



## СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
Раздел 1. Краткая характеристика АО «АБИ Продакт».....	5
Раздел 2. Экономический анализ производственных ресурсов предприятия АО «АБИ Продакт».....	7
2.1 Анализ использования основных средств.....	7
2.2 Анализ использования оборотных активов.....	9
2.3 Анализ обеспеченности предприятия трудовыми ресурсами.....	10
Раздел 3. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия.....	13
Раздел 4. Анализ финансового состояния предприятия.....	16
Раздел 5. Анализ эффективности хозяйственной деятельности предприятия.....	23
Раздел 6. Моделирование финансовой оценки (диагностика) вероятности банкротства.....	25
Заключение.....	28
Список использованных источников.....	30

## Введение

Актуальность темы курсовой работы заключается в том, что на современном этапе развития экономики Российской Федерации перед любым предприятием остро стоит вопрос проведения всестороннего, объективного анализа финансовых результатов деятельности, который покажет реальное положение дел на предприятии, выявит недостатки в работе и основные причины их возникновения. На основе полученных при проведении анализа данных, руководители предприятия смогут разработать определенные рекомендации по оптимизации его деятельности.

Главной целью проведения анализа финансовых результатов деятельности предприятия является определение основных показателей, которые оказывают прямое влияние на финансовую стабильность и платежеспособность, а также для того, чтобы спрогнозировать изменение роста и разработать планы на дальнейшее развитие предприятия.

Так как сам анализ финансовых результатов деятельности предприятия является аналитической процедурой, то с его помощью можно определить слабые стороны основного финансового механизма предприятия и спрогнозировать возможное его развитие. С помощью информации, полученной в результате финансового анализа, руководство предприятия может разработать определенные решения для уменьшения или вовсе, устранения, финансовых рисков. Информация, полученная в результате анализа финансовых результатов деятельности, сравнивается с показателями ведущих предприятий отрасли, определяется, какие факторы оказывают наиболее существенное воздействие на результаты деятельности предприятия, определяются основные ошибки и недочеты, возможности, которые фактически не используются, а также определяются основные перспективы развития предприятия и т.д.

Цель курсовой работы – проведение диагностики финансовых результатов деятельности предприятия.

Для достижения поставленной необходимо решить такие задачи:

- дать краткую характеристику предприятия;
- провести экономический анализ производственных ресурсов;
- проанализировать финансовые результаты деятельности предприятия;
- сделать анализ финансового состояния предприятия;
- провести анализ эффективности хозяйственной деятельности предприятия;
- смоделировать финансовую оценку вероятности банкротства.

Объект курсовой работы – АО «АБИ Продакт».

Практическая значимость курсовой работы состоит в возможности использования диагностики финансовых результатов деятельности на предприятии.

Курсовая работа состоит из 7 разделов: в первом разделе дается характеристика АО «АБИ Продакт», во втором проводится экономический анализ производственных ресурсов предприятия. Третий раздел представляет анализ финансовых результатов предприятия, четвертый – это анализ финансового состояния предприятия. В пятом разделе анализируется экономическая эффективность деятельности предприятия. Седьмой раздел – проведена диагностика вероятности банкротства и в восьмом разделе проведено экономико-математическое моделирование финансовой деятельности предприятия.

Объем курсовой работы - ... страниц, количество используемых источников  
- ...

## Раздел 1. Краткая характеристика АО «АБИ Продакт»

Таблица 1.1

### Общие сведения о предприятии АО «АБИ Продакт»

Полное фирменное название	Акционерное общество «АБИ Продакт»
Сокращенное фирменное наименование общества	АО «АБИ Продакт»
Местонахождение и почтовый адрес	600009, обл. Владимирская, г. Владимир, ул. Полины Осипенко, д. 41, оф. 326
Ф.И.О. руководителя (директор)	Трифонова Татьяна Владимировна
Сведения об уставном капитале	Уставный капитал Общества составляет 138 млн. рублей. Уставный капитал составляется из 138000000 акций номинальной стоимостью 1 рубль. Все акции, размещенные Обществом, являются бездокументарными обыкновенными именными
Среднесписочная численность	922 чел.
Выработка	7700650,76
Рентабельность собственного капитала,%	61,93
Рентабельность активов,%	34,79
Рентабельность продукции (продаж),%	39,45
Объем производства продукции в тыс. руб.	7085967

Аби – ведущий в России производитель удобных и простых в приготовлении продуктов питания. Специализируется на производстве колбасных

изделий, замороженных полуфабрикатов и замороженных готовых блюд для покупателей с различными вкусовыми предпочтениями.

По данным потребительской панели GfK, Аби – лидер по продажам во всех категориях присутствия на территории РФ: «колбасы и сосисочные изделия», «замороженные полуфабрикаты» и «замороженные полностью готовые продукты», доля рынка компании составляет 13,1%, 10,6% и 16,1%, соответственно. Входит в ТОП-500 крупнейших компании России по выручке (рейтинг «РБК-500»).

В портфеле Аби бренды: «Вязанка», «Горячая штучка», Foodgital, «Стародворье», «Баварушка» и «Ядрена Копоть». Дистрибуторская сеть компании охватывает все регионы России, страны Таможенного союза – Казахстан, Республику Беларусь, а также Абхазию, Азербайджан, Узбекистан и Монголию. Бренды компании представлены во всех федеральных розничных сетях России, большинстве локальных сетей, всего в более 165 000 торговых точек. Продукция брендов доступна более чем 140 миллионам россиян.

Генеральный директор Общества – Трифонова Татьяна Владимировна с 01.05.2021 г.

Главный бухгалтер – Мельникова Ирина Викторовна с 2 декабря 2013 г.

В 2022 году состав Совета директоров не избирался, решений об образовании Правления Общества не принималось.

Основным видом хозяйственной деятельности Общества являлось: деятельность по управлению компаниями.

В 2022 г. были заключены договоры управления со следующими предприятиями: ЗАО «Бизнесстраст», ООО «Аби Партнер», ЗАО «Мясная галерея», ЗАО «РЛЦ», ЗАО «Стародворские колбасы», ООО «Техсервис», ООО «Трейд Сервис», ООО «ОСК», ООО «Аби Кейтеринг».

## Раздел 2. Экономический анализ производственных ресурсов предприятия АО «АБИ Продакт»

### 2.1 Анализ использования основных средств

Данные о наличии, износе и движении основных фондов служат основным источником информации для оценки производственного потенциала предприятия. Анализ движения основных фондов (ОФ) проводится на основе следующих показателей: коэффициентов поступления (ввода) ОФ; обновления; выбытия; ликвидации; расширения.

Для характеристики технического состояния основных фондов рассчитываются коэффициенты годности; износа; замены.

В таблице 2.1 Проведем расчет показателей движения, наличия и использования ОФ на рассматриваемом предприятии

Таблица 2.1

Движение, наличие и использование основных фондов АО «АБИ Продакт» за 2020 – 2022 гг.

Показатели	Годы			Изменение 2022 к 2020	
	2020	2021	2022	абсол.	%
Наличие ОФ на начало года по первоначальной стоимости, тыс. руб.	618042	658011	662494	44452	7,19
Поступило ОФ, тыс. руб.	54998	37597	15714	-39284	-71,43
Выбыло ОФ, тыс. руб.	2648	367	73269	70621	2666,96
Наличие ОФ на конец года по первоначальной стоимости, тыс. руб.	670392	695241	604939	-65453	-9,76
Амортизация ОФ, тыс. руб.	90425	67118	65716	-24709	-27,33
Остаточная стоимость ОФ, тыс. руб.	579967	628123	539223	-40744	-7,03
Коэффициент поступления	8,2	5,41	2,6	-5,6	-68,29
Коэффициент выбытия	0,43	0,06	11,06	10,63	2472,09
Коэффициент годности	86,51	90,35	89,14	2,63	3,04

Коэффициент износа	13,49	9,65	10,86	-2,63	-19,5
Объем выпуска продукции, тыс. руб.	3816758	3345596	7085967	3269209	85,65
Среднегодовая стоимость ОПФ, тыс. руб.	258993	225548	279173	20180	7,79
Фондоотдача	14,74	14,83	25,38	10,64	72,18
Фондоемкость	0,07	0,07	0,04	-0,03	-42,86

По данным таблицы 2.1 видно, что в 2022 году доля поступивших фондов снизилась на 5,6 пп. по сравнению с 2019 годом и составила 2,6%. Выбытие за 2022 год составило 11,06%, что на 10,63 пп. выше чем в 2020 году.

В 2022 году по сравнению с 2020 годом наблюдается снижение коэффициента износа на 2,63 пп.

Рост фондоотдачи в 2022 году относительно 2020 года на 10,64 руб. или на 72,18% обусловлен превышением темпов роста объема выпуска продукции (85,65%) над темпами роста среднегодовой стоимости ОПФ (7,79%). На каждый процент прироста ОПФ прирост выпуска продукции составляет 10,99 пункта.

Прирост объема выпуска продукции определяется влиянием расширения производственного потенциала – в размере 297453,02 тыс. руб. (20180 x 14,74) и повышением эффективности его использования в размере 2970400,72 тыс. руб. (10,64 x 279173). Итого влияние: 297453,02 + 2970400,72 = 3267853,74 тыс. руб.

Доля влияния расширения основных производственных фондов на объем выпуска составляет 0,091 (297453,02 / 3267853,74). Доля влияния фондоотдачи равна 0,909 (2970400,72 / 3267853,74).

Сложившееся соотношение влияния двух факторов на объем выпуска продукции служит предпосылкой снижения рентабельности производства. Снижение фондоемкости продукции свидетельствует о наличии относительной экономии средств, вложенных в основные производственные фонды. Сумма относительной экономии составит:

$$(0,04 - 0,07) * 7085967 = -212579,01 \text{ тыс. руб.}$$

## 2.2 Анализ использования оборотных активов

В таблице 2.2 проведем анализ оборачиваемости оборотных активов рассматриваемого предприятия.

Таблица 2.2

Анализ оборачиваемости оборотных активов АО «АБИ Продакт»  
за 2020 – 2022 гг.

Показатели	2020	2021	2022	Отклонение
Выручка от продаж, тыс. руб.	3816758	3345596	7085967	3269209
Средний остаток оборотных активов, тыс. руб.	2586409	2936412	4353297	1766888
Количество дней в анализируемом периоде	360	360	360	0
Продолжительность одного оборота, дни	243,95	315,97	221,17	-22,78
Коэффициент оборачиваемости активов, обороты	1,48	1,14	1,63	0,15
Коэффициент закрепления активов, коп.	67,76	87,77	61,44	-6,32

По данным таблицы 2.2 видно, что оборачиваемость оборотных активов АО «АБИ Продакт» за 2020 – 2022 гг. ускорилась на 22,78 дней (с 243,95 до 221,17 дней). Это привело к увеличению коэффициента оборачиваемости активов на 0,15 (с 1,48 до 1,63) и к снижению коэффициента закрепления активов в обороте на 6,32 коп. (с 67,76 до 61,44 коп).

Определим размер экономического эффекта, полученного от ускорения оборачиваемости оборотных активов:

$$\frac{-6,32 * 7085967}{100} = -447833,11 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, общая сумма экономии оборотных активов от всей выручки составляет 447833,11 тыс. руб.

## 2.3 Анализ обеспеченности предприятия трудовыми ресурсами

В таблице 2.3 проведем анализ влияния факторов на среднегодовую выработку одного работающего.

Таблица 2.3

### Анализ производительности труда АО «АБИ Продакт» за 2020 – 2022 гг.

№ п/п	Показатели	2020	2021	2022	Отклонение 2022 от 2020	
					абсол.	%
1	Товарная продукция, тыс. руб.	3816758	3345596	7085967	3269209	85,65
2	Среднесписочная численность работников, чел.	877	925	922	45	5,13
3.	Время, отработанное работниками:					
3.1	человеко-дней	315720	333000	331920	16200	5,13
3.2	человеко-часов	2191097	2301030	2293567	102470,4	4,68
4.	Средняя продолжительность рабочего дня, ч	6,94	6,91	6,91	-0,03	-0,43
5.	Среднегодовая выработка на 1 работающего, тыс. руб.	4352,06	3616,86	7685,43	3333,37	76,59
6.	Выработка на 1 рабочего, тыс. руб.:					
6.1	среднедневная	0,014	0,011	0,023	0,009	64,29
6.2	среднечасовая	0,1	0,08	0,16	0,06	60
7.	Среднее число дней, отработанных 1 рабочим, дн.	206	206	207	1	0,49
8.	Среднее число часов, отработанных одним рабочим, час	1429,64	1423,46	1430,37	0,73	0,05

Среднегодовая выработка в 2022 году, по сравнению с 2020 годом выросла на 3333,37 тыс. руб. или на 76,59%. Ее увеличение произошло за счет увеличения количества отработанных дней одним рабочим за год на 1 день, сокращением

продолжительности рабочего дня на 0,03 и ростом среднечасовой выработки на 0,06 тыс. руб. В итоге влияние факторов в общей сумме составляет 3333,37 тыс. руб.

Для оценки эффективности материального стимулирования работников проводят анализ использования фонда оплаты труда в соответствии с объемом изготовленной продукции и численностью работающих, сопоставляют темпы роста производительности труда и средней заработной платы работающих, выявляют возможность более рационального и экономного расходования фонда оплаты труда.

Таблица 2.4

Анализ фонда оплаты труда АО «АБИ Продакт»  
за 2020 – 2022 гг., тыс. руб.

Показатели	2020	2021	2022	Отклонение 2022 от 2020	
				тыс. руб.	%
Выручка	3816758	3345596	7085967	3269209	85,65
Прибыль от продаж	419001	-137722	2795461	2376460	567,17
Чистая прибыль	3018320	651	2248194	-770126	-25,52
Фонд оплаты труда	959400	1345760	1432800	473400	49,34
Выручка на 1 рубль заработной платы, руб.	3,98	2,49	4,95	0,97	24,37
Прибыль на 1 рубль заработной платы, руб.	0,44	-0,1	1,95	1,51	343,18
Чистая прибыль на 1 рубль заработной платы, руб.	3,15	0	1,57	-1,58	-50,16

$$I_{zn} = 1554,01 / 1093,96 = 1,42$$

$$I_{nm} = 7685,43 / 4352,06 = 1,77$$

$$K_o = 1,77 / 1,42 = 1,25$$

$$\Theta = 1432800 * 0,03 \text{ тыс. руб.}$$

Анализ эффективности использования фонда оплаты труда, по данным табл. 2.4., свидетельствует об экономии фонда заработной платы предприятия в 2022

году в сумме 3531,55 тыс. рублей, в связи с опережающим ростом объема производства по сравнению с индексом роста заработной платы.

### Раздел 3. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия

В таблице 3.1 проведем оценку динамики финансовых результатов рассматриваемого предприятия.

Таблица 3.1

Анализ динамики финансовых результатов АО «АБИ Продакт»  
за 2020 – 2022 гг.

Показатели	2020	2021	2022	Отклонение 2022 от 2020	
				тыс. руб.	%
Выручка	3816758	3345596	7085967	3269209	85,65
Себестоимость продаж	3078730	3272095	4089070	1010340	32,82
Валовая прибыль (убыток)	738028	73501	2996897	2258869	306,07
Управленческие расходы	319027	211223	201436	-117591	-36,86
Прибыль (убыток) от продаж	419001	-137722	2795461	2376460	567,17
Доходы от участия в других организациях	2698907	150079	0	-2698907	-100
Проценты к получению	119	55	0	-119	-100
Проценты к уплате	1045	1397	0	-1045	-100
Прочие доходы	101153	41936	69678	-31475	-31,12
Прочие расходы	106755	48713	50964	-55791	-52,26
Прибыль (убыток) до налогообложения	3111380	4238	2814175	-297205	-9,55
Налог на прибыль	-94575	7431	-568866	-474291	501,5
Прочее	1515	-11018	2885	1370	90,43
Чистая прибыль	3018320	651	2248194	-770126	-25,52

Из таблицы 3.1 видно, что выручка предприятия в 2022 году по сравнению с 2020 увеличилась на 3269209 тыс. руб. или на 85,65%.

Себестоимость продаж также выросла за анализируемый период на 1010340 тыс. руб. или на 32,82%. При этом темпы роста выручки опережают темпы роста себестоимости, что оценивается положительно.

Прибыль от продаж также увеличилась на 2376460 тыс. руб. или почти в 5 раз.

Отрицательным моментом является наличие убытков по прочим доходам и расходам.

Чистая прибыль за 2020 – 2022 гг. снизилась на 770126 тыс. руб. или на 25,52%. Связано это со снижением доходов от участия других организациях на 100%, процентов к получению – на 100%, прочих доходов – на 31,12%.

Далее в таблице 3.2 проведем факторный анализ прибыли от продаж по анализируемому предприятию.

Таблица 3.2

Данные для расчета факторного анализа прибыли от продаж АО «АБИ Продакт» за 2020 – 2022 гг.

Показатель	Усл. обоз.	2020	2022	Изменения
Выручка, тыс. руб.	В	3816758	7085967	3269209
Себестоимость продаж, тыс. руб.	С	3078730	4089070	1010340
Коммерческие расходы, тыс. руб.	Кр	0	0	0
Управленческие расходы, тыс. руб.	Ур	319027	201436	-117591
Прибыль от продаж, тыс. руб.	Пр	419001	2795461	2376460

Факторный анализ прибыли от продаж за 2020 - 2022 гг. произведем способом цепных подстановок:

$$Pr = B - C - Kp - Ur$$

$$Pr_0 = 3816758 - 3078730 - 0 - 319027 = 419001 \text{ тыс. руб.}$$

$$Pr_{\text{усл.1}} = 7085967 - 3078730 - 0 - 319027 = 3688210 \text{ тыс. руб.}$$

$$Pr_{\text{усл.2}} = 7085967 - 4089070 - 0 - 319027 = 2677870 \text{ тыс. руб.}$$

$$Pr_{\text{усл.3}} = 7085967 - 4089070 - 0 - 319027 = 2677870 \text{ тыс. руб.}$$

$$Pr_1 = 7085967 - 4089070 - 0 - 201436 = 2795461 \text{ тыс. руб.}$$

Определим влияние факторов на прибыль от продаж:

- за счет изменения выручки:

$$Pr(B) = Pr_{\text{усл.1}} - Pr_0 = 3688210 - 419001 = 3269209 \text{ тыс. руб.}$$

- за счет изменения себестоимости продаж:

$$Pr(C) = Pr_{усл.2} - Pr_{усл.1} = 2677870 - 3688210 = -1010340 \text{ тыс. руб.}$$

- за счет изменения коммерческих расходов:

$$Pr(Kp) = Pr_{усл.3} - Pr_{усл.2} = 2677870 - 2677870 = 0 \text{ тыс. руб.}$$

- за счет изменения управленческих расходов:

$$Pr(Yp) = Pr_1 - Pr_{усл.3} = 2795461 - 2677870 = 117591 \text{ тыс. руб.}$$

$$\Delta Pr = 3269209 - 1010340 + 0 + 117591 = 2376460 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, за счет увеличения товарооборота прибыль от продаж увеличилась в 2022 году по отношению к 2020 году на 3269209 тыс. руб. За счет увеличения издержек обращения прибыль от продаж предприятия снизилась в 2022 году относительно 2020 года на 1010340 тыс. руб. За счет изменения управленческих расходов прибыль от продаж выросла на 117591 тыс. руб. В целом же прибыль от реализации возросла на 2376460 тыс. руб.

## Раздел 4. Анализ финансового состояния предприятия

Таблица 4.1

Структура имущества и источники его формирования АО «АБИ Продакт»  
за 2020 – 2022 гг.

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб.	± %
	2020	2021	2022	2020	2022		
<b>Актив</b>							
1. Внеоборотные активы	502920	463953	586690	14,19	9,08	83770	16,66
основные средства	235001	216095	342250	6,63	5,3	107249	45,64
нематериальные активы	36940	24689	15555	1,04	0,24	-21385	-57,89
2. Оборотные, всего	3041894	2830928	5875664	85,81	90,92	2833770	93,16
запасы	32330	36567	59100	0,91	0,91	26770	82,8
дебиторская задолженность	2939252	2734525	5811883	82,92	89,93	2872631	97,73
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	828	322	285	0,02	0	-543	-65,58
<b>Пассив</b>							
1. Собственный капитал	2599797	2623627	4637144	73,34	71,76	2037347	78,37
2. Долгосрочные обязательства, всего	4565	6108	140986	0,13	2,18	136421	2988,41
3. Краткосрочные обязательства, всего	940452	665506	1684224	26,53	26,06	743772	79,09
заемные средства	300347	–	662210	8,47	10,25	361863	120,48
Валюта баланса	3544814	3295241	6462354	100	100	2917540	82,3

Активы по состоянию на 31.12.2022 характеризуются большой долей (90,9%) текущих активов и незначительным процентом внеоборотных средств. Активы организации за два последних года значительно увеличились (на 82,3%). Отмечая значительный рост активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – на 78,4%. Отстающее увеличение

собственного капитала относительно общего изменения активов – фактор негативный.

Рост активов организации связан, в первую очередь, с ростом показателя по строке «дебиторская задолженность» на 2 872 630 тыс. руб. (или 94,1% вклада в прирост активов).

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 2 037 347 тыс. руб. (69,8%)
- краткосрочные заемные средства – 361 863 тыс. руб. (12,4%)
- кредиторская задолженность – 316 131 тыс. руб. (10,8%)

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить «прочие оборотные активы» в активе (-65 087 тыс. руб.).

На 31 декабря 2022 г. собственный капитал организации составил 4 637 144,0 тыс. руб. За весь рассматриваемый период собственный капитал организации повысился на 2 037 347,0 тыс. руб.

Таблица 4.2

Основные показатели финансовой устойчивости АО «АБИ Продакт»  
за 2020 – 2022 гг.

Показатель	Значение показателя			Изм.	Норм.
	2020	2021	2022		
1. Коэффициент автономии	0,73	0,8	0,72	-0,01	0,5
2. Коэффициент финансового левериджа	0,36	0,26	0,39	0,03	1 и менее
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,69	0,76	0,69	0	не менее 0,1.
4. Индекс постоянного актива	0,19	0,18	0,13	-0,06	-
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,73	0,8	0,74	0,01	0,75
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,81	0,82	0,87	0,06	0,15
7. Коэффициент мобильности имущества	0,86	0,86	0,91	0,05	-
8. Коэффициент мобильности оборотных	0,0003	0,0001	0	-0,0003	-

средств					
9. Коэффициент обеспеченности запасов	64,86	59,06	68,54	3,68	0,5
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	1	0,99	0,92	-0,08	-

Коэффициент автономии организации по состоянию на 31.12.2022 составил 0,72. Полученное значение говорит о слишком осторожном отношении АО «АБИ ПРОДАКТ» к привлечению заемных денежных средств. За весь рассматриваемый период коэффициент автономии слабо уменьшился.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на 31.12.2022 равнялся 0,69. По состоянию на 31.12.2022 значение коэффициента можно характеризовать как исключительно хорошее. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами укладывался в установленный норматив в течение всего периода.

За весь анализируемый период коэффициент покрытия инвестиций практически не изменился, составив 0,74 (+0,01). Значение коэффициента на 31.12.2022 ниже допустимой величины.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов в течение анализируемого периода явно вырос до 68,54 (+3,68). Коэффициент укладывался в установленный норматив в течение всего рассматриваемого периода. На 31 декабря 2022 г. коэффициент обеспеченности материальных запасов демонстрирует исключительно хорошее значение.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину долгосрочной задолженности.

Таблица 4.3

Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка)  
собственных оборотных средств АО «АБИ Продакт»  
за 2020 – 2022 гг.

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)		
	на начало анализируемого периода (31.12.2020)	на конец анализируемого периода (31.12.2022)	На 2020	на 2021	на 2022
СОС <sub>1</sub> (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	2096877	4050454	2064547	2122747	3991354
СОС <sub>2</sub> (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	2101442	4191440	2069112	2128855	4132340
СОС <sub>3</sub> (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	2401789	4853650	2369459	2128855	4794550

По всем трем вариантам расчета на 31 декабря 2022 г. наблюдается покрытие собственными оборотными средствами имеющихся у организации запасов, поэтому финансовое положение по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое. Более того все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период улучшили свои значения.

Таблица 4.4

Расчет коэффициентов ликвидности АО «АБИ Продакт»  
за 2020 – 2022 гг.

Показатель ликвидности	Значение показателя			Изменение	Рекомендованное значение
	2020	2021	2022		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	3,79	5,85	3,97	0,18	2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,09	0,12	0,003	-0,09	1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,001	0,001	0,0002	-0,0008	не менее 0,2.

На 31.12.2022 коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью укладывается в норму (3,97 при нормативном значении 2). За два последних года коэффициент текущей ликвидности вырос на 0,18.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 1. В данном случае его значение составило 0,003. Это означает, что у АО «АБИ ПРОДАКТ» не достаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства и погасить краткосрочную кредиторскую задолженность. В течение всего периода коэффициент быстрой ликвидности сохранял нормативное значение.

При норме 0,2 значение коэффициента абсолютной ликвидности составило 0,0002.

Таблица 4.5

Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения АО «АБИ  
Продакт» за 2020 – 2022 гг.

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платеж. средств тыс. руб.
А1. Высоколиквидные активы	285	-65,6	≥	П1. Наиболее срочные обязательства	818363	62,9	-818078
А2. Быстрореализуемые активы	5811882	97,7	≥	П2. Среднесрочные обязательства	865861	97,6	4946021
А3. Медленно реализуемые активы	63497	-37,6	≥	П3. Долгосрочные обязательства	140986	30,9 раза	-77489
А4. Труднореализуемые активы	586690	16,7	≤	П4. Постоянные пассивы	4637144	78,4	-4050454

Из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняется два. У организации не имеется достаточно высоколиквидных активов для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет 818 078 тыс. руб.). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае это соотношение выполняется (быстрореализуемые активы превышают среднесрочные обязательства в 6,7 раза).

## Раздел 5. Анализ эффективности хозяйственной деятельности предприятия

Таблица 5.1

Анализ рентабельности АО «АБИ Продакт» за 2020 – 2022 гг.

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение	
	2021 г.	2022 г.	коп.	± %
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 10% и более.	-4,1	39,5	43,6	↑
2. Рентабельность продаж по ЕБИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	0,2	39,7	39,5	235,8 раза
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 6% и более.	<0,1	31,7	31,7	1 630,5 раза
Рентабельность собственного капитала (ROE)	0,02	61,93	61,91	
Рентабельность активов (ROA)	0,02	46,08	46,06	
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	0,02	60,7	60,68	
Рентабельность производственных фондов	2,32	64,69	62,37	

За последний год организация получила прибыль как от продаж, так и в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило положительные значения всех трех представленных в таблице показателей рентабельности.

Рентабельность продаж за 2022 год составила 39,5%. К тому же имеет место рост рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за 2021 год (+43,6%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) к выручке организации, за 2022 год

составил 39,7%. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось 39,7 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.

За последний год каждый рубль собственного капитала организации обеспечил чистую прибыль в размере 0,6193 руб. В течение анализируемого периода рентабельность собственного капитала повысилась на 61,91%. За 2022 год рентабельность собственного капитала демонстрирует исключительно хорошее значение.

За последний год рентабельность активов равнялась 46,08%, что на 46,06% больше, чем за предыдущий период.

## Раздел 6. Моделирование финансовой оценки (диагностика) вероятности банкротства

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является Z-счет Альтмана, который рассчитывается по следующей формуле (применительно к АО «АБИ ПРОДАКТ» взята 4-факторная модель для частных непроизводственных компаний):

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

Таблица 6.1

### Расчет банкротства по модели Альтмана

Коэф-т	Расчет	2022	Множитель	Произведение
T <sub>1</sub>	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,65	6,56	4,25
T <sub>2</sub>	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,7	3,26	2,27
T <sub>3</sub>	Отношение ЕВІТ к величине всех активов	0,44	6,72	2,93
T <sub>4</sub>	Отношение собственного капитала к заемному	2,54	1,05	2,67
Z-счет Альтмана:				12,11

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет: 1,1 и менее – высокая вероятность банкротства; от 1,1 до 2,6 – средняя вероятность банкротства; от 2,6 и выше – низкая вероятность банкротства.

По результатам расчетов для АО «АБИ ПРОДАКТ» значение Z-счета на 31.12.2022 составило 12,11. Такое значение показателя свидетельствует о незначительной вероятности банкротства АО «АБИ ПРОДАКТ».

Усовершенствованной альтернативой модели Альтмана считается формула прогноза банкротства, разработанная британскими учеными Р. Таффлер и Г. Тишоу. Модель Таффлера описана следующей формулой:

$$Z=0,53 X_1+0,13 X_2+0,18 X_3+0,16 X_4$$

Таблица 6.2

### Расчет банкротства по модели Таффлера

Коэф-т	Расчет	2022	Множитель	Произведение
X <sub>1</sub>	Прибыль до налогообложения / Краткосрочные обязательства	1,67	0,53	0,89
X <sub>2</sub>	Оборотные активы / Обязательства	3,22	0,13	0,42
X <sub>3</sub>	Краткосрочные обязательства / Активы	0,26	0,18	0,05
X <sub>4</sub>	Выручка / Активы	1,1	0,16	0,18
Итого Z-счет Таффлера:				1,54

Вероятность банкротства по модели Таффлера: Z больше 0,3 – вероятность банкротства низкая; Z меньше 0,2 – вероятность банкротства высокая.

Поскольку в данном случае значение итогового коэффициента составило 1,54, вероятность банкротства можно считать низкой.

Другой методикой диагностики возможного банкротства предприятий, адаптированной для условий российской экономики, является модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова. Данная пятифакторная модель выглядит следующим образом:

$$R=2 K_1+0,1 K_2+0,08 K_3+0,45 K_4+K_5$$

Таблица 6.3

### Расчет банкротства по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова

Коэф-т	Расчет	2022	Множитель	Произведение
K <sub>1</sub>	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,69	2	1,38
K <sub>2</sub>	Коэффициент текущей ликвидности	3,49	0,1	0,35
K <sub>3</sub>	Коэффициент оборачиваемости активов	1,45	0,08	0,12

К <sub>4</sub>	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	0,39	0,45	0,18
К <sub>5</sub>	Рентабельность собственного капитала	0,62	1	0,62
Итого (R):				2,65

В рамках модели Сайфуллина-Кадыкова итоговый показатель (R) интерпретируется следующим образом. Если R меньше 1, то вероятность банкротства организации высокая; если R больше 1 – низкая. Из таблицы выше видно, что значение итогового показателя составило 2,65. Это говорит об устойчивом финансовом положении организации, низкой вероятности банкротства.

## Заключение

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности АО «АБИ ПРОДАКТ» в течение анализируемого периода.

Показатели финансового положения и результатов деятельности организации, имеющие исключительно хорошие значения:

- на 31 декабря 2022 г. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами демонстрирует очень хорошее значение;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- чиста прибыль составляет значительный процент от совокупной стоимости активов организации;
- рост рентабельности продаж;
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств;
- за последний год получена прибыль от продаж (2 795 461 тыс. руб.), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с предшествующим годом (+2 933 183 тыс. руб.);
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за последний год составила 2248194 тыс. руб. (+2 247 543 тыс. руб. по сравнению с предшествующим годом);
- рост прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) на рубль выручки организации.

В ходе анализа были получены следующие отрицательные показатели финансового положения организации:

- отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- коэффициент покрытия инвестиций ниже нормы.

Положительно характеризующим финансовое положение организации показателем является следующий – коэффициент автономии неоправданно высок.

Среди всех полученных в ходе анализа показателей имеется один, имеющий значение на границе нормативного – не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

В ходе анализа был получен лишь один показатель, имеющий критическое значение – коэффициент абсолютной ликвидности значительно ниже нормы.

По результатам расчетов для АО «АБИ ПРОДАКТ» значение Z-счета на 31.12.2022 составило 12,11. Такое значение показателя свидетельствует о незначительной вероятности банкротства АО «АБИ ПРОДАКТ».

## Список использованных источников

1. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2013-224с.
2. Бережная Е. В., В. И. Бережной Методы и модели принятия управленческих решений: Уч. пос./ Е.В.Бережная - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2016-384с. (ВО: Бакалавр.)(п)
3. Бережная Е.В., Бережная О.В., Косьмина О.И. Диагностика финансово-экономического состояния организации. Учебное пособие - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2016-304с. (ВО: Бакалавр.)
4. Бочаров В.В., Управление стоимостью. Учебник. Издательство СПбУЭФ, Санкт-Петербург, 2014.
5. Гинзбург А.И. Экономический анализ – Учебник для бакалавров, 4-е издание. Издательство ПИТЕР. Санкт-Петербург, 2014.
6. Грузинов В.П., Грибов В.Д. Экономика предприятия. Инфра - М. Москва 2013
7. Зимовец А.В., Подопригора М.Г., Губа В.В. Прогнозирование финансового развития предприятия - LAP Lambert Academic Publishing, 2014 – 112с. ISBN 9783659669002
8. Кондраков Н.П. Бухгалтерский (финансовый, управленческий) учет. Учебник. 4-е издание. Изд. Проспект. Москва. 2016 -512с.
9. Королев А.В. Экономико-математические методы и моделирование. Учебник и практикум – М.:НИУ ВШЭ Юрайт, 2017 – 282 с.
10. Лукаш Ю.А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения [Электронный ресурс]: Учебное пособие /Ю.А. Лукаш.- 2-е изд., стер. – М.: Флинта, 2017 – 279 с.

11. Мадера А. Г. Риски и шансы: неопределенность, прогнозирование и оценка. М.: УРСС, 2014. — 448 с.
12. Негашев Е. В. Аналитическое моделирование финансового состояния компании – М.:НИЦ ИНФРА-М, 2014 - 186 с.
13. Сербиновский Б. Ю. Экономика фирмы/ Ростов-на-Дону: Ростовский ин-т (фил.) «РЭУ им. Г.В. Плеханова», 2015. – 66с.
14. Ткаченко Е.А. Финансовый менеджмент. Учебник – Москва: Издательство ЮРАЙТ, 2015.
15. Чернышева Ю.Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации). Учебник - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2017-424с. (ВО: Бакалавр.)
16. Шеремет А.И. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебник. 2-е изд. - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2017-374с. (ВО:Бакалавр.)