устойчивости и платежеспособности в прогнозном периоде.

2. Управление ликвидностью и финансовой устойчивостью предполагает принятие определенных решений в отношении отдельных групп (видов) оборотных активов. Рост степени ликвидности оборотных активов, снижение доли низколиквидных их видов играют важную роль в повышении платежеспособности организации.

Проведенный финансовый анализ ЗАО «Воронеж-Пласт» позволил сделать вывод о том, что предприятие является финансово неустойчивым.

Рассчитаем основные показатели финансовой устойчивости на основе спрогнозированного баланса (рис. 3.2).

$$\text{Коэффициент автономии} = 81364/162728 = 0,5;$$

$$\text{Коэффициент финансовой зависимости} = 81364/81364 = 1,0$$

$$\text{Коэффициент финансирования} = 81364/81364 = 1,0$$

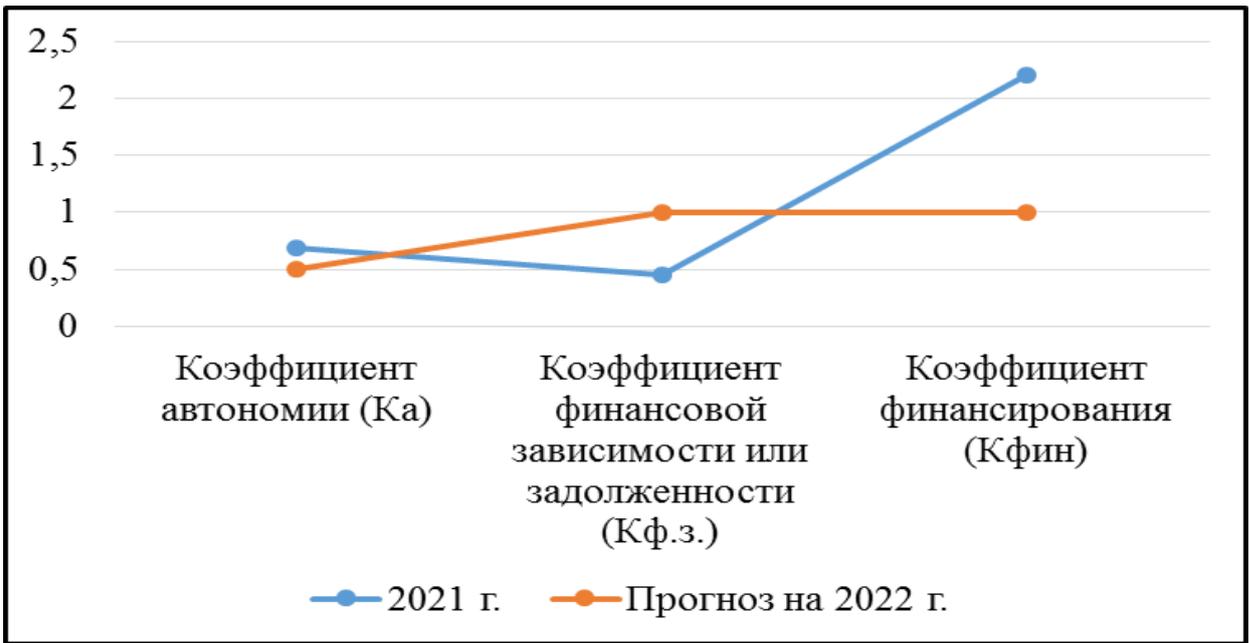


Рисунок 3.2 - Прогноз показателей финансовой устойчивости ЗАО «Воронеж-Пласт»

Рассчитаем показатель текущей ликвидности в соответствии с прогнозируемой структурой баланса (рис. 3.3). $K_{\text{тл}} = 130182,4/73227,6 = 1,78$, что выше показателя 2021 г.

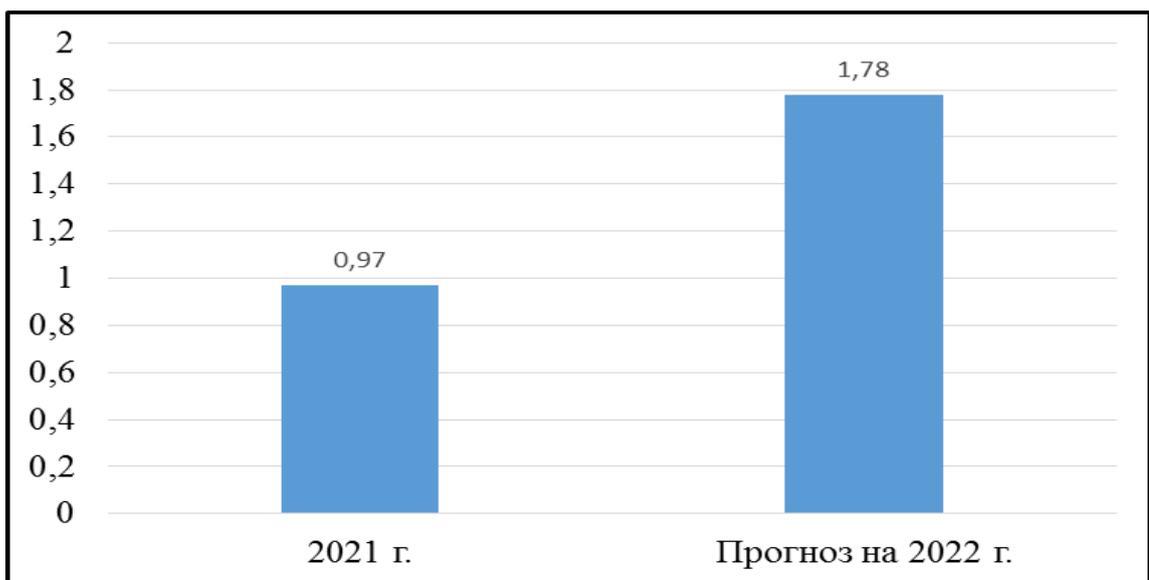


Рисунок 3.3 - Прогноз коэффициента текущей ликвидности ЗАО «Воронеж-Пласт»

Поскольку дебиторская задолженность оказывает непосредственное влияние на платежеспособность, то на этом этапе необходимо уделить особое внимание ее величине и качеству.

Дебиторская задолженность представляет собой фактическую иммобилизацию средств предприятия в расчеты, но в тоже время является естественным следствием системы ведения взаиморасчетов между поставщиками и покупателями продукции. Основные задачи в этой части управленческих решений заключаются в контроле за возвратом средств и ускорении инкассации дебиторской задолженности.

Значительная доля дебиторской задолженности у предприятия (8,7% в 2021 г.) в общей сумме оборотных средств одна из причин ухудшения финансового состояния. Дебиторская задолженность особенный вид оборотных средств. Для уменьшения дебиторской задолженности предлагается внесение стоимости за предоплату или в кредит с внесением части стоимости и последующей выплатой кредита и процентов. Это поможет улучшить финансовое состояние предприятия.

При принятии управленческих решений в отношении ликвидности баланса и платежеспособности предприятия необходимо оценить размер и структуру краткосрочных обязательств. Рост их особенно опасен, если при этом наблюдается значительное увеличение доли наиболее дорогих источников, в том числе просроченных долгов по налогам и сборам. В такой ситуации следует осуществлять мероприятия по высвобождению из оборотных активов всех возможных средств путем их оптимизации и погашать наиболее срочные (просроченные), а затем и наиболее дорогие обязательства.

Для устранения неплатежеспособности применяют следующий комплекс мероприятий:

- оптимизация организационной структуры и уменьшение постоянных издержек;

- отсрочка и реструктуризация по возможности кредиторской задолженности;

- увеличение оборачиваемости дебиторской задолженности.

3. Управление рентабельностью и распределением прибыли традиционно является объектом особого внимания менеджмента.

Оптимальность пропорций в распределении чистой прибыли должна учитываться при разработке дивидендной политики, представляющей собой важный элемент финансового менеджмента не только в акционерных обществах, но и в компаниях других организационно-правовых форм. Недопустимо превышение использования прибыли над полученной ее величиной, поскольку это окажет такое же негативное воздействие на финансовое состояние, как и убытки в убыточных предприятиях.

4. Оптимизация решений в области бухгалтерской учетной политики тесно связана с действиями финансового менеджера, как в отношении структуры баланса, так и финансовых результатов. От решения этого вопроса непосредственно зависит обоснование налоговой учетной политики и разработка оптимальных налоговых схем в рамках действующего законодательства.

Кроме того, неудовлетворительное ведение бухгалтерского учета приводит к ошибкам в расчетах с контрагентами, бюджетом и др. и не позволяет лицам, принимающим управленческие решения, получить полную, достоверную и прозрачную информацию о деятельности организации.

Стабильная прибыльность предприятия, рост его капитализации, обеспечивающие ему возрастающую финансовую устойчивость, улучшают доступ предприятия к заемным ресурсам, что сопровождается ростом его деловой репутации в отношениях с другими экономическими субъектами, в том числе с различными государственными органами.

В качестве основных направлений деятельности по укреплению финансового состояния и достижения финансового равновесия ЗАО «Воронеж-Пласт» выделим следующие:

- повышение скорости оборачиваемости активов, ускорение оборачиваемости активов ведет к сокращению потребности в них;
- увеличение доли чистой прибыли;
- оптимизация налоговой нагрузки на хозяйственный процесс посредством и применения легальных схем уменьшения базы и ставок налогообложения;
- увеличение чистого дохода за счет продвижения продукции на рынок;
- своевременное выявление и устранение недостатков финансовой деятельности предприятия и поиск дополнительных резервов;
- разработка мероприятия по выходу на другие рынки: для этого необходимо провести анализ рынков и конкурентов, их сегментацию и конъюнктуру, изучить соответствие спроса и предложения, отследить динамику ценовой политики;
- активизация деятельности по сокращению задолженности с прочими дебиторами;
- осуществление планомерного поступления и расходования денежных ресурсов в соответствии с платежным календарем;
- создание оптимальных пропорций собственного и заемного капитала.

Применение данного комплекса мероприятий позволит предприятию устранить свою неплатежеспособность, восстановить финансовую устойчивость.

Таким образом, составление прогнозной модели финансового состояния позволило заблаговременно оценить финансовую ситуацию с позиции ее соответствия стратегии развития предприятия с учетом изменения внутренних и внешних условий ее функционирования. Для того чтобы увеличить эффективность использования капитала, ЗАО «Воронеж-Пласт» предстоит выход на более прибыльный и рентабельный рынок сбыта продукции, а также посредством более эффективного использования оборотного капитала. Кроме того, необходимо разработать меры по сокращению времени нахождения капитала в дебиторской задолженности.

3.2 Пути повышения финансовой устойчивости и платежеспособности ЗАО «Воронеж-Пласт»

Из проведенного анализа финансовой устойчивости и платежеспособности ЗАО «Воронеж-Пласт» можно сделать вывод об усилении зависимости организации от собственных источников финансирования. Анализ ликвидности свидетельствует об ограниченной ликвидности и платежеспособности, поскольку большинство из рассчитанных показателей сильно отличаются от оптимальных значений. Следовательно, необходимо разрабатывать меры по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности.

Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности организации приобретают все большее значение с развитием рыночных отношений в экономике. На сегодняшний день своевременно, и правильно выбранная стратегия управления и проведенный анализ финансовой устойчивости организации, позволят ЗАО «Воронеж-Пласт» принять необходимые меры для корректировки своей деятельности, что приведет к благоприятным коммерческим результатам финансово-хозяйственной деятельности. В современной управленческой науке и хозяйственной практике регулирование финансовых взаимоотношений и взаимодействий, их организация и планирование, контроль за потоками финансовых ресурсов, а также мотивация персонала являются неотъемлемой частью стратегического управления предприятием. Таким образом, управление финансовой устойчивостью рассматривается как одна из основных функций общей системы управления организацией, ее текущей и перспективной деятельности.

Следует отметить, что своевременно и правильно проведенный анализ финансовой устойчивости и платежеспособности организации позволяют ей не только избежать финансового кризиса, но и принять необходимые меры для корректировки своей деятельности, что впоследствии поможет достичь

желаемых коммерческих результатов. Данные о финансовой устойчивости организации нужны, прежде всего, собственникам, а также кредиторам, инвесторам, поставщикам, менеджерам и налоговым службам.

В процессе управления любой организацией должны достигаться поставленные перед ней цели, определенные в комплексной стратегии ее развития. В условиях рыночной экономики наиболее значимой является цель, которая обеспечивает максимальное значение рыночной стоимости предприятия. Для ее достижения необходимо осуществить совокупность мероприятий, обеспечивающих максимизацию показателей финансовой устойчивости, как в краткосрочном, так и долгосрочном периодах.

Считаем необходимым осуществлять процесс принятия управленческого решения по стратегическому управлению финансовой устойчивости по следующим основным этапам (рис. 3.4).



Рисунок 3.4 - Этапы принятия управленческих решений в области анализа финансовой устойчивости организации

Оценка финансовой устойчивости позволяет внешним субъектам анализа определить финансовые возможности организации на длительную перспективу, которые зависят от структуры ее капитала; степени взаимодействия с кредиторами и инвесторами; условий, на которых привлечены и обслуживаются внешние источники финансирования. Так, многие руководители предприятий, включая представителей государственного сектора экономики, предпочитают вкладывать в дело минимум собственных средств, а финансировать его за счет денег, взятых в долг.

В коммерческих организациях в современных условиях требуется постоянное повышение финансовой устойчивости, отражающей состояние финансовых ресурсов, при котором есть возможность эффективно использовать и свободно маневрировать денежными средствами.

Финансовая деятельность организаций в современных условиях включает в себя:

- обеспечение потребности в финансовых ресурсах;
- оптимизацию структуры финансового капитала по источникам его преобразования;
- обеспечение финансовой дисциплины во взаимоотношениях с другими предприятиями (поставщиками и потребителями), банками, налоговыми службами;
- регламентацию финансовых отношений организаций с собственниками, наемным персоналом, между подразделениями и др.

Для определения финансового положения организации используется ряд характеристик, которые наиболее полно и точно показывают состояние предприятия, как во внутренней, так и во внешней среде.

Финансовая устойчивость коммерческой организации является одной из таких характеристик. Она связана с зависимостью от кредиторов, инвесторов, т.е. с соотношением «собственный капитал - заемный капитал». Наличие значительных обязательств, не полностью покрытых собственным

ликвидным капиталом, создает предпосылки банкротства, в случае, если крупные кредиторы потребуют возврата своих средств.

Можно порекомендовать следующие направления повышения финансовой устойчивости и платежеспособности ЗАО «Воронеж-Пласт» (рис. 3.5):

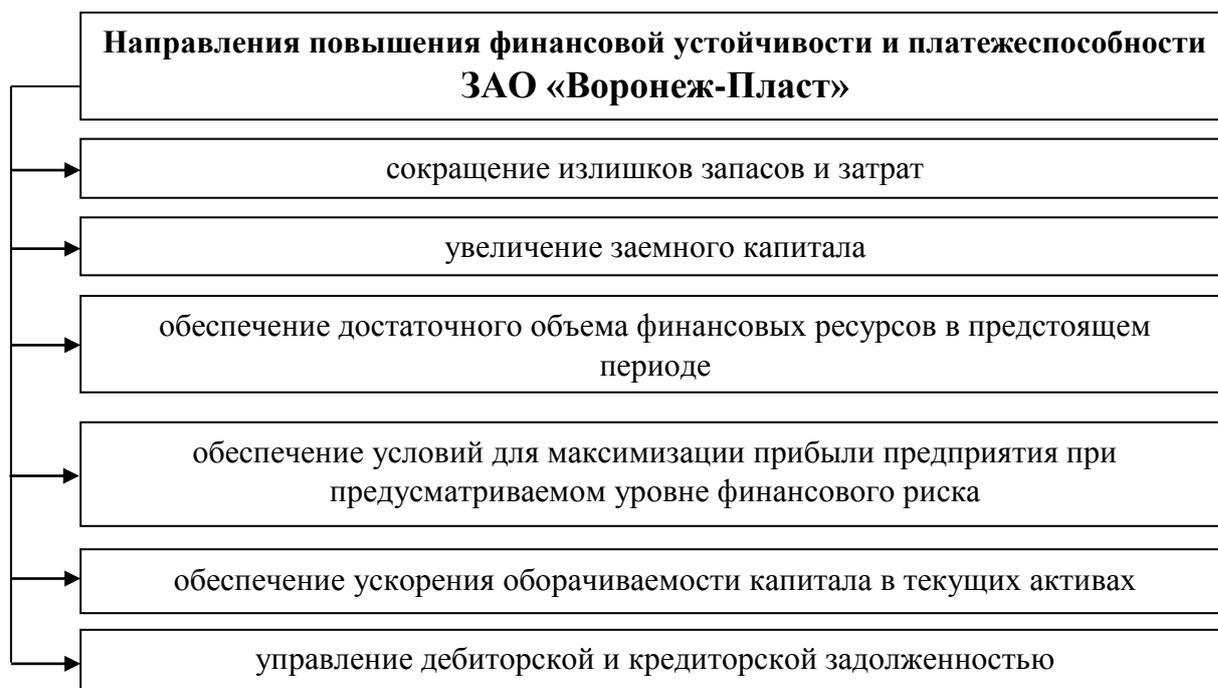


Рисунок 3.5 - Направления повышения финансовой устойчивости и платежеспособности ЗАО «Воронеж-Пласт»

1. Сократить излишки запасов и затрат. Такое сокращение достигается распродажей остатков товаров и готовой продукции, ликвидацией излишков производственных запасов. Размер снижения запасов и затрат зависит от желаемого типа устойчивости. Если надо уйти от банкротства и перейти хотя бы в неустойчивое финансовое положение, то следует добиться третьего условия устойчивости. Чтобы обеспечить нормальную устойчивость необходимо выполнение второго условия устойчивости.

2. Увеличить заемный капитал. Привлечение заёмного капитала может позволить существенно увеличить возможности предприятия по

производству товаров и предоставлению услуг, однако, чем больше заёмные средств привлекает предприятие, тем больше рисков оно на себя берёт.

Недостатком этой стратегии является длительность и сложность процесса увеличения заемного капитала до необходимого размера.

Увеличить сумму собственного капитала можно также за счет повышения и сохранения прибыли в составе собственную оборотного капитала, то есть отчисление доли чистой прибыли на развитие предприятия; повышения рентабельности продаж; ускорения оборачиваемости капитала; оптимизации структуры капитала.

Вопрос об увеличении доли заемных средств нередко соотносится с проблемой платежеспособности компании – чем больше долгов, тем больше сомнений в возможности их возврата. Несмотря на это, привлечение займов является одним из действенных инструментов обеспечения рентабельности собственного капитала компании. Чем выше объем заемного капитала, тем выше рентабельность собственного капитала, т. е. уровень дополнительной прибыли. Такая ситуация в экономике называется эффектом финансового рычага.

Для определения величины заемного капитала, используемого в обороте, необходимо от общей суммы текущих активов вычесть сумму собственных средств (III раздел пассива баланса).

$$\text{СК исп в обороте (2021 г.)} = 162\,728 - 111\,995 = 50\,733 \text{ тыс. руб.}$$

Сумма текущих активов сформирована за счёт собственного и заёмного капитала.

3. Сформировать достаточный объем финансовых ресурсов в предстоящем периоде.

4. Обеспечить условия для максимизации прибыли предприятия при предусматриваемом уровне финансового риска.

5. Обеспечить ускорение оборачиваемости капитала в текущих активах.

6. Провести мероприятия, направленные на снижение себестоимости. Основными резервами могут быть: рост объема оказания услуг, сокращение непроизводительных расходов, рациональное использование материалов, сокращение коммерческих расходов, улучшение организации производства и труда.

7. Разработать эффективную политику и внедрить в практику современные методы управления дебиторской и кредиторской задолженностью.

Платежеспособность и финансовое состояние организации зависят не только от структуры обязательств организации и сроков их исполнения, а, главным образом, от наличия и поступления ликвидных активов, в составе которых главную роль играют денежные средства.

Одной из ключевых проблем ЗАО «Воронеж-Пласт» на сегодняшний день является проблема дефицита денежных средств, т.е. высоколиквидных активов. Это обусловлено активным предоставлением коммерческого кредита клиентам, отсутствием жесткого контроля за инкассированием предоставленных коммерческих кредитов и, следовательно, увеличением срока оборачиваемости дебиторской задолженности.

Чтобы эффективно управлять дебиторской задолженностью, предприятию необходимо выполнять следующие рекомендации:

- необходимо постоянно контролировать состояние расчетов с покупателями, особенно по отсроченным задолженностям;
- установить определенные условия кредитования дебиторов;
- по возможности ориентироваться на большое число покупателей, чтобы уменьшить риск неуплаты одним или несколькими покупателями;
- следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности.

Уровень платежеспособности и финансовой устойчивости организации зависит от скорости оборачиваемости дебиторской задолженности, которая характеризует эффективность функционирования организации.

Дебиторская задолженность является источником погашения кредиторской задолженности организации. Если в организации будут заморожены суммы в расчетах с покупателями и заказчиками, то она может почувствовать большой дефицит денежных средств, что приведет к образованию кредиторской задолженности, просрочкам платежей в бюджет, внебюджетные фонды, отчислениям по социальному страхованию и обеспечению, задолженности по заработной плате и прочим платежам. Это в свою очередь повлечет за собой уплату штрафов, пеней, неустоек. Нарушение договорных обязательств и несвоевременная оплата продукции поставщикам приведут к потере деловой репутации фирмы и в конечном итоге к неплатежеспособности и неликвидности [15, с. 192].

Рассчитаем показатели оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности за 2021 г.

$$K_{об\ дз} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Ср_ст - ть_дебиторской_зadolженности}} \quad (9)$$

$$K_{об\ кз} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Ср_ст - ть_кредиторской_зadolженности}} \quad (10)$$

$$K_{об\ дз} = 520\ 489 / 14\ 184 = 36,7\ об$$

$$K_{об\ кз} = 520\ 489 / 44\ 089 = 11,8\ об$$

$$P_{дз} = 365 / 7,4 = 9,9\ дн.$$

$$P_{кз} = 365 / 12,3 = 30,9\ дн.$$

Можно сделать вывод о превышении периода оборота кредиторской задолженности над продолжительностью оборота дебиторской задолженности.

Каждой организации для улучшения финансового состояния необходимо следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности, находить пути и способы, позволяющие сократить величину задолженности на предприятии [26, с. 230].

В будущем, ЗАО «Воронеж-Пласт» необходимо следить за необоснованным ростом кредиторской задолженности. Значительное ее превышение создает угрозу финансовой устойчивости предприятия и делает необходимым привлечение дополнительных источников финансирования. Необходимо заранее планировать резервы предстоящих расходов, что позволит сократить задолженность перед персоналом предприятия и прочими кредиторами и контролировать состояние расчетов по просроченным задолженностям.

Общая схема контроля дебиторской задолженности, как правило, включает в себя несколько этапов (рис. 3.6):

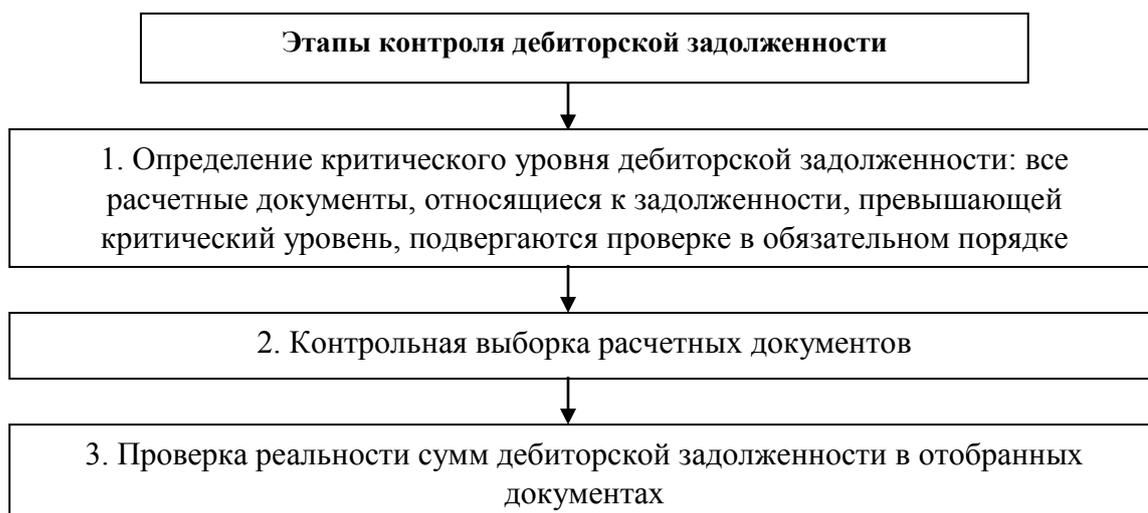


Рисунок 3.6 - Общая схема контроля дебиторской задолженности

Повышение платежеспособности также можно обеспечить рефинансированием дебиторской задолженности и ускорением её оборотов.

Анализ и управление дебиторской задолженностью предполагает, в первую очередь, контроль за оборачиваемостью средств в расчетах. Ускорение оборачиваемости средств в динамике рассматривается, как положительная тенденция.

Снижение дебиторской и кредиторской задолженностей может быть достигнуто посредством реализации конкретных мер:

- своевременное выявление недопустимых видов кредиторской и дебиторской задолженностей (просроченные (неоправданные) задолженности);

- контролирование состояния расчётов с покупателями и поставщиками по отсроченным (просроченным) задолженностям;

- по возможности ориентироваться на большое число покупателей с целью уменьшения риска неуплаты одним или несколькими крупными покупателями;

- следить за соотношением кредиторской и дебиторской задолженностей: значительное превышение дебиторской задолженности создаёт угрозу финансовой устойчивости предприятия и делает необходимость привлечения дополнительных (как правило, дорогостоящих) источников финансирования;

- использовать способ применения системы скидок за досрочную оплату поставленной продукции.

Кроме того, необходимо уделить должное внимание маркетинговой деятельности, то есть провести необходимые маркетинговые исследования для поиска новых покупателей и рынков сбыта. Необходимо также разработать мероприятия по управлению дебиторской задолженностью, так как от ее размера зависит обеспеченность предприятия денежными средствами, а значит, платежеспособность и финансовая устойчивость.

Таким образом, прогнозируемым положительным эффектом от предложенных мер станет приведение к нормативным величинам коэффициентов финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности ЗАО «Воронеж-Пласт», что создает благоприятные условия для ее дальнейшего успешного функционирования на рынке и повышения конкурентоспособности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовое состояние является ключевой характеристикой финансово-хозяйственной деятельности предприятия. На этой характеристике пересекаются интересы всех лиц, так или иначе связанных с конкретным предприятием. Достижение целей собственников, инвесторов, кредиторов, деловых партнеров, государства невозможно без поддержания достаточно высокого уровня финансового положения хозяйствующего субъекта. То есть, приемлемый уровень финансового состояния служит необходимым, хотя, конечно, далеко и недостаточным условием реализации всего спектра целей деятельности каждого предприятия.

Главная цель анализа – своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

В ходе выполнения исследования рассмотрены теоретические аспекты по вопросам, связанным с понятием и методиками анализа финансового состояния предприятия; рассмотрено финансово-экономическое положение деятельности ЗАО «Воронеж-Пласт»; выявлены особенности организации бухгалтерского учета на рассматриваемом предприятии; проведен анализ финансового состояния ЗАО «Воронеж-Пласт» и разработаны мероприятия по совершенствованию его финансового состояния.

В ходе проведенного исследования выявлено, что за анализируемый период все виды прибыли в 2021 г. возрастают. Анализ показателей рентабельности за анализируемый период показал, что большинство из них (рентабельность продаж, реализованной продукции) падают в 2021 г., на что оказывает влияние рост в 2021 г. себестоимости, а также рост коммерческих и управленческих расходов. Экономическая рентабельность также имеет тенденцию снижения, что связано с ростом средней величины имущества организации в 2021 г.

При рассмотрении источников формирования выявлено, что на данном предприятии основной удельный вес в источниках формирования активов в 2019-2021 гг. занимает собственный капитал. Так, его удельный вес в общей структуре источников формирования занимал в 2019 г. – 79,26%, в 2020 г. – 74,08%, а в 2021 г. – 68,82%. Происходит рост удельного веса заемного капитала, за счет роста величины краткосрочных заемных источников финансирования. Поэтому необходимо увеличение стоимости долгосрочного заемного капитала, доля которого в 2021 г. составила 0%. Полное отсутствие долгосрочных заемных средств говорит о том, что предприятие, несомненно, очень финансово устойчиво. Но необходимо помнить, что привлечение заемного капитала (если цена капитала ниже рентабельности деятельности) повышает эффективность использования собственного. Поэтому, если предприятие имеет устойчивое положение и хороший потенциал для развития использование заемных средств может стать отправной точкой для расширения и развития деятельности.

Также необходимо создание резервного и добавочного капитала для привлечения внимания инвесторов.

Финансовое положение ЗАО «Воронеж-Пласт», исходя из расчетов показателей финансовой устойчивости характеризуется как неустойчивое. Необходимо обратить внимание на то, что внеоборотные активы занимают значительное место в стоимости имущества. Наибольшая часть стоимости внеоборотных активов приходится на основные средства.

В структуре оборотных активов преобладают запасы (57%) и дебиторская задолженность (29%).

За три рассматриваемых финансовых года баланс данного предприятия не считается абсолютно ликвидным.

Таким образом, платёжеспособность данной организации на основании рассчитанных коэффициентов можно оценить как низкую, то есть организация не всегда может в полном объёме и в обозначенные сроки погасить свои возникшие обязательства.

В целях обеспечения финансовой стабилизации должно соблюдаться как минимум равенство между возможным уровнем финансовых ресурсов и необходимым уровнем финансовых ресурсов в процессе функционирования и развития предприятия. Идеальной ситуацией является превышение возможного уровня финансовых средств над необходимым их уровнем.

В этих целях должна быть разработана эффективная финансовая политика предприятия, которая включает следующие основные направления:

- разработка эффективной учетной и налоговой политики, которые обеспечивают минимизацию налоговых платежей с целью возрастания суммы чистой прибыли предприятия;

- управление издержками с целью сокращения постоянных и переменных затрат предприятия, включая выбор амортизационной политики предприятия;

- оптимизация ценовой политики предприятия, обеспечивающей дополнительный доход.

С учетом выявленных недостатков ЗАО «Воронеж-Пласт» можно дать рекомендации, которые позволили бы улучшить его финансовое положение:

- необходимо контролировать состояние расчетов с покупателями по отсроченным платежам (просроченным) задолженностям;

- следует оптимизировать величину запасов для снижения сроков оборачиваемости медленно реализуемых активов;

- следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженностям;

- по возможности ориентироваться на большее число потребителей с целью уменьшения риска неуплаты одним или несколькими крупными покупателями, стоит пересмотреть договора и найти лучших партнеров;

- повышение доли собственных средств в оборотных активах за счет роста нераспределенной прибыли;

- усилить службу маркетинга с целью выявления новых ниш на рынке предоставляемых предприятием услуг и выполняемых работ.

Таким образом, прогнозируемым положительным эффектом от предложенных мер станет приведение к нормативным величинам коэффициентов финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности ЗАО «Воронеж-Пласт», что создаст благоприятные условия для ее дальнейшего успешного функционирования на рынке и повышения конкурентоспособности.

Список использованных источников

1. Абрютинина М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятий: учеб. пособ./ М.С. Абрютинина, А.В. Грачев.-2-е изд., испр.– М.: Дело и сервис, 2013. – 256 с.
2. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента: Учеб. пособие / И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 222 с.
3. Баскаева О.А. Сущность и проблемы анализа финансовой устойчивости коммерческого предприятия / О.А. Баскаева, Р.Н. Деникаева // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2016. - №1. – С. 175-177.
4. Бланк И.А. Финансовый менеджмент : учебный курс / И.А. Бланк. – 2-е изд., перераб. и доп. – Киев : Эльга, Ника-Центр, 2019. – 656 с.
5. Бочаров В.В. Комплексный финансовый анализ / В.В. Бочаров. Учебник. - СПб.: Питер, 2019. – 432 с.
6. Валинуров Т.Р. Специфика оценки дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия / Т.Р. Валинуров, Т.В. Трофимова // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2014. - №3. – С. 32-39.
7. Васильева Л.С. Корпоративные финансы. Финансовый менеджмент : учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. — Москва : КноРус, 2018. — 383 с.
8. Верещага С.В. Совершенствование процесса управления оборотными активами как фактор повышения финансовой устойчивости предприятия / С.В. Верещага // Новая наука: проблемы и перспективы. – 2015. - №1. – С. 171-174.
9. Жарковская Е.П. Финансовый анализ деятельности коммерческого банка : учебник / Е.П. Жарковская. — Москва : КноРус, 2019. — 337 с.
10. Задорожная А.Н. В поисках оптимальной структуры капитала компании / А.Н. Задорожная // Финансы и кредит. – 2014. - №5. – С. 47-52

11. Кардопольцев К.В. Финансовый менеджмент: учебник / К.В. Кардопольцев, И.П. Савельева, К.П. Екимова. - М.: Юрайт. – 2014. – 384 с.
12. Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент: учебник / Т.В. Кириченко. - М.: Дашков и Ко. – 2021. – 484 с.
13. Ковалев В.В. Курс финансового менеджмента: учебник / В.В. Ковалев. М., проспект. – 2015. – 504 с.
14. Ковалев В.В. Корпоративные финансы : учебник / В.В. Ковалев, Ковалев Вит.В. — Москва : Проспект, 2018. — 639 с.
15. Колесник Н.Ф. Особенности формирования оценочных резервов и их влияние на показатели платежеспособности предприятия / Н.Ф. Колесник // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2017. - №2. – С. 192-204.
16. Колчина Н.В. Финансы организаций (предприятий): учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Н.В. Колчина. – М.: Юнити-Дана, 2017. – 383 с.
17. Кузнецов Б.В. Финансовый менеджмент. Учебное пособие / Б.В. Кузнецов. - М.: Юнити-Дана, 2012. – 416 с.
18. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: учебник / И.Я. Лукасевич. 2-е изд. – М.: Эксмо, 2020. – 768 с.
19. Лапуста М. Г. Финансы организаций (предприятий): Учебник / М.Г. Лапуста, Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай. — М.: ИНФРА-М, 2012. – 354 с.
20. Рогова Е. Финансовый менеджмент: учебник / Е. Рогова, Е. Ткаченко. – М.: Юрайт, 2014. – 544 с.
21. Романовский М.В. Корпоративные финансы: учебник для Вузов / М.В. Романовский, А.И. Вострокнутова. Стандарт третьего поколения. – СПб.: Питер, 2012. – 592 с.
22. Савцова А.Н. К вопросу о функциях финансовых ресурсов организаций / А.Н. Савцова, М.А. Бабенко // Финансы и кредит. – 2014. - №28 (604). – 2014. – С. 41 – 46.
23. Савицкая Г.В. Экономический анализ: 14-е издание / Г.В.

Савицкая. - М.: Новое знание, 2012. – 422 с.

24. Сергеев И.В. Экономика организации (предприятия) / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова. – М.: Юрайт, 2019. – 672 с.

25. Табарчук П.П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие для вузов / П.П. Табарчук, А.Е. Викуленко, Л.А. Овчинникова. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2012. – 352 с.

26. Томкевич О.Д. Совершенствование инструментария управления дебиторской задолженностью / О.Д. Томкевич // Актуальные направления научных исследований XXI века: теория и практика. – 2016. - №2. – 230-234.

27. Хиггинс Р. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями / Р. Хаггинс, М. Раймерс. – М.: Проспект, 2020. – 464 с.

28. Чуев И. Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности / И. Н. Чуев, Л. Н. Чуева. – 8-е изд., перераб. и доп. – М.: Дашков и К, 2010. – 348 с.

29. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческой организаций – 2-е изд., перераб. и доп. / А.Д. Шеремет. – М.: ИНФРА-М, 2012.-208 с.

30. Шуляк П. Н. Финансы. Учебник для бакалавров / П.Н. Шуляк, Ж.С. Белотелова. - М.: Дашков и Ко, 2012. - 383 с.

Приложения

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	111 932	111 932	111 932
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	–	–	–
	Переоценка внеоборотных активов	1340	–	–	–
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	–	–	–
	Резервный капитал	1360	–	–	–
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	63	(1 735)	(2 922)
	Итого по разделу III	1300	111 995	110 197	109 010
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
4	Заемные средства	1410	–	982	2 333
	Отложенные налоговые обязательства	1420	–	–	–
	Резервы под условные обязательства	1430	–	–	–
	Прочие обязательства	1450			
	Итого по разделу IV	1400	–	982	2 333
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	6 644	17 561	14 980
5	Кредиторская задолженность	1520	44 089	20 011*	11 208
	Доходы будущих периодов	1530	–	–	–
	Резервы предстоящих расходов	1540	–	–	–
	Прочие обязательства	1550	–	–	–
	Итого по разделу V	1500	50 733	37 572	26 188
	БАЛАНС	1700	162 728	148 751	137 531

Отчет о финансовых результатах
за 2021 г.

Организация	ЗАО «Воронеж-Пласт»	Форма № 2 по ОКУД	Коды	
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	0710001	
Вид экономической деятельности:	производство	по ОКПО	31	12 2021
Организационно-правовая форма / форма собственности	ЗАО / частная	ИНН	54703206	
Единица измерения: тыс. руб. /руб.		по ОКДП	3662061610	
Местонахождение (адрес) г. Воронеж, ул. Карпинского, 39		ОКОПФ/ОКФС	2522350	
		по ОКЕИ	12300	16
			384/385	

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.	За 2019 г.
	Выручка	2110	520 489	351 970	275 865
	Себестоимость продаж	2120	(467 416)	(291 372)	(238 415)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	53 073	60 598	37 450
	Коммерческие расходы	2210	(4 387)	-	-
	Управленческие расходы	2220	(43 132)	(59 118)	(38 486)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	5 554)	1 480	-1 036
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-	-
	Проценты к уплате	2330	(940)	(2 060)	(560)
	Прочие доходы	2340	2 356	22 437	10 907
	Прочие расходы	2350	(5 136)	(21 818)	(8 740)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 834	39	571)
	Налог на прибыль	2410	(36)	-	-57
	Текущий налог на прибыль	2411	(36)	-	(57)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-	-
	Прочее	2460	-	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	1 798	39	514

	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		–	–
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		–	–
	Совокупный финансовый результат периода		1 496	1 067
	Базовая прибыль (убыток) на акцию		–	–