

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики, государственного управления и финансов
Кафедра бухгалтерского учета и статистики

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
_____ О.Н. Харченко
подпись инициалы, фамилия
«__» _____ 2021 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

направление 38.03.01 Экономика
профиль 38.03.01.01 Бухгалтерский учет, анализ и аудит
(в коммерческих организациях)

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРОИЗВОДСТВЕННОГО
ПРЕДПРИЯТИЯ И ОЦЕНКА РИСКА ЕГО НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ
(НА ПРИМЕРЕ ООО «АКВАБУР»)**

Научный руководитель _____ доцент, канд. эк. наук Н. В. Непомнящая

Выпускник _____ Якимова Юлия Сергеевна

Красноярск 2021

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	3
1. Теоретические и методические аспекты анализа финансового состояния предприятия.....	6
1.1 Аналитический обзор отрасли производства безалкогольных напитков	6
1.2 Организационно-экономическая характеристика ООО «Аквабур» ...	11
1.3 Сравнительная характеристика методического инструментария в сфере анализа финансового состояния организации	17
2. Анализ финансового состояния ООО «Аквабур»	22
2.1 Анализ уровня, динамики и структуры имущества и источников их формирования в ООО «Аквабур»	22
2.2 Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «Аквабур»	26
2.3 Анализ деловой активности и рентабельности ООО «Аквабур»	31
3. Оценка потенциального риска несостоятельности и мероприятия по улучшению финансового состояния ООО «Аквабур»	38
3.1 Оценка вероятности наступления банкротства	38
3.2 Мероприятия по улучшению финансового состояния	45
Заключение	52
Список использованных источников	55
Приложения А-Ж	60-67

ВВЕДЕНИЕ

Современная экономическая реальность характеризуется активно развивающейся экономической средой. При наличии конкуренции и возникновении непредсказуемых ситуаций множество предприятий находятся в неустойчивом положении, поэтому, актуальность выбранной области исследования характеризуется необходимостью всестороннего анализа финансового состояния организации, который может заблаговременно выявить признаки кризиса, а также, предотвратить его развитие.

Для всех предприятий весьма острой остается проблема дефицита инвестиционных средств для развития. Чтобы обеспечивать устойчивость финансового состояния, предприятиям в существующих условиях приходится прилагать значительные усилия для поддержания своей платежеспособности, ликвидности и кредитоспособности. Но, как известно, финансовая устойчивость определяется воздействием не только внутренних (состояние активов предприятия, их оборачиваемость, структура источников их формирования), но и внешних факторов (государственная бюджетная и налоговая политика, состояние рынка и т.д.)

Невозможно принять грамотные и экономически обоснованные управленческие решения без качественно проведенного анализа финансового состояния предприятия. Данный анализ должен раскрыть руководству предприятия реальную картину финансового положения, а также, предоставить заинтересованным лицам сведения, непосредственно необходимые для принятия решений, например, о рациональности использования вложенных дополнительных инвестициях.

Практикой финансового анализа выработано достаточно большое количество методик прогнозирования несостоятельности организации. Однако, как показывает практика, не все они способны решить

многокритериальные задачи по диагностике финансового положения и оценке кредитоспособности. При этом зарубежные модели не всегда можно адаптировать к практике отечественной системы бухгалтерского учета, что приводит к субъективности прогнозного решения.

Целью данной работы является разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния на основе анализа финансового состояния и оценки риска несостоятельности на примере производственного предприятия ООО «Аквабур».

Для достижения поставленной цели были определены следующие задачи:

1. провести аналитический обзор отрасли безалкогольных напитков;
2. охарактеризовать объект исследования - ООО «Аквабур»;
3. изучить методики проведения анализа финансового состояния предприятия;
4. проанализировать структуру и динамику имущества организации и источников их формирования;
5. провести анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости;
6. провести анализ деловой активности и рентабельности предприятия;
7. оценить вероятность наступления банкротства ООО «Аквабур»;
8. сформулировать выводы и рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия.

Объектом исследования выступает Общество с ограниченной ответственностью «Аквабур».

Предметом работы является финансово-хозяйственное состояние предприятия.

Информационной основой исследования выступила бухгалтерская отчетность ООО «Аквабур» за период 2018-2020 гг.

Источниками написания работы, посвященной анализу финансового

состояния, послужили нормативные правовые акты, а также работы таких авторов, как А.Д. Шерemet, В. В. Бочаров, В.В. Ковалев, Н.П. Любушкин, Г.В. Савицкая.

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

Во введении обосновывается актуальность темы, определена цель и задачи, объект и предмет исследования.

В первой главе раскрыты теоретические и методические аспекты анализа финансового состояния предприятия.

Во второй главе раскрыт анализ финансового состояния организации.

В третьей главе проведен анализ банкротства ООО «Аквабур», а также даны рекомендации по улучшению финансового состояния.

В заключении обобщены результаты проведенного исследования и сформулированы основные выводы.

Общий объем работы составил 67 страниц машинописного текста. Работа содержит 20 таблиц и 7 приложений.

Глава 1. Теоретические и методические основы оценки финансового состояния предприятия

1.1 Аналитический обзор отрасли производства безалкогольных напитков

Рынок безалкогольных напитков - один из сегментов продовольственного рынка, занимающий значительное место по объему производства среди других сегментов этого рынка. Основным объектом безалкогольного рынка является однородная группа безалкогольных напитков, которая подразделяется на следующие подгруппы: питьевые и минеральные воды, фруктово-ягодные, тонизирующие напитки, квас и квасные напитки, соки, нектары и сокосодержащие напитки; полуфабрикаты для приготовления напитков (сиропы, концентраты, сухие порошки и т. п.).

Для рынка безалкогольных напитков характерна сильная конкурентная среда. Розлив прохладительных напитков осуществляют несколько крупных транснациональных компаний, большое число производителей питьевой, минеральной и минерализованной воды, сотни пивобезалкогольных заводов. В последние годы рынок безалкогольных напитков в России демонстрирует устойчивый рост. По итогам 2020 года суммарный выпуск продукции, включая напитки для детей и соки, составил 15,8 млрд. л, превысив показатель предыдущего года на 4,0%. При этом динамика производства в различных сегментах существенно отличается. Наибольшими темпами растут объемы производства искусственно-минерализованных вод и безалкогольных напитков с добавлением соков, морсов, ароматизаторов и на минеральной воде. Темпы роста выпуска минеральных вод и питьевых вод без добавления сахара постепенно замедляются — по итогам года прирост составил всего 0,4%. Отрицательная динамика производства наблюдается в сегментах соков и напитков для детского питания, а также прочих безалкогольных напитков [21].

В структуре производства наибольшую долю (28,3% в 2020 году) занимают воды питьевые без добавления сахара. На долю соковой продукции (без учета соков для детского питания) приходится 2,8% производства [10].

Постепенное сокращение данного сегмента на протяжении последних лет обусловлено прежде всего переориентацией потребительского спроса на более дешевые товары-заменители: лимонады и различные газированные напитки.

На рисунке 1 представлены сведения о производстве безалкогольных напитков по группам продукции.

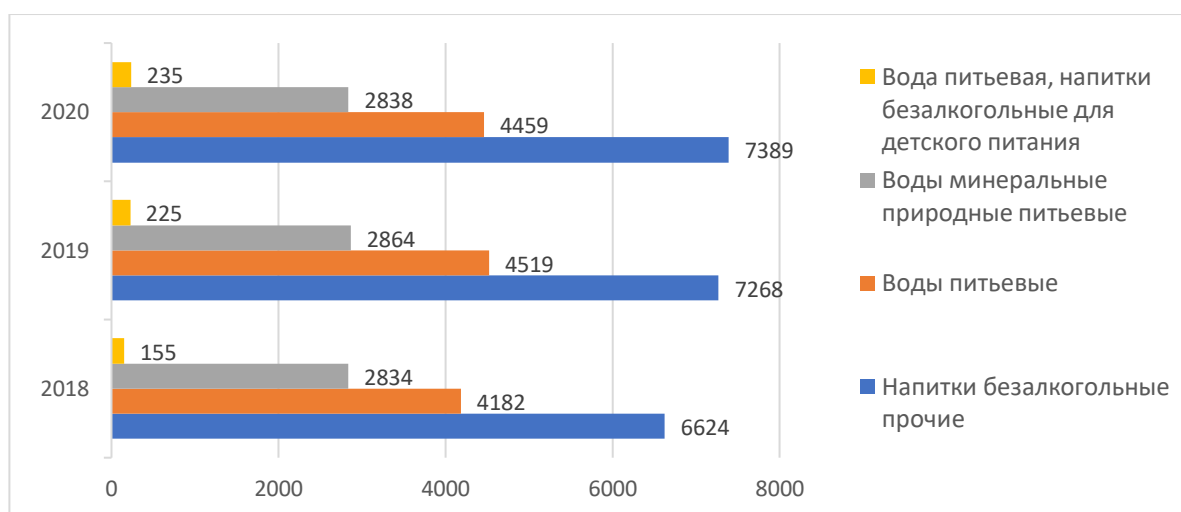


Рисунок 1 — Производство безалкогольных напитков по группам продукции, млн. л.

Потребительский спрос на безалкогольные напитки практически полностью обеспечивается внутренним производством. Доля импорта в общем объеме потребления невелика (в последние годы варьируется в пределах 4,0-4,5%) и не оказывает заметного влияния на отраслевые тенденции.

По итогам 2020 года стоимостной объем импортных поставок безалкогольных напитков составил 562,4 млн долл, что ниже показателя 2019 года на 6,5%. Значительно сократились объемы импортных поставок соков и минеральной воды — на 9,7% и 16,3% в натуральном выражении соответственно, что связано с ростом цен на импортную продукцию на фоне

ослабления национальной валюты и снижением платежеспособности населения в период кризиса. Так, например, средняя статистическая цена 1 литра импортного сока в 2020 году составила 1,6 долл. или с учетом среднего за год курса — 117,1 руб. Таким образом, рост цен в рублевом эквиваленте составил 115,3% к уровню 2019 года [10].

Структура физических и стоимостных объемов импорта значительно отличается. Основной категорией по объемам поставок в натуральном выражении являются минеральные и газированные воды с добавлением сахара и вкусо-ароматических веществ (46,9%), в денежном выражении наибольшая доля приходится на соки (46,8%), что можно объяснить значительной разницей в цене на данные виды товаров.

Крупнейшим поставщиком соковой продукции является Китай — 31,9% в натуральном и 22,3% в стоимостном выражении. Основная поставляемая продукция — яблочный сок. Главным поставщиком апельсинового сока является Бразилия. Из Нидерландов в Россию поставляются различные соковые смеси, ананасовый и апельсиновый соки. На долю указанных государств приходится больше половины всех импортных поставок соковой продукции [21].

На рисунке 2 представлены страны лидеры по объемам импортных поставок на территорию РФ.

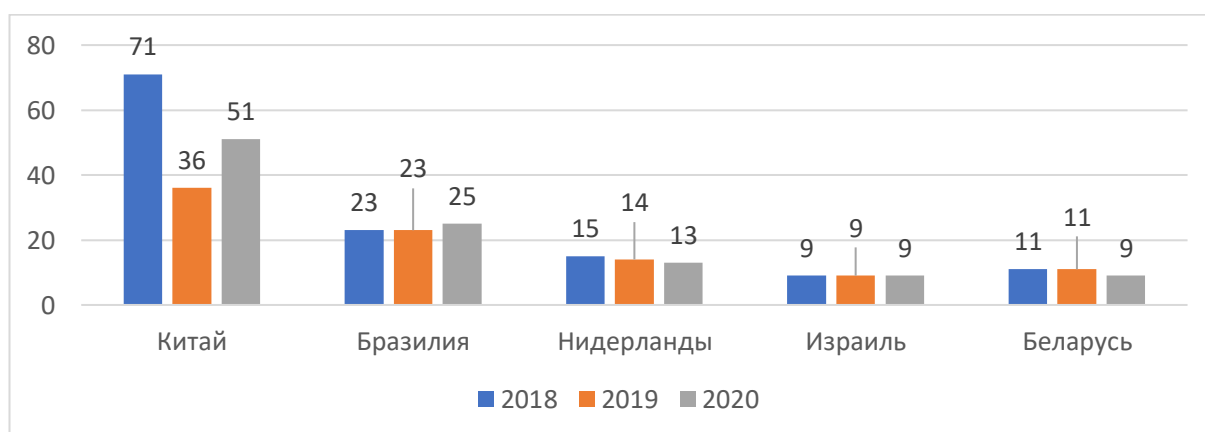


Рисунок 2 — Страны лидеры по объемам импортных поставок на территорию РФ, тыс.т.

Объемы экспорта безалкогольных напитков незначительны — не превышают 4% от внутреннего производства и в натуральном выражении сопоставимы с объемами импортных поставок. По итогам 2020 года экспорт российских напитков составил 585,2 т общей стоимостью 276,2 млн долл, рост к предыдущему периоду составил 112,6% и 109,4% соответственно. Стоит отметить, что на протяжении последнего десятилетия экспорт безалкогольных напитков демонстрирует стабильную положительную динамику. За этот период удалось увеличить объемы поставок почти в 5 раз в натуральном и в 3,2 раза в стоимостном выражении [10].

Основу российского экспорта безалкогольных напитков составляют воды, включая минеральные и газированные, с добавлением сахара и вкусоароматических веществ. География поставок данной продукции насчитывает свыше 60 стран, крупнейшими из которых по объемам экспорта являются страны СНГ: Казахстан, Беларусь, Киргизия.

На рисунке 3 представлены страны лидеры по объемам экспортных поставок с территории РФ.

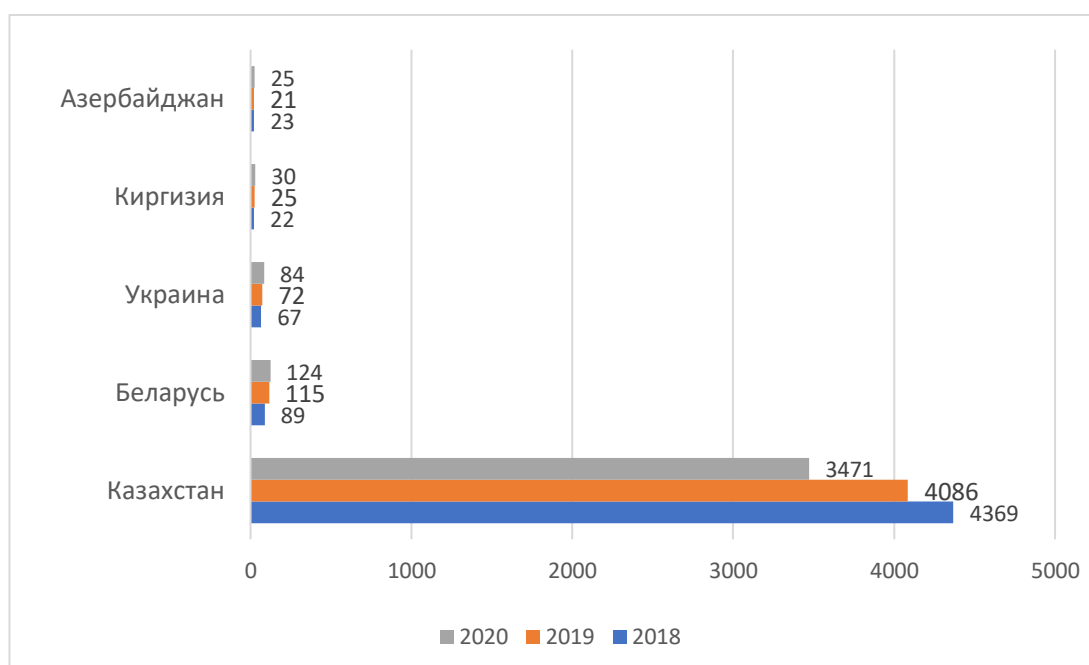


Рисунок 3 — Страны лидеры по объемам экспортных поставок с территории РФ, тыс. т.

В настоящее время деятельность по производству безалкогольных напитков и соков на территории России осуществляют 3180 компаний и 846 ИП. Суммарный объем выручки компаний по итогам 2020 года составил 323,8 млрд руб, что выше показателя предыдущего года на 6,6%. На долю двух крупнейших производителей (международные пищевые корпорации ООО “ПепсиКо Холдингс” и ООО “Кока-Кола ЭйчБиСи Евразия”) приходится порядка 60,0% отраслевой выручки [21].

На рисунке 4 представлены лидеры отрасли безалкогольных напитков.

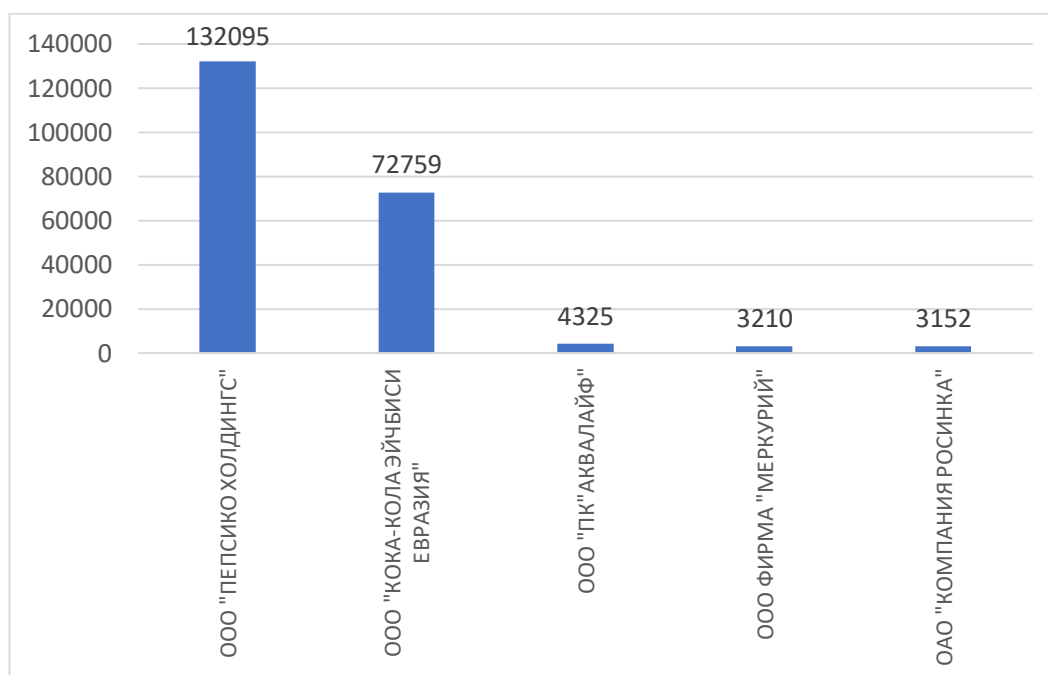


Рисунок 4 — Компании лидеры отрасли по объемам выручки за 2020 год, млн. руб.

Начиная с 2015 года наблюдается стабильный прирост количества компаний в отрасли, что может свидетельствовать о высокой привлекательности данного рынка для потенциальных игроков. Ежегодно при регистрации в качестве основных видов деятельности “Производство безалкогольных напитков” (ОКВЭД 2 11.07) и “Производство соковой продукции из фруктов и овощей” (ОКВЭД 2 10.32) указывают в среднем 240 компаний и 190 ИП.

В целом, российский рынок безалкогольных напитков можно охарактеризовать как стабильный, с тенденцией к умеренному росту. Вероятно, в ближайшее время основное влияние на отрасль будет оказывать общая экономическая ситуация в стране, уровень доходов и платежеспособности населения.

1.2 Организационно-экономическая характеристика ООО «Аквабур»

В 1950 году в городе Улан-Удэ было впервые открыто предприятие «Разнопромкоп», куда входили все пищевые предприятия, а также мастерские и пивоварня. Они занимались выработкой кваса, разливом меда, приготовлением морса из дикорастущих ягод, заготовкой омуля, засолкой капусты и выпуском кондитерских изделий.

В 1956 году «Разнопромкоп» переименовали в артель «Пищевик», в структуру которого входили только пищевые предприятия. Был оборудован цех по выпуску газированных напитков и открыт витаминный цех.

В 1959 году «Пищевик» переименовали в Улан-Удэнский «Горпищекомбинат», затем в «Завод безалкогольных напитков». В 60-80-е годы производство предприятия динамично развивалось.

В 1993 году «Завод безалкогольных напитков» акционировался в Открытое Акционерное Общество «Аквабур».

В 2017 году было преобразовано в Общество с ограниченной ответственностью ООО «Аквабур».

Основным видом деятельности ООО «Аквабур» является производство прохладительных напитков, фруктовых консервов, розлив минеральных вод.

На сегодняшний день, ООО «Аквабур» является одним из лидеров в Республике Бурятия по производству газированных напитков, питьевых и минеральных природных вод. Ассортимент производимой продукции насчитывает свыше 50 наименований, которые широким образом представлены

в торговых точках города Улан-Удэ. Доля предприятия в общем объеме безалкогольных напитков и минеральной воды составляет свыше 30%.

Правовой статус организации «Аквабур» — это общество с ограниченной ответственностью, которое расположено в городе Улан-Удэ, ул. Лимонова, 16. Общество является собственником принадлежащего ему имущества и денежных средств и отвечает по своим обязательствам собственным имуществом. Участники Общества не отвечают по обязательствам Общества и несут риск убытков, связанных с его деятельностью, в пределах стоимости их вкладов.

Зарегистрировано Постановлением Главы Администрации г. Улан-Удэ 11.01.1993 г. № 7/37. Уставной капитал – 380352 руб., добавочный капитал 1155664 руб., выпущено акций 12678,4 тыс. штук, стоимостью 0,03 руб. Дочерних обществ предприятие не имеет.

Органами управления ООО «Аквабур» являются общее собрание акционеров, Совет директоров и генеральный директор.

Общее собрание акционеров ООО «Аквабур» является высшим органом управления. К компетенции общего собрания относятся вопросы:

- внесение изменений и дополнений в Устав общества;
- реорганизация общества;
- определение количественного состава Совета директоров общества, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий;
- избрание генерального директора и досрочное прекращение его полномочий;
- избрание членов ревизионной комиссии общества;
- утверждение аудитора общества.

Совет директоров ООО «Аквабур» осуществляет общее руководство деятельностью общества за исключением решения вопросов, отнесенных к компетенции общего собрания участников. К компетенции Совета директоров общества относятся вопросы:

- определение приоритетных направлений деятельности общества;
- созыв годового и внеочередного общих собраний участников общества;

Генеральный директор ООО «Аквабур» является единоличным исполнительным органом общества, который избирается на должность решением Общего собрания участников сроком на 5 лет. Генеральный директор без доверенности действует от имени общества, представляет его во всех государственных органах, учреждениях, предприятиях. В компетенцию генерального директора относятся следующие вопросы:

- утверждение краткосрочных планов и производственных программ;
- принятие решений о предоставлении займов и ссуд, выпуске векселей;
- контроль и координация работы производственных подразделений;
- утверждение правил внутреннего трудового распорядка, структуры управления;
- решение производственных конфликтов;
- решение иных вопросов производственной и финансово-хозяйственной деятельности общества.

Структура управления в ООО «Аквабур» — линейно- функциональная, которая состоит из линейных подразделений, выполняющих основную работу в организации, а также функциональных служебных подразделений. Линейные руководители участвуют в принятии решений на своем уровне, а отделы помогают руководителю принимать и разрабатывать решения.

Преимуществами этой структуры являются четкость системы взаимодействия отделов, единоначалие (руководитель берет общее руководство в свои руки), разделение ответственности (каждый знает, за что отвечает), возможность быстрой реакции исполнительных отделов на полученные сверху указания.

Однако эта структура имеет свои недостатки: отсутствие тесных взаимосвязей, есть предпосылки для перекладывания ответственности и волокиты в решении задач, требующих взаимодействия нескольких ведомств,

управление предприятием недостаточно гибко и плохо адаптируется к изменениям, организации и подразделения имеют разную эффективность и качество работы.

На рисунке 5 представлена подробная схема организационной структуры предприятия.



Рисунок 5 — Организационная структуры предприятия.

Проанализируем основные экономические показатели ООО «Аквабур» на основе Отчета о финансовых результатах, представленного в приложении

Ниже, на рисунке 6 представлена динамика выручки за период 2018 – 2020 гг.

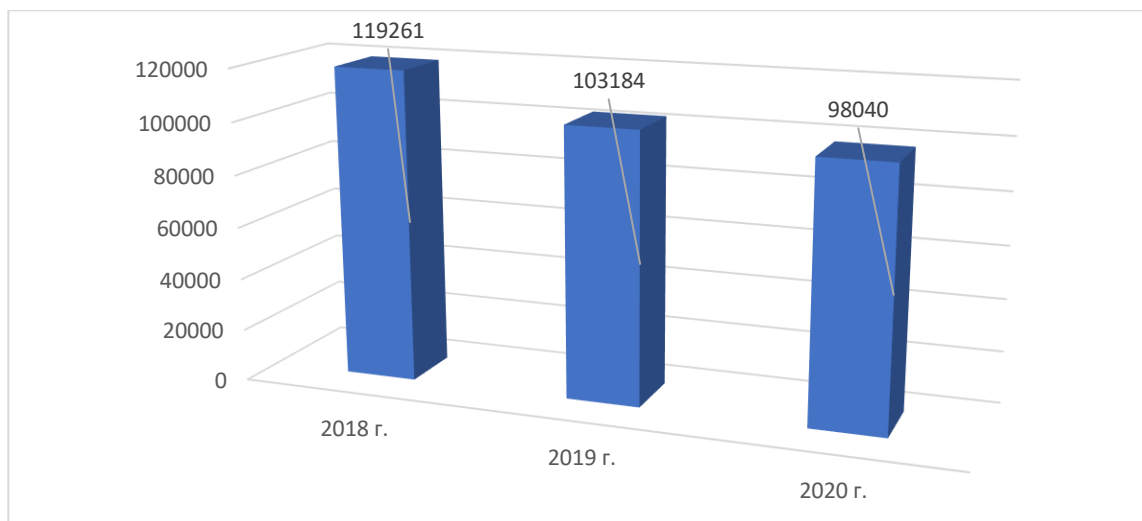


Рисунок 6 — Динамика выручки за 2018-2020 гг., тыс. руб.

Можно сказать, что выручка предприятия за весь анализируемый период сократилась на 212221 тыс. руб. или на 17,19% (до 98040 тыс. руб.), что может свидетельствовать о снижении объемов реализуемых товаров.

При этом, валовая прибыль имеет положительную тенденцию – с 2018 года увеличилась на 468 тыс.руб. и составила 12832 тыс.руб. в отчетном периоде.

Показатель прибыли от продаж возрастает на всем анализируемом периоде, в 2020 году по сравнению с 2019 годом, увеличилась на 4,01%.

Далее, на рисунке 7 представлена динамика рентабельности продаж.

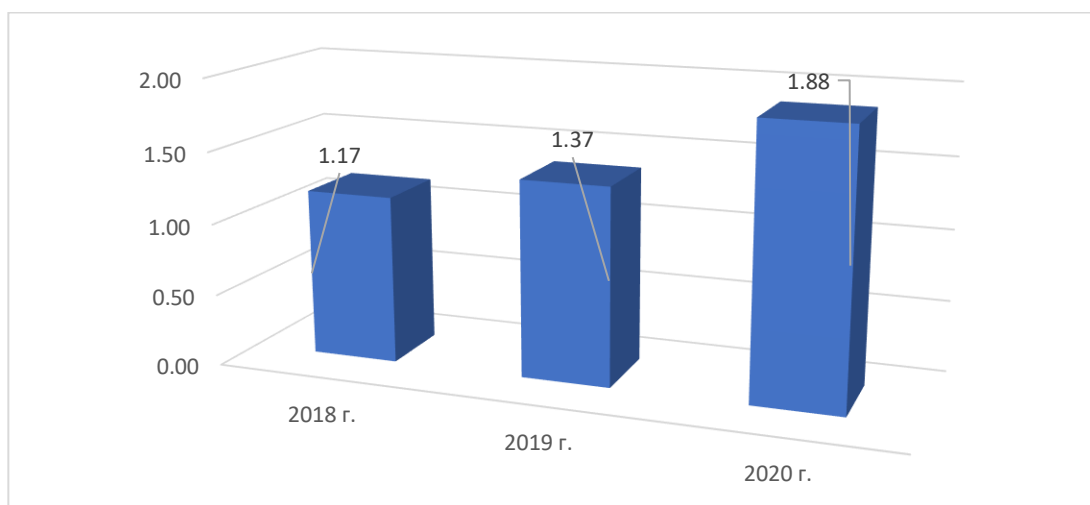


Рисунок 7 — Динамика рентабельности продаж за 2018-2020 гг., %

Также, происходит увеличение рентабельности продаж: в 2018 году составила 1,17%, в 2019 году - 1,37%, в 2020 году - 1,88%, что говорит о повышении эффективности основного вида деятельности предприятия.

Видна неблагоприятная динамика – превышение прочих расходов над прочими доходами в 2020 году. Прочие доходы составили в 2018 году – 4882 тыс. руб., в 2019 году – 5632 тыс. руб., в 2020 – 4976 тыс. руб., а прочие расходы 6228 тыс. руб., 6810 тыс. руб., и 6701 тыс. руб.

Также, видно, что в 2019 году произошло резкое увеличение чистой прибыли на 62 тыс.руб., но в 2020 году данный показатель сократился практически до уровня 2018 года, поскольку сократились прочие доходы, а прочие расходы изменились несущественно.

Ниже, на рисунке 8 представлена динамика рентабельности конечной деятельности.

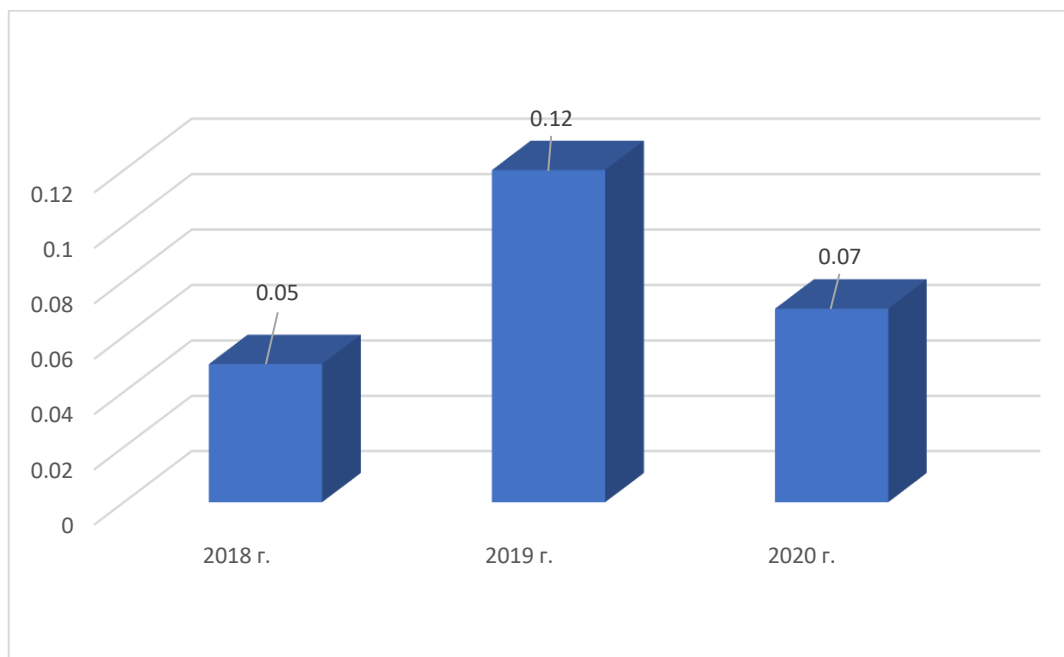


Рисунок 8 — Динамика рентабельности конечной деятельности за 2018-2020 гг., %

Проанализировав показатели Отчета о финансовых результатах, можно сказать, что работа ООО «Аквабур» является удовлетворительной, поскольку происходит увеличение валовой прибыли, прибыли от продаж, но при этом

сокращается прибыль до налогообложения и чистая прибыль, поскольку в 2020 году сократились прочие доходы (-656 тыс. руб.), при этом прочие расходы сократились всего на 109 тыс. руб.

1.3 Сравнительная характеристика методического инструментария в сфере анализа финансового состояния организации

Важнейшей характеристикой экономической деятельности любой организации является ее финансовое состояние, поскольку именно оно определяет уровень его конкурентоспособности и деловой потенциал, а также позволяет выявить уровень финансовой стабильности для действующих и потенциальных бизнес-партнеров. Финансовое состояние непосредственно влияет на коммерческую, производственную и инвестиционную деятельность предприятия. При нехватке финансовых ресурсов организация не может своевременно и в полном объеме осуществлять обновление своих активов, вкладывать денежные средства в инновации, что негативно отражается на конкурентоспособности продукции предприятия.

Информационной базой для проведения анализа финансового состояния организации служит бухгалтерская отчетность. Бухгалтерская отчетность организации дает достоверное представление о финансовом положении организации на отчетную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчетный период, необходимое пользователям этой отчетности для принятия экономических решений.

При помощи анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта можно выявить: объективную оценку финансовой устойчивости; изменения в финансовом состоянии в пространственно-временном разрезе; факторы, вызывающие изменения финансового состояния субъекта; эффективность использования финансовых ресурсов; прогноз банкротства субъекта.

Существует множество методик для анализа финансового состояния предприятия, которые по своей сути являются схожими, а также, могут

дополнять друг друга, поэтому их можно использовать как отдельно, так и комплексно.

Рассмотрим основные методики анализа финансового состояния таких авторов, как А.Д. Шеремет, В. В. Бочаров, В.В. Ковалев, Н.П. Любушкин, Г.В. Савицкая.

Авторы выделяют следующие методы, способы и приемы анализа финансового состояния организации: горизонтальный анализ временных рядов показателей; вертикальный анализ; анализ относительных показателей (коэффициентный анализ); сравнение; детерминированный факторный анализ; стохастический.

По методике А. Д. Шеремета [28] анализ финансового состояния организации определяется в соотношении всех денежных средств организации и источников, которые формирует данные средства. Данная методика подразумевает расчет и анализ динамики абсолютных и относительных финансовых показателей. Используемые в ней методы делятся на следующие блоки: структурный анализ активов и пассивов, анализ финансовой устойчивости, анализ ликвидности, анализ необходимого прироста собственного капитала. Кроме того, методика включает в себя общепринятые методы анализа: горизонтальный, вертикальный, коэффициентный, факторный и трендовый. Методика отдельно выделяет анализ рентабельности активов и обязательств хозяйствующего субъекта, но при этом, не включает таких разделов, как анализ риска банкротства и прогноза финансовой деятельности.

Согласно методике анализа А.Д. Шеремета [28] финансовое положение предприятий характеризуется размещением его средств и состоянием источников их формирования. Достоинством данной методики является применение в анализе всех форм отчетности предприятия. Недостатком, несмотря на ее комплексность, является отсутствие анализа банкротства и прогноза финансовой деятельности.

В. В. Бочаров [3] считает, что методика оценки финансового состояния должна включать в себя:

1. экспресс-анализ деятельности организации, целью которого является получение оперативной и достоверной информации о финансовом благополучии организации. Выделяются следующие этапы анализа: предварительный; обзор финансово-бухгалтерской отчетности; анализ отчетности и завершается выводом о целесообразности дальнейшего углубленного анализа финансово-хозяйственной деятельности.

2. углубленный анализ. Цель данного анализа заключается в характеристике имущественного и финансового положения предприятия, оценке текущих финансовых результатов и прогноз на будущий период, а также, он дополняет и расширяет процедуры экспресс-анализа.

Достоинством методики является возможность ее применения для расчета кредитоспособности самим предприятием, поскольку на ее основе можно рассчитать кредитный рейтинг по аналогии с тем, как это делает банк.

Недостатком же является то, что при проведении данного анализа в основном задействованы только бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах, а остальные формы бухгалтерской отчетности не используются.

В. В. Ковалев [20] выделяет экспресс-анализ и углубленный анализ финансового состояния организации. Целью экспресс-анализа является обобщенная оценка результатов хозяйственной деятельности и финансового состояния объекта и проводится в три этапа: проверка баланса на предмет правильности его прочтения; знакомство с пояснительной запиской к бухгалтерской отчетности, оценка условий, в которых предприятие функционирует в отчетном периоде; расчет и оценка изменений аналитических коэффициентов, характеризующих финансовое положение предприятия.

Недостатком экспресс-анализа является отсутствие прогнозирования деятельности предприятия на перспективу. Кроме того, в нем не используется

рейтинговая оценка, то есть, невозможно отнести предприятие к хорошему, удовлетворительному или неудовлетворительному.

Углубленный анализ направлен на определение вероятности банкротства предприятия. Анализ банкротства предлагается выполнить на основе методики Альтмана, предварительно рассчитав коэффициенты ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности.

Методика Н. П. Любушина [13] представлена коэффициентным методом, который основывается на расчете относительных показателей.

Первый этап начинается с проведения горизонтального и вертикального анализа бухгалтерского баланса. Следующим этапом методики является оценка платежеспособности организации, основанная на расчете коэффициентов платежеспособности. В отличие от ранее рассмотренных методик, Н. П. Любушин указывает на осуществление расчета финансовой устойчивости, так как это позволит оценить деятельность предприятия с разных сторон. Кроме того, в рамках данной методики необходимо оценить производственный потенциал предприятия. Также, предлагается перейти к анализу деловой активности на основе группы коэффициентов, характеризующих оборачиваемость. А также, проводится анализ банкротства. Анализ финансового состояния завершается его комплексной оценкой. В итоге могут быть разработаны мероприятия по улучшению финансового состояния.

Финансовое состояние хозяйствующего субъекта, по методике Г.В. Савицкой [22], это характеристика его финансовой конкурентоспособности (платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами. Финансовое состояние хозяйствующего субъекта включает анализ: доходности и рентабельности; финансовой устойчивости; кредитоспособности; использования капитала; валютной самокупаемости.

Согласно данной методике, в процессе анализа финансового состояния следует обращать внимание на значение показателей платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости.

Однако в методике Г. В. Савицкой [22] не представлен такой раздел, как составление прогноза финансово – хозяйственной деятельности организации.

Все указанные методы анализа относятся к формализованным. Однако наряду с формализованными методами существуют и неформализованные методы такие как: экспертных оценок; сценариев; психологические; морфологические и т. п. Данные методы основаны на описании аналитических процедур и на логическом уровне.

Проведенный сравнительный анализ позволяет сделать вывод, что у всех рассмотренных методик есть следующие общие черты. Информационная база - во всех методиках для проведения анализа основным источником информации служит бухгалтерская отчетность предприятия. Так же, во всех рассмотренных методиках используются такие стандартные методы экономического анализа, как горизонтальный, вертикальный и коэффициентный анализ.

Таким образом, для анализа финансового состояния предприятия необходимо использовать несколько методик одновременно, поскольку не существует универсальной методики, которая подходила бы для любой отрасли.

В качестве методики анализа в соответствии с целью выпускной квалификационной работы за основу взята методика А. Д. Шеремета, поскольку она реализуют системный подход к оценке финансового положения, позволяя увидеть причины его ухудшения, как на уровне самих факторов, так и во взаимосвязи с другими элементами. А также, с использованием методики В. В. Бочарова были проведены горизонтальный и вертикальный анализы статей бухгалтерского баланса, в которых показатели рассчитаны методом цепных подстановок и абсолютных разниц, что позволило оценить финансовое состояние ООО «Аквабур» в динамике.

2. Анализ финансового состояния ООО «Аквабур»

2.1 Анализ структуры и динамики имущества ООО «Аквабур»

Финансовое состояние предприятия характеризуется структурой активов и характером источников их формирования и показывает степень финансовой независимости организации в ее текущей, инвестиционной и финансовой деятельности в исследуемый период времени и в перспективе.

Анализ предполагает использование финансовых данных для оценки результатов деятельности предприятия и выработки рекомендаций о том, как оно может улучшить ее в будущем.

Проведем анализ финансового состояния на примере производственного предприятия ООО «Аквабур».

В приложениях В, Г и Д представлены горизонтальный и вертикальный анализы.

Проанализировав актив баланса можно заметить, что произошло сокращение основных средств на 958 тыс.руб., следовательно, и величина внеоборотных активов в 2020 году снизилась по сравнению с 2019 г. на 972 тыс. руб. или на 4,30%, а их удельный вес сократился на 2,13%.

Оборотные активы в 2020 году по сравнению с 2019 годом увеличились на 1318 тыс.руб, на что в первую очередь повлияло увеличение денежных средств на 4126 тыс. руб. или 250,67%. Также, удельный вес оборотных средств увеличился на 2,13 %.

Общая стоимость имущества ООО «Аквабур» возросла на 346 тыс. руб. по сравнению с 2019 годом, за счет увеличения денежных средств на 4126.

Далее, в таблице 1 проанализируем структуру имущества ООО «Аквабур»

Таблица 1 — Структура активов предприятия ООО «Аквабур»

	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2020 г.
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			

Продолжение таблицы 1 — Структура активов предприятия ООО «Аквабур»

Наименование показателя	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2020 г.
Нематериальные активы	0,00	0,23	0,20
Основные средства	37,04	42,89	40,80
ИТОГО по разделу I	37,04	43,13	41,00
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	38,99	38,38	36,82
Дебиторская задолженность	20,07	14,91	10,92
Денежные средства и денежные эквиваленты	3,17	3,14	10,95
Прочие оборотные активы	0,73	0,44	0,31
ИТОГО по разделу II	62,96	56,87	59,00
БАЛАНС	100,00	100,00	100,00

Исходя из данной таблицы можно сказать, что наибольший удельный вес в активе баланса занимают основные средства и запасы, которые на конец 2020 года составили 40,80 % и 36,81%, соответственно.

В 2020 и 2019 годах доли основных средств более 40%, что говорит об излишней чувствительности к колебаниям выручки и сверхнормативном росте накладных расходов.

На всем анализируемом периоде происходит сокращение дебиторской задолженности, что может говорить об эффективной работе управленцев.

Произошло увеличение денежных средств, в том числе за счет увеличения кредиторской задолженности.

Внеоборотных активов меньше, чем оборотных, значит делаем вывод, что производство материалоемкое.

Теперь же, рассмотрим источники формирования имущества ООО «Аквабур». Показатели уставного (330 тыс. руб.) и добавочного (1156тыс. руб.) капиталов не изменились.

По сравнению с 2019 годом показатель нераспределенной прибыли увеличился на 93 тыс. руб. или на 0,19%.

У показателя кредиторской задолженности видна тенденция к увеличению. В отчетном году кредиторская задолженность возросла на 253 тыс. руб., то есть на 22,13 %.

Рассмотрим структуру пассива предприятия в таблице 2.

Таблица 2 — Структура пассива предприятия ООО «Аквабур».

Наименование показателя	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2020 г.
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	0,63	0,63	0,63
Добавочный капитал	2,20	2,21	2,19
Нераспределенная прибыль	94,21	94,98	94,53
ИТОГО по разделу III	97,03	97,82	97,35
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиторская задолженность	2,97	2,18	2,65
ИТОГО по разделу V	2,97	2,18	2,65
БАЛАНС	100,00	100,00	100,00

Наибольший удельный вес в пассиве баланса имеет нераспределенная прибыль 94,53%, которая незначительно сократилась по сравнению с 2019 годом на 0,45%.

За 2019 год сократился удельный вес собственного капитала на 0,47%.

Отсутствие долгосрочных обязательств, незначительной кредиторской задолженности говорят о финансовой устойчивости ООО «Аквабур».

Можно сделать вывод, что наибольший удельный вес в источниках финансирования принадлежит собственному капиталу (97,35%). Краткосрочные обязательства составляют лишь 2,65% совокупных источников финансирования деятельности предприятия.

В целом, можно говорить о небольшом увеличении валюты баланса по сравнению с 2019 г. и 2018 г. (не более 5%). Также, анализ имущественного состояния компании позволил выявить, что в том числе, большую часть актива баланса составляет ее оборотная часть, а именно запасы (36,82%), что может быть отрицательным показателем, поскольку это приводит к застою материалов

и замедлении оборачиваемости оборотных средств. Поэтому, величина запасов должна быть минимальной, но достаточной для деятельности предприятия.

Превышение собственного капитала над заемным говорит о независимости предприятия.

Следующим шагом сопоставим структуру бухгалтерского баланса ООО «Аквабур» с признаками «хорошего баланса» [19]:

1) валюта баланса в конце отчетного периода должна увеличиваться по сравнению с началом периода.

Валюта баланса ООО «Аквабур» увеличилась по окончании анализируемого периода на 0,66%, что говорит о повышении эффективности развития предприятия;

2) собственный капитал организации должен превышать заемный и темпы его роста должны быть выше, чем темпы роста заемного капитала.

Собственный капитал ООО «Аквабур» превышает заемный, но при этом темпы роста его ниже;

3) темпы прироста оборотных активов должны быть выше, чем темпы прироста внеоборотных активов.

Показатели ООО «Аквабур» соответствуют данному критерию, поскольку происходит увеличение основных средств, что свидетельствует о расширении производственной базы;

4) темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности должны быть примерно одинаковые.

В 2020 году наблюдается превышение темпов роста кредиторской задолженности (122,13%) над дебиторской (73,71%), что создает угрозу финансовой устойчивости предприятия.

5) доля собственных оборотных средств должна быть более 10%. Данный критерий соблюдается, поскольку доля СОС в 2018 г 59,0%, 56,9% в 2019 г. и 63% в 2020 г. что свидетельствует о достаточном наличии у организации собственных оборотных средств для поддержания финансовой устойчивости;

б) в балансе отсутствуют непокрытые убытки.

На протяжении анализируемого периода в ООО «Аквабур» нет непокрытых убытков, что говорит об эффективной работе организации.

Таким образом, баланс ООО «Аквабур» соответствует практически всем критериям «хорошего баланса», но при этом возможна угроза несостоятельности предприятия, согласно 4 пункту.

2.2 Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «Аквабур»

Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности организации.

Ликвидность означает способность компании выплатить свои краткосрочные долги; то есть, можно ли погасить текущие обязательства имеющимися оборотными активами. Ликвидность также измеряет, насколько быстро компания может превратить свои оборотные активы в наличные.

С другой стороны, платежеспособность — это способность фирмы выполнять долгосрочные обязательства и продолжать вести свою текущую деятельность в течение длительного времени [23]. Компания может быть высоко платежеспособной, но иметь низкую ликвидность, или наоборот. Однако для сохранения конкурентоспособности в деловой среде важно, чтобы компания была как достаточно ликвидной, так и платежеспособной.

Для проведения анализа ликвидности статьи активов группируют по степени их ликвидности:

- A1 – наиболее ликвидные активы;
- A2 – быстрореализуемые активы;
- A3 – медленно реализуемые;
- A4 – трудно реализуемые активы.

Пассивы можно сгруппировать по срокам их погашения:

П1 – наиболее срочные;

П2 – среднесрочные;

П3 – долгосрочные пассивы;

П4 – устойчивые пассивы.

Для анализа динамики изменения финансовой устойчивости по каждому неравенству рассчитывается платежный излишек или недостаток и определяются выполнения условий ликвидности баланса.

В таблице 3 представлены соответствия условиям ликвидности баланса ООО «Аквабур».

Таблица 3 — Удовлетворение условиям ликвидности бухгалтерского баланса ООО «Аквабур»

Условия ликвидности баланса		Платежный излишек или недостаток, тыс. руб.		
		31.12.2018 г.	31.12.2019 г.	31.12.2020 г.
Выполнение условия абсолютной ликвидности		да	да	да
$A1 \geq П1$	A1-П1	106	503	4376
$A2 \geq П2$	A2-П2	9382	6897	4525
$A3 \geq П3$	A3-П3	20515	20099	19410
$A4 \leq П4$	A4-П4	-31565	-28642	-29707
Выполнение условия текущей ликвидности		да	да	да
$(A1 + A2) \geq (П1 + П2)$	(A1 + A2) - (П1 + П2)	11050	8543	10297
Выполнение условия перспективной ликвидности		да	да	да
$A3 \geq П3$	A3-П3	20515	20099	19410

Анализируя данную таблицу, можно сделать вывод, что бухгалтерский баланс абсолютно ликвидный на протяжении всего анализируемого периода, что является позитивным явлением, поскольку предприятие ООО «Аквабур» своевременно осуществляла расчеты с контрагентами.

Сумма наиболее ликвидных активов превышает сумму наиболее срочных обязательств — платежный излишек на 2020 год составляет 4376 тыс. руб.

Быстрореализуемые активы превышают среднесрочные обязательства в 2020 году на 4525 тыс. руб. из-за превышения краткосрочной задолженности дебиторов над краткосрочной задолженностью кредиторам предприятия.

Медленно реализуемые активы значительно превышают долгосрочные пассивы – в 2020 году на 19410 тыс. руб., это означает, что предприятие обладает перспективной ликвидностью.

Также, выполняется и четвертое неравенство — устойчивые обязательства превышают трудно реализуемые активы, что говорит о выполнении минимального условия финансовой устойчивости предприятия и наличии собственных оборотных средств для финансирования текущей деятельности.

Оценка платежеспособности организации проводится на основе анализа ликвидности текущих активов с помощью коэффициентов платежеспособности, которые сопоставляются с их нормативными значениями.

Результаты расчетов коэффициентов платежеспособности ООО «Аквабур» за 2018–2020 гг. представлены в таблице 4.

Таблица 4 — Финансовые коэффициенты платежеспособности ООО «Аквабур»

Показатель	Значение			Нормативное значение
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	
Общий коэффициент платежеспособности	32,69	44,82	36,76	≥ 1
Коэффициент абсолютной ликвидности	1,07	1,44	4,13	$\geq 0,2-0,5$
Коэффициент промежуточной ликвидности	1,31	1,64	4,25	$\geq 0,7-1$
Коэффициент текущей ликвидности	21,21	26,06	22,28	$\geq 1,2-2$
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	0,62	0,56	0,58	$> 0,2-0,5$
Доля оборотных средств в активах	0,63	0,57	0,59	$\geq 0,5$
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	0,95	0,96	0,96	$\geq 0,05-0,5$

Показатель общего коэффициента платежеспособности удовлетворяет нормальному значению с 2018 года, значит, уровень ликвидности на предприятии является оптимальным.

Коэффициент абсолютной ликвидности отражает способность фирмы выполнять свои краткосрочные обязательства за счет реализации денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. Данный показатель вырос по сравнению с 2018 и 2019 годами и равен 4,13, что говорит о способности предприятия погасить обязательства в кратчайшие сроки по первому требованию кредиторов.

Показатель коэффициента текущей ликвидности вырос в 2020 году и соответствует нормативу, что означает возможность предприятия ООО «Аквабур» рассчитываться по текущим обязательствам при погашении краткосрочной кредиторской задолженности и реализации текущих запасов.

На протяжении анализируемого периода предприятие обеспечено собственными оборотными средствами. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами показывает, что деятельность финансировалась за счет собственных источников.

С помощью данного анализа коэффициентов можно сделать вывод, что предприятие ООО «Аквабур» способно в полной мере поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников.

Одной из характеристик стабильного положения предприятия является его финансовая устойчивость. Финансовая устойчивость — составная часть общей устойчивости предприятия, сбалансированность финансовых потоков, наличие средств, позволяющих организации поддерживать свою деятельность в течение определенного периода времени, в том числе обслуживая полученные кредиты и производя продукцию.

Далее, в таблице 5 рассчитаем коэффициенты, финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 5 — Показатели финансовой устойчивости предприятия ООО «Аквабур»

Показатель	Значение			Нормативное значение
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	
Коэффициент автономии	0,97	0,98	0,97	$\geq 0,5$
Коэффициент ФУ	0,97	0,98	0,97	0,8-0,9
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (плечо финансового рычага)	0,03	0,02	0,03	≤ 1
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,95	0,96	0,96	$\geq 0,1$
Коэффициент маневренности собственных средств	0,62	0,56	0,58	0,3-0,6
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат	1,54	1,43	1,53	0,6-0,8

Коэффициент автономии показывает долю собственных средств в общем объёме ресурсов и характеризует степень финансовой независимости предприятия от внешних кредиторов. На предприятии показатель в течении трех лет находится в пределах нормы – в 2020 году составил 0,97, что говорит о достаточной доле собственных средств и независимости от внешних кредиторов.

Значение коэффициента финансовой устойчивости превышает нормативное значение, что свидетельствует о финансовой независимости компании, а также, что в долгосрочной перспективе ООО «Аквабур» сможет оставаться платежеспособным.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств показывает, какая часть деятельности предприятия финансируется за счёт заёмных источников. Исходя из таблицы можно сказать, что данный показатель вырос в 2020 году по сравнению с 2019 годом, что также означает независимость компании от внешних источников формирования.

Значение коэффициента обеспеченности собственными источниками финансирования близкое к единице свидетельствует о том, что организация обеспечивает потребности в оборотных активах за счет собственных средств и

имеет абсолютную финансовую устойчивость.

Коэффициент маневренности собственных средств находится в пределах нормы, так что можно говорить о финансовой независимости предприятия и наличии капитала для расширения и модернизации производства.

Значение коэффициента обеспеченности запасов находится выше нормы, что свидетельствует о финансовой устойчивости предприятия.

Итак, можно сделать следующие выводы: предприятие ООО «Аквабур» практически не зависит от внешних источников финансирования, способно пополнять оборотные средства за счет собственных источников, а также, имеет достаточно капитала для модернизации производства.

2. 4 Анализ деловой активности и рентабельности ООО «Аквабур»

Деловая активность в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота средств предприятия. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней динамики разнообразных финансовых коэффициентов – показателей оборачиваемости, что позволяет охарактеризовать результаты и эффективность текущей основной производственной деятельности [12].

Коэффициенты деловой активности позволяют проанализировать, насколько оперативно и эффективно организация использует свои средства. Как правило, к этой группе относят различные показатели оборачиваемости.

В таблице 6 представлен расчет показателей оборачиваемости ООО «Аквабур».

Таблица 6 — Показатели оборачиваемости

Показатель	2018	2019	2020	Отклонения	
				2019/2018	2020/2019
Коэффициент оборачиваемости активов	2,22	1,97	1,87	-0,25	-0,10

Продолжение таблицы 6 — Показатели оборачиваемости

Показатель	2018	2019	2020	Отклонения	
				2019/2018	2020/2019
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	2,32	2,02	1,91	-0,30	-0,11
Отдача внеоборотных активов	5,85	4,90	4,44	-0,95	-0,47
Время обращения оборотных активов	162,21	183,14	192,94	20,94	9,79
Время обращения запасов	5,71	5,71	5,36	0,00	-0,35
Время обращения дебиторской задолженности	26,38	32,04	24,90	5,66	-7,14
Время обращения кредиторской задолженности	7,00	4,72	4,66	-2,29	-0,06
Продолжительность операционного цикла	32,09	37,76	30,27	5,66	-7,49
Продолжительность финансового цикла	25,09	33,04	25,60	7,95	-7,43

Исходя из данных анализируемой таблицы, можно сказать, что коэффициент оборачиваемости активов говорит о снижении эффективности использования средств с точки зрения объема продаж, поскольку происходит сокращение показателя за три года.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала также сокращается (-0,11), что свидетельствует о снижении кредитных ресурсов, удорожании заемного капитала, но в то же время, не влечет за собой риск неплатежеспособности, и вероятность потери заемщиков.

Время обращения оборотных активов увеличилось на 9,79 дней, что оценивается отрицательно.

Время обращения запасов сократилось на 0,35 дней, поскольку сократился объем запасов на предприятии.

Также, сократилось время обращения дебиторской задолженности, что означает своевременное погашение покупателями задолженности перед организацией, а также сокращение продаж с отсрочкой платежа. Сокращение время обращения кредиторской задолженности свидетельствует о росте скорости возвращения кредитов и займов, а также об уменьшении временного

периода, в течение которого происходит оплата за товары и услуги поставщикам.

Период, проходящий с момента поступления товарно-материальных ценностей до момента получения оплаты за проданную продукцию сократился, поскольку продолжительность операционного цикла сократилась на 7,49 дней.

Сокращение продолжительности финансового цикла на 7,43 дня показывает улучшение финансового состояния предприятия.

Таким образом, показатели оборачиваемости удовлетворительно характеризуют деловую активность ООО «Аквабур».

Далее проведем анализ рентабельности с помощью таблиц 8 и 9. Исходные данные представлены в таблице 7.

Таблица 7 — Исходные данные для расчета показателей рентабельности ООО «Аквабур»

Показатель	Значение, тыс. руб.		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Выручка	119261	103184	98040
Себестоимость продаж	-106897	-90847	-85208
Прибыль от продаж	1394	1414	1844
Прибыль до налогообложения	83	199	119
Чистая прибыль	59	121	67
Средняя величина активов	53735,5	52493	52543
Средняя величина собственного капитала	51415	51140,5	51273,5

С помощью таблицы 7 произведен расчет показателей рентабельности ООО Аквабур в таблице 8.

Таблица 8— Расчет показателей рентабельности ООО «Аквабур»

В процентах

Показатель	Значение			Абсолютное изменение	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019/2018	2020/2019
Рентабельность активов	0,15	0,38	0,23	0,22	-0,15

Продолжение 8 — Расчет показателей рентабельности ООО «Аквабур»

Показатель	Значение			Абсолютное изменение	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019/2018	2020/2019
Рентабельность продаж	1,17	1,37	1,88	0,20	0,51
Рентабельность производства	-0,06	-0,13	-0,08	-0,08	0,05
Рентабельность собственного капитала	0,11	0,24	0,13	0,12	-0,11

Расчет показателей рентабельности показывает, что в 2019 году произошло увеличение всех показателей, но в 2020 году значение показателей сократились и стали очень близки значениям 2018 года.

На всем анализируемом периоде происходит увеличение лишь рентабельности продаж, свидетельствуя о том, что каждый рубль дохода компании дает все более высокую прибыль.

Также, на всем анализируемом периоде значение показателей очень низкие, что говорит о неэффективности деятельности предприятия.

При этом, отдача от использования всех активов ниже, чем у большинства аналогичных организаций (среднеотраслевое значение — 2,01%).

Прибыль от продаж в каждом рубле выручки ниже, чем у большинства сопоставимых организаций (среднеотраслевое значение — 5,1%).

Отдача от собственного капитала в 2020 году намного ниже среднеотраслевого значения (18,6%). Этому способствовала высокая по сравнению с другими предприятиями доля собственных средств в капитале организации.

На рисунке 9 представлен наглядный рисунок динамики показателей рентабельностей.

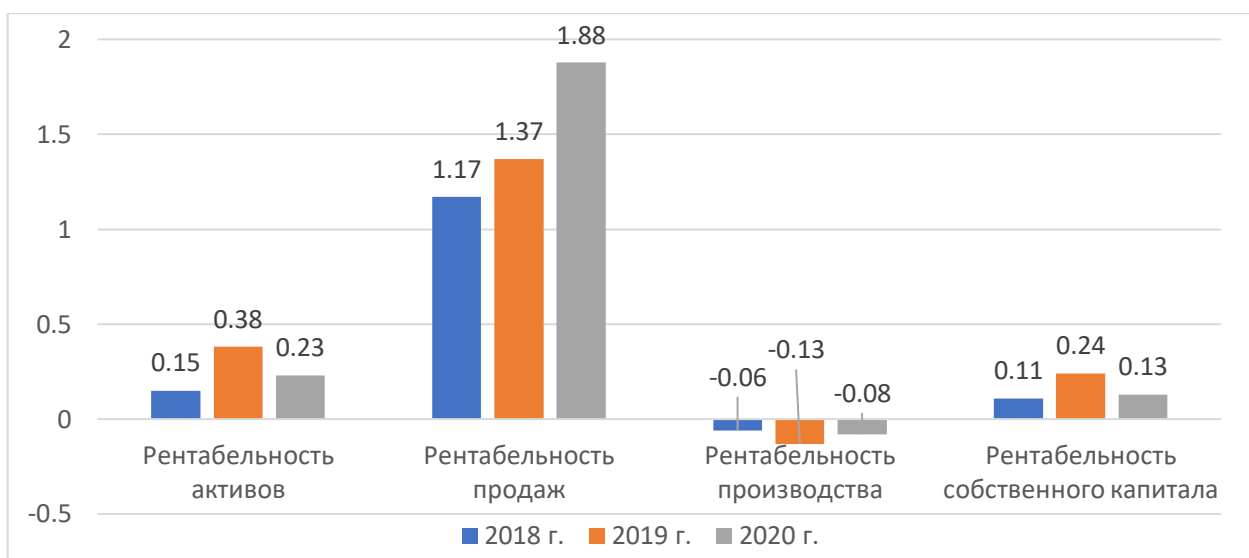


Рисунок 9 — Динамика показателей рентабельности ООО «Акватор»

За исследуемый период показатели рентабельности собственного капитала говорят о его низком качестве.

Определим динамику отклонений рентабельности продаж за счет изменения объема продаж и себестоимости с помощью метода цепных подстановок.

Далее, в таблице 9 представлен расчет рентабельности продаж.

Таблица 9 — Расчет рентабельности продаж ООО «Акватор»

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютное изменение	
				2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.
1. Выручка, тыс. руб.	119261	103184	98040	-16077	-5144
2. Себестоимость продаж, тыс. руб.	106897	90847	85208	-16050	-5639
3. Прибыль от продаж, тыс. руб.	1394	1414	1844	20	430
4. Рентабельность продаж, %	1,17	1,37	1,88	0,20	0,51

Произошло увеличение рентабельности продаж в 2020 году на 0,51 по сравнению с 2019 годом, что говорит об увеличении суммы прибыли, которую

получает организация с каждого рубля, полученного за выполнение работ. Здесь же, на одну тысячу рублей приходится 1,88 рублей прибыли.

Рассчитаем значение условной рентабельности при отчетной выручке от продаж и базисной себестоимости [1]:

$$R_{\text{усл}} = \frac{B_1 - C_0}{B_1}, \quad (1)$$

где $R_{\text{усл}}$ – условный показатель рентабельности продаж;

B_1 – выручка в отчетном периоде;

C_0 – себестоимость продаж в базисном периоде.

Влияние изменения объема продаж на уровень рентабельности продаж:

$$\Delta R_{\text{пр}} = R_{\text{усл}} - R_{\text{пр}_0}, \quad (2)$$

где $\Delta R_{\text{пр}}$ – изменение показателя рентабельности продаж;

$R_{\text{пр}_0}$ - рентабельность продаж в базисном периоде.

Влияние фактора изменения себестоимости на уровень рентабельности продаж:

$$\Delta R_{\text{пр}_2} = R_{\text{пр}_1} - R_{\text{усл}}, \quad (3)$$

где $R_{\text{пр}_1}$ - рентабельность продаж в отчетном периоде

Сумма факторных отклонений дает общее изменение рентабельности продаж за период с 2019 г. по 2020 г.

В таблице 10 представлены результаты факторного анализа.

Таблица 10 — Результаты факторного анализа рентабельности продаж ООО «Аквабур»

В процентах

Факторы	Значение	Структура факторов
Общее изменение рентабельности продаж (%), в том числе:	0,51	100
за счет изменения объема продаж	5,97	1169
за счет изменения себестоимости	-5,46	-1069

По результатам анализа можно сказать, что изменения объема продаж и себестоимости оказали практически одинаковое влияние на рентабельности продаж. Влияние изменения себестоимости немного выше, поэтому необходимо проверить эффективность системы формирования и контроля затрат. Можно переводить на консервацию объекты ОС, связанные с производством сезонной продукции (квас), поскольку объекты ОС, задействованные в производстве таких напитков, не используются в течение шести месяцев, но амортизация продолжает начисляться.

3. Оценка потенциального риска несостоятельности и мероприятия по улучшению финансового состояния ООО «Аквабур»

3.1 Оценка вероятности наступления банкротства ООО «Аквабур»

Современные условия хозяйствования характеризуются высокой степенью неопределенности и риска. Такие процессы, как снижение объемов продаж и реализации, рост налоговой нагрузки, рост расходов и затратной части, снижение прибыли от реализации отрицательно сказываются на финансовом состоянии организаций. Методикой оценки текущего положения является анализ вероятности банкротства компании. В данной работе рассмотрим наиболее популярные методы оценки показателя банкротства с применением отечественных и зарубежных практик, такие, как [2]:

- 1) двухфакторная математическая модель Э. Альтмана;
- 2) пятифакторная модель («Z-счет») Э. Альтмана;
- 3) четырехфакторная модель Лиса («Z-счет»);
- 4) четырехфакторная модель Таффлера («Z-счет»);
- 5) рейтинговая модель Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова;
- 6) шестифакторная математическая модель О. П. Зайцевой;

Выбор методики анализа несостоятельности предприятия — самый сложный этап. Самым популярным методом является модель Альтмана, в котором учитываются два показателя: коэффициент текущей ликвидности, характеризующий платежеспособность организации и удельный вес заемных средств в пассивах, характеризующий степень зависимости организации от заемного капитала [6].

Расчет вероятности банкротства с помощью двухфакторной модели Э. Альтмана представлен в таблице 11.

Таблица 11 — Оценка вероятности банкротства ООО «Аквабур» с помощью двухфакторной модели Э. Альтмана.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.
1. Величина заемного капитала, тыс. руб.	1562	1143	1396
2. Валюта баланса, тыс. руб.	52616	52370	52716
3. Коэффициент текущей ликвидности (Кп)	21,21	26,06	22,28
4. Коэффициент зависимости (Кз) стр.1 / стр.2	0,03	0,02	0,03
5. Значение $X = -0,39 + Kп * (-1,07) + Kз * 0,058$	-23,08	-28,27	-24,23
Оценка значений: Если $X > 0,3$, то вероятность банкротства велика; Если $-0,3 < X < 0,3$, то вероятность банкротства средняя; Если $X < -0,3$, то вероятность банкротства мала	Вероятность мала	Вероятность мала	Вероятность мала

За анализируемый период вероятность банкротства по оценке двухфакторной модели Э. Альтмана ООО «Аквабур» мала.

Модель Z – счета использует пять ключевых бухгалтерских коэффициентов для бизнеса (удельный вес чистых ликвидных активов, финансовый рычаг организации, эффективность операционной деятельности, соотношение собственного и заемного капитала, оборачиваемость активов), взвешивает и объединяет их в единый Z - балл, чтобы дать представление о финансовом состоянии предприятия [6].

В таблице 12 представлен расчет оценки вероятности банкротства ООО «Аквабур» с помощью пятифакторной модели Э. Альтмана.

Таблица 12 — Оценка вероятности банкротства ООО «Аквабур» с помощью пятифакторной модели Э. Альтмана.

Показатель	Формула	2018 г.	2019 г.	2020 г.
X1	Оборотные активы / Валюта баланса	0,63	0,57	0,59

Продолжение таблицы 12 — Оценка вероятности банкротства ООО «Аквабур» с помощью пятифакторной модели Э. Альтмана.

Показатель	Формула	2018 г.	2019 г.	2020 г.
X2	Нераспределенная прибыль / Валюта баланса	0,95	0,94	0,95
X3	Прибыль до налогообложения / Валюта баланса	0,00	0,00	0,00
X4	Собственный капитал / Заемный капитал	32,69	44,82	36,76
X5	Выручка / Валюта баланса	2,27	1,97	1,86
Значение Z	$1,2 * X1 + 1,4 * X2 + 3,3 * X3 +$ $0,6 * X4 + X5$	23,97	30,87	25,96
Оценка значений: $Z \leq 1,8$ – вероятность высока $1,8 < Z \leq 2,7$ – средняя вероятность $2,7 < Z \leq 2,99$ – малая вероятность $Z \geq 3$ – ничтожная вероятность		Ничтожная вероятность	Ничтожная вероятность	Ничтожная вероятность

По данной таблице видно, что вероятность банкротства очень мала, при этом значение Z увеличивается с каждым годом, что является положительным фактором.

Далее рассмотрим оценку на основе модели Лиса, в которой факторы учитывают ликвидность, рентабельность и финансовую независимость организации. Весовыми коэффициентами являются доля оборотных активов в общей стоимости имущества, рентабельность активов по прибыли от продаж, по нераспределенной прибыли, коэффициент финансирования [2].

Результаты расчета вероятности банкротства по модели Лиса представлены в таблице 13.

Таблица 13 — Оценка вероятности банкротства ООО «Аквабур» по модели Лиса

Показатель	Формула	2018 г.	2019 г.	2020 г.
X1	Оборотные активы / ВБ	0,63	0,57	0,59

Продолжение таблицы 13 — Оценка вероятности банкротства ООО «Аквабур» по модели Лиса.

X2	Прибыль от продаж / Валюта баланса	0,03	0,03	0,03
X3	Нераспределенная прибыль / Валюта баланса	0,94	0,95	0,95
X4	Собственный капитал / Заемный капитал	32,69	44,82	36,76
Значение Z	$0,063X1 + 0,092X2 + 0,057X3 + 0,001X4$	0,63	0,57	0,59
Оценка значений: Z < 0,037 – вероятность БП высокая; Z > 0,037 – вероятность БП малая.		Малая вероятность	Малая вероятность	Малая вероятность

По результатам оценки можно сказать, что вероятность банкротства предприятия также мала.

Модель Таффлера [5] создана по результатам тестирования методики Альтмана, а также, более адаптирована к современным экономическим реалиям.

В данной модели в качестве факторов для оценки вероятности банкротства используются: рентабельность краткосрочных обязательств, коэффициент ликвидности, доля краткосрочных обязательств в источниках финансирования и оборачиваемость активов.

Расчет вероятности банкротства ООО «Аквабур» с помощью Таффлера представлен в 14 таблице.

Таблица 14 — Вероятность банкротства ООО «Аквабур» по модели Таффлера.

Показатель	Формула	2018 г.	2019 г.	2020 г.
X1	Прибыль от продаж / Краткосрочные обязательства	0,89	1,24	1,32
X2	Оборотные активы / Заемный капитал	21,21	26,06	22,28

Продолжение таблицы 14 — Вероятность банкротства ООО «Аквабур» по модели Таффлера

Показатель	Формула	2018 г.	2019 г.	2020 г.
X3	Краткосрочные обязательства / Валюта баланса	0,03	0,02	0,03
X4	Выручка / Валюта баланса	2,27	1,97	1,86
Значение Z	$0,53X1 + 0,13X2 + 0,18X3 + 0,16X4$	3,60	4,36	3,90
Оценка значений: Z > 0,3 - малая вероятность БП; Z < 0,2 – высокая вероятность БП.		Малая вероятность	Малая вероятность	Малая вероятность

Таким образом, при использовании модели Таффлера, можно сказать, что вероятность наступления банкротства ООО «Аквабур» оценивается как малая.

Р.С. Сайфуллин, и Г.Г.Кадыков разработали среднесрочную рейтинговую модель прогнозирования риска банкротства, которая может применяться для любой отрасли и предприятий различного масштаба. В качестве критериев оценки используются: коэффициенты обеспеченности собственными оборотными средствами, текущей ликвидности, оборачиваемости активов, рентабельность продаж и рентабельность собственного капитала [2].

Результаты оценки вероятности банкротства с помощью рейтинговой модели представлены в таблице 15.

Таблица 15 — Оценка вероятности банкротства с помощью рейтинговой модели

Показатель	Формула	2018 г.	2019 г.	2020 г.
K1	Собственные оборотные средства / Оборотные активы	0,95	0,96	0,96
K2	Оборотные активы / Краткосрочные обязательства	21,21	26,06	22,28

Продолжение таблицы 15 — Оценка вероятности банкротства с помощью рейтинговой модели

Показатель	Формула	2018 г.	2019 г.	2020 г.
К3	Выручка / Валюта баланса	2,27	1,97	1,86
К4	Прибыль от продаж / Выручка	0,01	0,01	0,02
К5	Чистая прибыль / Среднегодовая стоимость собственного капитала	0,001	0,001	0,001
X4	Выручка / Валюта баланса	2,27	1,97	1,86
Значение R	$2 \cdot K1 + 0,1 \cdot K2 + 0,08 \cdot K3 +$ $0,45 \cdot K4 + K5$	4,21	4,69	4,30
Оценка значений: Если $R > 1$ - вероятность БП низкая; Если $R < 1$ - вероятность БП высокая		Вероятность низкая	Вероятность низкая	Вероятность низкая

По данной таблице видно, что вероятность банкротства, согласно модели Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова, является низкой за весь анализируемый период — рейтинговое число больше единицы.

В модели О. П. Зайцевой используются такие показатели, как: коэффициент убыточности организации, коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности; коэффициент соотношения краткосрочных обязательств и наиболее ликвидных активов; убыточность реализации продукции; коэффициент финансового рычага.; коэффициент загрузки активов [2].

В таблице 16 представлены результаты оценки вероятности банкротства по модели О. П. Зайцевой.

Таблица 16 — Оценка вероятности банкротства ООО «Аквабур» с помощью модели О. П. Зайцевой

Показатель	Формула	2018 г.	2019 г.	2020 г.
К1	Чистые убытки / Собственный капитал	0	0	0
К2	Кредиторская задолженность / Дебиторская задолженность	0,15	0,15	0,24
К3	Краткосрочные обязательства / (Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения)	0,38	0,38	0,38
К4	Чистые убытки / Выручка	0,94	0,69	0,24
К5	Заемный капитал / Собственный капитал	0,03	0,02	0,03
К6	Валюта баланса / Выручка	0,44	0,51	0,54
Ккомпл	$0,25 \cdot K1 + 0,1 \cdot K2 + 0,2 \cdot K3 + 0,25 \cdot K4 + 0,1 \cdot K5 + 0,1 \cdot K6$	0,37	0,32	0,22
Кнорм	$1,57 + 0,1 \cdot K6$	1,61	1,62	1,62
Оценка значений: Если $K_{компл} > K_{норм}$ – вероятность БП велика; Если $K_{компл} < K_{норм}$ – вероятность БП мала		Малая вероятность	Малая вероятность	Малая вероятность

Проанализировав таблицу 16, можно сделать вывод, что вероятность наступления банкротства ООО «Аквабур» оценивается как малая.

Далее составим таблицу обобщенных итоговых результатов вероятности банкротства в таблице 17.

Таблица 17 — Обобщенные результаты вероятности банкротства ООО «Аквабур»

Методики	Вероятность банкротства ООО «Аквабур»		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Двухфакторная математическая модель Э. Альтмана	Вероятность мала	Вероятность мала	Вероятность мала

Продолжение таблицы 17 — Обобщение результатов вероятности банкротства ООО «Аквабур»

Методики	Вероятность банкротства ООО «Аквабур»		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Пятифакторная модель Э. Альтмана	Ничтожная вероятность	Ничтожная вероятность	Ничтожная вероятность
Четырехфакторная модель Лиса	Малая вероятность	Малая вероятность	Малая вероятность
Четырехфакторная модель Таффлера («Z-счет»)	Малая вероятность	Малая вероятность	Малая вероятность
Рейтинговое число Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова	Вероятность низкая	Вероятность низкая	Вероятность низкая
Шестифакторная математическая модель О. П. Зайцевой	Малая вероятность	Малая вероятность	Малая вероятность

Из обобщенной таблицы 17 следует, что практически по всем методикам оценки вероятности банкротства предприятия отмечается малая вероятность, кроме пятифакторной модели Э. Альтмана, которая говорит о ничтожной вероятности банкротства.

Также, можно сказать, что методики различаются тем, что одни ориентированы на доход, прибыль и имущественное положение предприятия, а другие на соотношение заемных и собственных средств. При этом, данные методики дали одинаковый результат. Таким образом, чтобы владеть достоверной информацией, для оценки вероятности банкротства производственного предприятия лучше использовать различные методики.

3. 2 Мероприятия по улучшению финансового состояния ООО «Аквабур»

Финансовое состояние – это совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов [26]. Однако цель

анализа состоит не только и не столько в том, чтобы установить и оценить финансовое состояние предприятия, но еще и в том, чтобы постоянно проводить работу, направленную на его улучшение. Анализ финансового состояния показывает, по каким конкретным направлениям надо вести эту работу, дает возможность выявления наиболее важных аспектов и наиболее слабых позиций в финансовом состоянии именно на данном предприятии. В соответствии с этим результаты анализа дают ответ на вопрос, каковы важнейшие способы улучшения финансового состояния конкретного предприятия в конкретный период его деятельности.

С помощью проведенного анализа были выявлены следующие слабые моменты в деятельности предприятия ООО «Аквабур»:

1. Сокращение по сравнению с 2019 годом рентабельности активов (-0,15) и рентабельности собственного капитала (-0,11). А также, за исследуемый период показатели рентабельности собственного капитала говорят о его низком качестве.

2. Проанализировав показатели Отчета о финансовых результатах, можно говорить о сокращении прибыли до налогообложения и чистой прибыли.

3. Большую часть актива баланса составляет запасы (36,82%), что может быть отрицательным показателем, поскольку это приводит к застою материалов и замедлению оборачиваемости оборотных средств.

4. В 2020 году наблюдается превышение темпов роста кредиторской задолженности (122,13%) над дебиторской (73,71%), что создает угрозу финансовой устойчивости предприятия.

Также, на основании проведенного анализа, ООО «Аквабур» следует предпринять следующие меры, направленные на улучшение финансовых показателей:

1. Для того, чтобы увеличивать чистую прибыль организации, требуется обеспечить минимально приемлемую рентабельность собственного капитала и активов. Для увеличения рентабельности ООО «Аквабур» может внедрить

в свою деятельность следующие инновации:

- реализация новых товаров, товаров с более высокими качественными характеристиками;
- освоение нового рынка;
- внедрение новых методов продаж, оказание дополнительных услуг, освоение новых источников поставки товаров;
- организационно-управленческие новшества.

Первый тип обеспечивает прирост показателей рентабельности с одновременным ростом объема реализации.

Второй тип создает условия для увеличения массы рентабельности благодаря росту оборотных средств.

Третий тип предполагает выполнение одной из стратегий:

- снижение цены при снижении себестоимости производства и реализации товара в расчете на такое увеличение продаж, которое увеличит массу рентабельности;
- не изменять цену продаж, тогда будет обеспечиваться рост рентабельности благодаря увеличению нормы предпринимательского дохода.

В результате четвертого типа инноваций должна увеличиться производительность труда, ускориться оборачиваемость запасов, повыситься эффективность использования ресурсов.

2. Оптимизировать или уменьшить затраты с целью остановить снижение прибылей - создание системы по эффективному контролю затрат. Целесообразно также проанализировать организационную структуру с целью устранения излишних уровней управления и сокращения затрат на оплату труда.
3. Уменьшить средства, замороженные в запасах. Это предполагает, что запасы разносятся по категориям в зависимости от степени их важности для повышения стабильности деятельности. Объемы тех видов запасов, которые

не являются критическими для функционирования бизнеса, должны быть уменьшены. Одновременно следует активизировать деятельность в области перераспределения площадей хранения или улучшения документооборота.

4. В распоряжении ООО «Аквабур» находятся:

- автоматическое оборудование выдува ПЭТ-бутылок, которое производит 12 тыс. бутылок за смену из заготовок пресс-форм. Стоимость одной бутылки объемом 1,5 л. составляет 11 рублей. Соответственно, оборудование может произвести на 132 тыс. руб. за смену. Готовые бутылки можно продавать организациям, которые производят минеральную воду, молочную продукцию, но не могут позволить себе дорогостоящее оборудование, поэтому продажа готовых бутылок сможет принести организации дополнительный доход.
- полуавтоматическая кегомойка, которая промывает и обрабатывает кеги объемом 20 и 40 л. Так как не всем организациям целесообразно приобретать данное оборудование, но реализация продукции через кеги является достаточно популярной, для оптимизации использования приобретенного основного средства, ООО «Аквабур» может сдавать в аренду оборудование за 5 тыс. руб. в сутки.

5. Получение дополнительных денежных средств от использования основных фондов.

Сдавать в аренду малоиспользуемое оборудование и имущество для повышения эффективности использования основных средств.

А также, следует переводить на консервацию объекты ОС, связанные с производством сезонной продукции (квас), поскольку объекты ОС, задействованные в производстве таких напитков, не используются в течение шести месяцев в году, при этом амортизация по данным ОС продолжает начисляться, что приводит к увеличению расходов организации. Для чего, следует открыть отдельный субсчет «ОС на консервации» на счете 01

«Основные средства», а также использовать в документообороте акт о переводе ОС на консервацию и проведении расконсервации.

При переводе объектов ОС на консервацию, общая сумма амортизационных отчислений уменьшится, что повлечет за собой изменение показателей ОФР, а именно, увеличение чистой прибыли организации. Также, коэффициенты износа и рентабельности ОС улучшатся, что означает повышение эффективности использования ОС.

С помощью приложения Ж, в котором приведены показатели амортизационных отчислений по основным средствам, задействованных в производстве кваса, проведем анализ влияния снижения амортизации на прибыль ООО «Аквабур» в связи с переводом на консервацию основных средств, связанных с производством кваса, на 7 месяцев.

С помощью таблицы 18 рассмотрим влияние изменения амортизации на прибыль ООО «Аквабур».

Таблица 18 — Влияние изменения амортизации на прибыль ООО «Аквабур»

Тыс. руб.

Показатель	2020 г. до перевода на консервацию	2020 г. при консервации на 7 месяцев
Амортизация	11161	7098
Выручка	98040	98040
Себестоимость продаж	85208	81145
Валовая прибыль	12832	16895

Проанализировав данную таблицу, можно сказать, что при переводе основных средств на консервацию, произойдет сокращение себестоимости продаж до 81145 тыс. руб. и увеличение прибыли до 16895 (+4063 тыс. руб.).

Также, рассчитаем изменения показателей рентабельности.

Исходные данные для расчета рентабельности при переводе на консервацию представлены в таблице 19.

Таблица 19 — Исходные данные для расчета показателей рентабельности ООО «Аквабур» при переводе части ОС на консервацию

Тыс. руб.

Показатель	2020 г. до перевода на консервацию	2020 г. при консервации на 7 месяцев
Выручка	98040	98040
Себестоимость продаж	-85208	81145
Прибыль от продаж	1844	5907
Прибыль до налогообложения	119	4182
Чистая прибыль	67	4130
Средняя величина активов	52543	52543
Средняя величина собственного капитала	51273,5	51273,5

В таблице 20 приведены рассчитанные показатели рентабельности ООО «Аквабур» при переводе части ОС на консервацию.

Таблица 20 — Показатели рентабельности ООО «Аквабур» при переводе части ОС на консервацию

В процентах

Показатель	2020 г. до перевода на консервацию	2020 г. при консервации на 7 месяцев	Изменение
Рентабельность активов	0,23	7,96	7,73
Рентабельность продаж	1,88	6,02	4,14
Рентабельность производства	0,08	5,09	5,01
Рентабельность собственного капитала	0,13	8,05	7,92

Таким образом, можно говорить о снижении затрат производства, увеличении прибыли и об увеличении показателей рентабельности активов, продаж, производства и собственного капитала, благодаря переводу на

консервацию объектов основных средств, связанных с производством сезонной продукции (квас), на 7 месяцев.

В ближайшее время предприятию вероятность банкротства не грозит, но для того, чтобы улучшить финансовое состояние необходимо изменить политику расходования прибыли и использовать ее не только на потребление, но и создавать различные фонды (накопление).

Результаты проведенного анализа носят несколько противоречивый характер. Это связано, прежде всего, с недостатком представленных данных, а также с высокими темпами инфляции, безусловно, искажающими реальное состояние предприятия на текущий момент.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Для обеспечения стабильного функционирования деятельности предприятиям необходимо уметь оценивать финансовое состояние как своей организации, так и конкурентов. Финансовое состояние определяет конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самой организации и ее партнеров в финансовом и производственном отношении.

В данной работе достигнута поставленная цель – проведен анализ предприятия ООО «Аквабур», разработаны рекомендации и проведена оценка риска его несостоятельности.

В результате анализа выявлено, что общая стоимость имущества ООО «Аквабур» возросла на 346 тыс. руб. по сравнению с 2019 годом, за счет увеличения денежных средств на 4126.

Наибольший удельный вес в активе баланса занимают основные средства и запасы, которые на конец 2020 года составили 40,80 % и 36,81%, соответственно.

Наибольший удельный вес в источниках финансирования принадлежит собственному капиталу (97,35%), при этом краткосрочные обязательства составляют лишь 2,65% совокупных источников финансирования деятельности предприятия.

Валюта баланса увеличилась в 2020 году по сравнению с 2019 годом на 346 тыс. руб. за счет значительного увеличения денежных средств.

Чистые активы превышают уставный капитал, при этом за 3 года наблюдалось увеличение чистых активов.

За 2020 год получена прибыль от продаж (1 844 тыс. руб.), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с предшествующим годом (+430 тыс. руб.)

Коэффициент абсолютной ликвидности равен 4,13, что говорит о способности предприятия погасить обязательства в кратчайшие сроки по первому требованию кредиторов. Общий коэффициент платежеспособности, коэффициент текущей ликвидности, доля оборотных средств в активах удовлетворяют нормативным значениям.

Коэффициент маневренности собственных средств находится в пределах нормы, так что можно говорить о финансовой независимости предприятия и наличии капитала для расширения и модернизации производства.

Коэффициент оборачиваемости активов говорит о снижении эффективности использования средств с точки зрения объема продаж, поскольку происходит сокращение показателя за три года.

Время обращения оборотных активов увеличилось на 9,79 дней, что оценивается отрицательно.

Также, сократилось время обращения дебиторской задолженности, что означает своевременное погашение покупателями задолженности перед организацией, а также сокращение продаж с отсрочкой платежа.

Сокращение времени обращения кредиторской задолженности свидетельствует о росте скорости возвращения кредитов и займов, а также об уменьшении временного периода, в течение которого происходит оплата за товары и услуги поставщикам.

Произошло увеличение рентабельности продаж в 2020 году на 0,51 по сравнению с 2019 годом, что говорит об увеличении суммы прибыли, которую получает организация с каждого рубля, полученного за выполнение работ.

Оценка риска несостоятельности показала, что по результатам всех методик у предприятия ООО «Аквабур» низкая вероятность банкротства.

По результатам проведенного исследования сформулированы следующие выводы:

1) на основе показателей коэффициентов платежеспособности можно сказать, что ООО «Аквабур» способно в полной мере поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников;

2) значения коэффициента соотношения заемных и собственных средств и коэффициента обеспеченности собственными источниками финансирования говорят о финансовой устойчивости предприятия;

3) оценка риска несостоятельности свидетельствует о минимальной вероятности банкротства.

4) произошло сокращение рентабельности активов и рентабельности собственного капитала. А также, показатели рентабельности собственного капитала говорят о его низком качестве.

5) на основе анализа Отчета о финансовых результатах, можно говорить о сокращении прибыли до налогообложения и чистой прибыли.

6) большую часть актива баланса составляет запасы (36,82%), что может быть отрицательным показателем, поскольку это приводит к застою материалов и замедлению оборачиваемости оборотных средств.

7) в 2020 году наблюдается превышение темпов роста кредиторской задолженности (122,13%) над дебиторской (73,71%), что создает угрозу финансовой устойчивости предприятия.

А также, на основе проведенного анализа финансового состояния ООО «Аквабур» были разработаны рекомендации.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Баненкова, О. М. Система показателей рентабельности предприятия [Электронный ресурс]: Наука и образование сегодня. – 2020. – №3 (50). – / Киберленика. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/sistema-pokazateley-rentabelnosti-predpriyatiya>
- 2 Березовская Е. А. Модели и инструменты оценки вероятности банкротства организации / Е. А. Березовская, А. С. Евсигнеева // Символ науки. – 2017. – №12-1. – С. 11- 14.
- 3 Бочаров, В.В. Комплексный финансовый анализ / В.В. Бочаров. - М.: СПб: Питер. - 2016. - 432 с.
- 4 Ваниева Э. А. Анализ рентабельности активов предприятия как показателя эффективности хозяйственной деятельности / Э. А. Ваниева, З. А. Мамутова Э. Э. Муединова // Вестник современных исследований. – 2018. – № 5.2 (20). – С. 72-76.
- 5 Гранкин В.Ф., Марченкова И.Н., Удovicова А.А. Сравнительный анализ российских и зарубежных методик прогнозирования вероятности банкротства // Вестник Курской государственной сельскохозяйственной академии. 2018. №5. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sravnitelnyy-analiz-rossiyskih-i-zarubezhnyh-metodik-prognozirovaniya-veroyatnosti-bankrotstva>
- 6 Десятниченко Д. Ю. Прогнозирование банкротства предприятия: теория и практика / Д. Ю. Десятниченко, О. Ю. Десятниченко // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2018. – №3. – С. 107-112.
- 7 Жильцова Е.О. Обзор методик анализа финансового состояния организаций / Е. О. Жильцова // Становление и развитие нового гуманитарного и экономического знания: сборник научных трудов по материалам Международной научно-практической конференции 30 марта 2019 г. : в 2-х ч. / Под общ. ред. Е. П. Ткачевой. – Белгород : ООО

- Агентство перспективных научных исследований (АПНИ), 2019. – Часть II. – С. 100-103.
- 8 Журкина, Т.А. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия [Электронный ресурс]: / Т.А. Журкина, В.П. Коротеев // Российское предпринимательство. 2015. №18. / Киберленика. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-finansovyh-rezultatov-deyatelnosti-predpriyatiya-3>
- 9 Исаева, Ю. В. Анализ финансовой устойчивости – важная составляющая анализа финансового состояния предприятия / Ю. В. Исаева, Дж. Драгунич, Л. Б. Трофимова // В сборнике: Внутренний контроль и аудит в системе эффективного управления организацией. – Москва. – 2018. – С. 106-113.
- 10 Клещевский Ю. Н., Карташова Л. В., Николаева М. А., Рязанова О. А. Рынок безалкогольных напитков: состояние и перспективы развития [Электронный ресурс]// Вестник Кемеровского государственного университета. Серия: Политические, социологические и экономические науки. 2018. № 4. / Киберленика. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/rynok-bezalkogolnyh-napitkov-sostoyanie-i-perspektivy-razvitiya>
- 11 Конвисаров А. Г., Даниловских Т. Е. Российский и зарубежный подходы к анализу финансового состояния предприятия // Международный студенческий научный вестник. - 2015. - № 4-3.; URL: <http://www.eduherald.ru/ru/article/view?id=13148>.
- 12 Лапазова Е.С., Муравицкая Н.К. Анализ деловой активности экономического субъекта // Хроноэкономика. 2017. №5 (7). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-delovoy-aktivnosti-ekonomicheskogo-subekta>
- 13 Любушин Н.П. Экономический анализ / Любушин Н.П.. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 575 с.

- 14 Макеева, Е. И. Аналитические возможности бухгалтерской (финансовой) отчетности при оценке платежеспособности организации [Электронный ресурс]: / Е. И. Макеева, А. Е. Антонова // Экономика и бизнес: теория и практика. 2020. №2-2. / Киберленика. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiticheskie-vozmozhnosti-buhgalterskoj-finansovoy-otchetnosti-pri-otsenke-platezhesposobnosti-organizatsii>
- 15 Маринина, О. А. Анализ современных методов оценки рисков / О. А. Маринина // ГИАБ. – 2017. – №8. – С. 32-36.
- 16 Мехоношина, В. П. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия организации [Электронный ресурс]: Московский экономический журнал. 2020. №3. / Киберленика. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-finansovyh-rezultatov-deyatelnosti-predpriyatiya-4>
- 17 Омурзаков, С. А. Методика анализа финансовой устойчивости предприятия [Электронный ресурс]: Территория науки. 2018. №1. / Киберленика. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/metodika-analiza-finansovoy-ustoychivosti-predpriyatiya-3>
- 18 Пименова А. И. Анализ и пути повышения деловой активности предприятия // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. 2019. №9-2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-i-puti-povysheniya-delovoy-aktivnosti-predpriyatiya>
- 19 Полтавцев, В. А. Бухгалтерский баланс как источник информации для финансового анализа / В. А. Полтавцев, П. А. Стариков // Электронный научно- методический журнал Омского ГАУ. – 2017. – №4 (11). – С. 50-58.
- 20 Рыбьянцева, М. С. Методологические подходы оценки финансового состояния предприятий [Электронный ресурс]: / М. С. Рыбьянцева, Е. Н. Мищенко// Экономика и бизнес: теория и практика. 2020. №1-2. / Киберленика. – Режим доступа:

- <https://cyberleninka.ru/article/n/metodologicheskie-podhody-otsenki-finansovogo-sostoyaniya-predpriyatiy>
- 21 Рынок безалкогольных напитков в России [Электронный ресурс]: - Москва: Tebiz Group, 2021 – 85 с. URL: tebiz.ru/mi/rynok-bezalkogolnykh-napitkov-v-rossii
 - 22 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – Минск: Изд-во Новое знание, 2008. – 688 с
 - 23 Сайбитина Н.Б. Анализ ликвидности и платежеспособности организации [Электронный ресурс]: Вестник ОмГУ. Серия: Экономика. 2004. №1. / Киберленка. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-likvidnosti-i-platezhesposobnosti-organizatsii>
 - 24 Светличная А. А, Сидорова В. Д. Роль финансового анализа в оценке деловой активности предприятия // Политика, экономика и инновации. 2017. №4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/rol-finansovogo-analiza-v-otsenke-delovoy-aktivnosti-predpriyatiya>
 - 25 Тонконог, Д. В. Оценка вероятности банкротства компании при помощи пятифакторной модели Альтмана / Д. В. Тонконог // Наука и образование сегодня. – 2019. – №5 (40). – С. 30-39.
 - 26 Цугленок, О. М. Улучшение финансового состояния предприятия / О. М. Цугленок // Эпоха науки. – 2018. – №14. – С. 151-154.
 - 27 Цыденова, Д. Д. Оценка существующих методов и моделей финансового анализа / Д. Д. Цыденова // Молодой ученый. – 2019. – №13. – С. 147-149.
 - 28 Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2016
 - 29 Этибарян, М. С. Анализ финансовой устойчивости предприятия

[Электронный ресурс]: Научный вестник: финансы, банки, инвестиции.
2009. №2 (3). / Киберленка. – Режим доступа:
<https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-finansovoy-ustoychivosti-3>

ПРИЛОЖЕНИЕ А
Бухгалтерский баланс

Показатель	Код показателя	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
1	2	3	4	5	6
Актив					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Нематериальные активы	1110	107	121	-	-
Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-	-
Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-	-
Материальные поисковые активы	1140	-	-	-	-
Основные средства	1150	21506	22464	19489	21264
Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-	-
Финансовые вложения	1170	-	-	-	-
Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-	-
Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-	-
ИТОГО по разделу I	1100	21613	22585	19489	21264
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Запасы	1210	19410	20099	20515	18370
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	1230	5755	7808	10560	6918
задолженность учредителей по взносам в уставный капитал	1231	-	-	-	-
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	5772	1646	1668	8157
Прочие оборотные активы	1260	166	232	384	146
ИТОГО по разделу II	1200	31103	29785	33127	33591
БАЛАНС	1600	52716	52370	52616	54855

Окончание приложения А

Пассив					
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	330	330	330	330
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	1156	1156	1156	1156
Резервный капитал	1360	-	-	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	49834	49741	49568	50290
ИТОГО по разделу III	1300	51320	51227	51054	51776
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	1410	-	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-	-
Оценочные обязательства	1430	-	-	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	1450	-	-	-	-
ИТОГО по разделу IV	1400	-	-	-	-
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	1510	-	-	-	-
Кредиторская задолженность	1520	1396	1143	1562	3079
Доходы будущих периодов	1530	-	-	-	-
доходы будущих периодов, возникшие в связи с безвозмездным получением имущества и государственной помощи	1531	-	-	-	-
Оценочные обязательства	1540	-	-	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	1550	-	-	-	-
ИТОГО по разделу V	1500	1396	1143	1562	3079
БАЛАНС	1700	52716	52370	52616	54855

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах

Показатель	Код показателя	За год 2020	За год 2019	За год 2018	За год 2017
Выручка	2110	98040	103184	119261	133414
Себестоимость продаж	2120	(85208)	(90847)	(106897)	(113954)
Валовая прибыль (убыток)	2100	12832	12337	12364	19460
Коммерческие расходы	2210	-	-	-	-
Управленческие расходы	2220	(10988)	(10923)	(10970)	(9861)
Прибыль (убыток) от продаж (стр.2100-2210-2220)	2200	1844	1414	1394	9599
Доходы от участия в других организациях	2310	-	-	-	-
Проценты к получению	2320	-	24	35	217
Проценты к уплате	2330	-	(61)	-	-
Прочие доходы	2340	4976	5632	4882	6182
Прочие расходы	2350	(6701)	(6810)	(6228)	(8318)
Прибыль (убыток) до налогообложения (стр.2200+2310+2320-2330+2340-2350)	2300	119	199	83	7680
Налог на прибыль (стр.2412-2411)	2410	26	52	48	1728
текущий налог на прибыль	2411	(26)	(52)	(48)	(1728)
отложенный налог на прибыль	2412	-	-	-	-
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-	-	-
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-	24	-
Прочее	2460	(26)	(26)	-	42
Чистая прибыль (убыток) (стр.2300+2410+2430+2450+2460)	2400	67	121	59	5994
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	2510	-	-	-	-
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-	781	-
Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2530	-	-	-	-
Совокупный финансовый результат периода	2500	67	121	722	5994

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Анализ основных экономических показателей деятельности ООО «Аквабур»

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение			Темп роста, %		
				2019/2018	2020/2019	2020/2018	2019/2018	2020/2019	2020/2018
Выручка	119261	103184	98040	-16077,00	-5144,00	-21221,00	86,52	95,01	82,21
Себестоимость продаж	106897	90847	85208	-16050,00	-5639,00	-21689,00	84,99	93,79	79,71
Валовая прибыль (убыток)	12364	12337	12832	-27,00	495,00	468,00	99,78	104,01	103,79
Уровень валовой прибыли, %	10,37	11,96	13,09	1,59	1,13	2,72	115,33	109,47	126,25
Управленческие расходы	10970	10923	10988	-47,00	65,00	18,00	99,57	100,60	100,16
Уровень управленческих расходов, %	9,20	10,59	11,21	1,39	0,62	2,01	115,09	105,87	121,84
Прибыль (убыток) от продаж	1394	1414	1844	20,00	430,00	450,00	101,43	130,41	132,28
Рентабельность продаж, %	1,17	1,37	1,88	0,20	0,51	0,71	117,24	137,25	160,91
Проценты к получению	35	24	0	-11,00	-24,00	-35,00	68,57	0,00	0,00
Проценты к уплате	0	61	0	61,00	-61,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Прочие доходы	4882	5632	4976	750,00	-656,00	94,00	115,36	88,35	101,93
Прочие расходы	6228	6810	6701	582,00	-109,00	473,00	109,34	98,40	107,59
Прибыль (убыток) до налогообложения	83	199	119	116,00	-80,00	36,00	239,76	59,80	143,37
Рентабельность продаж до налогообложения, %	0,07	0,19	0,12	0,12	-0,07	0,05	277,12	62,94	174,41
Текущий налог на прибыль	48	52	26	4,00	-26,00	-22,00	108,33	50,00	54,17
Чистая прибыль (убыток)	59	121	67	62,00	-54,00	8,00	205,08	55,37	113,56
Рентабельность конечной деятельности, %	0,05	0,12	0,07	0,07	-0,05	0,02	237,04	58,28	138,14

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Горизонтальный анализ (абсолютные отклонения), тыс. руб.

Наименование показателя	Базисный		Цепной	
	2020/2019	2020/2018	2020/2019	2019/2018
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	-14	107	-14	121
Основные средства	-958	2017	-958	2975
ИТОГО по разделу I	-972	2124	-972	3096
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	-689	-1105	-689	-416
Дебиторская задолженность	-2053	-4805	-2053	-2752
Денежные средства и денежные эквиваленты	4126	4104	4126	-22
Прочие оборотные активы	-66	-218	-66	-152
ИТОГО по разделу II	1318	-2024	1318	-3342
БАЛАНС	346	100	346	-246
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	0	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	0	0	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	93	266	93	173
ИТОГО по разделу III	93	266	93	173
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Кредиторская задолженность	253	-166	253	-419
ИТОГО по разделу V	253	-166	253	-419
БАЛАНС	346	100	346	-246

ПРИЛОЖЕНИЕ Д

Горизонтальный анализ (относительные отклонения), %

Наименование показателя	Базисный		Цепной	
	2020/2019	2020/2018	2020/2019	2019/2018
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	88,43		88,43	
Основные средства	95,74	110,35	95,74	115,27
ИТОГО по разделу I	95,70	110,90	95,70	115,89
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	96,57	94,61	96,57	97,97
Дебиторская задолженность	73,71	54,50	73,71	73,94
Денежные средства и денежные эквиваленты	350,67	346,04	350,67	98,68
Прочие оборотные активы	71,55	43,23	71,55	60,42
ИТОГО по разделу II	104,43	93,89	104,43	89,91
БАЛАНС	100,66	100,19	100,66	99,53
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	100,00	100,00	100,00	100,00
Добавочный капитал (без переоценки)	100,00	100,00	100,00	100,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	100,19	100,54	100,19	100,35
ИТОГО по разделу III	100,18	100,52	100,18	100,34
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Кредиторская задолженность	122,13	89,37	122,13	73,18
ИТОГО по разделу V	122,13	89,37	122,13	73,18
БАЛАНС	100,66	100,19	100,66	99,53

ПРИЛОЖЕНИЕ Е

Вертикальный анализ активов (динамика), %

Наименование показателя	Базисный		Цепной	
	2020/2019	2020/2018	2020/2019	2019/2018
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	-0,03	0,20	-0,03	0,23
Основные средства	-2,10	3,76	-2,10	5,85
ИТОГО по разделу I	-2,13	3,96	-2,13	6,09
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	-1,56	-2,17	-1,56	-0,61
Дебиторская задолженность	-3,99	-9,15	-3,99	-5,16
Денежные средства и денежные эквиваленты	7,81	7,78	7,81	-0,03
Прочие оборотные активы	-0,13	-0,41	-0,13	-0,29
ИТОГО по разделу II	2,13	-3,96	2,13	-6,09
БАЛАНС	0	0	0	0
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	0	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	-0,01	0,00	-0,01	0,01
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-0,45	0,33	-0,45	0,77
ИТОГО по разделу III	-0,47	0,32	-0,47	0,79
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Кредиторская задолженность	0,47	-0,32	0,47	-0,79
ИТОГО по разделу V	0,47	-0,32	0,47	-0,79
БАЛАНС	0	0	0	0

ПРИЛОЖЕНИЕ Ж

Амортизационные отчисления по основным средствам, задействованных в производстве кваса

Наименование ОС	Первоначальная стоимость, руб.	Амортизация мес., руб.	Амортизация год., руб.	Консервация 7 мес., руб.
Бойлер 1м3, инв. № 0087-13	1114080,9	8714,52	104574,25	43572,60
Кегомойка полуавтоматическая на 2 станции, инв. № 0087-15	513452,54	7131,29	85575,44	35656,43
Компрессорная станция Aldert E-65R, инв. № 0087-105	363279,03	9081,98	108983,7	45409,88
Котел ВАХІ, инв. № 000127	84745,76	4237,29	50847,48	21186,45
Котел ВАХІ, инв. № 000126	84745,76	4237,29	50847,48	21186,45
Модульная котельная с двумя паровыми котлами, инв. № 00000126	322033,9	18785,31	225423,66	93926,53
Насос вертикальный многоступенчатый VR10-8 LEO, инв. № 0087-102	115000	2715,28	32583,39	13576,41
Насос ЦНШ-5,5 без рубашки, инв. № 008/-21	51559,41	1718,65	20623,76	8593,23
Счетчик расходомер электромагнитный РМ-5-50, инв. № 0087-14	74144,11	1415,95	16991,37	7079,74
ИТОГО	2723041,41	58037,54	696450,53	290187,73

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики, государственного управления и финансов
Кафедра бухгалтерского учета и статистики

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
О.Н. Харченко
«*Д*» «*06*» 2021 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

направление 38.03.01 Экономика
профиль 38.03.01.01.01 Бухгалтерский учет, анализ и аудит
(в коммерческих организациях)

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРОИЗВОДСТВЕННОГО
ПРЕДПРИЯТИЯ И ОЦЕНКА РИСКА ЕГО НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ
(НА ПРИМЕРЕ ООО «АКВАБУР»)

Научный руководитель

Ано доцент, канд. эк. наук Н. В. Непомнящая

Выпускник

Якимова

Якимова Юлия Сергеевна

Красноярск 2021