



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
филиал ФГБОУ ВО «РГГМУ» в г. Туапсе

Кафедра Экономики и управления на предприятии природопользования

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(бакалаврская работа)
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
(квалификация – бакалавр)

На тему «Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия и основные пути их повышения»

Исполнитель Липовка Владимир Николаевич

Руководитель к.э.н., Козлова Марина Викторовна

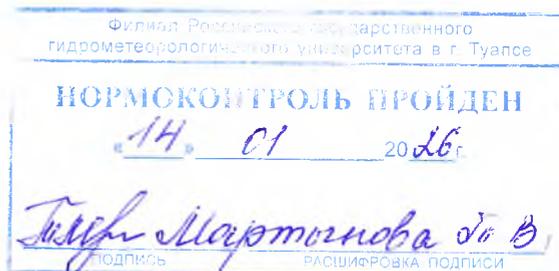
«К защите допускаю»

Заведующий кафедрой _____

кандидат экономических наук

Майборода Евгений Викторович

«19» 01 2026 г.



Туапсе
2026

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические аспекты оценки платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.....	5
1.1 Сущность и значение платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.....	5
1.2 Методы оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.....	13
2 Анализ и оценка платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «Демкин»	21
2.1 Организационно-экономическая характеристика рассматриваемого предприятия.....	21
2.2 Анализ ключевых показателей платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «Демкин»	27
3 Разработка рекомендаций по повышению платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «Демкин»	37
3.1 Пути повышения платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.....	37
3.2 Расчет экономической эффективности предлагаемых мероприятий	44
Заключение	50
Список литературы	53

Введение

В современной экономической реальности, характеризующейся высокой динамикой и нестабильностью, долгосрочное существование любого коммерческого предприятия напрямую зависит от его способности выполнять взятые на себя обязательства и противостоять внешним потрясениям. Две фундаментальные категории – платежеспособность и финансовая устойчивость – становятся краеугольными камнями в оценке здоровья и жизнеспособности бизнеса.

Эти понятия, часто употребляемые вместе, не являются тождественными. Они отражают разные, но глубоко взаимосвязанные аспекты финансового состояния: первая – тактическую, мгновенную способность отвечать по долгам, вторая – стратегическую, долгосрочную стабильность и независимость. Понимание их сути, механизмов формирования и взаимного влияния – это не просто задача для финансового аналитика, это основа управленческой культуры, позволяющая принимать взвешенные решения, привлекать инвестиции и уверенно смотреть в будущее.

Актуальность выбранной темы выпускной квалификационной работы заключается в том, что платежеспособность и финансовая устойчивость представляют собой важнейшую характеристику финансовой деятельности организации в современных реалиях рыночной экономики.

Объект исследования выпускной квалификационной работы – общество с ограниченной ответственностью «Демкин».

Предмет исследования – платежеспособность и финансовая устойчивость ООО «Демкин».

Цель выпускной квалификационной работы – анализ и оценка платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «Демкин», а также разработка рекомендаций по улучшению показателей, их характеризующих.

Достижению поставленной цели выпускной квалификационной работы способствует последовательное решение следующих задач:

1. Изучить теоретические аспекты оценки платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.
2. Рассмотреть организационно-экономическую деятельности ООО «Демкин».
3. Провести анализ ключевых показателей платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.
4. Разработать рекомендации по повышению показателей платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «Демкин».
5. Провести расчет экономической эффективности внедрения предложений.

Структура работы сформирована в соответствии с поставленной целью и задачами. Во введении обосновывается актуальность выбранной темы исследования, определяется объект и предмет исследования, раскрываются цель и задачи. В первой главе изучаются теоретические аспекты оценки платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия. Во второй главе проводится анализ и оценка платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «Демкин». В третьей главе разрабатываются рекомендации по повышению платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия, а также проводится оценка их экономической эффективности. В заключении представлены основные выводы по результатам проведенного исследования.

Теоретической и методологической основой работы послужили научные труды отечественных и зарубежных исследователей в области финансового анализа и экономики предприятия.

Информационной базой исследования являются данные финансовой и бухгалтерской отчетности ООО «Демкин», а также различные нормативно-правовые акты предприятия.

Общий объем работы составляет 54 страницы, в том числе 25 таблиц и 2 рисунка.

1 Теоретические аспекты оценки платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

1.1 Сущность и значение платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

Платежеспособность – это способность предприятия в полном объеме и в установленные сроки рассчитываться по своим краткосрочным (текущим) финансовым обязательствам за счет имеющихся в его распоряжении ликвидных активов.

Платежеспособность, на первый взгляд, представляется простым и техническим условием: наличие достаточного количества денежных средств для своевременного расчета по предъявленным счетам. Однако, если копнуть глубже, это понятие раскрывается как комплексный социально-экономический феномен. Это – основной язык доверия в деловом обороте. Быть платежеспособным означает говорить контрагентам, государству, сотрудникам: «Вы можете на меня положиться, мои слова и обязательства подкреплены реальной финансовой силой». Таким образом, платежеспособность трансформируется из бухгалтерского термина в репутационный актив, в незримый, но крайне весомый капитал добросовестности.

Можно провести более обширную аналогию: платежеспособное предприятие подобно исправному механизму в сложной хозяйственной системе. Каждая его деталь-платеж должна происходить в строго отведенный момент, чтобы не вызывать сбоев у смежников – поставщиков, которые, не получив вовремя денег, не смогут заплатить своим сотрудникам или закупить сырье. Таким образом, потеря платежеспособности одним звеном порождает цепную реакцию недоверия и задержек, нарушая плавность экономических процессов в целом. Следовательно, значение платежеспособности предприятия простирается далеко за пределы его баланса, становясь элементом ответственности перед более широким деловым сообществом [4, с. 53].

Ключевые аспекты платежеспособности:

- временной горизонт: краткосрочный (до 12 месяцев);
- объект обеспечения: текущие (краткосрочные) обязательства (перед поставщиками, по краткосрочным кредитам и займам, перед бюджетом, по оплате труда);
- источник покрытия: оборотные (текущие) активы предприятия.

Потеря платежеспособности означает наступление просроченной задолженности, что ведет к начислению штрафов, судебным искам, потере деловой репутации и, в конечном счете, к процедуре банкротства. Таким образом, платежеспособность – это минимально необходимый уровень финансовой стабильности, своеобразный «иммунитет» против тактических угроз.

Способность платить покоится на способности превращать имеющиеся ресурсы в универсальное платежное средство – деньги. Эта способность, именуемая ликвидностью, не является однородной. Она представляет собой спектр, градиент, где на одном конце находятся сами деньги – абсолютно ликвидный актив, а на другом – специализированные станки, здания или незавершенное строительство, продажа которых требует значительного времени и может сопровождаться крупными уценками.

Ликвидность – это техническая, количественная способность актива быть быстро превращенным в денежные средства без существенной потери в стоимости. Не все активы одинаково ликвидны. Классификация активов по степени ликвидности (от наиболее к наименее ликвидным) представлена на рисунке 1.1 [13, с. 72-73].

Поэтому анализ платежеспособности – это всегда анализ структуры активов через призму времени. Просто констатировать, что «активов больше, чем обязательств», недостаточно. Необходимо задаваться вопросами: Какая часть этих активов может быть мобилизована сегодня, чтобы оплатить счет, выставленный сегодня? Какая часть – в течение следующей недели или месяца? Это формирует иерархию ликвидности: от денег и их эквивалентов к краткосрочным финансовым вложениям, затем к дебиторской задолженности

(чьи сроки превращения в деньги уже оговорены договорами), потом к запасам сырья и готовой продукции (которым еще нужно найти покупателя), и, наконец, к основным средствам. Грамотное финансовое управление подразумевает поддержание такой структуры активов, чтобы их ликвидностный профиль соответствовал графику предстоящих платежей. Нарушение этого соответствия, например, вложение всех свободных средств в дорогостоящее оборудование при большом объеме краткосрочных кредитов, ведет к парадоксальной ситуации формального богатства при практической невозможности рассчитаться с долгами.

Для комплексной оценки платежеспособности используется система коэффициентов, каждый из которых дает свой «срез» финансовой картины (таблица 1.1) [20, с. 88-89].



Рисунок 1.1 – Иерархия ликвидности активов предприятия

Статические коэффициенты необходимо дополнять анализом динамики. Операционный цикл (период от закупки ресурсов до получения денег от клиентов) и финансовый цикл (период, когда средства отвлечены из оборота) – ключевые динамические показатели.

Таблица 1.1 – Ключевые коэффициенты ликвидности и их интерпретация

Наименование коэффициента	Формула (в упрощенном виде)	Экономический смысл	Нормативное значение
Коэффициент абсолютной ликвидности	$(\text{Деньги} + \text{КФВ}) / \text{Тек. обязательства}$	Способность погасить долги «здесь и сейчас»	0,2-0,5
Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	$(\text{Деньги} + \text{КФВ} + \text{Дебит. задолж.}) / \text{Тек. обязательства}$	Способность погасить долги за счет высоколиквидных активов	0,7-1,0
Коэффициент текущей ликвидности	$\text{Оборотные активы} / \text{Тек. обязательства}$	Общая достаточность оборотных средств для покрытия краткосрочных долгов	1,5-2,5

Операционный цикл (ОЦ) = Период оборота запасов + Период оборота дебиторской задолженности.

Финансовый цикл (ФЦ) = ОЦ – Период оборота кредиторской задолженности.

Если платежеспособность отвечает на вопрос «Сможем ли мы заплатить завтра?», то финансовая устойчивость адресуется к вопросу «А что будет послезавтра, через месяц, через год?». Это – способность предприятия сохранять динамическое равновесие в условиях изменчивой внешней среды, обеспечивая независимость от случайных конъюнктурных колебаний и сохраняя потенциал для инвестирования в развитие. Финансовая устойчивость – это не просто текущее состояние, это траектория, задаваемая структурой капитала и качеством активов [16, с. 32-33].

В основе финансовой устойчивости лежит фундаментальный выбор между риском и доходностью, между независимостью и эффективностью. Предприятие, полностью финансируемое за счет собственного капитала, максимально устойчиво к внешним потрясениям: у него нет кредиторов, которые могут потребовать досрочного возврата средств в трудный момент. Однако такая «железобетонная» устойчивость имеет свою цену – это упущенная возможность использовать эффект финансового рычага для умножения доходности на вложенный капитал. С другой стороны, активное

использование заемных средств может резко ускорить рост, но делает компанию уязвимой к изменениям процентных ставок и ужесточению условий кредитования. Таким образом, финансовая устойчивость – это всегда поиск и поддержание оптимальной точки равновесия на шкале «собственный капитал – заемный капитал».

Финансовая устойчивость диагностируется через призму источников финансирования активов, и в первую очередь – оборотных активов, как наиболее динамичной части баланса. Ключевым понятием здесь выступают собственные оборотные средства – та часть собственного капитала, которая не заморожена в зданиях и оборудовании, а находится в мобильной, оборотной форме и может быть использована для финансирования текущей деятельности.

В зависимости от того, за счет каких источников формируются запасы и другие элементы оборотных активов, выделяют несколько типов финансового состояния (таблица 1.2) [7, с. 60-61]:

Таблица 1.2 – Типы финансовой устойчивости предприятия

Тип устойчивости	Состояние запасов и затрат (З)	Характеристика	Риск
Абсолютная	$Z < \text{СОС}$ Собственные оборотные средства (СОС)	Максимальная независимость, излишек ликвидности.	Низкий, но может быть упущена выгода от кредитного рычага.
Нормальная	$Z = \text{СОС} +$ Долгосрочные заемные средства	Рациональная структура капитала, нормальный уровень риска.	Оптимальный.
Неустойчивое состояние	$Z = \text{СОС} +$ Долгосрочные и Краткосрочные заемные средства	Нарушение платежеспособности, необходимость привлечения дополнительных источников.	Повышенный.
Кризисное состояние	$Z >$ Все возможные источники финансирования	Предприятие неплатежеспособно и находится на грани банкротства.	Критический.

1) Абсолютная финансовая устойчивость. Предприятие полностью финансирует свои оборотные активы, включая запасы, за счет собственных источников. Это состояние минимального риска, но, как уже говорилось, часто – не самая эффективная модель. Оно может свидетельствовать о чрезмерной

осторожности, неумении или нежелании пользоваться кредитными ресурсами для развития.

2) Нормальная финансовая устойчивость. Классическая, здоровая модель. Запасы и затраты покрываются суммой собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников. Компания использует «длинные» деньги (собственные и долгосрочные кредиты) для финансирования постоянной части оборотных активов, что логично и безопасно.

3) Неустойчивое финансовое состояние. Для покрытия запасов приходится привлекать не только долгосрочные, но и краткосрочные кредиты. Это признак определенных затруднений, когда собственных средств не хватает даже для формирования нормального объема запасов. Компания живет «в долг», балансируя на грани потери платежеспособности, но еще сохраняя возможность восстановить равновесие.

4) Кризисное финансовое состояние. Все возможные источники (собственные и все виды заемных) недостаточны для финансирования запасов. Такая ситуация, как правило, напрямую сопряжена с неплатежеспособностью и является предбанкротной.

Оценка финансовой устойчивости базируется на анализе структуры капитала (таблица 1.3) [2, с. 112].

Таблица 1.3 – Ключевые коэффициенты финансовой устойчивости

Наименование коэффициента	Формула	Экономический смысл	Норматив
Коэф. концентрации собств. капитала (автономии)	Собственный капитал / Активы (Валюта баланса)	Доля владельцев в активах. Независимость от кредиторов.	>0,5
Коэф. финансового левериджа (зависимости)	Заемный капитал / Собственный капитал	Сколько заемных средств привлечено на 1 рубль собственных.	<1,0
Коэф. обеспеченности СОС	(СОС) / Оборотные активы	Доля оборотных активов, сформированных за счет собственных источников.	>0,1
Коэф. маневренности СОС	СОС / Собственный капитал	Какая часть собственного капитала находится в мобильной форме.	0,2-0,5

Устойчивое предприятие – это надежный партнер для инвесторов и

кредиторов. Высокая доля собственного капитала снижает риски кредитора, но может отпугнуть стратегического инвестора, ищущего высокую отдачу. Оптимальная устойчивость – это баланс, при котором риски контролируются, а рентабельность собственного капитала максимизируется за счет разумного использования заемных средств.

Платежеспособность и финансовая устойчивость находятся в сложной, диалектической взаимозависимости. Это не просто две отдельные характеристики, а система «средство-цель» [8, с. 185]:

1. Устойчивость как основа платежеспособности. Предприятие с оптимальной структурой капитала и стабильными доходами, как правило, не испытывает хронических проблем с ликвидностью. Его платежеспособность носит не ситуативный, а системный характер.

2. Платежеспособность как необходимое условие устойчивости. Потеря платежеспособности запускает цепную реакцию: штрафы, судебные издержки, потеря поставщиков, что быстро разрушает финансовое равновесие и устойчивость.

3. Возможность противоречия. Как мы видели на примере пансионата, может существовать видимость устойчивости при кризисе платежеспособности. Абсолютная финансовая независимость (высокая устойчивость) привела к неэффективному управлению активами (рост дебиторской задолженности), что вызвало кризис наличности (потерю платежеспособности). И наоборот, компания-«пузырь» может демонстрировать мгновенную платежеспособность за счет постоянных новых займов, имея при этом катастрофически низкую финансовую устойчивость.

Разрыв в любом звене этой цепи ведет к кризису.

Понимание сущности этих категорий – не академическое упражнение, а инструмент для [19, с. 40-41]:

1. Принятия управленческих решений: например, решение о взятии кредита. Анализ устойчивости покажет, не превысит ли новый долг допустимый уровень риска, а анализ ликвидности – сможет ли компания

обслуживать новые платежи.

2. Диагностики кризисов: «симптомы» в виде просрочек платежей (проблема платежеспособности) требуют «лечения» через оптимизацию структуры капитала или активов (проблема устойчивости).
3. Коммуникации с инвесторами и кредиторами: четкие показатели устойчивости и платежеспособности – язык, на котором говорит финансовый мир. Их улучшение напрямую снижает стоимость привлекаемого капитала.
4. Стратегического планирования: планы по расширению (инвестиции в новые активы) должны проходить проверку на сохранение финансового равновесия.

Таким образом, платежеспособность и финансовая устойчивость представляют собой двуединую систему, сердце и скелет финансового организма предприятия. Платежеспособность – это тактическая реактивность, возможность гибко отвечать на ежедневные вызовы рынка. Финансовая устойчивость – это стратегический иммунитет, запас прочности, позволяющий не просто выживать, а реализовывать долгосрочные цели.

Их значение невозможно переоценить. В конечном счете, они определяют не только текущее состояние, но и само право компании на будущее. Предприятие, которое платит по счетам, но живет в долг, подобно спринтеру, который слишком быстро выдыхается. Предприятие, которое копит ресурсы, но не может эффективно ими распорядиться для поддержания текущих операций, подобно богачу, запертому в собственной кладовой. Истинная сила – в гармонии между ними: в способности, опираясь на прочный фундамент собственного капитала (устойчивость), эффективно управлять денежными потоками и активами для безусловного выполнения обязательств (платежеспособность) и достижения высокой прибыльности [21, с. 57-58].

Задача современного менеджмента – постоянно мониторить эту хрупкую экосистему, используя как коэффициентный анализ, так и понимание бизнес-процессов, чтобы сохранять жизнеспособность и конкурентоспособность

компании в постоянно меняющемся мире.

1.2 Методы оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия

Финансовое состояние предприятия – комплексное понятие, которое характеризуется целой системой показателей. Две его ключевые составляющие – платежеспособность и финансовая устойчивость – требуют для своей объективной оценки применения четких, формализованных методов. Эти методы позволяют трансформировать данные бухгалтерской отчетности в систему индикаторов, дающих представление о краткосрочной надежности и долгосрочной стабильности компании. Оценка не является самоцелью; ее практическое значение заключается в предоставлении информации для принятия управленческих решений, для выявления проблем на ранних стадиях и для коммуникации с внешними заинтересованными сторонами (инвесторами, кредиторами, партнерами).

Платежеспособность, или ликвидность, оценивается с позиции достаточности и качества активов для покрытия краткосрочных обязательств. Методы их оценки можно разделить на [25, с. 101-102]:

- 1) коэффициентный анализ;
- 2) анализ ликвидности баланса;
- 3) анализ денежных потоков.

Рассмотрим данные методы оценки их более подробно

Коэффициентный анализ ликвидности – это наиболее распространенный и стандартизированный метод. Он основан на расчете относительных показателей (коэффициентов), сопоставляющих различные группы активов с текущими обязательствами.

Коэффициенты рассчитываются на несколько отчетных дат для выявления динамики. Снижение коэффициента абсолютной ликвидности сигнализирует о растущем дефиците свободных денег. Высокий коэффициент

текущей ликвидности при низком коэффициенте быстрой ликвидности указывает на потенциальную проблему с избытком медленно реализуемых запасов (таблица 1.4).

Таблица 1.4 – Основные коэффициенты ликвидности [22, с. 259-260]

Наименование коэффициента	Формула расчета (на основе форм бух. отчетности)	Экономическая интерпретация	Условно-нормативное значение
Коэффициент абсолютной (мгновенной) ликвидности (Кабс.л.)	(стр. 1250 Φ 1 + стр. 1240 Φ 1) / стр. 1500 Φ 1	Показывает, какую часть краткосрочной задолженности можно погасить немедленно за счет денежных средств и их эквивалентов. Наиболее жесткий критерий.	0,2-0,3
Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности (Кб.л.)	(стр. 1250 Φ 1 + стр. 1240 Φ 1 + стр. 1230 Φ 1) / стр. 1500 Φ 1	Показывает, какую часть краткосрочных обязательств можно погасить за счет высоколиквидных активов (денег, кратк. фин. вложений и дебиторской задолженности). Исключает запасы как наименее ликвидную часть оборотных средств.	0,7-1,0
Коэффициент текущей (общей) ликвидности (Кт.л.)	стр. 1200 Φ 1 / стр. 1500 Φ 1	Показывает, в какой степени все оборотные активы покрывают краткосрочные обязательства. Обобщающий показатель платежеспособности.	1,5-2,5

Анализ ликвидности баланса (метод группировок) – этот метод дополняет коэффициентный анализ, предлагая структурный взгляд. Суть метода заключается в сопоставлении активов, сгруппированных по степени убывания ликвидности (А1, А2, А3, А4), с пассивами, сгруппированными по степени срочности погашения (П1, П2, П3, П4) (таблица 1.5).

Таблица 1.5 – Группировка статей баланса для анализа ликвидности [18, с. 24]

Группа активов	Состав статей баланса (Φ 1)	Группа пассивов	Состав статей баланса (Φ 1)
А1 – Наиболее ликвидные активы	стр. 1250 + стр. 1240	П1 – Наиболее срочные обязательства	стр. 1520
А2 – Быстрореализуемые активы	стр. 1230	П2 – Краткосрочные обязательства	стр. 1510 + стр. 1540 + стр. 1550
А3 – Медленно реализуемые активы	стр. 1210 + стр. 1220 + стр. 1260 (за вычетом резервов)	П3 – Долгосрочные обязательства	стр. 1400
А4 – Трудно реализуемые активы	стр. 1100	П4 – Постоянные пассивы	стр. 1300 + стр. 1530 + стр. 1260

Условия абсолютной ликвидности баланса:

$$A1 \geq П1, A2 \geq П2, A3 \geq П3, A4 \leq П4$$

Выполнение первых трех неравенств автоматически влечет за собой выполнение четвертого. На практике идеальное соблюдение этих условий встречается редко. Задача аналитика – оценить степень отклонения и его динамику. Например, если $A1 < П1$, а $A2 > П2$, это означает, что нехватка денег компенсируется излишком дебиторской задолженности, что может быть приемлемо, если сроки ее погашения совпадают со сроками платежей по П1.

Анализ денежных потоков (Cash Flow) – поскольку платежеспособность – это в конечном счете способность генерировать денежный поток для расчетов, прямой анализ отчета о движении денежных средств (ОДДС) является фундаментальным методом.

Ключевые аспекты анализа [11, с. 163]:

1) Анализ структуры потоков: Оценка вклада операционной (текущей), инвестиционной и финансовой деятельности в формирование чистого денежного потока. Здоровым признаком является положительный денежный поток от операционной деятельности, который служит основным источником для расчетов по обязательствам.

2) Коэффициентный анализ на основе ОДДС:

- коэффициент покрытия текущих обязательств операционным денежным потоком: ЧДП от операционной деятельности / Средняя величина краткосрочных обязательств. Показывает, сколько раз компания может погасить свои текущие долги за счет денег, полученных от основной деятельности.
- коэффициент достаточности ЧДП: ЧДП от операционной деятельности / (Кап. затраты + Выплаты по долгам + Дивиденды). Показывает, способна ли компания за счет основной деятельности финансировать необходимые инвестиции и расчеты с инвесторами/кредиторами.

Этот метод выявляет «качество» платежеспособности, показывая, обеспечена ли она реальными операционными результатами или

поддерживается за счет продажи активов или новых заимствований.

Финансовая устойчивость оценивает структуру капитала и источников финансирования. Основные методы анализа:

- 1) коэффициентный анализ структуры капитала;
- 2) определение типа финансовой устойчивости по обеспеченности запасов источниками финансирования;
- 3) оценка чистых активов.

Коэффициентный анализ структуры капитала. Данный метод фокусируется на соотношении собственных и заемных средств (таблица 1.6).

Таблица 1.6 – Основные коэффициенты финансовой устойчивости [6, с. 218]

Наименование коэффициента	Формула расчета	Экономическая интерпретация	Рекомендуемое значение
Коэффициент автономии (фин. независимости) (Ка)	стр. 1300 $\Phi 1$ / стр. 1700 $\Phi 1$	Доля собственного капитала в общей сумме источников финансирования (валюте баланса). Характеризует независимость от кредиторов.	$> 0,5$ (оптим. 0,6-0,7)
Коэффициент финансового левериджа (зависимости) (Кф.з.)	(стр. 1400 $\Phi 1$ + стр. 1500 $\Phi 1$) / стр. 1300 $\Phi 1$	Сколько рублей заемного капитала приходится на 1 рубль собственного. Показывает степень риска и использование эффекта финансового рычага.	$< 1,0$
Коэффициент структуры долгосрочных вложений	стр. 1400 $\Phi 1$ / стр. 1100 $\Phi 1$	Какая часть внеоборотных активов профинансирована за счет долгосрочных заемных средств. Логично, если долгосрочные активы финансируются долгосрочными источниками.	$< 1,0$
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (КОСОС)	(стр. 1300 $\Phi 1$ – стр. 1100 $\Phi 1$) / стр. 1200 $\Phi 1$	Доля оборотных активов, сформированных за счет собственных источников. Характеризует наличие собственных оборотных средств.	$> 0,1$

Высокий коэффициент автономии ($>0.8-0.9$) говорит о сверхконсервативной, низкорисковой политике, но может указывать на неэффективное использование потенциала заемного финансирования. Низкое значение КОСОС (<0.1) – признак недостатка собственных оборотных средств и высокой зависимости от заемных источников для финансирования текущей

деятельности.

Определение типа финансовой устойчивости по источникам формирования запасов. Этот метод, основанный на балансовой модели, позволяет диагностировать тип финансовой ситуации по уровню покрытия запасов различными источниками финансирования (таблица 1.7).

Основные показатели наличия источников:

- наличие собственных оборотных средств (СОС): $СОС = \text{стр. 1300} - \text{стр. 1100}$.
- наличие собственных и долгосрочных заемных источников (СДИ): $СДИ = СОС + \text{стр. 1400}$.
- общая величина основных источников (ОИ): $ОИ = СДИ + \text{стр. 1510}$ (краткосрочные кредиты и займы).

Таблица 1.7 – Типы финансовой устойчивости [3, с. 129-130]

Тип финансовой ситуации	Показатель	Характеристика
1. Абсолютная финансовая устойчивость	$Запасы (З) < СОС$	Компания полностью независима от внешних кредиторов в формировании запасов. Максимальная устойчивость.
2. Нормальная финансовая устойчивость	$СОС < З < СДИ$	Компания использует для покрытия запасов как собственные, так и долгосрочные заемные средства. Нормальный уровень риска.
3. Неустойчивое финансовое состояние	$СДИ < З < ОИ$	Для формирования запасов привлекаются все возможные источники, включая краткосрочные кредиты. Нарушена нормальная платежеспособность, но есть возможность ее восстановить.
4. Кризисное финансовое состояние	$З > ОИ$	Запасы не обеспечены источниками финансирования. Компания неплатежеспособна и находится на грани банкротства.

Расчет абсолютных показателей излишка или недостатка каждого источника для покрытия запасов. Динамика перехода из одного типа в другой является самым наглядным сигналом об ухудшении или улучшении финансового состояния.

Оценка чистых активов (ЧА). Чистые активы – это величина собственного капитала, рассчитанная по данным баланса в соответствии с законодательством. Фактически, это стоимость имущества компании,

свободного от долгов.

Формула (упрощенно): ЧА = Активы, принимаемые к расчету (стр. 1600 – Задолженность участников по взносам) – Обязательства, принимаемые к расчету (стр. 1400 + стр. 1500 – Доходы будущих периодов).

Методы оценки и значения [5, с. 77-78]:

1. Динамический анализ: Рост величины чистых активов во времени свидетельствует об увеличении реальной стоимости бизнеса и укреплении финансовой устойчивости. Снижение – тревожный сигнал.
2. Сравнение с уставным капиталом (УК): В соответствии с законодательством, если ЧА становятся меньше УК, компания обязана провести его уменьшение. Если ЧА меньше минимального размера УК, это является формальным основанием для ликвидации.
3. Сравнение с размером оборотных активов: Позволяет косвенно оценить достаточность собственных средств для финансирования текущей деятельности.

Для получения интегральной оценки часто применяются модели, объединяющие несколько показателей в одну систему.

1) Модель Альтмана (Z-счет). Наиболее известная модель прогнозирования риска банкротства, которая косвенно оценивает и финансовую устойчивость. Для публичных компаний (оригинальная пятифакторная модель) формула имеет вид (1) [14, с. 165]:

$$Z = 1.2X_1 + 1.4X_2 + 3.3X_3 + 0.6X_4 + 0.999X_5 \quad (1)$$

где, X_1 = Оборотный капитал / Активы

X_2 = Нераспределенная прибыль / Активы

X_3 = Прибыль до налогообложения и процентов (ЕБИТ) / Активы

X_4 = Рыночная стоимость акций / Заемный капитал

X_5 = Выручка / Активы

$Z > 2.99$ – «зеленая» зона, низкая вероятность банкротства.

$1.81 < Z < 2.99$ – «серая» зона, неопределенность.

$Z < 1.81$ – «красная» зона, высокая вероятность банкротства.

Существуют адаптации модели для непубличных компаний и для развивающихся рынков.

2) Построение рейтинговых (балльных) оценок. Суть метода – отбор ключевых показателей платежеспособности и устойчивости, присвоение им весов и перевод в стандартизированную балльную систему.

Рассмотрим пример условной рейтинговой таблицы (таблица 1.8).

Таблица 1.8 – Пример фрагмента рейтинговой карты

Показатель	Вес	Критерии оценки	Баллы
Коэф. текущей ликвидности	0,2	> 2,0	5
		1,5-2,0	4
		1,0-1,5	3
		< 1,0	1
Коэф. автономии	0,25	> 0,6	5
		0,5-0,6	4
		0,4-0,5	2
		< 0,4	1
Коэф. обеспеченности СОС	0,15	> 0,3	5
		0,1-0,3	4
		< 0,1	1
Рентабельность собств. капитала (ROE)	0,2	> Среднерыночной	5
		Положительная	3
		Отрицательная	1
Коэф. оборачиваемости запасов	0,2	Растет	5
		Стабилен	3
		Падает	1

Итоговый рейтинг (R) рассчитывается как сумма произведений балла каждого показателя на его вес: $R = \sum(\text{Балл}_i * \text{Вес}_i)$.

Устанавливаются интервалы для классов финансового состояния, например: 1-2 балла – кризисное, 2-3 – неустойчивое, 3-4 – нормальное, 4-5 – отличное. Метод позволяет наглядно ранжировать компании и отслеживать изменение их рейтинга во времени.

Ни один метод в отдельности не дает полной картины. Необходимо сочетать:

- горизонтальный и вертикальный анализ баланса – для понимания

структурных сдвигов.

- коэффициентный анализ – для расчета относительных индикаторов.
- анализ динамики и трендов – однократный расчет малоинформативен.
- сравнение с отраслевыми нормативами и данными конкурентов – для контекстной оценки.

Ограничения и факторы, искажающие оценку:

- все методы основаны на данных прошлых периодов, которые могут не отражать текущую ситуацию.
- достоверность оценки напрямую зависит от достоверности бухгалтерской отчетности.
- нормативы для торговли, производства и it-сектора радикально различаются.
- показатели на конец отчетного периода могут не отражать среднее состояние в течение года.
- балансовая стоимость активов может существенно отличаться от их рыночной (реализационной) стоимости, что влияет на реальную оценку ликвидности и величины чистых активов.
- методы не учитывают качество менеджмента, рыночные позиции, инновационный потенциал.

Оценка платежеспособности и финансовой устойчивости – это системный процесс, основанный на применении взаимодополняющих методов. Ключ к эффективной оценке лежит не в механическом вычислении показателей, а в их грамотной интерпретации с учетом отраслевого контекста, динамики и качественных характеристик бизнеса. Полученные результаты формируют критически важную информационную базу для стратегического и операционного финансового управления, позволяя своевременно выявлять риски, обосновывать управленческие решения и поддерживать долгосрочное здоровье компании в конкурентной среде. Выбор конкретного набора методов всегда должен определяться задачами анализа, доступностью информации и спецификой деятельности оцениваемого предприятия.

2 Анализ и оценка платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «Демкин»

2.1 Организационно-экономическая характеристика рассматриваемого предприятия

Объект исследования выпускной квалификационной работы компания «Демкин», функционирующая как общество с ограниченной ответственностью, представляет собой интересный пример субъекта малого предпринимательства, сформированного в период активного становления рыночных отношений в России. Его правовая и хозяйственная жизнь полностью регламентирована действующим законодательством Российской Федерации, что обеспечивает стабильность его положения и четкость взаимодействия с контрагентами, государственными органами и инфраструктурными институтами. Факт регистрации в 1995 году свидетельствует о значительном опыте работы на рынке, устойчивости бизнеса к экономическим колебаниям и его адаптивности к меняющимся условиям ведения предпринимательской деятельности.

Фундаментальную основу существования ООО «Демкин» составляет его Устав – свод внутренних правил и норм, определяющих миссию, цели, структуру управления, права и обязанности участников. Этот документ, обретший юридическую силу в момент государственной регистрации, является своего рода конституцией для предприятия, обязательной для исполнения как внутри компании, так и во внешних отношениях.

Важной особенностью организационного устройства данного общества является модель, при которой функции единоличного исполнительного органа (директора) и единственного участника совмещены в лице Юрия Николаевича Демкина. Такая концентрация полномочий позволяет обеспечить оперативность в принятии управленческих решений, высокую степень контроля над всеми процессами и прямую ответственность собственника за результаты деятельности. Уставный капитал, сформированный за счет средств учредителя, символизирует минимальный объем гарантий для кредиторов и является

финансовой основой начала деятельности.

Статус юридического лица наделяет ООО «Демкин» целым комплексом прав и обязанностей. Компания обладает полной имущественной обособленностью, то есть имеет в собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении активы, необходимые для работы, которые учитываются на самостоятельном балансе. Именно этим имуществом общество отвечает по возникающим обязательствам. Ключевые признаки юридического лица, такие как право от своего имени заключать договоры, приобретать имущественные права, выступать в суде в качестве истца или ответчика, а также наличие официальной символики (печати, штампы, эмблема), позволяют компании быть полноценным и равноправным участником делового оборота.

В соответствии с федеральным законодательством, классифицирующим субъекты предпринимательства, ООО «Демкин» относится к категории малых предприятий. Данный статус предполагает определенные критерии по численности сотрудников и годовому обороту, а также может предоставлять право на участие в специальных программах государственной поддержки, направленных на развитие данного сектора экономики. Малые предприятия играют важную роль в экономике, обеспечивая занятость населения, оперативно реагируя на рыночный спрос и способствуя формированию конкурентной среды.

Организация зарегистрирована и фактически расположена по адресу: г. Туапсе, ул. Набережная, д. 3, пом. А.

Основной заявленный вид деятельности – ремонт электрического оборудования, в частности электродвигателей – указывает на производственно-техническую специализацию, востребованную в промышленном и транспортном секторе региона.

Однако анализ кодов ОКВЭД выявляет впечатляющую диверсификацию потенциальных направлений работы. Помимо основной технической специализации, в перечне значится целый блок, связанный с сельским хозяйством (разведение овец, коз, свиней, птицы, кроликов), а также комплекс

услуг в сфере туризма (деятельность турагентств, экскурсионное обслуживание, информационные услуги и бронирование). Такое разнообразие может объясняться несколькими стратегическими соображениями: желанием собственника распределить коммерческие риски за счет развития в разных отраслях, использованием земельных или иных активов в сельской местности, либо планами по синергетическому развитию туристического направления, учитывая курортный потенциал Туапсе. Подобная диверсификация характерна для малого бизнеса, стремящегося к поиску наиболее устойчивых и прибыльных рыночных ниш.

ООО «Демкин» можно охарактеризовать как сложившееся, устойчивое малое предприятие с богатой историей, обладающее четким правовым статусом и демонстрирующее стратегическую гибкость через диверсификацию потенциальных видов экономической деятельности. Сочетание технической специализации с интересами в аграрном и туристическом секторах отражает как личные интересы собственника, так и попытку адаптировать бизнес-модель к специфике и возможностям региона своего присутствия. Его деятельность строится на прочной основе гражданского законодательства и корпоративных документов, обеспечивающих предсказуемость и стабильность его функционирования в долгосрочной перспективе.

Внутренняя структура управления определяется компанией самостоятельно, что является стандартной практикой. Для предприятия с единственным участником, который одновременно является директором, структура, как правило, является максимально упрощенной и линейной, что снижает бюрократические издержки и повышает эффективность коммуникаций (рисунок 2.1).

ООО «Демкин» самостоятельно определяет структуру управления и затраты на их содержание. Структура управления ООО «Демкин» представлена на рисунке 2.1.

Организационная структура предприятия довольно простая и относится к линейному типу. Основными преимуществами использования линейной

организационной структуры для данного предприятия являются:

- чёткая система взаимных связей;
- быстрота реакции в ответ на прямые приказаня;
- согласованность действий исполнителей;
- оперативность в принятии решений;
- ясно выраженная личная ответственность директора за принятые решения.



Рисунок 2.1 – Организационная структура ООО «Демкин»

Как видно из рисунка 2.1, возглавляет предприятие директор. Директор действует на основании Устава. Осуществляет оперативное и стратегическое руководство деятельностью общества в соответствии с утвержденными Обществом планами. Кроме этого в обязанности директора входит взаимодействие с крупными клиентами, ведение переговорного процесса, участие в торгах на выполнение услуг по ремонту электрооборудования, ведение маркетинговой деятельности организации.

Также директор распоряжается средствами Общества в пределах предоставленных ему Положением и доверенностью прав. Открывает в банках расчетные и иные счета. Принимает на работу и увольняет с работы работников предприятия. Руководитель несет всю полноту ответственности за деятельность Общества и его сотрудников, включая материальную, дисциплинарную, гражданско-правовую, уголовную ответственность.

В обязанности бухгалтера входит ведение финансового учета, осуществление денежных операций, составление налоговой и финансовой отчетности, начисление заработной платы, выдача справок, сверка расчетов с

контрагентами, учет материальных ценностей организации.

В задачи клиентского менеджера входит первичное взаимодействие и сопровождение клиентов в процессе оказания услуг, подготовка договоров, консультации потенциальных клиентов, прием и выдача электрооборудования, ведение документооборота.

Инженер отвечает за работу слесарей по ремонту оборудования, контролирует сроки выполнения работ, составляет сметную и проектную документацию для заключения контрактов, участия в тендерах, занимается поиском и переговорами с поставщиками деталей, узлов, оборудования и инструментов.

Для дальнейшего анализа финансового положения компании нам необходимо проанализировать ключевые показатели экономической деятельности ООО «Демкин» (таблица 2.1).

Таблица 2.1 – Анализ финансовых результатов ООО «Демкин», тыс. руб.

Показатели	2022	2023	2024	Прирост 2024-2022	Темпы роста, %
1. Выручка от реализации услуг	3244	7319	7710	4466	237,7
2. Себестоимость реализованных услуг	1525	4197	4727	3202	309,9
3. Валовая прибыль	1719	3122	2983	1264	173,5
4. Управленческие расходы	1251	3221	3235	1984	258,6
5. Прибыль от продаж	468	-99	-252	-720	-
6. Прочие доходы		205	942	942	100,0
7. Прочие расходы	42	108	376	334	895,2
8. Прибыль до налогообложения	426	-2	314	-112	73,7
9. Прочее	-42	-233	-223	-181	-
10. Чистая прибыль	384	-235	91	-293	23,7

На основе анализа финансовых результатов ООО «Демкин» за период с 2022 по 2024 гг. можно сделать следующие выводы:

Выручка компании продемонстрировала уверенный рост: за три года она увеличилась на 4466 тыс. руб., или на 137,7% (с 3244 до 7710 тыс. руб.). Однако опережающими темпами росли затраты. Себестоимость реализованных услуг выросла на 3202 тыс. руб. (на 209,9%), а управленческие расходы – на 1984 тыс.

руб. (на 158.6%). Это привело к тому, что валовая прибыль, несмотря на абсолютный прирост на 1264 тыс. руб., росла медленнее выручки (темп роста 173.5%), а ее величина в 2024 году даже сократилась по сравнению с 2023 годом.

Ключевой негативный тренд – переход прибыли от продаж (основной операционной деятельности) в устойчивые убытки. Если в 2022 году компания получала прибыль в размере 468 тыс. руб., то уже в 2023 году был зафиксирован убыток в -99 тыс. руб., а в 2024 году он углубился до -252 тыс. руб. Таким образом, за два года прибыль от продаж сократилась на 720 тыс. руб., что свидетельствует о серьезной ухудшении рентабельности. Рост выручки не компенсирует взрывного увеличения операционных расходов.

Положительный финансовый результат в 2024 году был достигнут исключительно за счет прочих операций. В этом году компания получила прочие доходы в размере 942 тыс. руб. (против их отсутствия в 2022 году и 205 тыс. руб. в 2023 году). Именно это позволило компенсировать убыток от продаж и сформировать прибыль до налогообложения в 314 тыс. руб. Без этих доходов убыток был бы значительным. При этом прочие расходы также существенно выросли (с 42 до 376 тыс. руб., или на 895.2%), но их объем не сравним с доходами.

Чистая прибыль (убыток) демонстрирует крайнюю нестабильность: 384 тыс. руб. прибыли в 2022 году, 235 тыс. руб. убытка в 2023 году и незначительная прибыль в 91 тыс. руб. в 2024 году. За весь период чистая прибыль сократилась на 293 тыс. руб., а ее уровень в 2024 году составляет лишь 23.7% от значения 2022 года. Это прямо указывает на потерю финансовой устойчивости и зависимость итогового результата от разовых, неосновных поступлений.

Финансовое состояние ООО «Демкин» характеризуется парадоксом роста при ухудшении эффективности. Компания наращивает обороты (выручка выросла в 2,4 раза), но полностью теряет контроль над расходами, что делает ее основную деятельность убыточной. Сохранение положительного итога в 2024

году носит ситуативный характер и обеспечено не за счет ремонта электрического оборудования (основной вид деятельности), а за счет сторонних доходов. Для обеспечения долгосрочной устойчивости компании необходим срочный анализ платежеспособности и финансовой устойчивости, для определения основных направлений улучшения финансово-хозяйственной деятельности.

2.2 Анализ ключевых показателей платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «Демкин»

Источниками анализа для расчета ключевых показателей платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия являются данные бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах компании.

Поэтому в первую очередь нам необходимо провести горизонтальный и вертикальный анализ баланса ООО «Демкин» (таблицы 2.2-2.3).

Таблица 2.2 – Горизонтальный анализ баланса ООО «Демкин», тыс. руб.

Показатель	2022	2023	2024	Отклонение 2024/2022	Темп роста, %
Актив					
1. Внеоборотные активы, тыс.руб.	-	-	-	-	-
2. Оборотные активы, тыс.руб.	8229	10588	10677	2448	129,7
2.1. Запасы	32	927	896	864	2800,0
2.2. Дебиторская задолженность	7924	9603	9672	1748	122,1
2.3. Денежные средства	273	58	109	-164	39,9
Баланс, тыс.руб.	8229	10588	10677	2448	129,7
Пассив					
3. Собственный капитал, тыс.руб.	395	(243)	(151)	-546	-38,2
3.1. Уставный капитал	10	10	10	0	100,0
3.2. Нераспределенная прибыль	385	(253)	(161)	-546	-41,8
4. Долгосрочные пассивы, тыс.руб.			464	464	-
4.1. Заемные средства			464	464	-
5. Краткосрочные пассивы, тыс.руб.	7834	10831	10364	2530	132,3
5.1. Заемные средства			50	50	-
5.2. Кредиторская задолженность	7834	10831	10314	2480	131,7
Баланс, тыс.руб.	8229	10588	10677	2448	129,7

Оборотные активы выросли за рассматриваемый период на 29,7% (с 8229 до 10677 тыс. руб.), что в целом соответствует росту выручки компании.

Дебиторская задолженность – ключевой актив компании, составляя 90-92% всех оборотных средств. Ее объем вырос на 1748 тыс. руб. (22,1%), что опережает рост выручки (137,7%). Это свидетельствует о замедлении оборачиваемости дебиторской задолженности и ухудшении платежной дисциплины клиентов.

Запасы показали экспоненциальный рост на 2800% (с 32 до 896 тыс. руб.). Хотя абсолютное значение на конец периода не критично, такой динамический скачок требует внимания со стороны руководства компании.

Денежные средства сократились на 60,1% (с 273 до 109 тыс. руб.), оставаясь на крайне низком уровне. В 2023 году их было лишь 58 тыс. руб. при кредиторской задолженности свыше 10 млн. руб.

Собственный капитал стал отрицательным уже в 2023 году (-243 тыс. руб.) и оставался таковым в 2024 (-151 тыс. руб.). Это прямое следствие убытков, отраженных в отчете о финансовых результатах.

Кредиторская задолженность выросла на 2480 тыс. руб. (31,7%), достигнув 10314 тыс. руб.

В 2024 году появились долгосрочные заемные средства (464 тыс. руб.) и краткосрочные (50 тыс. руб.), чего не было ранее. Это указывает на попытку привлечь «длинные» деньги для стабилизации ситуации.

Структура пассивов крайне рискованна: 97-99% пассивов составляют обязательства (в 2024 г.: 10364 + 464 = 10828 тыс. руб. из 10677 тыс. руб. баланса). Компания существует в режиме постоянного долгового финансирования.

Таблица 2.3 – Вертикальный анализ баланса ООО «Демкин», тыс. руб.

Показатель	Структура, %.			Изменения 2024 в % к	
	2022	2023	2024	2022	2023
Актив					
1. Внеоборотные активы					
2. Оборотные активы	100,0	100,0	100,0	-	-
2.1. Запасы	0,4	8,8	8,4	8,0	-0,4
2.2. Дебиторская задолженность	96,3	90,7	90,6	-5,7	-0,1
2.3. Денежные средства	3,3	0,5	1,0	-2,3	0,5
Баланс	100,0	100,0	100,0	-	-

Продолжение таблицы 2.3

	Пассив				
3. Собственный капитал	4,8	-2,3	-1,4	-6,2	0,9
3.1. Уставный капитал	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0
3.2. Нераспределенная прибыль	4,7	-2,4	-1,5	-6,2	0,9
4. Долгосрочные пассивы	-	-	4,3	4,3	4,3
4.1. Заемные средства	-	-	4,3	4,3	4,3
5. Краткосрочные пассивы	95,2	102,3	97,1	1,9	-5,2
5.1. Заемные средства	0,0	0,0	0,5	0,5	0,5
5.2. Кредиторская задолженность	95,2	102,3	96,6	1,4	-5,7
Баланс	100,0	100,0	100,0	-	-

Актив компании на 100% представлен оборотными средствами, что подтверждает отсутствие долгосрочных инвестиций в основные фонды.

Дебиторская задолженность сохраняет доминирующую роль, составляя около 90% всех активов (96,3% в 2022 г., 90,6% в 2024 г.). Хотя ее доля незначительно сократилась (на 5,7 п.п. к 2022 г.).

Настораживает резкий рост доли запасов – с 0,4% в 2022 году до 8,4% в 2024 году (прирост +8,0 п.п.). Это означает, что в структуре активов произошло перераспределение: почти десятая часть баланса теперь «заморожена» в запасах, что усугубляет проблемы с ликвидностью.

Доля денежных средств остается катастрофически низкой: всего 1,0% в 2024 году (3,3% в 2022 г.). Несмотря на небольшое улучшение к 2023 году (+0,5 п.п.), этого объема явно недостаточно для операционных платежей при таком объеме обязательств.

Доля собственного капитала не просто мала, а стала отрицательной: с +4,8% в 2022 году она упала до -1,4% в 2024 году (снижение на 6,2 п.п.). Это прямое следствие убыточной деятельности, приведшей к накопленному убытку (доля нераспределенной прибыли ушла в минус).

Компания практически полностью финансируется за счет обязательств, доля которых в пассиве превышает 100% в 2023 году (102,3%) и составляет 97,1% в 2024 году.

Ключевым источником финансирования является кредиторская задолженность, доля которой в пассивах составляет 96,6% в 2024 году.

Далее проведем расчет и анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия (таблицы 2.4).

Таблица 2.4 – Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Демкин», тыс.руб.

Показатели	2022	2023	2024
1. Источники собственных средств	395	(243)	(151)
2. Внеоборотные активы	0	0	0
3. Наличие собственных оборотных средств	395	(243)	(151)
4. Долгосрочные заемные средства	0	0	464
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных оборотных средств	395	(243)	313
6. Краткосрочные заемные средства	7834	10831	10364
7. Общая величина источников формирования запасов	8229	10588	10677
8. Запасы	32	927	896
9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	363 (1)	-1170 (0)	-1047 (0)
10. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных оборотных средств	363 (1)	-1170 (0)	-583 (0)
11. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины источников формирования запасов (собственные, долгосрочные и краткосрочные заемные источники)	8197 (1)	9661 (1)	9781 (1)
Тип финансовой устойчивости	(1;1;1)	(0;0;1)	(0;0;1)
	Абсолютная финансовая устойчивость	Неустойчивое финансовое положение	

Анализ абсолютных показателей подтверждает, что ООО «Демкин» находится в состоянии глубокой финансовой неустойчивости. Компания полностью зависит от внешних кредиторов, а ее собственный капитал убыточен. Мнимое благополучие 2022 года сменилось явным кризисом, при котором даже для финансирования относительно небольших запасов (896 тыс. руб. в 2024 г.) приходится задействовать всю массу заемных средств. Положительный итог показателю общей величины источников формирования запасов не является признаком здоровья, а лишь констатирует факт, что текущая деятельность компании возможна только при условии постоянной отсрочки платежей перед поставщиками и другими кредиторами, что создает высокий риск блокировки счетов и банкротства при первом же требовании об оплате.

Далее проанализируем ключевые коэффициенты финансовой устойчивости и их динамику в течение исследуемого периода (таблицы 2.5).

Таблица 2.5 – Расчет коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Демкин», тыс. руб.

Показатель	2022	2023	2024	Норматив
Источники собственных средств	395	(243)	(151)	-
Долгосрочные кредиты и займы	-	-	464	-
Краткосрочные обязательства	7834	10831	10364	-
Внеоборотны активы	-	-	-	-
Общая сумма текущих активов	8229	10588	10677	-
Валюта баланса	8229	10588	10677	-
Наличие собственных оборотных средств	395	(243)	(151)	-
Финансовые коэффициенты				
- финансовой независимости	0,048	-0,023	-0,014	> 0,6
- финансовой зависимости	0,952	1,023	1,014	< 0,4
- финансового риска	19,833	-44,572	-71,708	< 0,67
- финансовой устойчивости	0,048	-0,023	0,029	> 0,75
- обеспеченности собственными оборотными средствами	0,048	-0,023	-0,014	> 0,1
- маневренности	1,00	1,00	1,00	0,2-0,5

Коэффициент финансовой независимости (автономии) не только не достигает минимального порога в 0,6, но и принял отрицательные значения (-0,023 в 2023 г. и -0,014 в 2024 г.). Это уникальная ситуация, означающая, что обязательства компании превышают стоимость ее активов. Положительное значение в 0,048 в 2022 году также было ничтожно мало.

Коэффициент финансовой зависимости, логично дополняя предыдущий, стабильно превышает 1 (1,014 в 2024 г.), что формально указывает на долю активов, профинансированных за счет заемных средств, превышающую 100%. Это прямое следствие отрицательного собственного капитала.

Коэффициент финансового риска (леверидж) демонстрирует запредельные значения. Отрицательные цифры в 2023 и 2024 годах (-44,6 и -71,7) показывают, что классические мерки оценки риска к данной компании неприменимы. Уже в 2022 году значение 19,8 (при норме <0,67) свидетельствовало о неприемлемо высокой долговой нагрузке. Реальный риск неплатежеспособности является абсолютным.

Коэффициент финансовой устойчивости, отражающий долю устойчивых

пассивов, находится в глубоко негативной зоне. Его незначительный рост до 0,029 в 2024 году связан исключительно с привлечением долгосрочного займа (464 тыс. руб.), но не с восстановлением собственного капитала. Показатель радикально ниже нормы ($>0,75$).

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами также имеет отрицательные значения. Это означает, что у компании полностью отсутствует возможность финансировать свою текущую деятельность за счет внутренних, стабильных источников. Весь оборотный капитал сформирован заемными средствами.

В таблице 2.6 проведем анализ ликвидности баланса ООО «Демкин».

Таблица 2.6 – Анализ ликвидности баланса ООО «Демкин», тыс.руб.

Актив		2023	2024	Платежный излишек (+) или недостаток (-)	
				2023	2024
A1	Наиболее ликвидные активы	58	109	-10773	-10205
П1	Наиболее срочные обязательства	10831	10314		
A2	Быстро реализуемые активы	9603	9672	9603	9622
П2	Краткосрочные пассивы	0	50		
A3	Медленно реализуемые активы	927	896	927	432
П3	Долгосрочные пассивы	0	464		
A4	Трудно реализуемые активы	0	0	243	151
П4	Постоянные пассивы	(243)	(151)		
Баланс		10588	10677	-	-

Компания испытывает острый дефицит абсолютной ликвидности. Наиболее ликвидные активы (A1: денежные средства) катастрофически недостаточны для покрытия наиболее срочных обязательств (П1: кредиторская задолженность). Платежный недостаток по этой группе колоссален: -10 773 тыс. руб. в 2023 г. и -10 205 тыс. руб. в 2024 г. Это означает, что за счет немедленно доступных денег компания не может погасить даже 1% своей текущей кредиторской задолженности, что является прямым признаком технической неплатежеспособности.

Быстрореализуемые активы (А2: дебиторская задолженность) формально многократно перекрывают имеющиеся краткосрочные заемные пассивы (П2). Однако ключевая проблема заключается в структуре обязательств: основная масса долгов сосредоточена в наиболее срочных (П1), а не в краткосрочных займах (П2). Следовательно, для погашения критической кредиторской задолженности компании необходимо в сжатые сроки инкассировать дебиторскую задолженность, что сопряжено с риском просрочек и безнадежных долгов.

Далее изучим динамику платежеспособности компании за 2022-2024 гг. (таблица 2.7).

Таблица 2.7 – Оценка платежеспособности ООО «Демкин», тыс.руб.

Показатели	2022	2023	2024	Нормативное значение
Общая сумма текущих активов	8229	10588	10677	-
Быстрореализуемые активы	7924	9603	9672	-
Наиболее ликвидные активы	273	58	109	-
Наиболее срочные обязательства	7834	10831	10314	-
Краткосрочные пассивы			50	-
Коэффициент текущей ликвидности	1,05	0,98	1,03	>2
Коэффициент критической оценки	1,05	0,89	0,93	>1
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,034	0,005	0,011	>0,2

Коэффициент текущей ликвидности на протяжении всего периода находится в опасной близости к единице (1.05 → 0.98 → 1.03) и значительно ниже норматива (>2). Это означает, что даже с учетом всех оборотных активов, включая медленно реализуемые запасы, компания обладает минимальным запасом прочности для покрытия текущих обязательств. Значение ниже 1 в 2023 году прямо указывало на техническую неплатежеспособность.

Коэффициент критической (срочной) ликвидности в 2023 и 2024 годах ниже единицы (0.89 и 0.93), что не соответствует нормативу (>1). Поскольку показатель исключает из расчета запасы, его значение свидетельствует, что у компании недостаточно быстрореализуемых активов (денежных средств и дебиторской задолженности) для погашения наиболее срочных долгов без затруднений. Это создает высокий операционный риск.

Коэффициент абсолютной ликвидности демонстрирует катастрофически низкие значения (0.034 → 0.005 → 0.011), составляя лишь незначительную долю от требуемого уровня (>0.2). В 2023 году компания могла немедленно погасить за счет денежных средств лишь 0.5% своих наиболее срочных обязательств. Это является прямым свидетельством острого дефицита свободных денежных средств и неспособности отвечать по неотложным платежам.

Для оценки запаса финансовой устойчивости объекта исследования проведем расчет эффекта финансового рычага (таблица 2.8).

Таблица 2.8 – Расчет эффекта финансового рычага ООО «Демкин» за 2024 год

Показатель	Значение 2024г.
1. Выручка, тыс.руб.	7710
2. Полная себестоимость, тыс.руб.	4727
3. Прибыль от продаж, тыс.руб.	(252)
4. Валюта баланса, тыс.руб.	10677
5. Собственный капитал, тыс.руб.	(151)
6. Заемный капитал, тыс.руб.	10788
7. Ставка налогообложения прибыли	0,15
8. Сумма кредитов по всем видам договоров, тыс.руб.	514
9. Затраты, связанные с обслуживанием кредитных ресурсов, тыс.руб.	102
10. Средняя расчетная ставка процента, % с.9/с.8	19,8
11. Экономическая рентабельность, % с.3/с.4	-2,4
12. Отношение заемного капитала к собственному с.6/с.5	71,44
13. Дифференциал с.11-с.10	-22,2
14. Эффект финансового рычага (1-с.7)*с.13*с.12	-1348

Расчет эффекта финансового рычага (ЭФР) для ООО «Демкин» за 2024 год демонстрирует катастрофические последствия использования заемного капитала в условиях убыточной деятельности компании. Значение ЭФР, равное -1348%, является экстремально негативным и указывает на полную деформацию финансового механизма.

В 2024 году финансовый рычаг оказал на ООО «Демкин» разрушительное, а не созидательное воздействие. Использование заемного капитала при отрицательной рентабельности активов привело к эффекту, обратному желаемому: не к приросту рентабельности собственных средств, а к их дальнейшему размыванию и углублению убытков. Показатель ЭФР в -

1348% символизирует, что финансовая политика, основанная на привлечении платных займов для покрытия убытков от основной деятельности, является тупиковой и ведет к финансовой катастрофе. Компании необходимо в первую очередь добиться операционной прибыльности, и только после этого рассматривать возможность эффективного использования заемного финансирования.

В завершении анализа ключевых показателей платежеспособности и финансовой устойчивости проведем расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности ООО «Демкин».

Таблица 2.9 – Расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности ООО «Демкин»

Показатель	2023	2024	Отклонение	Темп роста, %
Выручка от реализации, тыс. руб.	7319	7710	391	105,3
Прибыль от продажи, тыс. руб.	(99)	(252)	-53	254,5
Полная себестоимость, тыс. руб.	4197	4727	530	112,6
Сумма переменных затрат, тыс. руб.	2730	3300	570	120,9
Сумма постоянных затрат, тыс. руб.	1467	1427	-40	97,3
Сумма маржинального дохода, тыс. руб.	4589	4410	-179	96,1
Доля маржинального дохода в выручке, %	62,7	57,2	-5,5	91,2
Порог рентабельности, тыс. руб.	2340	2495	155	106,6
Запас финансовой устойчивости, тыс. руб.	4979	5215	236	104,7
Запас финансовой устойчивости, %	68,0	67,6	-0,4	99,4

На основе расчета ключевых показателей безубыточности ООО «Демкин» за 2023-2024 гг. можно сделать вывод о внутренней противоречивости финансового положения компании. Формально высокий запас прочности контрастирует с фактическим убытком от основной деятельности, что указывает на глубокие структурные проблемы в управлении затратами.

Запас финансовой прочности (ЗФП) в абсолютном выражении вырос с 4979 до 5215 тыс. руб., а его доля в выручке остается стабильно высокой – около 68%. Это формально означает, что выручка компании более чем в три раза превышает критический порог безубыточности, что должно обеспечивать высокую устойчивость.

Однако реальность противоположна: прибыль от продаж является отрицательной (-99 тыс. руб. в 2023 г. и -252 тыс. руб. в 2024 г.). Рост убытка на 153 тыс. руб. (или в 2,5 раза) демонстрирует, что компания не может выйти на операционную прибыльность, несмотря на значительный объем продаж сверх точки безубыточности.

Ключевой причиной является снижение эффективности основной деятельности. Доля маржинального дохода в выручке сократилась на 5,5 процентных пункта – с 62,7% до 57,2%. Это произошло из-за того, что темп роста переменных затрат (+20,9%) существенно опередил темп роста выручки (+5,3%). Компания теряет способность генерировать прибыль с каждого рубля реализации.

Порог рентабельности (точка безубыточности) вырос на 6,6%, достигнув 2495 тыс. руб. в 2024 году. Хотя постоянные затраты незначительно сократились (-2,7%), их влияние остается критическим из-за падающей маржинальности. Компании теперь требуется больший объем продаж, чтобы просто покрыть свои издержки.

Парадоксальная ситуация, при которой компания имеет высокий формальный запас прочности, но реальную операционную убыточность, объясняется катастрофически низкой маржинальностью бизнеса. Выручки хватает, чтобы покрыть постоянные и переменные затраты (отсюда расчетный запас прочности), но после этого не формируется прибыль, а, напротив, возникает убыток. Таким образом, бизнес-модель компании является структурно убыточной, и для выживания необходим не просто рост объема услуг, а кардинальная ревизия и оптимизация всей системы затрат и ценообразования.

3 Разработка рекомендаций по повышению платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «Демкин»

3.1 Пути повышения платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

На основе проведенного финансового анализа ООО «Демкин» можно констатировать наличие системных проблем, которые подрывают его устойчивость и платежеспособность. В их числе – нерациональная структура активов с высокой долей труднореализуемых средств, растущая кредиторская задолженность и хроническая нехватка собственных оборотных средств. Также наблюдается опасная тенденция: срочные обязательства растут быстрее, чем высоколиквидные активы, а ключевые финансовые коэффициенты устойчиво опускаются ниже нормативных значений. Всё это указывает на дисбаланс в структуре капитала, при котором долгосрочные активы формируются за счёт краткосрочных обязательств.

Устранение выявленных слабых мест позволит существенно оздоровить финансовое состояние организации. В этой связи предлагается разработать долгосрочную стратегию повышения финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Демкин» с горизонтом планирования до 2026 года.

Основная цель стратегии – рост прибыли и рентабельности, снижение затрат и укрепление финансовой независимости предприятия за счёт оптимизации структуры капитала. Для её достижения необходимо последовательно решить следующие задачи:

- сокращение объёма кредиторской задолженности;
- расширение масштабов деятельности и наращивание объёмов оказываемых услуг;
- оптимизация уровня дебиторской задолженности;
- перераспределение структуры капитала в сторону увеличения доли собственных средств.

Ожидается, что реализация данных мер приведёт к следующим

позитивным изменениям:

- рост выручки и, как следствие, чистой прибыли;
- увеличение денежного потока благодаря интенсификации взыскания дебиторской задолженности;
- поэтапное погашение кредиторской задолженности и иных заёмных обязательств;
- улучшение показателей рентабельности, ликвидности и общей финансовой устойчивости.

В качестве тактических приоритетов на период реализации стратегии определены: обеспечение финансово-экономической стабильности, повышение качества услуг, полное использование производственных мощностей, внедрение современных систем автоматизации и высвобождение ресурсов за счёт вывода непрофильных активов.

Первоначальным шагом в рамках данной стратегии станет оценка внутренних финансовых резервов предприятия. Под резервами в данном контексте понимается запас финансовой прочности, то есть зона безубыточности, которая определяется через расчёт порога рентабельности (3.2). Этот показатель отражает минимально необходимый объём выручки, достаточный для покрытия всех постоянных расходов компании, и является отправной точкой для планирования мер по восстановлению платёжеспособности.

Для расчета запаса финансовой устойчивости в первую очередь необходимо провести расчет порога рентабельности компании (3.1):

$$\text{Пр} = \frac{\text{Зпост}}{\text{Дмарж}} \quad (3.1)$$

где, Пр – порог рентабельности, руб.;

Зпост – постоянные затраты в себестоимости реализованной продукции, руб.;

Дмарж – доля маржинального дохода в выручке, %.

$$\text{ЗФУ} = \frac{\text{ВР} - \text{Пр}}{\text{ВР}} * 100 \quad (3.2)$$

где, ЗФУ – запас финансовой устойчивости, %.

Данные по проведенному расчету запаса финансовой устойчивости ООО «Демкин» представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Расчет запаса финансовой устойчивости ООО «Демкин»

Показатель	2023	2024	Темп изменения, %
1. Выручка от реализации, тыс. руб.	7319	7710	105,3
2. Постоянные затраты в себестоимости реализованной продукции, тыс. руб.	1467	1427	97,3
3. Переменные затраты в себестоимости реализованной продукции, тыс. руб.	2730	3300	120,9
4. Маржинальный доход (1-3), тыс. руб.	4589	4410	96,1
5. Доля маржинального дохода в выручке (4:1), %	62,7	57,2	91,2
6. Порог рентабельности (2:5), тыс. руб.	2340	2495	106,6
7. Запас финансовой устойчивости ((1-6)/1), %	68,0	67,6	99,4

Рост выручки сопровождается сокращением маржинальности. Выручка увеличилась на 5,3%, но маржинальный доход сократился на 3,9%. Это произошло из-за опережающего роста переменных затрат, которые выросли на 20,9%. В результате доля маржинального дохода в выручке снизилась с 62,7% до 57,2%.

Порог рентабельности вырос на 6,6% (с 2340 до 2495 тыс. руб.). Это означает, что компании теперь требуется больший объем продаж, чтобы начать получать операционную прибыль. Рост порога обусловлен снижением маржинальности при практически неизменном уровне постоянных затрат (их снижение на 2,7% не компенсировало падения доли маржинального дохода).

Запас финансовой устойчивости остался высоким (67,6%), но сократился на 0,4 процентных пункта. Формально это означает, что выручка значительно (более чем в 3 раза) превышает критический уровень. Однако данный показатель вступает в противоречие с фактическими убытками от продаж,

отраженными в отчетности.

Наличие высокого расчетного запаса прочности при реальной убыточности операционной деятельности указывает на то, что в структуре полной себестоимости, помимо учтенных в модели переменных и постоянных затрат, присутствуют существенные дополнительные расходы, «съедающие» весь маржинальный доход. Компания генерирует достаточный объем маржинального дохода для покрытия базовых постоянных затрат, но его не хватает на все остальные издержки.

На основе проведенного анализа для укрепления финансового состояния ООО «Демкин» требуется реализация комплекса мер, направленных на оптимизацию управления обязательствами и дебиторской задолженностью. Эффективное администрирование этих процессов станет ключевым фактором восстановления платежеспособности и устойчивости компании.

1. Программа реструктуризации кредиторской задолженности. Для снижения долговой нагрузки предлагается реализовать поэтапный план, используя средства, мобилизуемые за счет возврата долгов контрагентов. На первом этапе целесообразно погасить 10% от общей суммы кредиторской задолженности, зафиксированной на конец 2024 года, что составит 1 031 тыс. рублей. На втором этапе – дополнительно 15%, или 1 390 тыс. рублей. Параллельно необходимо определить базовые принципы управления обязательствами: выбрать между стратегией постепенного сокращения объема задолженности с увеличением сроков ее погашения или тактикой ускорения оборота кредиторской задолженности даже при сохранении ее высокого уровня.

2. Системная автоматизация управления дебиторской задолженностью. Фундаментом для высвобождения денежных средств должно стать внедрение цифрового инструмента – специализированной программы «Управление дебиторской задолженностью. Сетевая версия». Этот программный комплекс позволит систематизировать работу с контрагентами, минимизировать риски возникновения безнадежных долгов и повысить эффективность взыскания

текущей задолженности.

Внедрение решения обеспечит:

- постоянный контроль действий сотрудников в режиме реального времени.
- четкую регламентацию всех этапов работы с дебиторами, включая готовые шаблоны документов.
- мгновенную инвентаризацию задолженности и актуальную аналитику.
- сокращение издержек на привлечение внешних агентов по взысканию.
- формирование отчетности для принятия обоснованных управленческих решений.

Финансовые параметры, связанные с внедрением и эксплуатацией данной системы, требуют отдельного детального расчета (таблица 3.2).

Таблица 3.2 – Затраты на ввод и эксплуатацию программы «Управление дебиторской задолженностью. Сетевая версия»

Статья расходов	Стоимость, тыс. руб.
Приобретение и установка программы	70
Обучение сотрудников навыкам работы	20
Эксплуатация системы в ООО «Демкин» за год	15
Итого	105

Анализ причин возникновения просроченной долгосрочной дебиторской задолженности в ООО «Демкин» показывает, что значительная ее часть (около 30%) формируется из-за системных сбоев в процессе контроля платежей. Основными проблемами являются отсутствие своевременного информирования контрагентов о наступающих сроках оплаты и неотлаженная, реактивная работа с должниками.

Внедрение специализированного программного обеспечения для управления дебиторской задолженностью позволяет устранить данные операционные недостатки путем цифровизации и регламентации всего цикла взаимодействия. Автоматизация процесса обеспечивает регулярное формирование и отправку напоминаний, а также переводит работу с дебиторами на плановую основу с четким отслеживанием каждого этапа

взыскания.

Таким образом, устранение «ручных» ошибок и внедрение системного контроля создает условия для прогнозируемого снижения объема долгосрочных долгов. Расчет ожидаемого эффекта от данного мероприятия может быть выполнен на основе метода, представленного в формуле (3.3), которая учитывает долю задолженности, подверженную влиянию автоматизации.

$$\text{Эгод} = \text{ДЗ} * 0,3 - \text{Зисп} \quad (3.3)$$

где, Эгод – экономическая эффективность, возникающая при вводе в эксплуатацию программы «Управление дебиторской задолженностью. Сетевая версия»;

ДЗ – долгосрочная дебиторская задолженность (по состоянию на 2024 год);

0,3 – процент недополученной дебиторской задолженности, возникающий при использовании существующей системы управления;

Зисп – затраты на внедрение и годовое использование программы «Управление дебиторской задолженностью. Сетевая версия».

$$\text{Эгод} = 0,3 * 7393 - 105 = 2113 \text{ тыс. руб.}$$

Реализация предложенных мер по систематизации работы с дебиторами позволит достичь значимого экономического эффекта. Ожидается, что объем просроченной долгосрочной дебиторской задолженности сократится на 30%, что в денежном выражении составит 2 113 тыс. рублей. Данное снижение будет достигнуто за счет устранения ключевых операционных недостатков – отсутствия автоматического контроля сроков платежей и нерегулярной работы по взысканию. Высвобождаемые в результате средства сформируют целевой финансовый поток, который будет направлен на выполнение первоочередной задачи: поэтапного погашения кредиторской задолженности согласно утвержденному плану финансового оздоровления ООО «Демкин».

Последовательное выполнение этих условий позволит компании

разорвать круг несоответствия платежных циклов. Основная проблема, когда сроки поступления средств от дебиторов не синхронизированы со сроками обязательных выплат кредиторам, будет устранена за счет наведения порядка как на стороне входящих платежей, так и на стороне исходящих. Это является фундаментом для стабилизации ежедневного денежного потока.

Предлагаемый комплекс мер по совершенствованию финансового менеджмента призван оказать многоуровневое положительное воздействие на деятельность предприятия:

1) Повышение операционной эффективности: Системный подход сократит временные и ресурсные затраты на рутинные операции по контролю над задолженностью, позволив персоналу сконцентрироваться на аналитических и стратегических задачах.

2) Сокращение финансового цикла: Оптимизация управления товарно-материальными запасами высвободит средства, замороженные в излишних запасах, и ускорит оборот капитала. Параллельно, ускорение инкассации дебиторской задолженности и взвешенное управление кредиторской позволят минимизировать период между оттоком средств на расчеты с поставщиками и притоком денег от покупателей.

3) Снижение финансовых рисков и затрат: Минимизация просрочек по дебиторской задолженности напрямую снизит риск возникновения безнадежных долгов. Своевременное выполнение обязательств перед кредиторами позволит избежать штрафных санкций и пеней, а также сохранит деловую репутацию, что может привести к улучшению условий сотрудничества с контрагентами. Кроме того, снижение зависимости от экстренного банковского финансирования для покрытия кассовых разрывов позволит уменьшить процентные расходы.

Накопительным эффектом всех этих изменений станет качественное улучшение ключевых финансовых показателей. Ожидается укрепление ликвидности (рост коэффициентов абсолютной и срочной ликвидности), восстановление платежеспособности и повышение уровня финансовой

устойчивости, что выразится в улучшении структуры баланса и положительной динамике коэффициентов автономии и обеспеченности собственными оборотными средствами. Детализированные прогнозы влияния разработанной стратегии на основные финансовые параметры ООО «Демкин» представлены в сводной таблице 3.3.

Таблица 3.3 – Стратегия совершенствования управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью ООО «Демкин» в 2026 году

Период	Мера	Результат
I - IV квартал	Увеличение объемов оказания услуг. Работа с дебиторской задолженностью и ее сокращение на 30%	Увеличение темпов роста выручки от оказания услуг, увеличение чистой прибыли.
I - III кварталы	1 этап сокращения кредиторской задолженности на 10% (1031 тыс.руб.)	Увеличение выручки на 7%, увеличение платежеспособности
III - IV кварталы	2 этап погашения кредиторской задолженности и прочих займов на 15% (1390 тыс.руб.)	Увеличение коэффициентов ликвидности, снижение темпов сокращения текущей ликвидности, увеличение финансовой устойчивости.

Таким образом, ООО «Демкин» предполагает следующие изменения в структуре активов и пассивов фирмы на 2026г.:

- погашение кредиторской задолженности на 25%;
- снижение дебиторской задолженности на 30%;
- увеличение денежных средств.

3.2 Расчет экономической эффективности предлагаемых мероприятий

Для формирования прогнозной финансовой отчетности ООО «Демкин» на 2026 год применяется метод, основанный на пропорциональной зависимости показателей от ключевого драйвера роста – выручки. Этот подход предполагает, что основные статьи баланса и отчета о финансовых результатах изменяются синхронно с изменением объема реализации, что позволяет смоделировать будущее состояние компании при условии сохранения сложившихся хозяйственных пропорций и реализации запланированных

мероприятий (таблица 3.4).

Таблица 3.4 – Аналитический баланс ООО «Демкин» на 2026 г., тыс. руб.

Актив	Код по-казателя	2024	2026 (прогноз)	Отклонение
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	1110	-	-	-
Итого по разделу I	1190	-	-	-
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	896	761	-135
Дебиторская задолженность	1230	9672	7454	2218
Финансовые вложения	1240			
Денежные средства	1250	109	132	23
Прочие оборотные активы	1260			
Итого по разделу II	1200	10677	8347	-2330
БАЛАНС	1600	10677	8347	-2330
Пассив	Код по-казателя	2024	2026 (прогноз)	Отклонение
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	1310	10	10	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(161)	(70)	91
Итого по разделу III	1300	(151)	(60)	91
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬ-СТВА				
Займы и кредиты	1410	464	464	-
Итого по разделу IV	1400	464	464	-
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬ-СТВА				
Займы и кредиты	1510	50	50	-
Кредиторская задолженность	1520	10314	7893	-2421
Итого по разделу V	1500	10364	7943	-2421
БАЛАНС	1700	10677	8347	-2330

Спрогнозируем отчет о финансовых результатах (таблица 3.5).

Таблица 3.5 – Аналитический отчет о финансовых результатах ООО «Демкин» на 2026 год, тыс.руб.

Показатель	2024	2026 (прогноз)	Отклонение
Выручка	7710	8250	540
Себестоимость проданных товаров, про-дукции, работ, услуг	(4727)	(4727)	-
Валовая прибыль	2983	3523	540
Управленческие расходы	(3235)	(2911)	-324
Прибыль (убыток) от продаж	(252)	612	864
Прочие доходы	942	942	-
Прочие расходы	(376)	(376)	-
Прибыль (убыток) до налогообложения	314	1178	864
Прочее	(223)	(223)	-
Чистая прибыль (убыток) очередного периода	91	955	864

На основе сформированных прогнозных форм бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах ООО «Демкин» на 2026 год следующим этапом является оценка эффективности запланированных мероприятий. Для этого проводится расчет ключевых финансовых коэффициентов по прогнозным данным и их сравнительный анализ с фактическими значениями за предыдущие периоды.

Процедура оценки эффективности включает следующие шаги:

1) Расчет прогнозных коэффициентов: коэффициенты финансовой устойчивости, коэффициенты платежеспособности и ликвидности, коэффициенты деловой активности, коэффициенты рентабельности: продаж, активов, собственного капитала.

2) Сравнительный анализ динамики.

3) Интерпретация результатов и вывод об эффективности.

Рассчитаем показатели финансовой устойчивости предприятия ООО «Демкин» на прогнозный период (таблица 3.6).

Таблица 3.6 – Оценка финансовой устойчивости ООО «Демкин» на 2026 год

Показатели	Нормативное значение	2024	2026 прогноз	Изменение
1. Источники собственных средств	-	(151)	(60)	91
2. Долгосрочные обязательства	-	464	464	-
3. Краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства	-	10364	7943	-2421
4. Внеоборотные активы	-	-	-	-
5. Общая сумма текущих активов	-	10677	8347	-2330
6. Валюта баланса	-	10677	8347	-2330
7. Расчетные коэффициенты				
- наличие собственных оборотных средств	-	(151)	(60)	91
- финансовой независимости	> 0,6	-0,01	-0,007	0,003
- финансовой зависимости	< 0,4	1,01	1,007	-0,003
- финансового риска	< 0,67	-71,71	-140,12	-68,38
- финансовой устойчивости	> 0,75	0,03	0,05	0,02
- обеспеченности собственными оборотными средствами	> 0,1	-0,01	-0,007	0,003
- маневренности	0,2-0,5	1,00	1,00	-

На основании прогнозных данных на 2026 год можно сделать вывод о наметившейся положительной динамике в финансовом состоянии ООО

«Демкин».

1) Наблюдается улучшение по ключевым абсолютным показателям:

- источники собственных средств показывают рост с -151 тыс. руб. до -60 тыс. руб. Это свидетельствует о сокращении накопленного убытка, хотя капитал остается отрицательным;
- существенно уменьшается краткосрочная кредиторская задолженность – на 2 421 тыс. руб. (с 10 364 до 7 943 тыс. руб.). Это прямое следствие реализации запланированных мероприятий по реструктуризации долгов;
- общая величина баланса и текущих активов снижается, что указывает на оптимизацию структуры и избавление от излишних обязательств.

2) Большинство рассчитанных коэффициентов демонстрируют положительное изменение в сторону нормы:

- коэффициент финансовой независимости (автономии) увеличивается с -0,01 до -0,007. Рост минимален, а отрицательное значение сохраняется, что подтверждает преобладание обязательств над активами.
- коэффициент финансовой устойчивости вырос с 0,03 до 0,05 за счет сохранения долгосрочного займа (464 тыс. руб.), но значение по-прежнему катастрофически ниже нормы ($>0,75$).

Прогноз на 2026 год отражает начало долгого пути финансового оздоровления. Предложенные мероприятия (погашение кредиторской задолженности за счет инкассации дебиторской) дают первый положительный эффект в виде снижения долгов.

Далее проанализируем изменение показателей ликвидности и платежеспособности ООО «Демкин» на 2026 год (таблица 3.7).

Прогнозные расчеты на 2026 год демонстрируют некоторое улучшение показателей платежеспособности ООО «Демкин» в результате реализации запланированных мероприятий:

1) Сокращение наиболее срочных обязательств на 2 421 тыс. руб. (с 10 314 до 7 893 тыс. руб.) является главным драйвером улучшения. Это прямое следствие политики реструктуризации кредиторской задолженности.

Таблица 3.7 – Оценка платежеспособности ООО «Демкин» на 2026 года

Показатели	Нормативное значение	2024	2026 прогноз	Изменение
1. Общая сумма текущих активов, тыс.руб.	-	10677	8347	-2330
2. Быстрореализуемые активы, тыс.руб.	-	9672	7454	-2218
3. Наиболее ликвидные активы, тыс.руб.	-	109	132	23
4. Наиболее срочные обязательства, тыс.руб.	-	10314	7893	-2421
5. Краткосрочные пассивы, тыс.руб.	-	50	50	-
Коэффициент текущей ликвидности	>2	1,03	1,05	0,02
Коэффициент критической оценки	>1	0,93	0,96	0,03
Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2	0,011	0,016	0,005

2) Небольшой рост наиболее ликвидных активов (денежных средств) на 23 тыс. руб., что косвенно указывает на улучшение инкассации дебиторской задолженности и более осторожное управление денежным потоком.

3) Все три коэффициента ликвидности показывают рост:

- коэффициент текущей ликвидности вырос с 1,03 до 1,05.
- коэффициент критической оценки увеличился с 0,93 до 0,96.
- коэффициент абсолютной ликвидности повысился с 0,011 до 0,016.

Прогноз на 2026 год подтверждает, что предлагаемые меры оказывают положительное влияние на финансовые показатели компании.

В таблице 3.8 представлены сводные показатели анализа финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности ООО «Демкин» на прогнозный период 2026 год.

На основании анализа сводных прогнозных показателей можно сделать следующие ключевые выводы о предполагаемой эффективности запланированных мероприятий для ООО «Демкин»:

1. Наблюдается позитивная динамика. Все коэффициенты, за исключением коэффициента маневренности (носящего формальный характер) и коэффициента финансового риска (искаженного отрицательным капиталом), демонстрируют улучшение.

2. Финансовая устойчивость растет, но останется критически низкой:

3. Прогнозные коэффициенты ликвидности также показывают

положительную динамику, хотя еще и не достигают нормы.

Таблица 3.8 – Сводные показатели анализа финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности ООО «Демкин»

Показатель	2024	2026 (прогноз)	Изменение
Коэффициенты финансовой устойчивости			
Финансовой независимости	-0,01	-0,007	0,003
Финансовой зависимости	1,01	1,007	-0,003
Финансового риска	-71,71	-140,12	-68,38
Финансовой устойчивости	0,03	0,05	0,02
Обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,01	-0,007	0,003
Маневренности	1,00	1,00	-
Коэффициенты ликвидности и платежеспособности			
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,011	0,016	0,005
Коэффициент критической ликвидности	0,93	0,96	0,03
Коэффициент текущей ликвидности	1,03	1,05	0,02
Коэффициент восстановления платежеспособности	0,75	0,76	0,01
Коэффициент утраты платежеспособности за период	0,64	0,64	-

Прогноз на 2026 год свидетельствует, что реализация запланированных мер позволит начать процесс постепенного преодоления кризисного состояния организации.

В третьей главе выпускной квалификационной работы разработаны меры по улучшению финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия ООО «Демкин» а именно, уменьшение кредиторской задолженности предприятия, уменьшение дебиторской задолженности предприятия, увеличение объемов оказания услуг и рост доли собственных средств.

В результате, после проведения конкретных мер по улучшению финансового состояния предприятия, прогнозные значения показателей финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия ООО «Демкин» в 2026 году возрастут.

Таким образом, можно сделать вывод, что при реализации предлагаемых мероприятий предприятие улучшит основные показатели деятельности, получит дополнительную прибыль и увеличится запас финансовой устойчивости и платежеспособности.

Заключение

В данной выпускной квалификационной работе проведен комплексный анализ платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «Демкин» за период 2022-2024 гг. и разработаны практические рекомендации по их улучшению. Исследование подтвердило актуальность темы, поскольку финансовое состояние предприятия напрямую влияет на его конкурентоспособность, инвестиционную привлекательность и долгосрочную стабильность.

Основные выводы по результатам исследования:

1. Финансовое состояние ООО «Демкин» в анализируемом периоде оценивается как неустойчивое. Предприятие перешло от состояния абсолютной финансовой устойчивости в 2022 году к неустойчивому положению в 2023-2024 годах.
2. Деятельность компании в значительной степени зависит от заемных средств, о чем свидетельствует отрицательная величина собственного капитала и крайне низкие (или отрицательные) значения коэффициентов автономии и обеспеченности собственными оборотными средствами.
3. Выявлены проблемы с ликвидностью: коэффициенты текущей, критической и абсолютной ликвидности не соответствуют нормативным значениям, что указывает на риски несвоевременного погашения краткосрочных обязательств.
4. В структуре активов наблюдается дисбаланс: 90,6% оборотных средств «заморожено» в дебиторской задолженности, при этом отмечается хроническая нехватка наиболее ликвидных активов (денежных средств).
5. Несмотря на рост выручки, рентабельность основной деятельности снижается. В 2023–2024 гг. был получен убыток от продаж, а положительный финансовый результат в 2024 году обеспечен преимущественно за счет прочих доходов.

Таким образом можно выделить ключевые проблемы ООО «Демкин»:

1. Критическая зависимость от заемного капитала и отсутствие собственных оборотных средств для финансирования текущей деятельности.
2. Неудовлетворительная структура баланса, характеризующаяся высокой долей кредиторской задолженности (96,6% пассивов в 2024 г.) и значительным объемом дебиторской задолженности (90,6% активов).
3. Низкий уровень платежеспособности и ликвидности, создающий риск срыва расчетов по текущим обязательствам.
4. Неэффективное управление оборотными активами, выражающееся в иммобилизации средств в дебиторской задолженности и запасах.
5. Нестабильность финансовых результатов основной деятельности, выражающаяся в получении убытка от продаж.

В целях преодоления выявленных проблем и улучшения финансового состояния ООО «Демкин» были разработаны следующие рекомендации:

1. Снижение кредиторской задолженности в два этапа (на 10% и 15%) за счет средств, высвобождаемых от оптимизации дебиторской задолженности.
2. Внедрение системы управления дебиторской задолженностью (на базе программного комплекса «Управление дебиторской задолженностью. Сетевая версия»), что позволит систематизировать работу с контрагентами, сократить сроки инкассации долгов и снизить объем просроченной дебиторской задолженности.
3. Оптимизация структуры капитала путем направления части прибыли на пополнение собственных оборотных средств, что позволит постепенно снижать финансовую зависимость.
4. Строгий контроль за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности с целью недопущения кассовых разрывов и поддержания платежной дисциплины.
5. Повышение эффективности основной деятельности через контроль управленческих расходов и поиск резервов снижения себестоимости

услуг.

Ожидаемый экономический эффект от реализации предложенных мероприятий:

1. Снижение дебиторской задолженности на 30% (на 2,2 млн. руб.), что высвободит денежные средства для расчетов.
2. Сокращение кредиторской задолженности на 25% (на 2,4 млн. руб.), что уменьшит финансовую нагрузку и риски.
3. Улучшение ключевых финансовых показателей к 2026 году (прогноз):
 - рост показателей ликвидности:
 - а) коэффициент абсолютной ликвидности увеличится с 0,011 до 0,016;
 - б) коэффициент критической (срочной) ликвидности вырастет с 0,93 до 0,96;
 - в) коэффициент текущей ликвидности повысится с 1,03 до 1,05.
 - улучшение показателей финансовой устойчивости:
 - а) коэффициент финансовой независимости (автономии) повысится с - 0,01 до -0,007 (тенденция к улучшению, хотя норматив $>0,6$ не будет достигнут);
 - б) коэффициент финансовой зависимости снизится с 1,01 до 1,007;
 - в) коэффициент финансовой устойчивости возрастет с 0,03 до 0,05.
 - увеличение чистой прибыли до 955 тыс. руб. (против 91 тыс. руб. в 2024 г.) за счет роста выручки и оптимизации расходов;
4. повышение общей финансовой гибкости и инвестиционной привлекательности предприятия за счет выхода из зоны неустойчивого финансового состояния.

Таким образом, реализация разработанного комплекса мер, направленных на оптимизацию структуры активов и пассивов, внедрение современных инструментов финансового управления и повышение эффективности операционной деятельности, позволит ООО «Демкин» существенно укрепить свою платежеспособность и финансовую устойчивость, создав основу для стабильного развития в долгосрочной перспективе.

Список литературы

1. Басовская Е.Н., Волкова О.Н. Отраслевые особенности анализа финансовой устойчивости // Российское предпринимательство. – 2022. – № 8. – С. 67-84.
2. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Инфра-М, 2022. – 472 с.
3. Бланк И.А. Управление финансовой стабильностью предприятия. – К.: Ника-Центр, Эльга, 2022. – 285 с.
4. Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. – СПб.: Питер, 2021. – 259 с.
5. Бригхэм Ю., Хьюстон Дж. Финансовый менеджмент. Экспресс-курс. – 6-е изд. – СПб.: Питер, 2023 – 326 с.
6. Гиляровская Л.Т., Вехорева А.А. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия. – СПб.: Питер, 2021. – 418 с.
7. Грачев А.В. Финансовая устойчивость предприятия: анализ, оценка и управление. – М.: Дело и Сервис, 2022. – 288 с.
8. Дыбаль С.В. Финансовый анализ: теория и практика. – СПб.: Бизнес-пресса, 2023. – 437 с.
9. Ефимова О.В. Финансовый анализ. Современный инструментарий для принятия экономических решений. – М.: Омега-Л, 2022. – 302 с.
10. Ивашковская И.В., Григорьева С.А. Современные подходы к оценке финансовой устойчивости компании // Финансы и кредит. – 2022. – № 10. – С. 35-51.
11. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Проспект, 2021. – 328 с.
12. Когденко В.Г., Красина Ф.А. Система показателей финансовой устойчивости: критический анализ и новый подход // Экономический анализ: теория и практика. – 2021. – № 11. – С. 18-33.
13. Колчина Н.В., Поляк Г.Б. и др. Финансы предприятий: Учебник для

вузов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2021. – 294 с.

14. Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки. – М.: ДиС, 2021. – 320 с.

15. Куприянова Л.М. Платежеспособность и ликвидность в системе оценки финансового состояния компании // Экономический анализ: теория и практика. – 2021. – № 5. – С. 27-41.

16. Лиференко Г.Н. Финансовый анализ предприятия: Учебное пособие. – М.: Экзамен, 2021. – 182 с.

17. Лысенко Д.В. Комплексный экономический анализ как основа управления платежеспособностью // Аудитор. – 2021. – № 6. – С. 45-58.

18. Попова Л.В. Оптимизация денежных потоков как инструмент обеспечения платежеспособности предприятия // Финансы и бизнес. – 2021. – № 2. – С. 22-35.

19. Ронова Г.Н., Ронова Л.А. Финансовый менеджмент. Учебное пособие. – М.: Изд-во МФПУ «Синергия», 2022. – 269 с.

20. Росс С., Вестерфилд Р., Джордан Б. Основы корпоративных финансов. – М.: Вильямс, 2021. – 298 с.

21. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – М.: Инфра-М, 2022. – 372 с.

22. Сайфулин Р.С., Шеремет А.Д. Методика финансового анализа предприятия. – М.: ИНФРА-М, 2022. – 438 с.

23. Федорова Е.А., Довготько А.С. Влияние структуры капитала на финансовую устойчивость промышленных предприятий // Финансы: теория и практика. – 2023. – № 1. – С. 112-128.

24. Хелферт Э. Техника финансового анализа / Пер. с англ. – М.: ЮНИТИ, 2021. – 193 с.

25. Чеглакова, С.Г. Экономический анализ : учебное пособие / С.Г. Чеглакова, И.В. Сократова. – Москва : КУРС, 2025. – 177 с. – ISBN 978-5-907535-51-0. – Режим доступа: URL: <https://znaniyum.ru/catalog/product/2191976>. (дата обращения: 18.12.25)

26. Чернышева, Ю.Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации): учеб. / Ю.Г. Чернышева. – Москва: ИНФРА-М, 2023. – 421 с.
27. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. – М.: Инфра-М, 2021. – 336 с.
28. Шеремет, А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. / А.Д. Шеремет. – 2-е изд., доп. – Москва: ИНФРА-М, 2024. – 374 с. – (Высшее образование). –
– Режим доступа: <https://znanium.ru/catalog/product/2067389>. (дата обращения: 16.12.25)
29. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практическое пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. –
2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2025.
30. Экономика и анализ деятельности промышленного предприятия: учеб. пособие / Н.Е. Калинина, Н.А. Кузнецова, О.С. Норкина, М.А. Прилуцкая, Л.М. Типнер, Е.В. Черепанова. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2022. – 124 с. – ISBN 978-5-7996-1828-5.