

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления  
(наименование института полностью)

---

38.03.01 Экономика  
(код и наименование направления подготовки, специальности)

---

Бухгалтерский учет, анализ и аудит  
(направленность (профиль)/специализация)

---

## ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости (на примере ООО «ПЛАСТ»)

Обучающийся

Р.И. Шамсуллин

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент Л.Ф. Бердникова

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

Тольятти 2022

## Аннотация

Актуальность исследования заключается в том, что на современном этапе коммерческие организации нуждаются в объективной оценке собственного финансового состояния. Данное состояние показывает, насколько кредитоспособна, платежеспособна и устойчива компания, своевременно ли выполняются обязательства перед кредиторами, как используется капитал и денежные ресурсы. Эффективность деятельности предприятия полностью зависит от его финансовой устойчивости.

Целью работы является оценка абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия, а также разработка предложений по повышению финансовой устойчивости организации.

Для достижения поставленной цели в работе необходимо решить следующие задачи:

- выявить сущность, содержание и виды финансовой устойчивости предприятия;
- дать финансово-экономическую характеристику ООО «ПЛАСТ»;
- предложить комплекс мероприятий по повышению финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ»;
- оценить эффективность предложенных мероприятий.

Объектом исследования являются финансовые результаты ООО «ПЛАСТ». Предмет исследования – оценка абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия.

Выпускная квалифицированная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка используемых источников и приложений. Ее содержание изложено на 73 страницах машинописного текста.

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты исследования финансовой устойчивости организации .....	7
1.1 Сущность, содержание и виды финансовой устойчивости .....	7
1.2 Методики оценки и система абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости организации .....	13
1.3 Оценка операционного, финансового левериджа и запаса финансовой прочности (устойчивости) предприятия.....	22
2 Анализ и оценка финансовой устойчивости предприятия на примере ООО «ПЛАСТ» .....	28
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «ПЛАСТ» .....	28
2.2 Оценка относительных и абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ» .....	35
2.3 Операционный анализ финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ».....	44
3 Основные направления и пути повышения финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ» .....	51
3.1 Комплекс мероприятий по повышению финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ» .....	51
3.2 Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий для ООО «ПЛАСТ» .....	58
Заключение .....	63
Список используемых источников.....	67
Приложение А Бухгалтерский баланс ООО «ПЛАСТ».....	72
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ООО «ПЛАСТ».....	74

## Введение

В настоящее время важной проблемой является обеспечение финансовой безопасности предприятия. Это понятие представляет собой совокупность условий, обеспечивающих стабилизацию и устойчивое экономическое развитие организации в условиях угрозы возникновения убытков из-за неблагоприятных внешних или внутренних факторов. В связи с этим возникает необходимость в определении и разработке методов оценки финансовой безопасности на предприятии. Сущность финансовой безопасности хозяйствующего субъекта реализуется в системе его критериев и индикаторов, которая оценивает его состояние с точки зрения показателей финансовой устойчивости.

Актуальность исследования заключается в том, что на современном этапе коммерческие организации нуждаются в объективной оценке собственного финансового состояния. Данное состояние показывает, насколько кредитоспособна, платежеспособна и устойчива компания, своевременно ли выполняются обязательства перед кредиторами, как используется капитал и денежные ресурсы. Эффективность деятельности предприятия полностью зависит от его финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость выступает в качестве внутреннего проявления финансовой состоятельности, тесно связана с ее сущностью и обусловлена ее причинами. Финансовая устойчивость характеризуется независимостью в экономическом плане, а также способностью предприятия в целях развития маневрировать заемными и собственными средствами.

Понятие финансовой устойчивости тесно связано с платежеспособностью предприятия. Платежеспособность представляет собой способность покрыть все обязательства предприятия (краткосрочные и долгосрочные) всеми его ресурсами. Платежеспособность и финансовая устойчивость — понятия взаимосвязанные друг с другом: платежеспособность является частным случаем финансовой устойчивости.

Платежеспособность – это проявление финансовой устойчивости на внешнем уровне.

Если организация платежеспособна и устойчива финансово, то это является несомненным конкурентным преимуществом, например, для привлечения инвестиций и кредитов, а также квалифицированной рабочей силы. Финансовая устойчивость предприятия – это стабильность деятельности предприятия в долгосрочной перспективе.

Важной проблемой современной российской экономики является достижение предприятиями финансовой устойчивости. По данным Росстата, в 2020 году доля организаций, получивших убыток составила 29,4%. Убыток по результатам деятельности имели 16,9 тысяч организаций на сумму 5337,2 млрд рублей, что в 2,3 раза превышает убыток за 2019 год [26]. Отрицательные финансовые результаты ставят перед предприятиями вопрос об обслуживании своих финансовых обязательств. В связи с этим, чтобы быть конкурентоспособными, субъекты хозяйствования должны проводить анализ показателей финансовой устойчивости.

Сказанное выше позволяет заключить, что данная тема выпускной квалификационной работы имеет теоретическую и практическую значимость, что и послужило основанием для ее выбора.

Целью работы является оценка абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия, а также разработка предложений по повышению финансовой устойчивости организации.

Для достижения поставленной цели в работе необходимо решить следующие задачи:

- выявить сущность, содержание и виды финансовой устойчивости предприятия;
- определить методики оценки и системы абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости организации;
- рассмотреть способы оценки операционного, финансового левериджа и запаса финансовой прочности (устойчивости)

- предприятия;
- дать финансово-экономическую характеристику ООО «ПЛАСТ»;
  - оценить относительные и абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ»;
  - провести операционный анализ финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ»;
  - предложить комплекс мероприятия по повышению финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ»;
  - оценить эффективность предложенных мероприятий.

Объектом исследования являются финансовые результаты ООО «ПЛАСТ». Предмет исследования – оценка абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия.

Методы исследования. В выпускной квалификационной работе были применены как теоретические, так и эмпирические методы. Это, например, описательный метод, анализ документов компании, метод систематизации и другие. Комплексное применение этих дало возможность дать оценку деятельности ООО «ПЛАСТ» и провести анализ финансовой устойчивости.

Теоретической и методической основой работы послужили нормативно – правовые акты РФ, а также труды следующих авторов: И. Я. Лукаевич, А. Д. Шеремет, Г. В. Савицкая, М. В. Мельник, М. В. Чараева, Т. В. Погодина, О. В. Белицкая, Д. А. Ендовицкий, Н. С. Пласкова и др.

Информационной базой исследования послужила бухгалтерская и финансовая отчетность организации за 2019 – 2021 гг., документы компании, а также публикации статистических органов РФ и Самарской области.

Выпускная квалифицированная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка используемых источников и приложений. Ее содержание изложено на 73 страницах машинописного текста.

# **1 Теоретические аспекты исследования финансовой устойчивости организации**

## **1.1 Сущность, содержание и виды финансовой устойчивости**

Финансовая устойчивость является главным показателем способности предприятия эффективно использовать ресурсы в долгосрочной перспективе. Понимание сущности финансовой устойчивости современными исследователями не является однозначным.

Так, по мнению Н. В. Кучковской, под финансовой устойчивостью понимается «независимость предприятия от источников финансирования» [15, с. 75]. Г. В. Савицкая считает, что в первую очередь финансовая устойчивость позволяет компании развиваться и вести хозяйственную деятельность. Во-вторых, условием финансовой устойчивости является равенство источников формирования имущества и самого имущества, что особенно актуально, когда на компанию оказывают влияние внешние и внутренние факторы. В-третьих, предприятие является финансово устойчивым, когда обеспечена платежеспособность. И, наконец, автор считает, что устойчивость имеет тесную взаимосвязь с привлекательностью компании для инвесторов в долгосрочной перспективе. Но риск при этом должен быть умеренным [32, с. 269].

О важности сбалансированности собственных средств и активов предприятия в рамках рассмотрения финансовой устойчивости говорят и другие исследователи. То есть в идеале предприятие должно иметь достаточный размер собственных средств, которых хватит для осуществления его деятельности и покрытия его обязательств. Кроме того, важно учитывать фактор риска при формировании активов из разных источников.

Так, разные источники активов должны формироваться только за счет тех источников, которые соответствуют им по уровню риска. В. П. Заралиди считает, что финансовая устойчивость – это «платежеспособность

предприятия во времени с соблюдением условия финансового равновесия между собственными и заемными средствами» [12, с. 33]. Другие исследователи также рассматривают финансовую устойчивость во взаимосвязи с платежеспособностью [38, с. 135].

Ряд исследователей отмечает необходимость выделения финансовой устойчивости в виде составной части оценки финансового состояния компании. Этой точки зрения придерживается, например, А. Д. Шеремет [40, с. 156]. Финансовая устойчивость является комплексным индикатором эффективного функционирования предприятия.

Таким образом, отечественные исследователи рассматривают финансовую устойчивость в рамках нескольких подходов. Первый состоит в том, что финансовая устойчивость является одной из характеристик текущего финансового состояния компания, другой – в том, что финансовая устойчивость есть оценка стабильности функционирования предприятия сегодня и в перспективе.

Видится, что финансовая устойчивость является результатом производственной, коммерческой, финансовой деятельности и характеризуется состоянием собственных и заемных средств и их использованием, то есть финансовой независимостью от внешних источников покрытия и способностью покрывать вложения избыточным денежным капиталом. Устойчивость – это способность хозяйствующего субъекта сохранять значение показателей своей финансовой устойчивости в течение определенного периода времени.

Финансовая устойчивость — это такое состояние финансовых ресурсов, их распределение и использование, основными признаками которого прежде всего будет обеспеченность средствами из разных источников, прежде всего за счет собственных, а также достаточность их для осуществления активных операций и нормального функционирования предприятия.

Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно

обладать гибкой структурой капитала, уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для воспроизводства (рисунок 1).



Рисунок 1 – Модель взаимосвязи между финансовой устойчивостью и долгосрочной платежеспособностью

Предприятие можно назвать финансово устойчивым, если оно находится на ближнем пороге финансового равновесия, достигает поставленных целей, структурно устойчиво, стабильно и рентабельно [7, с. 394].

В финансовой устойчивости предприятий, а также в получении полноценной и достоверной информации о результатах хозяйственной деятельности предприятия заинтересовано руководство компании, внутренние и внешние пользователи: клиенты, сотрудники компании, инвесторы, государство, поставщики и подрядчики. Финансовая устойчивость компании является имиджевым инструментом, который свидетельствует об успешности управления ею.

В процессе функционирования предприятие может иметь разную финансовую устойчивость. При абсолютной финансовой устойчивости запасы и затраты предприятия покрываются собственными средствами предприятия [1, с. 78]. В таком случае компания является не зависимой от внешних кредиторов, платежеспособность высокая. В современных условиях такая ситуация встречается крайне редко, так как предпринимателям приходится действовать в условиях риска, постоянно изменчивой внешней среды. Огромное влияние оказывают непредвиденные факторы. Так, никто не мог предугадать, что в 2020-2021 гг. мировая экономика трансформируется под влиянием пандемии коронавируса. В связи с введенным режимом изоляции многие компании оказались в условиях финансовой неустойчивости.

Далее выделяется нормальная финансовая устойчивость. Источником финансирования являются собственные оборотные средства и долгосрочные заемные средства. Использование заемных средств происходит рационально. Платежеспособность нормальная, доходность является высокой. Здесь необходимо внести ясность по поводу понятия «рациональность использования». Видится, что рациональность – это такое использование ресурсов, которое обеспечивает наиболее эффективное и в наименьшей

степени расточительное их применение. Таким образом, рациональность означает оптимальное использование ресурсов. Руководство предприятия, например, может принять решение о внедрении на предприятии современных электронных технологий, чтобы улучшить контроль над взаимодействием персонала с клиентами. Для этого привлекаются заемные средства и приобретается зарубежная дорогостоящая CRM-система. Но для компании с малым количеством сотрудников такое внедрение может стать «непосильной ношей», а предполагаемый эффект не будет достигнут. Этим и выражается нерациональность использования заемных средств.

При неустойчивом финансовом положении к используемым источникам покрытия затрат привлекаются дополнительно краткосрочные заемные средства. Возникает нарушение платежеспособности, но ее можно восстановить, если предпринять антикризисные меры [22, с. 119].

Последняя стадия характеризуется кризисным финансовым положением предприятия. То есть финансовое состояние настолько плохое, что собственники задумываются о ближайшем банкротстве своей компании. Величина запасов и затрат предприятия превышает сумму собственных средств, краткосрочных и долгосрочных обязательств, а также имеются просроченные обязательства. Отдельные показатели финансовой устойчивости будут рассмотрены в следующем разделе выпускной квалификационной работы.

Целью финансовой устойчивости является достижение постоянной платежеспособности как способности удовлетворять текущие обязательства. Таким образом, необходимо рассмотреть понятие платежеспособности.

Под платежеспособностью предприятия понимается его возможность и способность своевременно и в полном объеме выполнять свои платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера. Платежеспособность находится в прямой зависимости от обеспеченности хозяйствующего субъекта собственным капиталом.

Понятие платежеспособности часто отождествляется с понятием

ликвидности. Например, Н.С. Пласкова отмечает, что степень ликвидности активов компании выражает ее платежеспособность. То есть, организация сможет покрыть собственными активами необходимые обязательства. Важным условием является то, что это должно происходить в рамках договорных сроков, заключенных между компанией и поставщиками, кредиторами и, конечно, бюджетами разных уровней [36, с. 178].

Исследователь выделяет долгосрочную и краткосрочную платежеспособность. Для оценки первой автор предлагает рассчитывать показатели текущей, абсолютной, критической ликвидности. Для анализа краткосрочной платежеспособности применяется оценка того, сможет ли предприятие с помощью наиболее ликвидных активов обеспечить покрытие срочных обязательств.

В свою очередь, другие авторы считают, что предприятие ликвидно даже если происходят нарушения сроков для погашения обязательств и кредитов. То есть компании достаточно иметь оборотные средства, которыми она сможет покрыть краткосрочные долги: «Платежеспособность – это наличие у экономического субъекта достаточного количества денежных средств и их эквивалентов, необходимых для немедленного погашения кредиторской задолженности» [41, с. 89].

Но необходимо ответить, что обе точки зрения имеют место быть, но необходимо учитывать различные факторы внешней среды. Так, компания, которая не может вовремя погасить обязательства с кредиторами по договорам, будет иметь негативную репутацию и имидж, что в долгосрочной перспективе может привести к ухудшению финансовых результатов, что приведет к снижению финансовой устойчивости.

Ликвидность баланса – это важное условие финансовой устойчивости предприятия, а ликвидность активов – условие платежеспособности. Понятия ликвидности и платежеспособности являются характеристиками финансовой устойчивости предприятия [2, с. 54].

Ликвидность – не всегда положительный показатель, однако, если

предприятие ликвидно, то оно платежеспособно. С другой стороны, компании будет намного легче поддерживать ликвидность, если оно постоянно платежеспособно.

М.В. Чараева считает, что понятия финансовой устойчивости и платежеспособности находятся на разных плоскостях. Первый термин выражает внутреннюю сторону финансового состояния фирмы. В свою очередь, платежеспособность – это внешнее проявление финансовой устойчивости [38, с. 137].

Тем самым, была рассмотрена сущность, содержание и виды финансовой устойчивости предприятия. Финансовая устойчивость характеризует состояние финансовой стороны деятельности предприятия, а платежеспособность является внешним проявлением финансовой устойчивости. Но оба понятия необходимы для определения состояния хозяйственной деятельности предприятия в целом.

## **1.2 Методики оценки и система абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости организации**

Особый интерес для кредиторов организации представляют показатели финансовой устойчивости, так как эти показатели позволяют оценить способность предприятия рассчитаться по своим обязательствам. Оценка финансовой устойчивости также необходима внутренним пользователям (руководству, собственникам) «в целях определения долгового потенциала компании, то есть возможности привлечения дополнительных заемных средств в необходимых объемах» [17, с. 154].

В условиях рыночной экономики предприятиям недостаточно фиксировать только показатели рентабельности или ликвидности. Необходимо принимать во внимание и другие важные экономические показатели, характеризующие эффективность деятельности предприятия. Основная задача оценки финансовой устойчивости предприятия заключается

в оценке величины и состава источников финансирования предприятия и его способности перманентно осуществлять хозяйственную деятельность.

Одним из методов оценки финансовой устойчивости компании является расчет с помощью абсолютных и относительных показателей.

Абсолютная финансовая устойчивость бывает тогда, когда у компании нет внешних кредитов, а собственные оборотные средства покрывают запасы. Степень абсолютной финансовой устойчивости можно характеризовать такими показателями, как:

- излишек / недостаток собственных оборотных средств, необходимых для формирования запасов и покрытия затрат ( $\pm И_c$ );
- излишек / недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат ( $\pm И_д$ );
- излишек / недостаток общей величины основных источников формирования запасов ( $\pm И_к$ ).

Эти показатели вычисляют по следующим формулам:

$$\pm И_c = C_{oc} - З; \quad (1)$$

$$\pm И_д = (C_{oc} + К_д) - З; \quad (2)$$

$$\pm И_к = (C_{oc} + К_д + К_к) - З, \quad (3)$$

где  $C_{oc}$  – сумма собственных оборотных средств,

$З$  – общая величина запасов,

$К_д$  – объем долгосрочных источников формирования запасов и затрат,

$К_к$  – краткосрочные кредиты и займы.

В зависимости от значений оцениваемых показателей выделяют определенные типы финансовой устойчивости предприятия (таблица 1). Это может быть абсолютная устойчивость, нормальный или нестабильный уровень финансовой устойчивости, а также критический уровень.

Таблица 1 – Типы финансовой устойчивости предприятия

Значение выражения	Типы финансовой устойчивости предприятия	Характеристика типа финансовой устойчивости
$\pm ИС > 0; \pm ИД > 0; \pm Ик > 0$	Абсолютная финансовая устойчивость	Предприятию достаточно собственных источников формирования запасов и затрат
$\pm ИС < 0; \pm ИД > 0; \pm Ик > 0$	Нормальный уровень финансовой устойчивости	Предприятию недостаточно собственных оборотных средств, нехватка которых компенсируется долгосрочными займами
$\pm ИС < 0; \pm ИД < 0; \pm Ик > 0$	Нестабильный уровень финансовой устойчивости	Предприятию недостаточно собственных оборотных средств, и оно привлекает краткосрочные кредиты
$\pm ИС < 0; \pm ИД < 0; \pm Ик < 0$	Критический уровень финансовой устойчивости	Предприятию недостаточно ни собственных, ни заемных средств, и оно находится на стадии банкротства

В качестве инструментария для анализа широко используются финансовые коэффициенты (относительные показатели).

Для измерения финансовой устойчивости и платежеспособности применяются две группы показателей (коэффициентов). Первые – показатели финансового рычага – характеризуют структуру капитала компании и применяются, в основном, для анализа финансовой устойчивости. Подробнее эти показатели будут рассмотрены в параграфе 1.3.

Вторая группа включает коэффициенты покрытия, которые фиксируют возможность организации обеспечивать заемные средства за счет средств от основной деятельности.

Коэффициент общей платежеспособности (автономии) — это отношение собственного капитала к итогу баланса (4).

$$K = E / A, \quad (4)$$

где  $K$  – коэффициент общей платежеспособности,

$E$  – собственный капитал;

$A$  – итог баланса.

Коэффициент автономии определяют долю собственных средств в структуре капитала и в финансировании активов компании. Предприятие устойчиво, когда собственных средств в структуре пассива хватает на погашение обязательств. С помощью коэффициента общей платежеспособности можно делать выводы о деловой активности предприятия. Если коэффициент растет, то увеличивается и независимость организации от заемных средств. Считается, что нормальная величина коэффициента автономии должна составлять не менее 0,5.

Обратный коэффициент – мультипликатор собственного капитала – определяется по формуле (5):

$$EM = A / E , \quad (5)$$

где EM – мультипликатор собственного капитала,

E – собственный капитал,

A – итог баланса.

Мультипликатор собственного капитала важен для оценки кредитного риска. Высокие значения указывают на то, что активы компании в большей степени финансируются ее кредиторами, чем ее акционерами. То есть, чем выше показатель, тем выше риск выбранной стратегии долгового финансирования, и наоборот.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент финансового рычага) показывает, сколько денежных единиц заемного капитала приходится на 1 рубль собственных средств (6):

$$K = D / E , \quad (6)$$

где K – коэффициент соотношения заемных и собственных средств,

E – собственный капитал,

D – долгосрочные обязательства.

Данный коэффициент также может определяться с использованием значений совокупных обязательств компании. И. Я. Лукасевич отмечает, что нормальным считается соотношение 1:2, где 33% общего финансирования осуществляется из заемных средств [17, с. 171]. Но важно учитывать отрасль, в которой осуществляет свою деятельность предприятие, а также вид бизнеса.

Коэффициент отношения обязательств к совокупным активам показывает долю заемного финансирования в активах предприятия (7):

$$K = D / A, \quad (7)$$

где  $K$  – коэффициент отношения обязательств к совокупным активам,

$D$  – обязательства предприятия,

$A$  – активы предприятия.

Чем ниже показатель коэффициента отношения обязательств к совокупным активам, тем ниже риск банкротства предприятия.

Представленные коэффициенты являются статичными и не учитывают движение денежных потоков компании, поэтому исследователи для оценки финансовой устойчивости и платежеспособности выявили коэффициенты покрытия. Это, например, коэффициент покрытия процентных выплат (8):

$$TIE = EBIT / I, \quad (8)$$

где  $TIE$  – коэффициент покрытия процентных выплат,

$EBIT$  – операционная прибыль,

$I$  – сумма выплаченных за период процентов.

Коэффициент покрытия процентных выплат показывает, сколько раз в течение года за счет операционной прибыли могут быть погашены долговые обязательства организации без ущерба для финансового состояния организации. Чем больше коэффициент, тем выше платежеспособность

компании. Нормальное значение показателя составляет не менее 1, но наиболее благоприятным вариантом является превышение операционной прибыли процентных выплат в два и более раза.

Коэффициент покрытия постоянных расходов включает в себя дополнительно арендные платежи (9):

$$FCC = (EBIT + LC) / (I + LC), \quad (9)$$

где FCC – коэффициент покрытия постоянных расходов,

LC – арендная плата,

I – сумма выплаченных за период процентов.

Таким образом, были приведены относительные показатели коэффициенты для расчета финансовой устойчивости. Кроме них используются и другие показатели, необходимые для исследования влияния источников финансирования на ожидаемую доходность и риск компании. Это, например, модель анализа EBIT – EPS, которая предполагает оценку оптимальной структуры капитала.

В настоящее время выделяются различные подходы к методике оценки финансовой устойчивости организации (рисунок 2).

Традиционный подход является наиболее распространенным в научной среде. Основным источником анализа – финансовая отчетность. Так, Д.А. Ендовицкий выделяет несколько направлений анализа финансовой устойчивости. На первом этапе используются различные источники данных (в основном, финансовая отчетность предприятия) для проведения предварительной оценки финансовой устойчивости.

На втором этапе необходимо провести анализ влияния того или иного фактора на устойчивость компании. Это такие факторы, как ликвидность активов и платежеспособность, влияние инфляции и изменения валютных курсов. Также необходимо проанализировать капитал и обязательства, произвести оценку финансового рычага, денежного потока и качества

прибыли и др. Следующий этап – оценка риска в анализе финансовой устойчивости, в рамках которого анализируется вероятность банкротства предприятия [11, с. 56].



Рисунок 2 – Подходы к методике оценки финансовой устойчивости организации

В некоторых исследованиях авторы предлагают проводить анализ финансовой устойчивости, принимая во внимание факторы воздействия внешней среды и используя маркетинговые инструменты аналитики, например, SWOT-анализ или матрицу McKinsey.

Таким образом, классический анализ финансовой устойчивости предприятия включает различные методы (рисунок 3):

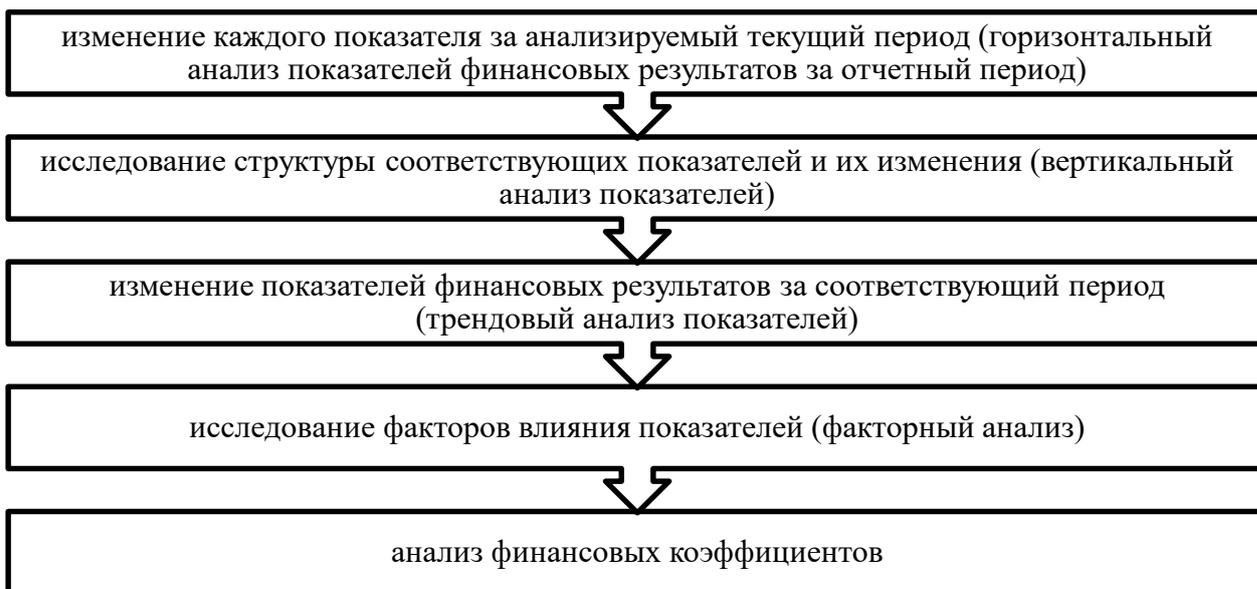


Рисунок 3 – Методы анализа финансовой устойчивости в рамках традиционного подхода

Следующий подход называется ресурсным. Он активно развивался в СССР такими исследователями, как М.В. Мельник, В.И. Ганштак, С.Б. Барнгольц. Ресурсный подход предполагает, что «финансовая устойчивость определяется совокупностью потребляемых ресурсов, эффективностью их использования и динамикой объема производства и реализации» [2, с. 56]. Финансовая устойчивость снижается, если в производственном процессе растет доля экстенсивных факторов.

В рамках ресурсно-управленческого подхода учитывается качество менеджмента – некачественное руководство может привести к утрате устойчивости предприятия. Важным условием наращивания экономического потенциала фирмы является следующее: «Темп роста управленческих

расходов на объем выпуска продукции не должен превышать темп роста удельного расхода ресурсов для выпуска этого же объема продукции» [2, с. 56].

Методы, основанные на стохастическом анализе, реализуют следующую идею: «Диагностировать возможную утрату финансовой устойчивости можно на основе сопоставления данных кризисных компаний с данными успешно развивающихся компаний с целью выявления не только ключевых воздействующих факторов, но и силы их воздействия» [2, с. 57]. Выводы о возможном банкротстве будут более точными, если дополнить оценку методами многофакторного стохастического анализа. Важно отметить, что использование популярных зарубежных моделей вероятности банкротства может быть некорректным для отечественной практики, так как зарубежные авторы при разработке своих моделей использовали статистику компаний собственных стран. Но экономика в разных странах имеет определенную специфику, что обуславливает необходимость учета этого фактора.

Исследователями также выделяются методы анализа финансовой устойчивости, которые основаны на теории нечетких множеств. «Данная теория позволяет для набора отдельных показателей определить степень вероятности определяемого уровня финансовой устойчивости организации. Для каждого показателя строятся границы нечетких подмножеств (предельное кризисное финансовое состояние, кризисное финансовое состояние, неустойчивое финансовое состояние, нормальная устойчивость, абсолютная устойчивость). Производится оценка текущего уровня анализируемого показателя, строится классификация уровня показателя по подмножествам (аналогично классификации финансовой устойчивости) и определяются числа, с помощью которых следует производить оценку финансовой устойчивости» [2, с. 47].

Кроме того, различные министерства (Минфин РФ и другие) выделяют собственные критерии и модели для оценки финансовой устойчивости.

Официальные методики не всегда являются совершенными, часто требуют значительной доработки.

В заключение необходимо отметить, что в настоящее время не сложилось единой модели для оценки финансовой устойчивости предприятия. Представляется разумным, что подбор методики анализа финансовой устойчивости должен осуществляться, исходя из специфики деятельности организации, так как универсальной методики до сих пор не создано. Кроме того, важно учитывать цель и задачи анализа финансовой устойчивости, так как они определяют выбор методики и содержания оценки.

### **1.3 Оценка операционного, финансового левериджа и запаса финансовой прочности (устойчивости) предприятия**

Важной частью управленческого учета является операционный анализ, предназначенный для внутреннего пользования. В оценке финансовой устойчивости компании необходимо учитывать, среди прочего, операционный, финансовый леверидж, порог рентабельности и запас финансовой прочности. Перечисленные понятия являются ключевыми элементами операционного анализа.

Для определения зависимости финансовых результатов предприятия от издержек и объемов производства и сбыта используется термин «операционный рычаг (леверидж)». Под операционным рычагом понимается «доля постоянных затрат в издержках, которые несет предприятие в процессе своей основной деятельности» [18, с. 101].

Необходимо определить, как проявляется действие операционного (производственного, хозяйственного) рычага. Исследователи отмечают, что если выручка предприятия изменяется, то это, несомненно, вызывает изменение прибыли [14, с. 719].

Чем выше доля постоянных затрат в себестоимости, тем выше значение операционного рычага, а также делового риска. Операционный рычаг

определяет, на сколько процентов изменится прибыль компании при изменении выручки на 1 %.

Уровень или силу воздействия операционного рычага (DOL) можно выявить по следующей формуле (10):

$$DOL = \frac{MP}{EBIT} = \frac{(p - v) * Q}{(p - v) * Q - FC}, \quad (10)$$

где MP – маржинальная прибыль,

EBIT – прибыль до вычета процентов,

Q – объем производства в натуральных показателях,

p – цена за единицу продукции,

v – переменные затраты на единицу продукции,

FC – условно-постоянные расходы производственного характера.

Важно учитывать, что многие фирмы выпускает не один вид товара или услуги, а сразу несколько. Поэтому в следующей формуле (11) учтено это:

$$DOL = \frac{S - VC}{S - VC - FC} = \frac{EBIT + FC}{EBIT}, \quad (11)$$

где S – выручка от реализации,

FC – условно-постоянные расходы производственного характера,

EBIT – прибыль до вычета процентов,

VC – переменные издержки.

Операционный рычаг будет выше, если постоянные расходы больше переменных расходов, и наоборот. Чем больше операционный рычаг, тем бизнес менее устойчив и более подвержен риску превратиться в убыточный в сложные периоды, но тем быстрее наращивает прибыль, когда условия благоприятны. Если организация увеличивает объемы производства и при

этом имеет высокий операционный рычаг, то ее прибыль растет более высокими темпами, чем у компаний, имеющих низкий операционный леверидж. Но падение объемов продаж негативно влияет на компании с высоким операционным рычагом – падение прибыли будет высоким.

Операционный рычаг непосредственно связан с понятием точки безубыточности. Точка безубыточности показывает, какой должна быть выручка предприятия, чтобы она полностью покрывала его расходы. Операционный леверидж, или операционный рычаг показывает, как с изменением выручки растет прибыль. По мнению И. А. Лукаевича, положительное воздействие операционного рычага проявляется только после преодоления предприятием точки безубыточности. «По мере дальнейшего увеличения объема продаж и удаления от точки безубыточности эффект рычага снижается» [18, с. 102].

Также выделяется понятие запаса устойчивости, или запаса прочности. Оно показывает, в какой степени выручка превышает точку безубыточности. По мере роста объемов производства и реализации продукции запас прочности предприятия изменяется. Запас финансовой прочности – это разность между фактическим объемом выпуска и объемом выпуска в точке безубыточности. Чем выше запас финансовой прочности, тем больше возможностей для сохранения фиксированного уровня прибыльности при уменьшении выручки от реализации.

Формула запаса прочности в денежном выражении (12):

$$D = \frac{S - T}{S} * 100\%, \quad (12)$$

где  $D$  – запас прочности в денежном выражении,

$T$  – точка безубыточности в денежном выражении,

$S$  – выручка от продаж.

Формула запаса прочности в натуральном выражении (13):

$$D' = \frac{P' - T'}{P'} * 100\%, \quad (13)$$

где  $D'$  – запас прочности в натуральном выражении,

$P'$  – объем реализации в натуральном выражении,

$T'$  – точка безубыточности в натуральном выражении.

Следить за динамикой запаса финансовой прочности возможно, если на предприятии налажена система управленческого учета, предусматривающая группировку затрат на производство и реализацию продукции по признаку их зависимости от объема продаж. Росту данного показателя способствует любое снижение затрат на производство и реализацию продукции, но более существенное влияние оказывает снижение постоянных затрат.

Запас финансовой прочности можно назвать комплексным показателем финансовой устойчивости компании.

Финансовый рычаг – это отношение заемного капитала с фиксированным процентом к используемому в финансировании деятельности организации акционерному капиталу. При наличии у организации займов любое изменение операционной прибыли будет влиять на более сильное изменение чистой прибыли и дохода на акцию.

Коэффициент финансового рычага (левериджа) рассчитывается следующим образом (14):

$$DR = \frac{CL + LTL}{EC} = \frac{LC}{EC}, \quad (14)$$

где  $DR$  – коэффициент финансового левериджа, десятые доли,

$CL$  – краткосрочные обязательства, руб.

$LTL$  – долгосрочные обязательства, руб.

$LC$  – заемный капитал, руб.

$EC$  – собственный капитал, руб.

Нормативное значение для данного показателя находится в диапазоне:

0,5 – 0,8.

Коэффициент финансового левериджа прямо пропорционален финансовому риску предприятия и отражает долю заемных средств в источниках финансирования активов предприятия. Эффект финансового рычага возникает за счет разницы между рентабельностью активов и стоимостью заемных средств. Рассчитывается эффект финансового рычага обычно следующим образом (15):

$$DFL = (ROA_{\text{ЕБИТ}} - WACLС) * (1 - \frac{TRP}{100}) * \frac{LC}{EC}, \quad (15)$$

где  $ROA_{\text{ЕБИТ}}$  – рентабельность активов, рассчитанных через прибыль до уплаты процентов и налогов,

$WACLС$  – средневзвешенная цена заемного капитала,

$EC$  – среднегодовая сумма собственного капитала,

$TRP$  – ставка налога на прибыль,

$LC$  – среднегодовая сумма заемного капитала.

Исследователи также предлагают рассматривать совместное влияние операционного и финансового левериджа – эффект общего рычага. Показатель определяет влияние изменения объема продаж на чистую прибыль и дохода на акцию компании. Эффект общего рычага рассчитывается по формуле (16):

$$DTL = DFL \times DOL, \quad (16)$$

где  $DOL$  – уровень операционного рычага,

$DFL$  – уровень финансового рычага.

Выявленный показатель характеризует совокупный риск компании, то есть ее коммерческой, финансовой, операционной деятельности.

Таким образом, финансовая устойчивость организации, в первую

очередь, зависит от грамотных управленческих решений, которые принимаются на основе операционного анализа. Важность измерения запаса финансовой прочности, точки безубыточности, эффекта финансового и операционного рычага неоспорима, так как эти методы позволяют своевременно определять недостатки в управлении финансовой деятельностью.

В первой главе выпускной квалификационной работы было рассмотрено содержание понятий «финансовая устойчивость» и «платежеспособность» компании. Основной задачей оценки финансовой устойчивости предприятия является оценка достаточности источников средств для формирования запасов и затрат, а также анализ финансового состояния компании в условиях меняющейся внутренней и внешней среды, оценка эффективности деятельности. Выявлено, что в научном сообществе не предложено единой системы оценки финансовой устойчивости предприятий.

В рамках исследования были проанализированы различные подходы. Наиболее перспективными способами оценки являются: рейтинговая оценка предприятий, метод коэффициентов, использование показателя чистых активов, оценка финансового и операционного рычагов. Операционным рычагом называется эффект взаимодействия объема продаж, переменных и постоянных затрат, при котором изменение объема продаж дает соответствующее изменение прибыли. Эффект финансового рычага отражает, на сколько процентов изменится доходность собственного капитала за счет использования заемных средств. Для оценки совместного влияния финансового и операционного рычага применяется показатель эффекта общего рычага. Таким образом, были рассмотрены теоретические аспекты исследования финансовой устойчивости предприятий. В последующих разделах эти аспекты будут использованы для анализа финансового состояния ООО «ПЛАСТ».

## **2 Анализ и оценка финансовой устойчивости предприятия на примере ООО «ПЛАСТ»**

### **2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «ПЛАСТ»**

Общество с ограниченной ответственностью «ПЛАСТ» зарегистрировано 24 апреля 2018 г. регистратором Межрайонная инспекция ФНС России № 15 по Самарской области как коммерческая организация для осуществления предпринимательской деятельности с целью получения прибыли. Руководитель организации: директор Емельянов Вадим Анатольевич.

Юридический адрес: 445012, Самарская обл., г. Тольятти, ул. Мурысева, д. 81, кв. 106.

ИНН: 6324091369. ОГРН: 1186313039549.

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «ПЛАСТ». Сокращенное фирменное наименование: ООО «ПЛАСТ».

Общество руководствуется в своей непосредственной деятельности Уставом. ООО «ПЛАСТ» не применяет специальные налоговые режимы. Компания не значится учредителем каких-либо российских юридических лиц. ООО «ПЛАСТ» числится в реестре малых предприятий, являясь микропредприятием.

Основным видом деятельности ООО «ПЛАСТ» является производство пластмассовых изделий для упаковывания товаров (код по ОКВЭД 22.22). Также ООО «ПЛАСТ» выполняет следующие виды деятельности:

- производство прочих пластмассовых изделий;
- производство строительных металлических конструкций, изделий и их частей;

- производство электрической распределительной и регулирующей аппаратуры;
- монтаж промышленных машин и оборудования;
- работы по сборке и монтажу сборных конструкций;
- деятельность вспомогательная прочая в сфере финансовых услуг, кроме страхования и пенсионного обеспечения и ряд других видов деятельности.

Размер уставного капитала ООО «ПЛАСТ» составляет 29 тыс. руб. Согласно данным ЕГРЮЛ учредителем ООО «ПЛАСТ» является Емельянов Вадим Анатольевич, доля которого в уставном капитале составляет 100%.

В 2021 году среднесписочная численность работников ООО «ПЛАСТ» составила 1 чел. Но на предприятии трудится больше человек, чем это указано в официальных данных. Организационно-функциональная структура предприятия по типу является линейно-функциональной. Организационная структура ООО «ПЛАСТ» показана на рисунке 4.

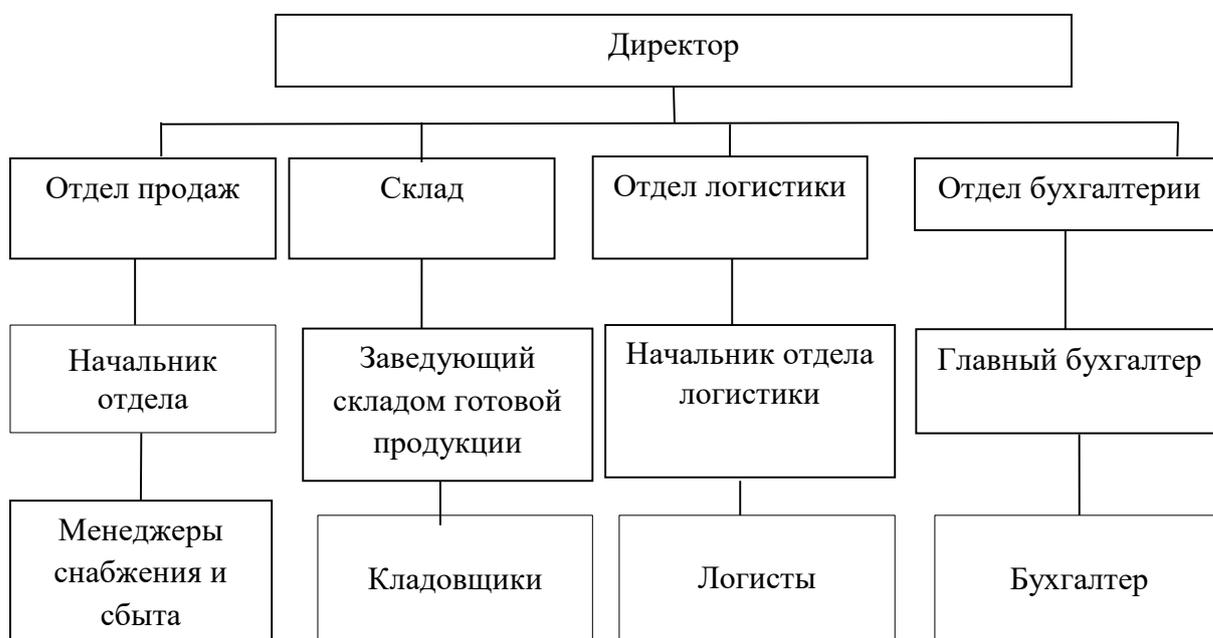


Рисунок 4 – Организационная структура ООО «ПЛАСТ»

ООО «ПЛАСТ» является одним из ведущих предприятий на тольяттинском рынке одноразовой посуды и упаковочных материалов [27]. Компания поставляет изделия из полиэтилена, пакеты, мешки, упаковку, термоусадочную пленку, кассовую ленту, наборы одноразовой посуды и другие позиции. В таблице 2 представлены основные организационно-экономические показатели деятельности ООО «ПЛАСТ» за 2019-2021 годы. Данные для расчета представлены в Приложении А и Б.

Таблица 2 – Основные организационно-экономические показатели деятельности ООО «ПЛАСТ» за 2019-2021 гг.

Показатели	2019	2020	2021	Изменение (+/-)		Темп прироста, %	
				2020/2019	2021/2020	2020/2019	2021/2020
Выручка от продажи, тыс. руб.	20820	25252	27963	4432	2711	21,3	10,7
Себестоимость продаж, тыс. руб.	20724	25115	27132	4391	2017	21,2	8,0
Валовая прибыль (убыток), тыс. руб.	96	137	831	41	694	42,7	506,6
Коммерческие расходы, тыс. руб.	0	0	74	0	74	0,0	100,0
Прибыль (убыток) от продажи, тыс. руб.	96	137	757	41	620	42,7	452,6
Прочие расходы, тыс. руб.	0	0	27	0	27	0,0	100,0
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	96	137	730	41	593	42,7	432,8
Налог на прибыль, тыс. руб.	19	27	145	8	118	42,1	437,0
Чистая прибыль, тыс. руб.	77	110	585	33	475	42,9	431,8
Оборотные активы, тыс. руб.	119	236	369	117	133	98,3	56,4
Численность работающих, чел.	15	16	16	1	0	6,7	0,0
Оборачиваемость активов, раз	174,9	107,0	75,8	-67,9	-31,2	-38,8	-29,2
Затраты на рубль выручки, коп.	99,5	99,5	97,0	0	-2,5	0,0	-2,5
Рентабельность продаж, %	0,4	0,4	2,1	0	1,7	0,0	425,0
Рентабельность производства, %	64,7	46,6	158,5	-18,1	111,9	-28,0	240,1

Согласно таблице 1, прирост объема продаж в 2020 г. составил по сравнению с 2019 г. 21,3%. Выручка в общем объеме выросла за год на 4432

тыс. руб. В 2021 г. выручка ООО «ПЛАСТ» также выросла на 10,7%, что на 2711 тыс. руб. больше показателя 2020 г.

Себестоимость продаж увеличивалась в течение исследуемого периода. В 2020 году прирост составил 21,2%, а в 2021 г. – 8%. Отмечаем, что рост выручки происходил быстрее роста себестоимости продаж. Среди расходов предприятия выделяются также коммерческие расходы, которые появились у ООО «ПЛАСТ» в 2021 г. Их размер составил 74 тыс. руб.

На рисунке 5 представлена динамика выручки и себестоимости продукции ООО «ПЛАСТ».

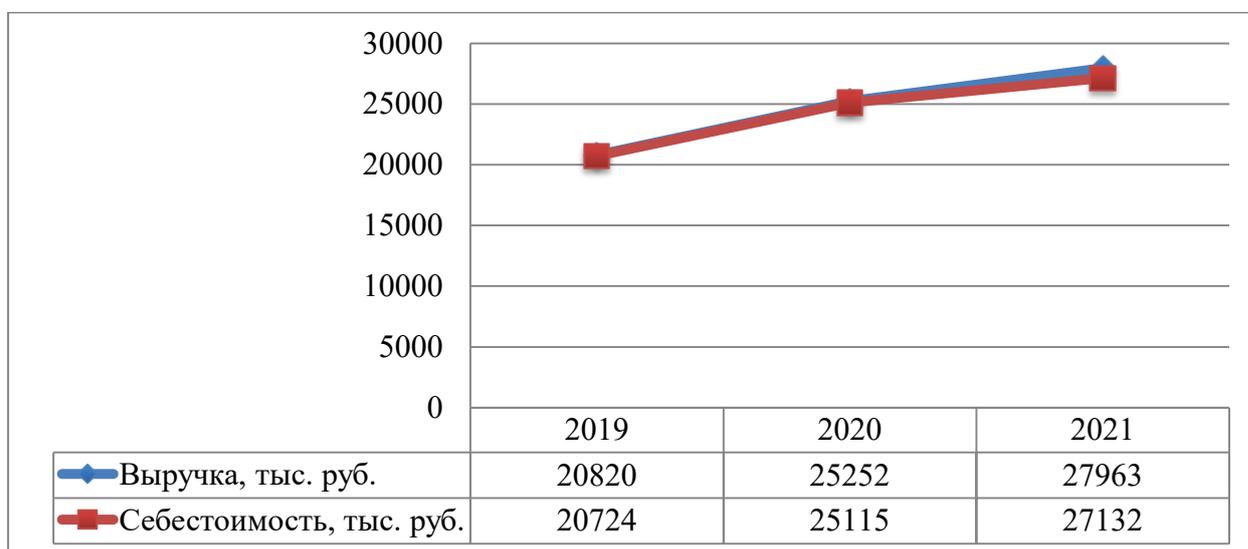


Рисунок 5 – Динамика объема продаж и себестоимости продукции ООО «ПЛАСТ» в 2019-2021 гг.

Прибыль от реализации продукции в 2019 г. составляла 96 тыс. рублей, но в 2020 г. повысилась на 42,7%. Тем самым, валовая прибыль в 2020 году оказалась в размере 137 тыс. руб. В 2021 году себестоимость продаж оказалась ниже, чем объем выручки, что оказало положительное влияние на значение прибыли от реализации продукции – абсолютное изменение составило 694 тыс. руб. Тем самым, прирост валовой прибыли ООО «ПЛАСТ» в 2021 г. составил 506,6%.

В 2019-2020 гг. у организации не было в исследуемом периоде

коммерческих и управленческих расходов, значения прибыли от продаж идентичны показателю прибыли от реализации продукции. В 2021 г. прибыль от продаж составила 757 тыс. руб.

В течение исследуемого периода отмечается отсутствие прочих доходов. В 2019-2020 гг. у ООО «ПЛАСТ» также не было прочих расходов. В 2021 г. показатель прочих расходов составил 27 тыс. руб. Таким образом, прибыль до налогообложения в 2021 г. повысилась до 730 тыс. руб. Общий прирост составил 432,8%. Темп повышения показателя чистой прибыли в 2020 г. составил 42,9% по сравнению с 2019 г. В 2021 г. прирост чистой прибыли составил 431,8%, а сам показатель был равен 585 тыс. руб.

На рисунке 6 представлена динамика показателей прибыли ООО «ПЛАСТ».

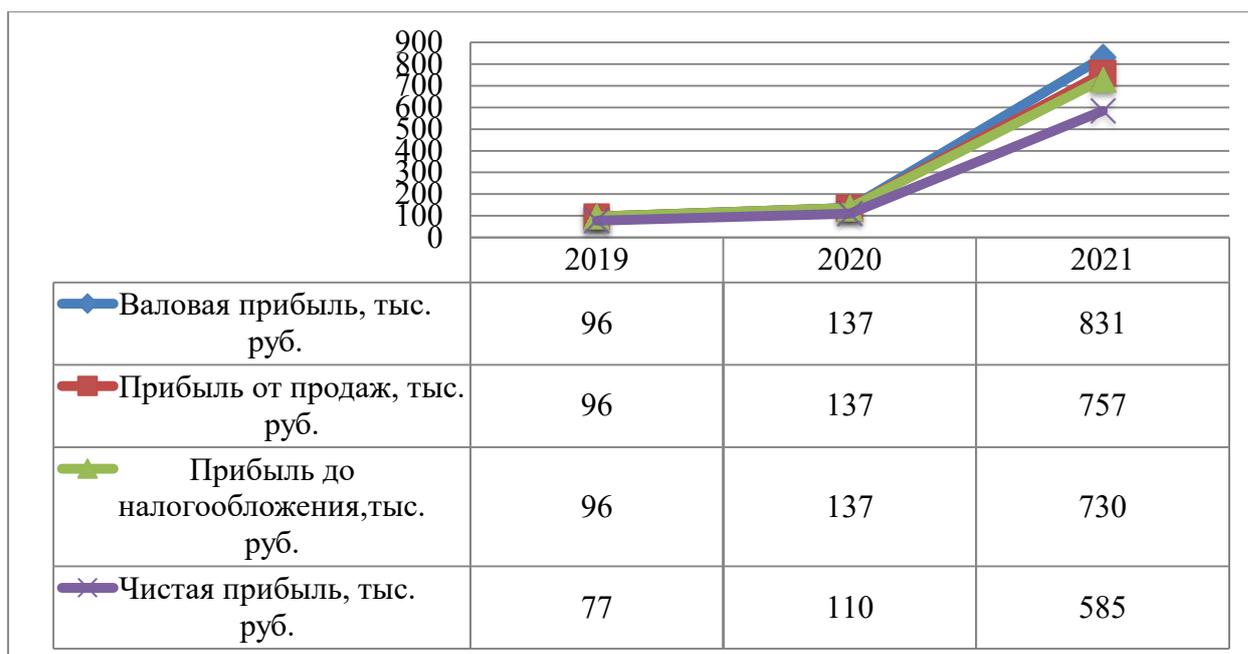


Рисунок 6 – Динамика прибыли ООО «ПЛАСТ» в 2019-2021 гг.

В 2019 г. рентабельность продаж составляла 0,4%, в 2020 г. показатель остался на том же уровне. В 2021 г. значение показателя рентабельности продаж выросло и составляет 2,1%, что является положительным результатом.

Кроме того, увеличился показатель рентабельности производства в 2021 г. до 158,5%. За исследуемый период темп прироста рентабельности производства составил 144,9%. На рисунке 7 представлена динамика показателей рентабельности ООО «ПЛАСТ».

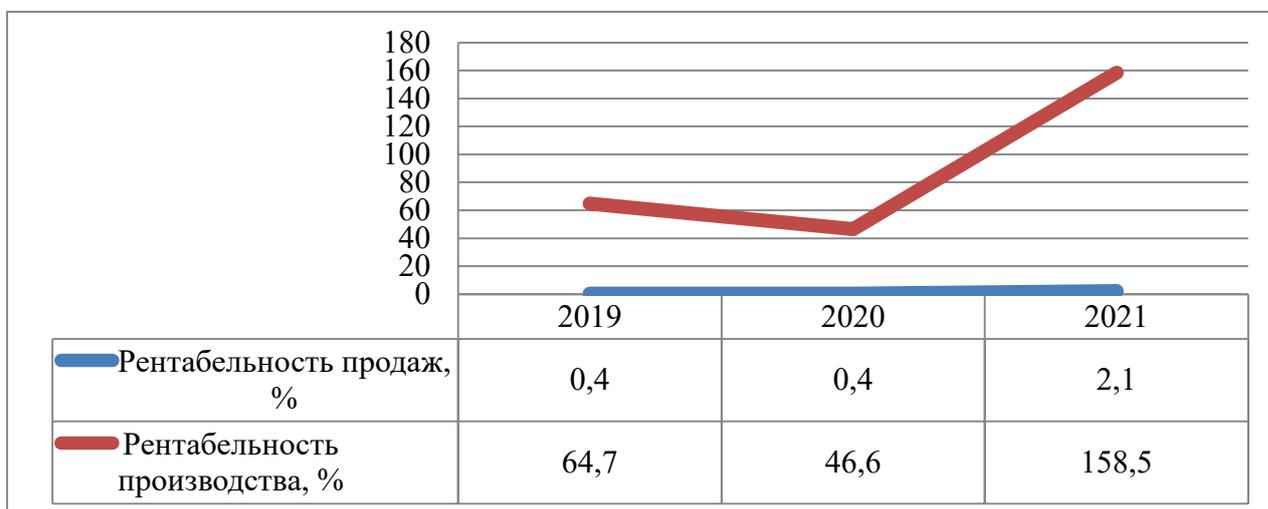


Рисунок 7 – Динамика рентабельности продаж и рентабельности производства ООО «ПЛАСТ»

Оборотные активы ООО «ПЛАСТ» в 2019 г. составляли 119 тыс. руб., а в 2020 г. – уже 236 тыс. руб. В 2021 году показатель снова увеличился и составил 369 тыс. руб. Прирост в 2021 г. составил 56,4%. В свою очередь, в течение исследуемого периода оборачиваемость активов снижалась. Это связано с повышением дебиторской задолженности предприятия.

За три года снизилось значение показателя затрат на рубль выручки. Так, в 2019-2020 гг. он составил 99,5 коп., в 2021 году значение составило 97 коп. Несмотря на снижение показателя, затраты на рубль выручки остаются высокими. На рисунке 8 представлена динамика этого показателя.

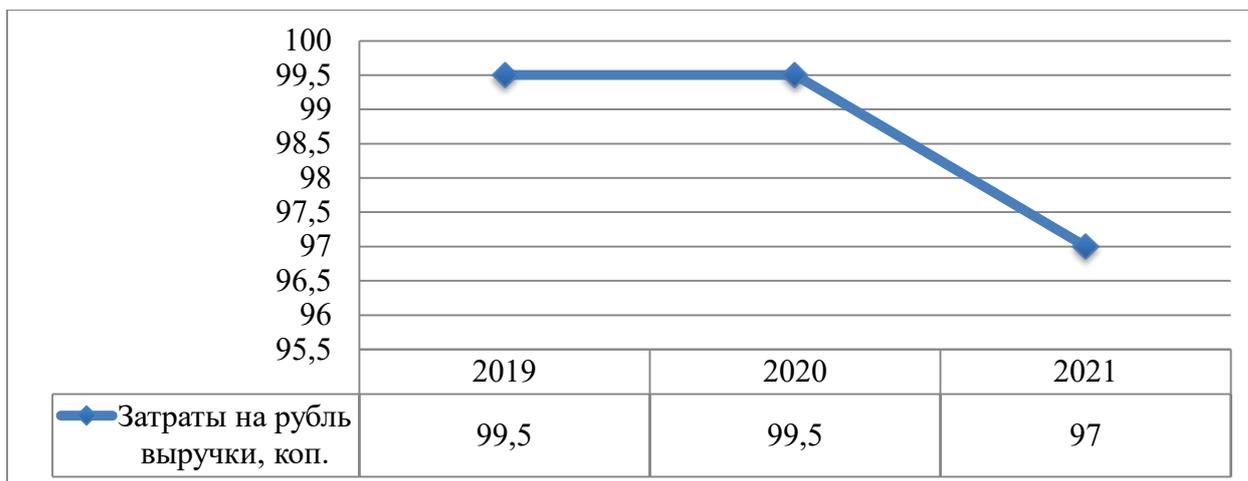


Рисунок 8 – Динамика показателя «Затраты на рубль выручки» ООО «ПЛАСТ»

Таким образом, была рассмотрена финансово-экономическая характеристика ООО «ПЛАСТ». Согласно анализу, в 2021 г. наблюдается улучшение всех ключевых показателей (выручка, прибыль от продаж, чистая прибыль, рентабельность продаж и производства) по сравнению с 2019-2020 гг.

Положительный финансовый результат был получен благодаря одновременному снижению темпа прироста себестоимости продаж. Отдельно стоит отметить снижение затрат на рубль выручки в 2021 г. Из негативных факторов отмечается уменьшение оборачиваемости активов предприятия.

Поэтому для оценки финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ» необходимо продолжить анализ данных бухгалтерской отчетности за исследуемый период, а именно за 2019-2021 гг. Далее будет проведен анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости общества с ограниченной ответственностью «ПЛАСТ».

## 2.2 Оценка относительных и абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ»

Для оценки финансовой устойчивости компании важно провести анализ эффективности использования заемных и собственных средств ООО «ПЛАСТ».

В приложении А приведен бухгалтерский баланс за 2021 год, который стал основой для дальнейшей оценки.

В таблице 3 рассмотрен состав и структура источников капитала предприятия.

Как видно из таблицы 3, капитал ООО «ПЛАСТ» включает как заемные, так и собственные источники финансирования. Последние являются самыми надежными источниками, так как в условиях самофинансирования увеличивается финансовая устойчивость и снижается риск возникновения банкротства.

Таблица 3 – Состав и структура капитала ООО «ПЛАСТ» за 2019-2021 гг.

Источник капитала	2019 г.		2020 г.		2021 г.	
	Объем, тыс. руб.	Удельный вес, %	Объем, тыс. руб.	Удельный вес, %	Объем, тыс. руб.	Удельный вес, %
Собственный капитал, тыс. руб.	106	89,1	106	44,9	106	28,7
Заемный капитал, тыс. руб.	13	10,9	130	55,1	263	71,3
Итого, тыс. руб.	119	100,0	236	100,0	369	100

На рисунке 9 представлена динамика собственного и заемного капитала ООО «ПЛАСТ».

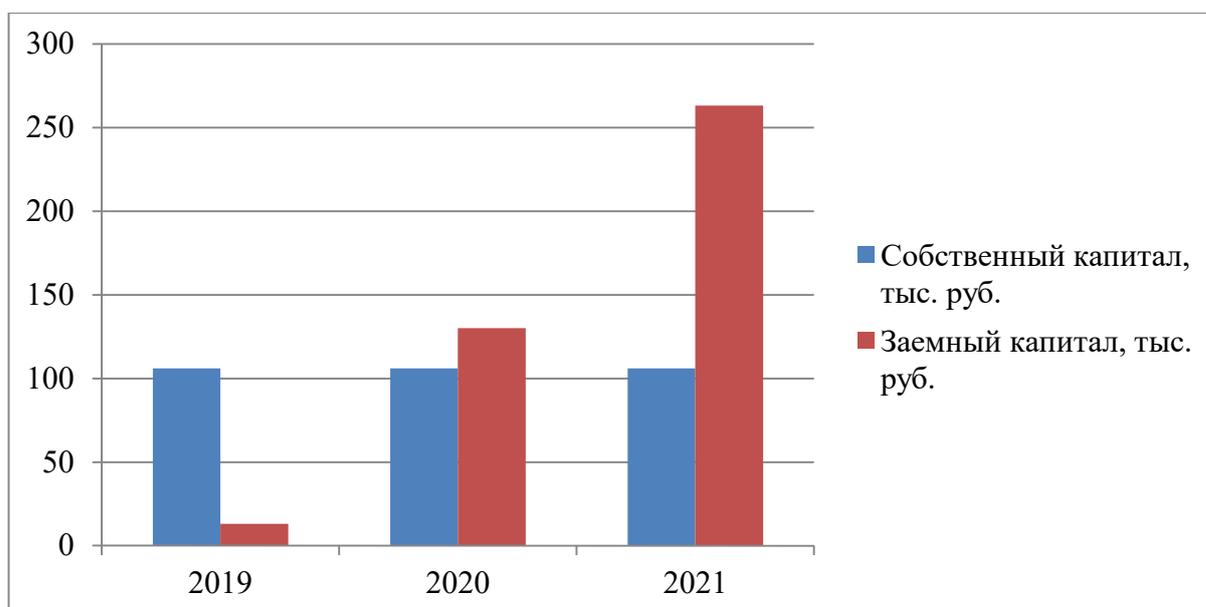


Рисунок 9 – Динамика собственного и заемного капитала ООО «ПЛАСТ» за 2019-2021 гг.

Как видно из таблицы 3 и рисунка 9, в 2019 г. основным источником формирования капитала являлись собственные средства. Так, в 2019 г. удельный вес собственного капитала в ООО «ПЛАСТ» составлял 89,1%, а заемного – 10,9%. В 2020 г. удельный вес собственного капитала стал ниже и составил уже 44,9%. Удельный вес заемного капитала, соответственно, составил 55,1%. В 2021 г. из-за роста кредиторской задолженности удельный вес собственного капитала в структуре общего капитала составил 28,7%.

Важно отметить, что в структуре заемного капитала ООО «ПЛАСТ» отсутствуют долгосрочные обязательства, а краткосрочные обязательства на 100% представлены кредиторской задолженностью. Собственный капитал представлен уставным капиталом и нераспределенной прибылью. В таблице 4 представлен горизонтальный анализ показателей бухгалтерской отчетности ООО «ПЛАСТ», включающий изменение каждого показателя за анализируемый текущий период.

Таблица 4 – Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса ООО «ПЛАСТ»

Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абс. откл. (+, -)		Темп прироста, %	
				2020 / 2019	2021 / 2020	2020 / 2019	2021 / 2020
Внеоборотные активы, тыс. руб.	0	0	0	0	0	0,0	0
Оборотные активы, тыс. руб., в том числе:	119	236	369	117	133	98,3	56,4
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	119	236	369	117	133	98,3	56,4
Имущество всего, тыс. руб.	119	236	369	117	133	98,3	56,4
Капитал и резервы, тыс. руб.	106	106	106	0	0	0	0
Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0
Краткосрочные обязательства, тыс. руб., в том числе:	13	130	263	117	133	900,0	102,3
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	13	130	263	117	133	900,0	102,3
Источников средств, тыс. руб.	119	236	369	117	133	98,3	56,4

Согласно таблице 4, структура имущества ООО «ПЛАСТ» представлено только оборотными активами, которые в 2021 г. составляют 369 тыс. руб. За три исследуемых года значение оборотных активов увеличилось на 210,1%. Состав и структура источников средств предприятия были рассмотрены выше: в течение исследуемого периода они представлены собственным капиталом и кредиторской задолженностью. Имущество, в свою очередь, на 100% представлено оборотными активами, а именно дебиторской задолженностью.

Финансовая устойчивость характеризует состояние финансовых ресурсов предприятия, при котором оно является независимым от внешних факторов. Одним из показателей, характеризующих финансовое положение организации, является его платежеспособность, т.е. возможность наличными денежными ресурсами своевременно погасить свои платежные обязательства. Оценка платежеспособности осуществляется на основе

анализа ликвидности баланса. В таблице 5 представлена структура всех активов организации по степени ликвидности, а обязательства сгруппированы по срочности их оплаты.

Таблица 5 – Группировка активов по степени их ликвидности и обязательств по срочности их оплаты ООО «ПЛАСТ» за 2019-2021 гг.

Группировка	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абс. откл., тыс. руб.		Темп прироста, %	
				2020 / 2019	2021 / 2020	2020 / 2019	2021 / 2020
Наиболее ликвидные активы А1, тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0
Быстрореализуемые активы А2, тыс. руб.	119	236	369	117	133	98,3	56,4
Медленно реализуемые активы А3, тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0
Трудно реализуемые активы А4, тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0
Наиболее срочные обязательства П1, тыс. руб.	13	130	263	117	133	900,0	102,3
Краткосрочные обязательства П2, тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0
Долгосрочные обязательства П3, тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0
Постоянные пассивы П4, тыс. руб.	106	106	106	0	0	0	0
Валюта баланса, тыс. руб.	119	236	369	117	133	98,3	56,4

Сумма медленно и трудно реализуемых активов ООО «ПЛАСТ» в течение исследуемого периода составила ноль, что объясняется отсутствием у компании внеоборотных активов за период 2019-2021 гг. Кроме того, у компании нет наиболее ликвидных активов, а именно денежных средств, денежных эквивалентов, краткосрочных финансовых вложений. Быстрореализуемые активы представлены краткосрочной дебиторской задолженностью, которая увеличивалась в течение исследуемого периода.

Величина наиболее срочных обязательства в 2020 г. увеличилась на 900%, а в 2021 г. снова выросла на 102,3%, что объясняется ростом кредиторской задолженности. Долгосрочные обязательства отсутствуют в структуре баланса организации в течение исследуемого периода. Постоянные

пассивы имеют одинаковое значение в течение 2019-2021 гг. и составляют 106 тыс. руб.

Сравнительный анализ группировки активов и пассивов бухгалтерского баланса ООО «ПЛАСТ» за 2019-2021 гг. представлен в таблице 6.

Таблица 6 – Сравнительный анализ группировки активов и пассивов бухгалтерского баланса ООО «ПЛАСТ» за 2019-2021 гг.

Соотношение	2019 г.	2020 г.	2021 г.
$A1 \geq П1$ , тыс. руб.	$0 < 13$	$0 < 130$	$0 < 263$
$A2 \geq П2$ , тыс. руб.	$119 > 0$	$236 > 0$	$369 > 0$
$A3 \geq П3$ , тыс. руб.	$0 = 0$	$0 = 0$	$0 = 0$
$A4 < П4$ , тыс. руб.	$0 < 106$	$0 < 106$	$0 < 106$

Баланс считается ликвидным, если выполняются первые три неравенства. Последнее неравенство является балансирующим – оно показывает наличие у компании собственного капитала.

Сопоставление  $A1 - П1$  и  $A2 - П2$  позволяет выявить текущую ликвидность организации, что свидетельствует о платежеспособности (неплатежеспособности) в ближайшее время. Из этих двух условий у ООО «ПЛАСТ» выполняется только второе, поэтому нельзя говорить о полной платежеспособности компании. Так, в течение 2019-2021 гг. у компании было недостаточно денежных средств для погашения наиболее срочных обязательств.

Сравнение  $A3 - П3$  является отражением перспективной ликвидности. Так как у компании отсутствуют медленно реализуемые активы и долгосрочные обязательства, можно сказать, что неравенство выполняется. То есть, компания платежеспособна в долгосрочном периоде, но если у нее появятся долгосрочные заемные средства, а внеоборотные активы не появятся, то нельзя будет говорить о платежеспособности организации. Таким образом, согласно данным таблицы 6 видно, что в 2019-2021 гг.

ликвидность баланса ООО «ПЛАСТ» была допустимой.

Уровень платежеспособности ООО «ПЛАСТ» был оценен посредством расчета коэффициентов платежеспособности (таблица 7).

Таблица 7 – Анализ показателей платежеспособности ООО «ПЛАСТ» за 2019-2021 гг.

Показатели	Нормативы	Значение			Изменение	
		2019 г.	2020 г.	2021 г.	2020 / 2019 гг.	2021 / 2020 гг.
Общий коэффициент платежеспособности	$\geq 1$	4,6	0,9	0,7	-3,8	-0,2
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	$\geq 2$	9,2	1,8	1,4	-7,4	-0,4
Коэффициент быстрой ликвидности	$\geq 0,7$	9,2	1,8	1,4	-7,4	-0,4
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2$	0	0	0	0	0
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\geq 0,1$	0,9	0,4	0,3	-0,5	-0,1
Доля оборотных средств в активах	$\geq 0,5$	1	1	1	0	0

Таким образом, общий коэффициент платежеспособности соответствует норме только в 2019 г. В 2020-2021 г. показатель снижался и не соответствовал нормативу. Подобная ситуация наблюдается и по коэффициенту текущей ликвидности. Коэффициент быстрой ликвидности соответствовал нормативу в течение всего исследуемого периода, но отмечается его неуклонное снижение. Коэффициент абсолютной ликвидности имеет нулевое значение, так как у компании отсутствуют наиболее ликвидные активы. Таким образом, нельзя говорить об удовлетворительном уровне платежеспособности ООО «ПЛАСТ». Положительным фактором является то, что у компании достаточно собственных средств (хотя коэффициент обеспеченности снижается в течение исследуемого периода), а доля оборотных средств в активах имеет наибольший удельный вес, а именно 100%.

Далее будет проведен анализ относительных и абсолютных

показателей финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ» в 2019-2021 гг. Результаты оценки относительных показателей представлены в таблице 8. Рекомендуемые критерии исходят из нормальных значений для отрасли деятельности компании по данным программы «Ваш финансовый аналитик».

Таблица 8 – Показатели финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ» на 2019-2021 гг.

Наименование	Рекомендуемый критерий	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Коэффициент автономии	0,25 и более	0,9	0,4	0,3
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)	не более 1,8	0,1	1,2	2,5
Коэффициент маневренности	не менее 0,8	1	1	1
Коэффициент покрытия инвестиций	0,4 и более	0,9	0,4	0,3

Как видно из таблицы 8, коэффициент автономии соответствует нормативному критерию в течение 2019-2021 гг. Данное обстоятельство свидетельствует о финансово устойчивом состоянии организации и независимости от внешних кредиторов. В 2019 г. он составлял 0,9, а в 2021 г. – 0,3.

Дальнейшее снижение показателя может снизить финансовую устойчивость ООО «ПЛАСТ».

Коэффициент отношения заемных и собственных средств на протяжении 2019-2020 гг. не превышал нормативного значения и составлял 0,1 и 1,2 соответственно. Но в 2021 г. сумма заемных средств существенно перевесила собственный капитал, поэтому коэффициент перестал соответствовать норме.

Коэффициент маневренности не должен составлять менее 0,8, что выполняется в течение исследуемого периода. Показатель равен единице из-за отсутствия у предприятия внеоборотных средств. Коэффициент покрытия

инвестиций показывает отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. В связи с отсутствием у предприятия долгосрочных обязательств, коэффициент покрытия инвестиций равен коэффициенту автономии. Коэффициент покрытия инвестиций соответствовал нормативному значению для отрасли только в 2019 г.

Таким образом, анализ относительных показателей финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ» показал, что финансовая устойчивость существенно снизилась в 2021 г. по сравнению с начальным периодом (2019 г.) Если в 2019-2020 гг. можно было с полной уверенностью говорить о финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ» по относительным показателям, то в 2021 г. не все коэффициенты соответствуют нормативам. Так, у компании из-за роста кредиторской задолженности коэффициент отношения заемных и собственных средств стал больше нормативного. Существенно снизился коэффициент маневренности и покрытия инвестиций. Поэтому положение ООО «ПЛАСТ» в 2021 г. не является финансово устойчивым.

Далее необходимо охарактеризовать финансовую устойчивость предприятия и определить ее тип. Абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ» представлены в таблице 9.

Таким образом, согласно проведенной оценке абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ» можно сделать вывод о том, что компания характеризуется абсолютной финансовой устойчивостью в течение исследуемого периода. Во-первых, такой показатель обусловлен отсутствием запасов товарно-материальных ценностей у компании.

В настоящий момент у предприятия есть собственный капитал и источник формирования запасов в качестве краткосрочной задолженности. То есть у компании наблюдается излишек средств для формирования запасов.

Таблица 9 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ» на 2019-2021 гг.

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Величина собственных оборотных средств (СОС), тыс. руб.	106	106	106
Наличие собственных и долгосрочных источников финансирования запасов (СДИ), тыс. руб.	106	106	106
Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ), тыс. руб.	119	236	369
Запасы, тыс. руб.	0	0	0
Излишек / недостаток собственных оборотных средств, тыс. руб.	106	106	106
Излишек / недостаток функционирующего капитала, тыс. руб.	106	106	106
Излишек / недостаток общей величины источников, тыс. руб.	119	236	369
3-х комплексный показатель финансовой ситуации	1,1,1	1,1,1	1,1,1
Финансовая устойчивость организации	Абсолютная финансовая устойчивость	Абсолютная финансовая устойчивость	Абсолютная финансовая устойчивость

Результатом анализа финансовой устойчивости является вывод о том, что ООО «ПЛАСТ» имеет абсолютную финансовую устойчивость по итогам всего исследуемого периода. Но если обратиться к результатам оценки относительных показателей финансовой устойчивости, то были отмечены и негативные тенденции, выражающиеся в снижении ряда важных коэффициентов, а именно коэффициента маневренности, покрытия инвестиций.

Также выявлено существенное превышение коэффициента соотношения заемных и собственных средств: в 2021 г. заемных средств у ООО «ПЛАСТ» больше собственных в 2,5 раза.

## 2.3 Операционный анализ финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ»

В предыдущем разделе при анализе платежеспособности и финансовой устойчивости было выяснено, что с хорошей стороны финансовое положение и результаты деятельности ООО «ПЛАСТ» в 2021 г. характеризуют следующие показатели:

- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное 0,3, соответствует нормальному;
- коэффициенты текущей ликвидности соответствует нормативному значению;
- достаточный показатель коэффициента автономии (0,3);
- коэффициент маневренности соответствует норме (1);
- баланс компании является ликвидным;
- за 2021 г. получена прибыль от продаж, а также наблюдается положительная динамика по сравнению с 2020 г.;
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за 2021 г. была положительной и выросла на 475 тыс. руб. по сравнению с 2020 г.;
- рентабельность продаж составила 2,1%;
- рентабельность производства составила 158,5%;
- по величине излишка собственных оборотных средств выразилась абсолютная финансовая устойчивость.

В свою очередь, не все показатели финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ» оказались в рамках нормативных значений. Отмечается низкий уровень коэффициента платежеспособности и текущей ликвидности. Коэффициент абсолютной ликвидности имеет нулевое значение, так как у предприятия отсутствуют наиболее ликвидные активы. Также было выявлено, что в 2021 г. сумма заемных средств существенно перевесила собственный капитал, поэтому коэффициент отношения заемных и собственных средств не соответствует норме.

Для дальнейшей оценки финансовой устойчивости будут использованы такие ключевые элементы операционного анализа, как операционный леверидж, порог рентабельности и запас финансовой прочности.

В таблице 10 определено значение показателя операционного (производственного) левериджа, от уровня которого зависят прибыль предприятия и его финансовая устойчивость.

Операционный леверидж показывает, какой прирост прибыли следует ожидать при увеличении объемов продаж на 1% после преодоления компанией равновесного состояния.

Данные таблицы 10 показывают, что эффект производственного левериджа в 2019-2021 гг. имеет положительное значение.

Таблица 10 – Определение эффекта операционного левериджа ООО «ПЛАСТ» за 2019-2021 гг.

Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Сумма продаж (выручка), тыс. руб.	20820	25252	27963
Сумма переменных затрат, тыс. руб.	8292	12298	13736
Маржинальный доход, тыс. руб.	12528	12954	14227
Сумма постоянных затрат, тыс. руб.	12434	12817	13396
Прибыль, тыс. руб.	96	137	730
Эффект операционного левериджа, %	130,5	94,6	19,5

В свою очередь, в 2019 году эффект операционного рычага составлял 130,5%, а в 2020 году снизился на 27,5% и составил 94,6%. В 2021 г. отмечается еще более существенное снижение показателя – на 79,4%. Итоговое значение составило 19,5%. То есть при увеличении объемов продаж на 1% прирост прибыли компании составит 19,5%.

Важно отметить, что со снижением операционного рычага снижается и операционный риск. То есть, в сложные периоды бизнес компании будет более устойчив. С другой стороны, благоприятные условия будут

способствовать медленному наращиванию прибыли. Следующий шаг оценки – определение точки безубыточности, которая определяется, каким должен быть объем продаж для того, чтобы компания могла покрыть все свои расходы, не получая прибыли. Кроме того, будет рассчитан запас финансовой прочности, характеризующий риск потери предприятием финансовой устойчивости.

Далее в таблице 11 приведен расчет безубыточного объема продаж и запаса финансовой прочности ООО «ПЛАСТ».

Таблица 11 – Расчет безубыточного объема продаж и запаса финансовой прочности ООО «ПЛАСТ» за 2019-2021 гг.

Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Сумма продаж (выручка), тыс. руб.	20820	25252	27963
Сумма переменных затрат, тыс. руб.	8292	12298	13736
Маржинальный доход, тыс. руб.	12528	12954	14227
Доля маржинального дохода в выручке, %	60,2	51,3	50,9
Сумма постоянных затрат, тыс. руб.	12434	12817	13396
Прибыль, тыс. руб.	96	137	730
Критический объем продаж, тыс. руб.	20723,3	25131,4	26792,0
Запас финансовой прочности, тыс. руб.	96,7	120,6	1171,0
Запас финансовой прочности в % к объему продаж, %	0,5	0,5	4,2

Согласно таблице 11, ООО «ПЛАСТ» в 2021 г. было необходимо реализовать продукцию на сумму 26792 тыс. руб., что позволило бы покрыть все издержки. При такой выручке прибыль компании равна нулю. Фактически выручка составила 27963 тыс. руб., что выше критической суммы на 1171 тыс. руб. Это и есть запас финансовой прочности или зона безубыточности ООО «ПЛАСТ». Отмечается существенный рост запаса финансовой прочности компании – прирост за три исследуемых года составил 1110,9%. Также в 2021 г. запас финансовой прочности в процентах

от продаж у организации возрастает до 4,2%. Это положительный фактор, который означает, что организация выдержит небольшое снижение выручки и сможет покрыть свои расходы.

В качестве одного из показателей финансовой устойчивости предприятия выступает расчет сведений о вероятности банкротства. Если компания будет регулярно проводить мониторинг вероятности банкротства, то это поможет эффективнее контролировать хозяйственную деятельность и принимать грамотные управленческие решения.

В настоящее время существуют различные алгоритмы оценки банкротства, как зарубежные, так и отечественные. Зарубежные чаще всего не являются оптимальным решением для российской действительности, но для сравнения показателей будут использованы следующие методы: 4-факторная модель Альтмана для частных непроизводственных компаний, модель прогноза банкротства Р. Таффлер и Г. Тишоу. Кроме того, были выбраны две модели оценки отечественных исследователей – модель Р. С. Сайфуллиной и Г. Г. Кадыкова, а также показатель вероятности банкротства Г. В. Давыдовой – А.Ю. Беликова.

В таблице 12 рассчитана вероятность банкротства ООО «ПЛАСТ» по 4-факторной модели Альтмана для частных непроизводственных компаний моделям по итогам 2020 года.

Для расчета была использована формула (17):

$$Z\text{-счет} = 6,56T_1 + 3,26T_2 + 6,72T_3 + 1,05T_4 \quad (17)$$

Любой показатель выше 2,6 говорит о низкой вероятности банкротства. Таким образом, вероятность банкротства для ООО «ПЛАСТ» по итогам 2021 г. по 4-факторной модели Альтмана незначительна, так как итоговый коэффициент составил 21,07.

Таблица 12 – Анализ вероятности банкротства ООО «ПЛАСТ» в 2021 году по 4-факторной модели Альтмана

Коэффициент	Показатель	Значение на 2021 г.	Множитель	Итого
T <sub>1</sub>	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	1	6,56	6,56
T <sub>2</sub>	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,2	3,26	0,65
T <sub>3</sub>	Отношение ЕВІТ к величине всех активов	2,0	6,72	13,44
T <sub>4</sub>	Отношение собственного капитала к заемному	0,4	1,05	0,42
Итого Z-счет Альтмана				21,07

В таблице 13 представлен расчет вероятности банкротства по модели, предложенной Р. Таффлером и Г. Тишоу. Модель этих исследователей представлена следующей формулой (18):

$$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4 \quad (18)$$

Согласно расчетам в таблице 13, значение итогового коэффициента составило 13,9, поэтому вероятность банкротства можно считать низкой, так как критическим значением вероятности банкротства по модели Таффлера – Тишоу является коэффициент равный 0,2 – 0,3.

Таблица 13 – Анализ вероятности банкротства ООО «ПЛАСТ» в 2021 году по модели Р. Таффлера и Г. Тишоу

Коэффициент	Показатель	Значение на 2021 год	Множитель	Итого
X <sub>1</sub>	Прибыль до налогообложения / Краткосрочные обязательства	2,76	0,53	1,46
X <sub>2</sub>	Оборотные активы / Обязательства	1,40	0,13	0,18
X <sub>3</sub>	Краткосрочные обязательства / Активы	0,71	0,18	0,13
X <sub>4</sub>	Выручка / Активы	75,78	0,16	12,13
Итого Z-счет Таффлера				13,9

Модель вероятности банкротства Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова (таблица 14) адаптирована к условиям российской экономики.

Пятифакторная модель этих исследователей выглядит следующим образом (19):

$$R = 2K_1 + 0,1K_2 + 0,08K_3 + 0,45K_4 + K_5 \quad (19)$$

Таблица 14 – Анализ вероятности банкротства ООО «ПЛАСТ» в 2021 году по модели Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова

Коэффициент	Показатель	Значение на 2021 год	Множитель	Итого
K <sub>1</sub>	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,29	2	0,58
K <sub>2</sub>	Коэффициент текущей ликвидности	1,40	0,1	0,14
K <sub>3</sub>	Коэффициент оборачиваемости активов	75,78	0,08	6,06
K <sub>4</sub>	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	0,30	0,45	0,14
K <sub>5</sub>	Рентабельность собственного капитала	5,51	1	5,51
Итого (R)				12,43

Итоговый показатель по модели Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова должен составлять не менее единицы. Таким образом, ООО «ПЛАСТ» характеризуется низкой вероятностью банкротства по итогам 2021 года.

Еще одной моделью, выбранной для определения вероятности банкротства, является модель Г. В. Давыдовой – А. Ю. Беликова. Ниже приведена формула (20), а в таблице 15 представлены расчеты:

$$8,38K_1 + 1K_2 + 0,054K_3 + 0,63K_4 \quad (20)$$

Так как полученный коэффициент по модели Г. В. Давыдовой – А. Ю. Беликова равен более 0,42, то вероятность банкротства ООО «ПЛАСТ» является низкой.

Таблица 15 – Анализ вероятности банкротства ООО «ПЛАСТ» в 2021 году по модели Г. В. Давыдовой – А. Ю. Беликова

Коэффициент	Показатель	Значение на 2021 год	Множитель	Итого
K <sub>1</sub>	Оборотный капитал / Активы	1	8,38	8,38
K <sub>2</sub>	Чистая прибыль / Собственный капитал	5,52	1	5,52
K <sub>3</sub>	Выручка / Активы	75,78	0,054	4,09
K <sub>4</sub>	Чистая прибыль / Себестоимость	0,02	0,63	0,01
Итого				18,0

Таким образом, исходя из проведенных расчетов по зарубежным и отечественным моделям, вероятность банкротства ООО «ПЛАСТ» можно оценить как низкую.

В результате оценки финансовой устойчивости компании в 2019-2021 годах было выяснено, что финансово-хозяйственная деятельность ООО «ПЛАСТ» характеризуется абсолютной финансовой устойчивостью по итогам периода. Что касается относительных показателей, то выявились негативные тенденции, которые выражаются в снижении коэффициента маневренности и коэффициента покрытия инвестиций. Выявлено существенное превышение коэффициента соотношения заемных и собственных средств. Был определен эффект операционного рычага для ООО «ПЛАСТ», который снижался в течение 2019-2021 гг. и составил в 2021 г. 19,5%. В свою очередь, одновременно вырос показатель запаса финансовой прочности к объему продаж – в 2021 г. показатель составляет 4,2 %.

Таким образом, во втором разделе была рассмотрена деятельность ООО «ПЛАСТ», проведен анализ финансовых результатов предприятия, определен тип финансовой устойчивости, выявлена вероятность банкротства организации. В настоящее время вероятность банкротства ООО «ПЛАСТ» является низкой, но учитывая тот факт, что многие относительные показатели оказались не соответствующими нормативным, необходимо разработать направления повышения финансовой устойчивости компании.

### **3 Основные направления и пути повышения финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ»**

#### **3.1 Комплекс мероприятий по повышению финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ»**

В предыдущем разделе было выяснено, что увеличение заемных средств негативно сказывается на финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ». Кроме того, несмотря на улучшение финансовых результатов компании в 2021 г. довольно низкой остается рентабельность продаж (2,1%). Также у предприятия наблюдается высокие затраты на рубль выручки (97,0 коп.), что обусловлено повышением себестоимости продаж. В связи с этим предлагается сделать прогноз объема выручки и себестоимости на плановый период ООО «ПЛАСТ», чтобы обосновать необходимость проведения мероприятий по повышению финансовой устойчивости компании.

Для прогнозирования объема выручки и себестоимости продаж ООО «ПЛАСТ» на плановый период будет применен метод экстраполяции тренда. Данный метод позволяет оценить тенденцию динамики изучаемого процесса в настоящем (исследуемом периоде) и прогнозировать динамику этого процесса в будущем. Основа экстраполяции – это анализ временных рядов, которые представляют собой упорядоченные во времени наборы измерений основных характеристик исследуемого объекта. Трендом, в свою очередь, называют графическое представление изменения переменной во времени, полученное в результате выделения регулярной составляющей динамического ряда. Временная последовательность ретроспективных значений переменной объекта прогнозирования является динамическим рядом. Важно отметить, что модели, имеющие коэффициент детерминации менее 0,45, имеют мало прогностической полезности.

Расчетные данные, необходимые для построения временных рядов и графических моделей зависимостей представлены основными финансовыми

показателями деятельности ООО «ПЛАСТ» по данным отчетности по кварталам за три года (таблица 16).

Таблица 16 – Показатели выручки и себестоимости от продаж ООО «ПЛАСТ» в 2019-2021 гг., рассчитанные поквартально

Показатель	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	4 кв. 2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021
Объем реализации продукции (выручка), тыс. руб.	6589	4786	3962	5483	5412	3697	7856	8287	4962	7015	7563	8423
Себестоимость продаж, тыс. руб.	2789	6458	3987	7490	4569	5745	6945	7856	4962	6020	7698	8452

Представленный на рисунке 10 объем реализации продукции (выручка) в 2019-2021 гг. в прогнозном периоде характеризуется полиномиальной функцией третьей степени  $y = -10,701x^3 + 250,18x^2 - 1400,3x + 7145,6$  и коэффициентом достоверности аппроксимации  $R^2 = 0,4541$ .

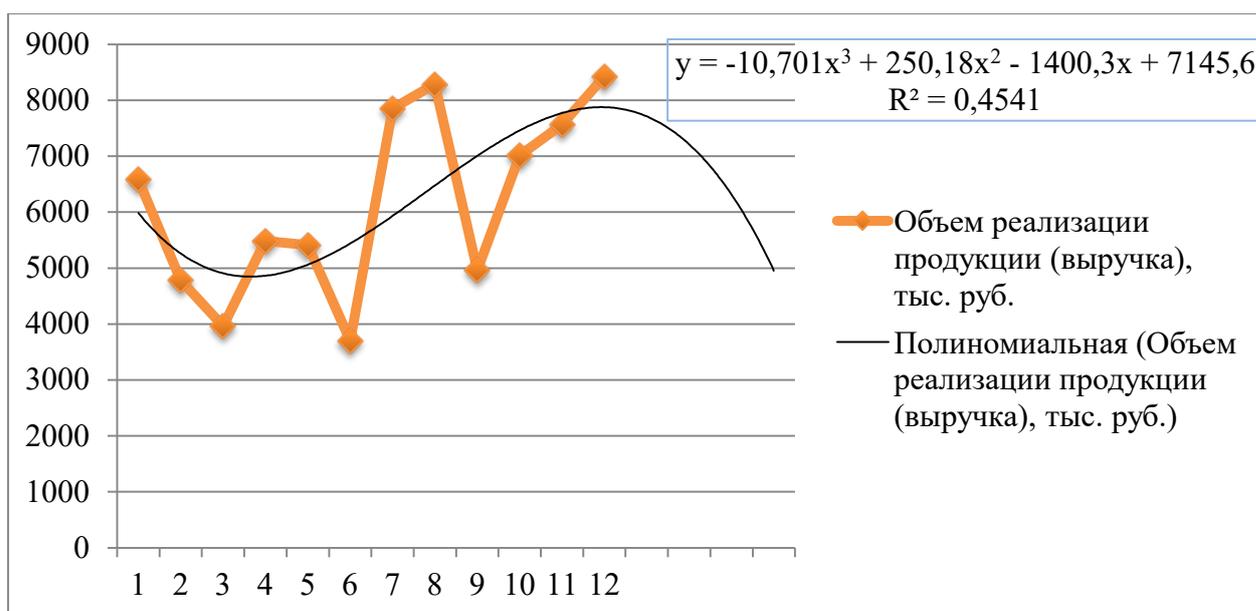


Рисунок 10 – Прогнозирование объема выручки ООО «ПЛАСТ» на плановый период методом экстраполяции тренда

На рисунке 11 представлено прогнозирование значения производственной себестоимости за прогнозный год методом экстраполяции тренда.

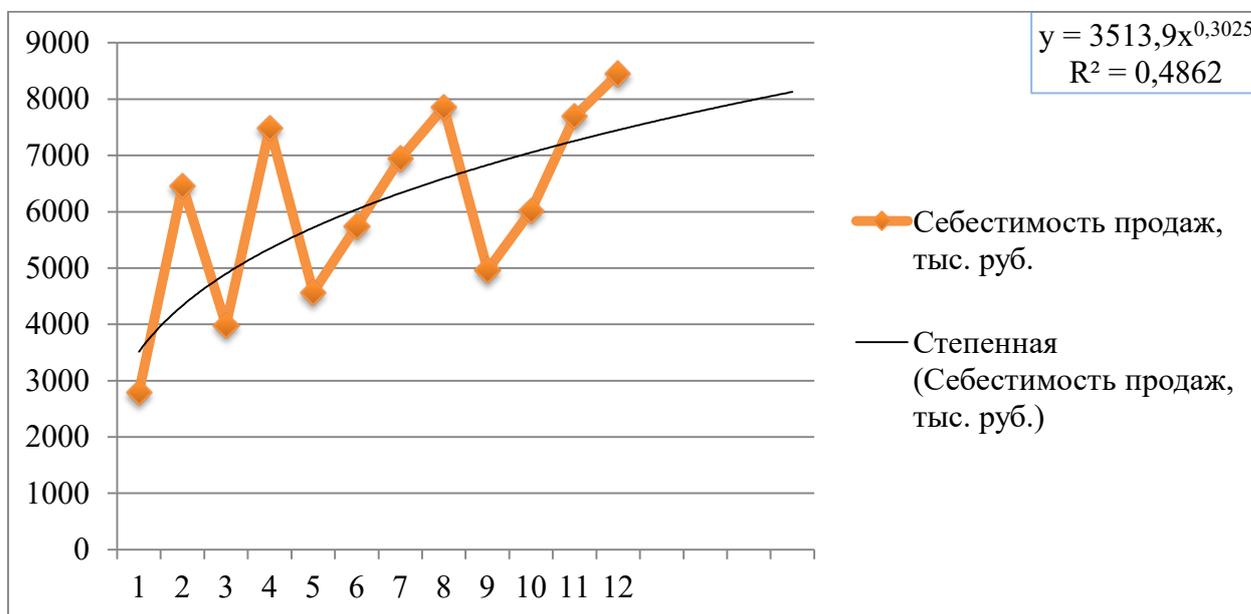


Рисунок 11 – Прогнозирование показателя себестоимости ООО «ПЛАСТ» на плановый период методом экстраполяции тренда

Как видно из рисунка 11, себестоимость в прогнозном периоде характеризуется степенной функцией  $y = 3513,9x^{0,3025}$  и коэффициентом достоверности аппроксимации  $R^2 = 0,4862$ .

Для расчета прогнозных данных необходимо в полученное уравнение подставить соответствующие значения фактора времени (от 13 до 16). Полученные данные представлены в таблице 17.

Таблица 17 – Расчет прогнозных показателей выручки на прогнозный год ООО «ПЛАСТ»

Показатель	2021 год	1 кв. прогноз	2 кв. прогноз	3 кв. прогноз	4 кв. прогноз	Итого
Объем выручки, тыс. руб.	27963	7712,0	7213,1	6315,7	4955,6	26196,4
Себестоимость, тыс. руб.	27132	7634,1	7807,2	7971,8	8128,9	31542,0

Таким образом, согласно прогнозу методом экстраполяции тренда, в

плановом периоде объем выручки ООО «ПЛАСТ» может снизиться на 6,3% и составить 26196,4 тыс. рублей. Если уровень расходов ООО «ПЛАСТ» останется на прежнем уровне или повысится, как показывают расчеты, то финансовый результат компании может приблизиться к отрицательному значению, что может привести к снижению финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ». Поэтому предлагается разработать комплекс мероприятий по повышению финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ». Мероприятия будут касаться нескольких направлений:

- повышение объема продаж в плановом периоде;
- снижение издержек на производство продукции;
- снижение кредиторской задолженности предприятия.

Для увеличения объема продаж предлагается развивать новое направление – HoReCa. Это термин, обозначающий «сегмент сферы услуг индустрии гостеприимства (общественного питания и гостиничного хозяйства) и канал сбыта товаров с непосредственным потреблением продукции в месте продажи. Название «HoReCa» (акроним) происходит от первых двух букв в словах Hotel, Restaurant, Cafe/Catering (отель — ресторан — кафе/кейтеринг)» [48].

Так как основным видом деятельности ООО «ПЛАСТ» является производство пластмассовых изделий для упаковывания товаров, сфера гостиничного-ресторанного бизнеса может стать важным драйвером роста. В настоящий момент исследуемая компания, в основном, продает производимую продукцию оптовым предприятиям, а также в собственном офисе продаж напрямую.

На наш взгляд, развитие направления HoReCa может обеспечить ООО «ПЛАСТ» стабильный рост. Так, сегодня на рынке Тольятти и Самарской области функционирует более 1000 ресторанов и точек общественного питания. В свою очередь, доставку осуществляют 180 заведений [31]. Ускоряющийся темп жизни и снижение реальных доходов населения влияют на стремление потребителя экономить свое время и деньги, наглядной

иллюстрацией является стабильный спрос на быстрое питание.

О позитивном опыте развития этого направления свидетельствуют данные других производителей пластиковой посуды. Например, в компании «Артпласт» сбыт товаров данной группы на рынке фудсервиса в натуральном выражении увеличивается на 10–15% ежегодно. Как отмечает руководитель отдела по работе с клиентами сегмента HoReCa Наталия Попова, «драйверами роста выступают кофейни и сети АЗС. Лидирующими трендами остаются бургеры, сэндвичи и кофе навынос, поэтому бумажные стаканы, лотки и подложки, упаковка для бугеров и оберточная бумага – это лидеры продаж» [35].

Согласно опросам, наиболее популярной пластмассовой продукцией среди гостиничного-ресторанного бизнеса являются контейнеры для горячих и холодных блюд, стаканы, чашки, столовые приборы. На рисунке 12 представлены лидеры продаж в категории одноразовой посуды.

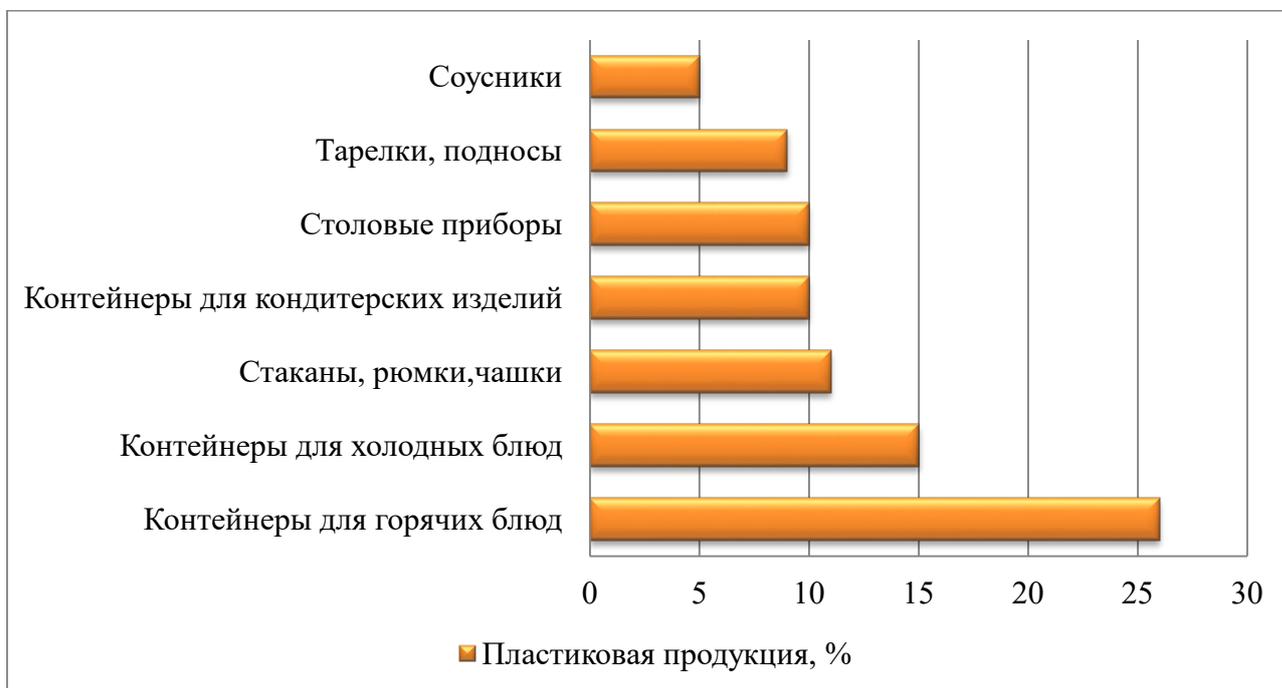


Рисунок 12 – Лидеры продаж в категории одноразовой посуды для сферы HoReCa

Необходимо отметить, что в компании «ПЛАСТ» представлен широкий

ассортимент выше указанной продукции, поэтому для развития направления НоReCa нет необходимости расширения производства, внедрения новых товарных позиций. Поэтому предлагается расширить сферу деятельности менеджеров по продажам компании, которые предстоит развивать новое направление деятельности ООО «ПЛАСТ».

Второе направление, которое входит в комплекс мероприятий по повышению финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ» – это снижение издержек на производство продукции. В настоящее время компания в качестве сырья для производства одноразовой посуды используют гранулы полипропилена марки Sibex PP 4445T ТУ 2211-002-14596232-2016 фирмы «Сибур». Стоимость 1 тонны полипропилена составляет 135 тыс. руб. В настоящее время поставщик часто задерживает поставки, а цена его продукции является высокой на рынке России. Поэтому необходимо рассмотреть возможность смены основного поставщика, который будет поставлять сырье для производства посуды.

Важно отметить, что пленка и гранулы для производства пластиковой посуды должны быть сертифицированы согласно ГОСТам 12998-85, 26996-86, 10354-82; гранулы – соответствовать ГОСТу 26996-86. В таблице 18 представлено сравнение поставщиков сырья для производства пластмассовой посуды.

Таблица 18 – Сравнение поставщиков сырья для ООО «ПЛАСТ»

Наименование поставщика	Наименование продукции	Цена за 1 тонну сырья, руб.	Преимущества	Недостатки
Уфаоргсинтез	Бален 01030	105 000	Рассрочка, высокий показатель текучести расплава	Длительный срок доставки
Колорант-Т	ПЭТ - 7896	113 000	Наличие окрашенной пленки, предприятие находится в Тольятти	Только самовывоз
Нижнекамск Нефтехим	PP42440GM	180 000	Известный бренд производителя, быстрая доставка	Высокая стоимость, отсутствие рассрочки

Таким образом, наиболее удачным вариантом будет заключение сотрудничества с фирмой из Тольятти «Колорант-Т». Основным фактором выбора является быстрота доставки, а также стоимость продукции. Кроме того, продукция компании не содержит токсичных веществ способных мигрировать в пищу при хранении, а также обладает высокой прозрачностью, что позволяет увидеть потребителю товар со всех сторон.

Последнее мероприятие будет касаться снижения кредиторской задолженности компании. Предполагается, что с помощью увеличения продаж и снижения издержек финансовый результат ООО «ПЛАСТ» повысится, что позволит рассчитаться перед кредиторами.

Полученная прибыль может быть направлена на развитие хозяйственной деятельности, что благоприятно скажется на укреплении позиций хозяйствующего субъекта и, как следствие, его финансовой устойчивости [19].

Таким образом, на базе имеющихся данных о деятельности ООО «ПЛАСТ», а также о состоянии финансовых результатов компании в 2019-2021 годах, можно сделать вывод, что комплекс мероприятий для достижения финансовой устойчивости компании в условиях высоко конкурентного рынка должен быть направлен на увеличение объема продаж при одновременном сокращении издержек, а также на сокращение кредиторской задолженности.

Поэтому был предложен комплекс мероприятий:

- в целях повышения объема продаж – развивать направление HoReCa;
- в целях снижения издержек – сменить поставщика сырья для производства пластмассовой посуды;
- в целях снижения кредиторской задолженности – направить часть прибыли, полученной в результате двух первых мероприятий, на погашение долгов.

### **3.2 Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий для ООО «ПЛАСТ»**

Для экономической оценки эффективности комплекса предложенных мероприятий для ООО «ПЛАСТ» необходимо провести расчет затрат и выгод от их проведения.

Цель первого мероприятия состоит в увеличении объема продаж за счет развития направления HoReCa. В настоящее время компания работает только с 2 предприятиями общественного питания. В 2021 г. выручка от данного сотрудничества составила 1846 тыс. руб., что составило 6,6% от общего объема выручки (27963 тыс. руб.).

Начальнику отдела продаж необходимо поставить перед менеджерами по продажам задачу увеличить объем продаж направления HoReCa на 50%. Тогда выручка по этому направлению составит 2769 тыс. руб., а общая выручка в плановом периоде составит 28886 тыс. руб., что на 3,3% выше показателя 2021 г.

Цель второго мероприятия состоит в снижении издержек производственной деятельности предприятия за счет смены поставщика сырья для производства посуды. Для достижения цели необходимо заключить контракт с фирмой из Тольятти под названием «Колорант-Т».

Как ранее было отмечено, стоимость 1 тонны полипропилена у предыдущего поставщика составляет 135 тыс. руб. У компании «Колорант-Т» сырье будет закупаться по стоимости 113 тыс. руб. Выход продукции одинаковый. В 2021 г. на закупку сырья ООО «ПЛАСТ» потратило 10963 тыс. руб., закупив 81,2 тонны полипропилена. Для закупки такого же количества сырья у нового поставщика необходимо будет затратить 9175,6 тыс. руб., что на 1787,4 тыс. руб. меньше. Таким образом, себестоимость продаж в прогнозном периоде снизится с 27132 тыс. руб. до 25344,6 тыс. руб., что на 6,6% меньше показателя 2021 г.

Исходя из расчетов, валовая прибыль ООО «ПЛАСТ» в прогнозном периоде составит  $28886 - 25344,6 = 3541,4$  тыс. руб.

Полученная прибыль позволит снизить сумму кредиторской задолженности предприятия, которая в 2021 г. составила 263 тыс. руб.

Для обоснования целесообразности предложенных рекомендаций для ООО «ПЛАСТ» составим прогнозную финансовую отчетность для компании в таблице 19.

Таблица 19 – Прогноз финансовых результатов деятельности ООО «ПЛАСТ»

Наименование показателя	2021 г.	Прогноз	Изменение	
			Абс. откл., тыс. руб.	Темп прироста, %
Выручка, тыс. руб.	27963	28886,0	923	3,3
Себестоимость продаж, тыс. руб.	27132	25344,6	-1787,4	-6,6
Валовая прибыль (убыток), тыс. руб.	831	3541,4	2710,4	326,2
Коммерческие расходы, тыс. руб.	74	74	0	0,0
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	757	3467,4	2710,4	358,0
Прочие расходы, тыс. руб.	27	27	0	0,0
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	730	3440,4	2710,4	371,3
Текущий налог на прибыль, тыс. руб.	145	688,1	543,1	374,6
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода, тыс. руб.	585	2752,3	2167,3	370,5

Таким образом, в результате внедрения предложенных мероприятий выручка ООО «ПЛАСТ» вырастет на 3,3%, а себестоимость продаж снизится на 6,6%. Валовая прибыль составит 3541,4 тыс. руб., что на 326,2% больше показателя 2021 г. Чистая прибыль после вычета остальных расходов и налогов составит 2752,3 тыс. руб., что на 370,5% больше показателя отчетного периода.

Полученные финансовые ресурсы позволят сократить кредиторскую

задолженность предприятия, а также увеличить капитал и резервы ООО «ПЛАСТ» за счет нераспределенной прибыли. Данные финансовые мероприятия позволят достичь ликвидности баланса. Кредиторскую задолженность предлагается сократить на 50% (наиболее срочные обязательства).

Далее представлен прогноз бухгалтерского баланса, в котором принят во внимание ряд сделанных рекомендаций – таблица 20.

Таблица 20 – Прогноз бухгалтерского баланса ООО «ПЛАСТ»

Показатель	2021 г.	Прогноз	Изменение	
			Абс. откл. (+, -)	Темп прироста, %
Внеоборотные активы, тыс. руб.	0	0	0	0
Оборотные активы, тыс. руб., в том числе:	369	369	0	0
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	369	369	0	0
Имущество всего, тыс. руб.	369	369	0	0
Капитал и резервы, тыс. руб. (за счет повышения нераспределенной прибыли)	106	238	132	124,5
Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	0	0	0	0
Краткосрочные обязательства, тыс. руб., в том числе:	263	131	-132	-50,2
Кредиторская задолженность, тыс. руб. (за счет снижения задолженности на 50%)	263	131	-132	-50,2
Источников средств, тыс. руб.	369	369	0	0

Как видно из таблицы 20, в прогнозном периоде сумма баланса является такой же, как и в 2021 г., но изменяется структура баланса в связи со снижением суммы кредиторской задолженности на 133 тыс. руб., а также с увеличением суммы капитала и резервов. Далее предлагается проведение оценки стратегических показателей финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ». Для этого были выбраны следующие показатели.

Рентабельность продаж, которая определяется как отношение прибыли от продаж предприятия к объему продаж. Этот показатель является важным

для анализа эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации. С помощью рентабельности продаж топ-менеджмент ООО «ПЛАСТ» может сравнить результаты текущих и предыдущих периодов, оценить степень окупаемости используемых затрат. В 2021 г. у компании рентабельность продаж составляла 2,7%. В прогнозном периоде целевым показателем является положительная динамика рентабельности.

Коэффициент рентабельности активов (ROA). Этот показатель рассчитывается как отношение операционной прибыли к активам. Коэффициент показывает, успешно ли предприятие использует свои активы, способны ли эти активы приносить ООО «ПЛАСТ» прибыль. В итоге можно оценить сумму чистой прибыли с каждого рубля вложенного в активы компании. Резервы для повышения прибыли необходимо искать, если коэффициент рентабельности активов имеет показатель менее 0,3.

Коэффициент финансового левериджа, или финансового рычага. Показатель можно определить, составив отношение заемного капитала предприятия к собственному капиталу. Целевое значение – от 0,5 до 0,8. Коэффициент финансового левериджа важен для определения уровня финансовой устойчивости предприятия в долгосрочной перспективе. Независимость компании выражается в большей доли собственного капитала в общей структуре капитала. Если показатель финансового левериджа очень высок, то возрастает предпринимательский риск для компании. В свою очередь, отрицательный финансовый леверидж характерен в тех случаях, когда приобретенные за счет заемных средств активы предприятия не окупаются, а прибыль либо ниже процентов по займу, либо вовсе отсутствует.

Стратегические показатели финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ» в прогнозном периоде проиллюстрированы в таблице 21.

Таблица 21 – Стратегические показатели финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ» в прогнозном периоде

Наименование	2021 г.	Прогноз	Абс. откл. (+/-)	Темп прироста, %
Рентабельность продаж, %	2,7	12,0	9,3	344,4
Рентабельность активов, %	1,6	7,5	5,9	368,8
Коэффициент финансового левериджа, %	2,5	0,6	-1,9	-76,0

Согласно данным таблицы 21, отмечается улучшение всех стратегических показателей финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ» в прогнозном периоде. Так показатель рентабельности продаж возрос на 344,4%, рентабельность активов выросла на 368,8%, а коэффициент финансового рычага снизился на 76%, что говорит о более эффективном использовании собственного капитала в финансово-хозяйственной деятельности организации. Таким образом, таблица 21 показывает значительное повышение финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ».

Итак, в третьем разделе выпускного квалификационного исследования были предложены пути совершенствования финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ». Был разработан комплекс мероприятий, который включает в себя мероприятия по увеличению объема продаж, снижению издержек компании, а также уменьшению кредиторской задолженности компании. Итогом проведенного расчета стал вывод о том, что предложенные мероприятия экономически эффективны и будут способствовать увеличению финансовой устойчивости исследуемой компании.

## Заключение

В рамках первого раздела выпускной квалификационной работы на тему «Анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости на примере ООО «ПЛАСТ» автором исследовались теоретические аспекты финансовой устойчивости предприятий. Во-первых, были выявлены сущность, содержание и виды финансовой устойчивости предприятия. В настоящее время исследователи рассматривают финансовую устойчивость в рамках нескольких подходов. Одни считают, что это понятие является одной из характеристик текущего финансового состояния компания, другие настаивают, что финансовая устойчивость является оценкой стабильности функционирования предприятия сегодня и в перспективе.

Исходя из этого, автором было определено, что финансовая устойчивость является результатом производственной, коммерческой, финансовой деятельности и характеризуется состоянием собственных и заемных средств и их использованием, то есть финансовой независимостью от внешних источников покрытия и способностью покрывать вложения избыточным денежным капиталом. Платежеспособность выступает внешним проявлением финансовой устойчивости и определяется как возможность предприятия своевременно и в полном объеме выполнять свои платежные обязательства.

Далее были рассмотрены основные методики оценки и система абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости организации. Важным инструментом является расчет финансовых коэффициентов, таких как коэффициент соотношения заемных и собственных средств, коэффициент общей платежеспособности, коэффициент покрытия процентных выплат и других. Абсолютная финансовая устойчивость, в свою очередь, характеризуется тем, что предприятие не обременено внешними кредитами, а собственных оборотных средств полностью хватает на покрытие запасов. Кроме того, были выявлены

основные подходы к методике оценки финансовой устойчивости организации. Это такие подходы, как традиционный, ресурсно-управленческий, ресурсный, основанный на использовании теории нечетких множеств, на использовании стохастического анализа, а также другие специальные подходы. Было определено, что подбор методики анализа финансовой устойчивости необходимо проводить, исходя из специфики деятельности компании и целей анализа, так как на настоящий момент отсутствует универсальная методика.

Выявлено, что ключевыми элементами операционного анализа деятельности предприятия являются операционный, финансовый леверидж, порог рентабельности и запас финансовой прочности. Их так же необходимо учитывать при оценке финансовой устойчивости.

Во второй главе был проведен анализ и оценка финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ», которое осуществляет деятельность по производству пластмассовых изделий в городе Тольятти. На основе данных бухгалтерской отчетности предприятия за 2019-2021 гг. был проведен анализ финансовых результатов, который показал, что в 2021 г. улучшились все ключевые показатели (выручка, прибыль от продаж, чистая прибыль, рентабельность продаж и производства) по сравнению с 2019-2020 гг. Из негативных факторов было отмечено уменьшение оборачиваемости активов предприятия.

Далее автором была дана оценка относительных и абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ». Был рассмотрен состав и структура источников капитала предприятия, проведен горизонтальный анализ показателей бухгалтерской отчетности, рассмотрен состав и структура имущества компании. На основе полученных данных был сделан вывод о том, что в 2019-2021 гг. ликвидность баланса ООО «ПЛАСТ» была допустимой.

Далее были рассчитаны коэффициенты финансовой устойчивости предприятия и определен тип финансовой устойчивости. Выявлено, что ООО

«ПЛАСТ» характеризуется абсолютной финансовой устойчивостью в 2019-2021 гг., но ряд относительных показателей не оказались в рамках нормативных. Определено, что в 2021 г. снизились такие показатели, как коэффициент маневренности, коэффициент покрытия инвестиций. Также было отмечено превышение коэффициента соотношения заемных и собственных средств: в 2021 г. заемных средств у ООО «ПЛАСТ» было больше собственных в 2,5 раза.

Автором для дальнейшей оценки финансовой устойчивости были использованы ключевые элементы операционного анализа – операционный леверидж, порог рентабельности и запас финансовой прочности. В 2021 году эффект операционного рычага снизился по сравнению с предыдущими периодами. В свою очередь, был выявлен рост запаса финансовой прочности компании – прирост за три исследуемых года составил 1110,9%. Автор также рассмотрел вероятность банкротства предприятия в 2021 г., используя 4-факторную модель Альтмана, модель Р. Таффлера и Г. Тишоу, модель Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова, а также модель Г. В. Давыдовой – А. Ю. Беликова. Согласно проведенному анализу, вероятность банкротства компании является низкой.

Несмотря на положительные результаты деятельности ООО «ПЛАСТ», автором определено, что многие относительные показатели оказались не соответствующими нормативным. Прогнозирование объема выручки и себестоимости продаж ООО «ПЛАСТ» с помощью метода экстраполяции тренда позволило узнать, что в плановом периоде выручка предприятия может снизиться на 6,3%, а себестоимость, напротив, вырасти на 16,3%, что может привести к снижению финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ». Поэтому был предложен комплекс мероприятий по повышению финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ», а именно:

- в целях повышения объема продаж – развивать направление HoReCa;
- в целях снижения издержек – сменить поставщика сырья для производства пластмассовой посуды;

– в целях снижения кредиторской задолженности – направить часть прибыли, полученной в результате двух первых мероприятий, на погашение долгов.

Оценить возможный прирост выручки от реализации предложенных мероприятий позволили расчеты, которые показали, что в результате внедрения предложенных мероприятий выручка ООО «ПЛАСТ» может вырасти на 3,3%, а себестоимость продаж снизится на 6,6%. Соответственно, увеличится чистая прибыль компании на 370,5%. Направление части прибыли на погашение кредиторской задолженности и одновременное увеличение капитала и резервов компании позволит достичь ликвидности баланса.

Также были рассчитаны такие стратегические показатели финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ», как рентабельность продаж, рентабельность активов и финансовый рычаг. Все показатели после проведения мероприятий в прогнозном периоде достигнут нормативных значений и улучшатся по сравнению с 2021 г. Показатель рентабельности продаж вырастет на 344,4%, рентабельность активов – на 368,8%, а коэффициент финансового рычага снизится на 76%, что означает более эффективное использование собственного капитала в финансово-хозяйственной деятельности организации. Эти данные свидетельствуют в том, что финансовая устойчивость ООО «ПЛАСТ» в прогнозном периоде существенно повысится.

Применение рекомендаций в долгосрочной перспективе обеспечит рост финансовой устойчивости организации и в будущем.

## Список используемых источников

1. Арланова О. И., Суворкина Н. Ю. Финансовая устойчивость как важнейшее условие развития организации // Инновационное развитие экономики. 2017. № 5(41). С. 77-81.
2. Белицкая О. В. Традиционный подход к оценке финансовой устойчивости организаций: проблемы применения // Естественно-гуманитарные исследования. 2020. № 28. С. 53-59.
3. Биглова А. А. Факторы, влияющие на финансовый результат // NovaInfo.Ru. 2017. Т. 4. № 58. С. 290-294.  
// Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции. 2017. № 4. С. 14-22.
5. Богатищева К. Ю. Учетная политика и эффективная деятельность предприятия // Академическая публицистика. 2021. № 5. С. 172-174.
6. Быков В. А., Колесов Р. В., Якшилов И. Н. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие. Ярославль : ООО «ПКФ «СОЮЗ-ПРЕСС», 2021. 220 с.
7. Валерианов А. А., Дмитриева А. Г. Финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта в системе воздействия внутренних и внешних факторов // Финансы России в условиях глобализации: Материалы III Международной научно-практической конференции, приуроченной ко «Дню финансиста – 2018», Воронеж, 25 сентября 2018 года. Воронеж : Воронежский экономико-правовой институт, 2018. С. 393-398.
8. Галицкая Ю. Н., Гукасян З. О. Инструменты комплексной оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия виноделия // Экономика и предпринимательство. 2017. № 8-1 (85-1). С. 1159-1163.
9. Гиматов В. Х. Формирование комплекса маркетинговых коммуникаций на рынке земельной жилой недвижимости // Наука без границ. 2017. № 5(10). С. 38-44.
10. Гражданский кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс] : Федеральный закон от 30.11.1994 № 51 (ред. от 28.06.2021). URL:

[https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_law\\_5142/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_law_5142/) (дата обращения: 23.09.2022).

11. Ендовицкий Д. А., Любушин Н. Н., Бабичева Н. Э. От оценки финансового состояния организации к интегрированной методике анализа устойчивого развития // Экономическая анализ: теория и практика. 2016. № 12. С. 42-65.

12. Заралиди В. П., Герасименко О. А. Оценка финансовой устойчивости предприятия и определение резервов ее повышения // Colloquium-journal. 2019. № 7-6(31). С. 32-37.

13. Золотарева О. И. Совершенствование управленческого учета в современных условиях хозяйствования // Инновации в АПК: проблемы и перспективы. 2018. № 4 (20). С. 73-81.

14. Корпоративные финансы : учеб. пособие / А. С. Кокин [и др.]. – Нижний Новгород : Нижегородский госуниверситет, 2017. 800 с.

15. Кучковская Н. В. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость организаций // Форум. Серия: Гуманитарные и экономические науки. 2017. № 2(11). С. 75-78.

16. Липчанская К. Ю., Байгулова О. В. Алгоритм оценки финансовой устойчивости компании при определении ее инвестиционной привлекательности // Наука и образование : хозяйство и экономика; предпринимательство; право и управление. 2019. № 1. С. 41-45.

17. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции: учебник и практикум. 4-е изд., перераб. и доп. М. : Издательство Юрайт, 2019. 377 с.

18. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы: учебник и практикум. 4-е изд., перераб. и доп. М. : Издательство Юрайт, 2021. 304 с.

19. Лядова Ю. О. Пути повышения финансовой устойчивости предприятия // Молодой ученый. 2020. № 27 (317). С. 199-201.

20. Мельник М. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие. М. : ИНФРА-М, 2017. 208 с.
21. Меньшиков Е. В. Сущность и содержание финансовой стратегии организации // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2017. № 1. С. 28-41.
22. Миронова С. А. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия // Молодой ученый. 2018. № 37(223). С. 118-121.
23. Налоговый кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 31.07.1998 N 146. URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_19671/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/) (дата обращения: 23.09.2022).
24. О бухгалтерском учете [Электронный ресурс] : Федеральный закон от 06.12.2011 № 402 (ред. от 26.07.2019). URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_122855/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/) (дата обращения: 23.09.2022).
25. О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации [Электронный ресурс] : Федеральный закон от 24.07.2007 № 209 (ред. от 02.07.2021). URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_52144/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_52144/) (дата обращения: 23.09.2022).
26. О финансовых результатах деятельности организаций в 2020 году [Электронный ресурс] : Росстат. URL : <https://gks.ru> (дата обращения: 23.09.2022).
27. Официальный сайт ООО «ПЛАСТ»[Электронный ресурс] : ООО «ПЛАСТ». URL : <http://ooplast.ru/about> (дата обращения: 23.09.2022).
28. Погодина Т. В. Финансовый менеджмент: учебник и практикум. М. : Издательство Юрайт, 2019. 351 с.
29. Полухина И. В., Сиверина Ю. Л. Анализ типов финансовой устойчивости организации и характеристика подходов к ее оценке // Апрельские научные чтения профессора Л. Т. Гиляровой: материалы VII Междунар. науч.-практ. конф. 2018. С. 261-266.

30. Рахматуллин Ю. Я., Галеев Д. Р. Анализ запаса финансовой прочности // Эпоха науки. 2020. № 23. С. 129-131.
31. Рестораны Тольятти [Электронный ресурс] : ZOON.ru. URL : [https://togliatti.zoon.ru/restaurants/?search\\_query\\_form=1&m%5B4f84a7763c72dd8660000d%5D=1&center%5B%5D=53.52317018828037&center%5B%5D=49.34216623181567&zoom=12](https://togliatti.zoon.ru/restaurants/?search_query_form=1&m%5B4f84a7763c72dd8660000d%5D=1&center%5B%5D=53.52317018828037&center%5B%5D=49.34216623181567&zoom=12) (дата обращения: 25.09.2022).
32. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности: учебник. Минск: Республиканский институт профессионального образования (РИПО), 2019. 373 с.
33. Савицкая Г. В. Экономический анализ : учебник. М. : ИНФРА-М, 2016. 656 с.
34. Силина К. А. Экономический анализ : учебник / К.А. Силина, К.Т. Балаева, В.К. Демадова, Л.З. Ушалина. М. : КноРус, 2017. 381 с.
35. Скороходова А. Диалог с упаковкой: лидеры продаж сегмента одноразовой посуды и упаковки для ресторанов [Электронный ресурс] : safe-future.ru. URL : <https://www.cafe-future.ru/analytics/dialog-s-upakovkoy-trendy-v-segmente-odnorazovoy-posudy-i-upakovki-dlya-restoranov/> (дата обращения: 28.09.2022).
36. Финансовый анализ деятельности организации: учебник / Н. С. Пласкова [и др.]. М. : Вузовский учебник ; НИЦ ИНФРА-М, 2016. 368 с.
37. Хилькевич Л. В., Мартынова Т. А. Прогнозный анализ финансовых результатов: выбор методики и направление развития // Материалы III Международного заочного конкурса научно-исследовательских работ «Перспективы науки – 2016». Краснодар, 2016. С. 326-330.
38. Чараева М. В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие. М. : ИНФРА-М, 2016. 239 с.
39. Шахмарданова В. И. Отчет о финансовых результатах // Форум молодых ученых. 2020. № 12. С. 545-547.

40. Шеремет А. Д., Козельцева Е. А. Финансовый анализ: учебно-методич. пособие. М. : Экономический факультет МГУ имени М.В. Ломоносова, 2020. 200 с.
41. Экономика организации (предприятия) : учеб. пособие / Т. К. Руткаускас [и др.]. Екатеринбург: Изд-во УМЦУПИ, 2018. 260 с.
42. Экономика организации : учебник и практикум / под ред. Л. А. Чалдаевой, А. В. Шарковой. М. : Издательство Юрайт, 2018. 361 с.
43. Юдина Т. Н. Осмысление цифровой экономики // Теоретическая экономика. 2016. № 3. С. 12-16.
44. Cantner U., Meder A., terWal A.L.J. Financial stability of the enterprise // Technovation. – 2016. – vol. 30. – no 2. – pp. 496–507.
45. Charles A. Dice Center for Financial Economics / A. Charles. – 2018. – 212 p.
46. Eun C. S. International financial management / C. S. Eun, B. G. Resnick. – 8th ed. – New York: McGraw-Hill Education, 2018. – 549 p.
47. Herold T. Financial terms dictionary: banking terminology explained / T. Herold. – 2017. – 278 p.
48. HoReCa [Электронный ресурс] : discovered.com. URL : <https://discovered.com.ua/marketing/horeca/> (дата обращения: 29.09.2022).
49. Smeur J. Financial management: a practical and accessible introduction for students and entrepreneurs / J. Smeur. – Wilmington: Vernon Press, 2016. – 394 p.

## Приложение А

### Бухгалтерский баланс ООО «ПЛАСТ»

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс ООО «ПЛАСТ» на 31 декабря 2021 г.

Организация ООО «ПЛАСТ» Идентификационный номер налогоплательщика Вид экономической деятельности Производство пластмассовых изделий для упаковывания товаров Организационно-правовая форма/форма собственности Единица измерения: тыс. руб. Местонахождение (адрес) 445012, Самарская обл, г. Тольятти, ул. Мурысева, д. 81, кв. 106 Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту <input type="checkbox"/> ДА <input checked="" type="checkbox"/> НЕТ Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора _____	<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td style="text-align: center;">Коды</td></tr> <tr><td style="text-align: center;">0710001</td></tr> <tr><td style="text-align: center;">20   03   22</td></tr> <tr><td style="text-align: center;">28379254</td></tr> <tr><td style="text-align: center;">6324091369</td></tr> <tr><td style="text-align: center;">22.22</td></tr> <tr><td style="text-align: center;">12300   16</td></tr> <tr><td style="text-align: center;">384</td></tr> </table>	Коды	0710001	20   03   22	28379254	6324091369	22.22	12300   16	384
Коды									
0710001									
20   03   22									
28379254									
6324091369									
22.22									
12300   16									
384									

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора	ИНН ОГРН/ ОГРНИП
---	------------------------

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	-	-	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	-	-	-
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Запасы	1210	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	369	236	119
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	-	-	-
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	369	236	119
	<b>БАЛАНС</b>	1600	369	236	119

Продолжение Приложения А

Продолжение таблицы А.1

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)(паевой фонд)	1310	29	29	29
	Собственные акции, выкупленные у акционеров (целевой капитал)	1320	(-)	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки) (целевые средства)	1350	-	-	-
	Резервный капитал (фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества)	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) (резервный и иные целевые фонды)	1370	77	77	77
	Итого по разделу III	1300	106	106	106
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	-	-	-
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	263	130	13
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	263	130	13
	<b>БАЛАНС</b>	1700	369	236	119

## Приложение Б

### Отчет о финансовых результатах ООО «ПЛАСТ»

Таблица Б.1 – Отчет о финансовых результатах ООО «ПЛАСТ» за январь-декабрь 2021 г.

Организация ООО «ПЛАСТ» Идентификационный номер налогоплательщика Вид экономической деятельности Производство пластмассовых изделий для упаковывания товаров Организационно-правовая форма/форма собственности общества с ограниченной ответственностью / частная Единица измерения: тыс. руб.	Форма по ОКУД	Коды		
	Дата (число, месяц, год)	0710002		
	по ОКПО	20	03	22
	ИНН	28379254		
	по ОКВЭД2	6324091369		
		22.22		
		12300	16	
	по ОКОПФ/ОКФС	384		
	по ОКЕИ			

Пояснения	Наименование показателя	Код	За год 2021 г.	За год 2020 г.
	Выручка	2110	27963	25252
	Себестоимость продаж	2120	(27132)	(25115)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	831	137
	Коммерческие расходы	2210	(74)	(-)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	757	137
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	(-)	(-)
	Прочие доходы	2340	-	-
	Прочие расходы	2350	(27)	(-)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	730	137
	Текущий налог на прибыль	2410	(145)	(27)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	585	110

## Продолжение Приложения Б

Продолжение таблицы Б.1

Пояснения	Наименование показателя	Код	За год 2021 г.	За год 2020 г.
	<b>СПРАВОЧНО</b>		-	-
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	585	110
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-