



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 и оценка финансового состояния предприятия»

Исполнитель Мовян Лия Карэновна

Руководитель к.э.н., Майборода Евгений Викторович

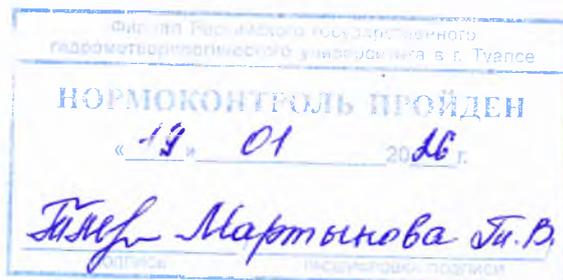
«К защите допускаю»

Заведующий кафедрой

кандидат экономических наук

Майборода Евгений Викторович

« 19 » 01 2026 г.



Туапсе

2026

## ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические аспекты анализа и оценки финансового состояния предприятия .....	5
1.1 Сущность и значение финансового анализа и его роль в управлении....	5
1.2 Методы анализа финансового состояния предприятия .....	11
2 Анализ финансового состояния ООО «Экспресс» .....	18
2.1 Краткая организационно-экономическая характеристика предприятия.....	18
2.2 Финансовый анализ основных показателей деятельности ООО «Экспресс» .....	23
3 Направления улучшения финансового состояния ООО «Экспресс» .....	34
3.1 Рекомендации по финансовому оздоровлению предприятия .....	34
3.2 Расчет экономической эффективности предлагаемых мероприятий ....	39
Заключение .....	47
Список литературы .....	50
Приложение .....	53

## Введение

Актуальность темы исследования обусловлена возрастающей ролью финансового анализа в условиях рыночной экономики, где устойчивость и эффективность деятельности предприятия напрямую зависят от его способности поддерживать стабильное финансовое состояние.

Управление финансами, основанное на регулярной диагностике и оценке ключевых показателей, позволяет не только своевременно выявлять риски и негативные тенденции, но и разрабатывать стратегические меры по укреплению конкурентоспособности и финансовой независимости организации. Особую значимость эти вопросы приобретают для предприятий транспортной отрасли, работающих в условиях высокой конкуренции, зависимости от рыночной конъюнктуры и необходимости постоянного обновления материально-технической базы.

Объектом исследования выступает общество с ограниченной ответственностью «Экспресс», основным видом деятельности которого являются грузоперевозки.

Предметом исследования является финансовое состояние и финансово-хозяйственная деятельность ООО «Экспресс».

Целью выпускной квалификационной работы является анализ и оценка финансового состояния ООО «Экспресс», а также разработка практических рекомендаций по его финансовому оздоровлению.

Для достижения поставленной цели в работе решаются следующие задачи:

1. Рассмотреть теоретические основы и методологию анализа финансового состояния предприятия.
2. Дать организационно-экономическую характеристику деятельности ООО «Экспресс».
3. Провести комплексный анализ финансового состояния предприятия по данным его бухгалтерской отчетности за 2022-2024 гг.

4. Разработать конкретные мероприятия, направленные на улучшение финансового состояния ООО «Экспресс».
5. Оценить экономическую эффективность разработанных рекомендаций.

Структура работы сформирована в соответствии с поставленной целью и задачами. Во введении обосновывается актуальность выбранной темы исследования, раскрываются цель и задачи, определяется объект и предмет исследования. Первая глава посвящена теоретическим аспектам анализа финансового состояния предприятия. Во второй главе проводится комплексный анализ финансового состояния ООО «Экспресс» и дается оценка показателям финансовой устойчивости, ликвидности и деловой активности. В третьей главе разрабатываются рекомендации по финансовому оздоровлению предприятия и оценивается их экономическая эффективность. В заключении представлены основные выводы по результатам проведенного исследования.

Теоретической и методологической основой работы послужили научные труды отечественных и зарубежных ученых в области финансового анализа, экономики предприятия и финансового менеджмента, таких как В.В. Ковалев, Л.Т. Гиляровская, А.Д. Шеремет, Л.А. Бернштейн. В процессе анализа применялись общенаучные методы исследования, методы экономического анализа (горизонтальный и вертикальный анализ, анализ финансовых коэффициентов), а также инструменты диагностики вероятности банкротства (модель Альтмана).

Информационной базой исследования являются данные годовой бухгалтерской отчетности ООО «Экспресс» (бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах) за 2022-2024 годы, управленческая информация и учетная политика предприятия.

Общий объем работы составляет 52 страницы, в том числе 17 таблиц и 5 рисунков. Также в работе использовано 6 приложений.

## 1 Теоретические аспекты анализа и оценки финансового состояния предприятия

### 1.1 Сущность и значение финансового анализа и его роль в управлении

В динамичной, высокоинтегрированной и турбулентной среде глобального бизнеса управление организацией трансформировалось из административно-хозяйственной функции в самый интеллектуальный процесс, основанный на предвидении, стратегическом выборе и минимизации неопределенности. В этом контексте финансовый анализ эволюционировал от сугубо бухгалтерской процедуры «чтения отчетности» до стратегического нервного центра управления, синтезирующего данные, экономическую логику и прогностику. Его сущность более не ограничивается оценкой прошлого; сегодня – это комплексная система интерпретации финансовой информации, призванная формировать будущее компании. Значение финансового анализа определяется его способностью трансформировать сырые данные в управленческую экзистенцию – осознанное бытие организации в конкурентном пространстве, а его роль в управлении стала парадигмальной, пронизывая все уровни принятия решений от оперативного до стратегического.

1. Гносеологические и методологические основы: раскрытие сущности финансового анализа. Сущность финансового анализа следует рассматривать через призму трех взаимосвязанных ипостасей: когнитивной (познавательной), оценочной и проективной [10, с. 83].

1) Когнитивная сущность. На фундаментальном уровне анализ представляет собой процесс деконструкции финансовой информации. Он отвечает на вопрос: «Что произошло и почему?». Это искусство перевода формализованного языка бухгалтерских стандартов (МСФО, РСБУ) в содержательный нарратив о бизнесе: о структуре активов и пассивов, характере генерируемых денежных потоков, источниках прибыли. Ключевая познавательная ценность здесь – выявление причинно-следственных связей. Рост выручки на 20% – это факт. Но анализ раскрывает его природу: был ли он

достигнут за счет роста цен, объема продаж, выхода на новые рынки или поглощения конкурента? Каждое из этих объяснений несет принципиально разные смыслы для управления.

2) Оценочная сущность. Это ядро традиционного анализа. На основе познания формируются качественные суждения и количественные оценки. Анализ сравнивает:

- организацию с собой во времени (трендовый, горизонтальный анализ) – выявляет динамику и вектор развития;
  - организацию с окружением (отраслевые бенчмарки, сравнение с конкурентами) – определяет конкурентные позиции и рыночную эффективность;
  - фактические результаты с плановыми/бюджетными показателями – оценивает качество исполнения и эффективность системы планирования.
- Оценочная сущность материализуется в систему коэффициентов (ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности, деловой активности), которые служат не абсолютными истинами, а скорее диагностическими сигналами, требующими интерпретации в контексте.

3) Проективная сущность. Наиболее современная и ценностно-созидательная грань. Она использует выводы когнитивного и оценочного этапов для построения моделей будущего. «Что будет, если?» – ключевой вопрос. Это сущность анализа, воплощенная в финансовом прогнозировании, стресс-тестировании, оценке инвестиционных проектов (NPV, IRR), сценарном моделировании. Здесь анализ превращается из зеркала заднего вида в навигационную систему, просчитывающую риски и возможности различных стратегических траекторий [16, с. 35-36].

Таким образом, сущность финансового анализа – это непрерывный итеративный процесс преобразования данных в информацию, информации в знание, а знания – в обоснованные управленческие решения, направленные на достижение фундаментальной цели: максимизации долгосрочной стоимости компании в условиях ограниченных ресурсов и неопределенности.

2. Системное значение финансового анализа: от отчетности к стоимостному мышлению. Значение финансового анализа носит многомерный и системный характер, проявляясь на макро- и микроуровне.

2.1. Внутрикorporативное значение [13, с. 77-78]:

- формирование единого информационного поля. Анализ служит «великим переводчиком» между подразделениями. Маркетинг говорит на языке доли рынка и кликов, производство – на языке себестоимости и брака, НИОКР – на языке инноваций. Финансовый анализ переводит все эти метрики на универсальный язык денежных потоков, рентабельности и стоимости капитала, позволяя оценить вклад каждого звена в общий результат и обеспечить согласованность действий;
- внедрение культуры стоимостно-ориентированного управления. Анализ – главный инструмент внедрения в сознание менеджеров ключевой парадигмы: целью является не рост ради роста, не максимизация выручки или активов, а создание стоимости, превышающей затраты на капитал. Показатели, такие как EVA (Economic Value Added), ROIC (Return on Invested Capital), становятся основой для мотивации и оценки;
- интеграция контроллинга и управления рисками. Современный финансовый анализ неотделим от функций контроллинга (управленческого учета) и риск-менеджмента. Он выявляет «узкие места», центры убытков, драйверы стоимости, а также оценивает чувствительность бизнеса к рыночным, кредитным, операционным рискам;
- легитимизация управленческих решений. Любое стратегическое решение (выход на новый рынок, M&A, запуск продукта, оптимизация структуры капитала) требует финансового обоснования. Анализ предоставляет эту обоснованную базу, минимизируя роль субъективных интуитивных догадок и превращая управление в наукоемкий процесс.

2.2. Внешнее значение [23, с. 30-31]:

- обеспечение доверия стейкхолдеров. Для инвесторов и кредиторов

качественный финансовый анализ (проводимый как самой компанией, так и внешними аналитиками) – это основа для оценки кредитоспособности и инвестиционной привлекательности. Прозрачность и глубина аналитики снижают информационную асимметрию и стоимость привлечения капитала.

- стабилизация финансовых рынков. На макроуровне совокупность качественных анализов отдельных компаний способствует эффективному размещению капитала в экономике, направляя ресурсы в наиболее эффективные и перспективные сектора. Это сдерживает формирование «пузырей» и способствует устойчивости финансовой системы.
- инструмент государственного и корпоративного надзора. Регуляторы используют методики финансового анализа для мониторинга устойчивости системообразующих предприятий и банков, а в корпоративных структурах – для управления дочерними обществами.

3. Эволюционная роль в системе управления: от тактического инструмента к стратегическому партнеру. Роль финансового анализа в управлении исторически эволюционировала, и сегодня можно выделить несколько ключевых ролей, которые он играет одновременно [3, с. 144].

Роль 1: Диагност и терапевт. На оперативном уровне анализ – это система раннего предупреждения. Падение оборачиваемости запасов сигнализирует о проблемах логистики или сбыта; снижение маржинальности – о давлении конкурентов или росте затрат. Он позволяет оперативно корректировать тактические действия, обеспечивая выполнение краткосрочных бюджетов. Это «пульс» и «давление» бизнеса.

Роль 2: Стратегический навигатор. На этом уровне аналитик становится соавтором стратегии. Он участвует в:

- оценке стратегических альтернатив: какой путь создаст большую стоимость: органический рост или приобретение? Диверсификация или фокусировка на ядре?

- управления портфелем бизнесов (BCG-матрица, GE/McKinsey): какие направления «звезды», а какие «собаки»? Каким бизнес-единицам выделять ресурсы для роста, а какие закрывать или продавать?
- целеполагания и разработке KPI: перевод стратегических идей («стать лидером в сегменте») в измеримые финансовые и нефинансовые показатели (целевой ROCE, доля рынка, NPS).

Роль 3: Оценщик и стоимостный инженер. Эта роль ключевая для управления стоимостью:

- проводится регулярная оценка бизнеса;
- рассчитываются и отслеживаются ключевые драйверы стоимости компании;
- рассчитывается стоимость через оптимизацию структуры капитала (соотношение собственных и заемных средств), дивидендной политики, управления неоперационными активами.

Роль 4: Коммуникатор. Современный финансовый аналитик – это не только математик, но и коммуникатор. Он должен составить из сложных выводов ясную, убедительную картину для:

- совета директоров и акционеров: объясняя результаты и обосновывая стратегию;
- инвесторов и аналитиков: на презентациях и в отчетности, формируя позитивный инвестиционный тезис;
- коллег-нефинансистов: вовлекая их в процесс создания стоимости.

Роль 5: Создатель цифровых двойников и сценариев. В эпоху Big Data и AI роль анализа трансформируется в сторону работы с большими массивами структурированных и неструктурированных данных. Анализ становится основой для создания «цифровых двойников» бизнес-процессов, продуктов, целых компаний. Это позволяет проводить виртуальные эксперименты, тестировать тысячи сценариев воздействия внешних шоков (изменение курсов, санкции, пандемия) и находить оптимальные пути адаптации.

4. Интеграция с нефинансовыми показателями и преодоление

ограничений. Классический финансовый анализ, сфокусированный на ретроспективных данных, имеет ограничения: он «слеп» к нематериальным активам (бренд, интеллектуальный капитал, компетенции команды), слабо отражает будущий потенциал и может провоцировать краткосрочное мышление. Поэтому его современная роль неразрывно связана с интеграцией в системы сбалансированных показателей (BSC) и ESG-аналитики.

- BSC: финансовые цели («какие результаты мы хотим достичь?») увязываются с клиентскими, внутренними бизнес-процессами и показателями обучения/развития («что мы должны для этого делать?»). Анализ становится связующим звеном между этими перспективами;
- ESG (Environmental, Social, Governance): финансовый анализ теперь обязан учитывать ESG-риски и возможности. Как экологические штрафы или углеродный налог отразятся на затратах? Как повышение социальной ответственности повлияет на лояльность сотрудников и производительность? Как качество корпоративного управления снижает риск скандалов и репутационных потерь? Оценка ESG-факторов становится критическим элементом долгосрочной оценки стоимости.

5. Технологическая трансформация: инструментарий новой эпохи. Роль и эффективность финансового анализа кардинально меняются под влиянием технологий [1, с. 50-51]:

- автоматизация рутинного сбора и агрегации данных (с помощью RPA – роботизации процессов) освобождает аналитиков для интерпретации и моделирования;
- продвинутая аналитика и машинное обучение позволяют выявлять скрытые паттерны, прогнозировать отток клиентов, оптимизировать ценообразование и управлять рисками на принципиально новом уровне;
- интерактивные дашборды (BI-системы) делают анализ демократичным, предоставляя актуальные данные в реальном времени менеджерам всех уровней.

Таким образом, финансовый анализ в XXI веке перестал быть лишь

функцией или инструментом. Он эволюционировал в комплексную философию управления, основанную на доказательности, глубоком понимании экономической сути бизнеса и долгосрочной ориентации на стоимость. Его сущность – познание, оценка и проектирование финансовой реальности компании. Его значение – в создании прозрачности, обоснованности и целеустремленности бизнес-процессов. Его роль – быть и диагностом, и стратегом, и инженером стоимости, и рассказчиком.

В условиях растущей сложности и неопределенности будущее принадлежит организациям, которые смогут возвести финансовый анализ из службы поддержки в ранг ключевой компетенции и стратегического партнера первого лица. Именно способность «думать финансово», видя за цифрами живую ткань бизнеса, его драйверы и риски, становится главным конкурентным преимуществом, отделяющим компании-лидеры от аутсайдеров в глобальной экономической гонке. Финансовый анализ, таким образом, – это не просто изучение отчетов, это интеллектуальный стержень современного управления, без которого эффективное руководство организацией в долгосрочной перспективе становится невозможным.

## 1.2 Методы анализа финансового состояния предприятия

Анализ финансового состояния предприятия (ФСП) представляет собой процесс исследования и оценки совокупности ключевых параметров, отражающих наличие, распределение и использование финансовых ресурсов организации. Его цель – дать объективную характеристику стабильности, эффективности и потенциала бизнеса для принятия обоснованных решений. Однако сам по себе анализ неоднороден – он опирается на обширный арсенал методов. Вопрос заключается не в простом перечислении этих методов, а в их систематизации, понимании внутренней логики и синергии. Данная работа предлагает целостную таксономию методов анализа ФСП, рассматривая их не как разрозненный набор инструментов, а как взаимосвязанные контуры единой

диагностической системы.

1. Методологический фундамент: логико-гносеологическая классификация. Все методы анализа ФСП можно структурировать по двум ключевым критериям: формально-логическому подходу и глубине (охвату) аналитического исследования.

Таблица 1.1 – Таксономия методов анализа финансового состояния по формально-логическому подходу

Группа методов	Сущность и цель	Ключевые техники и инструменты	Результирующий вывод
Дескриптивные (описательные) методы	Систематизация, группировка и визуализация финансовых данных для формирования первичной картины. Ответ на вопрос: «Как выглядит?»	– Горизонтальный (трендовый) анализ – Вертикальный (структурный) анализ – Построение аналитических таблиц и агрегированных балансов – Пространственные (сравнительные) сопоставления	Констатация абсолютных и относительных изменений, выявление структурных сдвигов и отклонений от базиса (плана, конкурента, отрасли).
Дедуктивно-нормативные методы	Сравнение фактических показателей с нормативными, эталонными или плановыми значениями для выявления «отклонений от нормы». Ответ на вопрос: «Соответствует ли норме?»	– Коэффициентный (финансовых мультипликаторов) анализ – Сравнение с отраслевыми и стратегическими benchmarks (KPI) – Анализ на основе кредитных рейтинговых скоринговых моделей (Альтмана, Спрингейта и др.)	Количественная оценка степени риска, устойчивости, эффективности в сравнении с заданным стандартом.
Прогностические и модельные методы	Использование исторических данных для построения моделей, оценивающих вероятность будущих событий или состояния. Ответ на вопрос: «Что будет, если?»	– Факторный анализ (цепные подстановки, интегральный метод) – Регрессионный анализ – Модели прогнозирования банкротства (мультифакторные) – Сценарное и имитационное моделирование (Монте-Карло)	Количественная оценка влияния факторов, вероятностный прогноз ключевых показателей, оценка рисков.

По охвату исследования методы делятся на:

- экспресс-анализ (предварительный): нацелен на выявление «сигналов тревоги» с использованием ограниченного набора ключевых индикаторов (ликвидность, финансовая зависимость, рентабельность). Занимает 1-2 часа;
- углубленный (фундаментальный) анализ: комплексное исследование всех аспектов ФСП с использованием всей палитры методов для формирования целостного заключения. Занимает дни или недели.
- системный непрерывный анализ (мониторинг): интеграция аналитических процедур в систему управленческого учета и BI-систем для online-отслеживания показателей.

2. Инструментарий дескриптивных методов – горизонтальный и вертикальный анализ.

Горизонтальный (трендовый) анализ. Цель – выявление динамики и тенденций изменения статей отчетности. Суть: сравнение каждой позиции отчетности за текущий период с аналогичным прошлым периодом (или рядом периодов) в абсолютном и относительном выражении.

Формула темпа роста (базисный):

Темп роста (%) = (Значение отчетного периода / Значение базисного периода) \* 100%

Ключевой результат – не абсолютные цифры, а выявление трендов: устойчивый рост запасов при стагнации выручки – негативный сигнал; опережающий рост собственного капитала по сравнению с заемным – позитивный.

Вертикальный (структурный) анализ. Цель – определение удельного веса отдельных статей в общем итоге отчетной формы. Суть: представление баланса или отчета о финансовых результатах в виде относительных долей (процентов).

Формула удельного веса:

Уд. вес статьи А (%) = (Значение статьи А / Итог раздела (или валюты баланса)) \* 100%

3. Ядро аналитики: коэффициентный (нормативный) метод. Это главный инструмент дедуктивно-нормативной группы. Коэффициенты позволяют элиминировать влияние масштаба компании и проводить сравнения во времени и пространстве. Предлагается авторская классификация не по традиционным группам, а по целевым объектам диагностики.

Коэффициенты ликвидности и платежеспособности (диагностика «финансового иммунитета»). Оценивают способность отвечать по краткосрочным обязательствам.

Коэффициент текущей ликвидности (CR) (1):

$$CR = \text{Оборотные активы (OA)} / \text{Краткосрочные обязательства (КО)} \quad (1)$$

Норматив 1,5-2,5. Значение  $>2$  может говорить о неэффективном использовании оборотных средств.

Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности (QR) (2):

$$QR = (\text{OA} - \text{Запасы}) / \text{КО} \quad (2)$$

Норматив 0,7-1,0. Более жесткий тест, исключая наименее ликвидную часть OA.

Коэффициент абсолютной ликвидности (Cash Ratio) (3):

$$\text{Cash Ratio} = (\text{Денежные средства} + \text{КФВ}) / \text{КО} \quad (3)$$

Норматив 0,2-0,3. Показывает, какая часть краткосрочных долгов может быть погашена мгновенно.

Коэффициенты финансовой устойчивости и структуры капитала. Оценивают степень зависимости от внешнего финансирования и долгосрочную стабильность.

Коэффициент автономии (финансовой независимости) (4):

$$\text{Eq. Ratio} = \text{Собственный капитал (СК)} / \text{Активы (А)} \quad (4)$$

Критическая точка – 0,5. Оптимальное значение 0,6-0,7. Доля активов, финансируемых за счет устойчивых источников.

Коэффициент финансового левериджа (Debt to Equity, D/E) (5):

$$D/E = \text{Заемный капитал (ЗК)} / \text{СК} \quad (5)$$

Показывает, сколько заемных средств привлечено на рубль собственных. Рост повышает риск, но и потенциал доходности (эффект финансового рычага).

Коэффициент покрытия процентов (TIE) (6):

$$TIE = \text{Прибыль до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ)} / \% \text{ к уплате} \quad (6)$$

Норматив > 3. Показывает, во сколько раз операционная прибыль покрывает финансовые расходы.

Коэффициенты рентабельности (Диагностика «эффективности метаболизма»). Оценивают способность генерировать прибыль на вложенный капитал.

Рентабельность продаж (маржа, ROS) (7):

$$ROS = \text{Чистая прибыль} / \text{Выручка} \quad (7)$$

Рентабельность активов (ROA) (8):

$$ROA = \text{Чистая прибыль} / \text{Средняя стоимость активов} \quad (8)$$

Рентабельность собственного капитала (ROE) (9):

$$ROE = \text{Чистая прибыль} / \text{Средняя стоимость СК} \quad (9)$$

Главный показатель для собственника – показывает эффективность использования вложенных собственных средств. Может быть разложен на факторы по модели Дюпона.

Коэффициенты деловой активности (оборачиваемости). Оценивают интенсивность использования активов или капитала.

Оборачиваемость активов (Asset Turnover, AT) (10):

$$AT = \text{Выручка} / \text{Средняя стоимость активов} \quad (10)$$

Показывает, сколько рублей выручки генерирует 1 рубль активов.

Оборачиваемость оборотного капитала (Working Capital Turnover) (11):

$$WCT = \text{Выручка} / \text{Средний оборотный капитал (ОА – КО)} \quad (11)$$

Показатель эффективности управления чистым оборотным капиталом.

Оборачиваемость запасов (в днях) (12):

$$\text{Оборачиваемость запасов} = (\text{Средние запасы} * 365) / \text{СС продаж} \quad (12)$$

Показывает период, за который запасы превращаются в продажи.

4. Продвинутое и интегративные методы: поиск причин и построение будущего.

Факторный анализ – позволяет количественно оценить влияние отдельных факторов на результирующий показатель (например, ROE, прибыль). Основной метод – метод цепных подстановок (хотя он имеет недостатки, заменяется интегральным методом).

В качестве примера можно привести следующую формулу (13):

$$ROA = ROS * AT = (\text{Чистая прибыль} / \text{Выручка}) * (\text{Выручка} / \text{Активы}) \quad (13)$$

Анализ позволяет понять, изменение ROA вызвано ростом маржи (ROS) или ускорением оборачиваемости (AT).

Модели прогнозирования финансовой несостоятельности (кредитного скоринга) – синтез нескольких коэффициентов в одну интегральную оценку.

Пятифакторная модель Альтмана (для публичных компаний) (14):

$$Z = 1,2X1 + 1,4X2 + 3,3X3 + 0,6X4 + 1,0X5 \quad (14)$$

где, X1 – Оборотный капитал / Активы;

X2 – Нераспределенная прибыль / Активы;

X3 – EBIT / Активы;

X4 – Рыночная стоимость акций / Балансовая стоимость обязательств;

X5 – Выручка / Активы.

$Z > 2,99$  – «зеленая» зона (стабильное положение)

$1,81 < Z < 2,99$  – «серая» зона (неопределенность)

$Z < 1,81$  – «красная» зона (высокий риск банкротства)

Таким образом, методология анализа ФСП – это живой, развивающийся инструментарий, эффективность которого определяется не сложностью отдельных формул, а способностью аналитика синтезировать их выводы в целостное, причинно-обоснованное суждение о финансовом здоровье предприятия и на этой основе формировать корректирующие управленческие воздействия. В эпоху цифровизации базовые методы обогащаются алгоритмами машинного обучения, но их логическая и экономическая суть остается неизменным фундаментом для принятия ответственных решений.

## 2 Анализ финансового состояния ООО «Экспресс»

### 2.1 Краткая организационно-экономическая характеристика предприятия

Общество с ограниченной ответственностью «Экспресс» – это транспортная компания, основанная в Краснодаре в декабре 2019 года. С момента своей регистрации в налоговых органах фирма не только занимается основным делом – грузоперевозками, но и официально задекларировала еще 17 смежных видов экономической деятельности, что показывает потенциал для диверсификации бизнеса. Предприятие с самого начала принадлежит одному человеку – Фёдору Юрьевичу Малию, который одновременно является его единственным собственником и бессменным директором.

Рассмотрим и проанализируем основные блоки организационной структуры ООО «Экспресс» (рисунок 2.1).

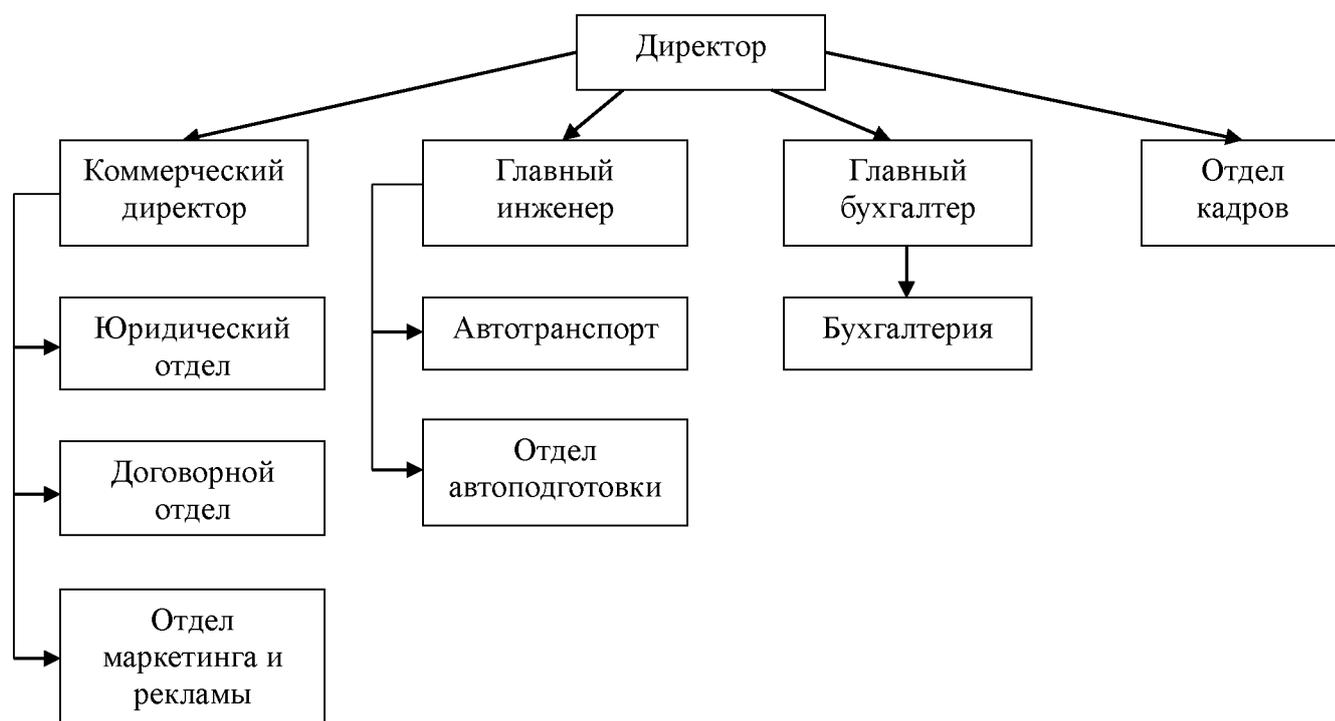


Рисунок 2.1 – Структура управления ООО «Экспресс»

Руководство компанией построено по линейно-функциональной схеме. Это означает, что во главе стоит генеральный директор (Малий Ф.Ю.), который определяет общую стратегию, принимает все ключевые решения и

координирует работу нижестоящих руководителей и отделов. Они, в свою очередь, отвечают за свои специфические, функциональные направления.

Структуру компании можно условно разделить на несколько ключевых блоков:

1. Коммерческий блок. Во главе с коммерческим директором, он сосредоточен на внешней деятельности: продажах услуг, закупках, работе с клиентами и укреплении позиций компании на рынке. В его поддержку действуют:
  - юридический отдел, который обеспечивает правовую чистоту всех операций, занимается договорами и судебными вопросами;
  - договорной отдел, чья задача – операционная работа по оформлению и контролю исполнения соглашений с контрагентами;
  - отдел маркетинга и рекламы, отвечающий за изучение рынка, продвижение услуг и формирование бренда компании.
2. Производственно-эксплуатационный блок. Это ядро компании, которое обеспечивает основную услугу – перевозки. Руководит им главный инженер. В его ведении находятся:
  - автотранспортная служба, которая непосредственно занимается логистикой, выдачей заданий водителям и организацией перевозок;
  - отдел автоподготовки, выполняющий критически важную функцию поддержания работоспособности автопарка через техобслуживание, ремонт и обеспечение горюче-смазочными материалами.
3. Финансово-административный блок.
  - бухгалтерия под руководством главного бухгалтера ведет весь учет, рассчитывает зарплату и налоги, а также взаимодействует с финансовыми учреждениями;
  - отдел кадров находится в прямом подчинении у директора, что подчеркивает важность кадровой политики. Этот отдел занимается подбором персонала, документооборотом, мотивацией и обучением сотрудников.

Описание организационной структуры показывает, что ООО «Экспресс» – это зрелая, системно организованная компания с четким распределением функций. Это создает фундамент для ее хозяйственной деятельности. Следующим шагом является оценка результатов работы этой отлаженной системы.

Для этого перейдем к анализу экономического состояния предприятия. Основанием для такого анализа служат конкретные технико-экономические показатели за трехлетний период (2022-2024 гг.), которые, сведены в таблицу 2.1.

Таблица 2.1 – Основные экономические показатели деятельности ООО «Экспресс» за период 2022-2024 гг.

Наименование показателей	2022	2023	2024	Отклонения (+,-)		Темп роста, %	
				2023/ 2022	2024/ 2023	2023/ 2022	2024/ 2023
Объем продаж, тыс. руб.	549992	708946	705487	158954	-3459	128,9	99,51
Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс. руб.	28798	48041	56515	19243	8474	166,82	117,63
Среднегодовая численность персонала, чел.	175	188	210	13	22	107,42	111,7
Производительность труда, тыс. руб.	3142,8	3770,9	3359,5	628,1	-411,4	119,9	89,09
Фондовооруженность труда, тыс. руб./чел.	164,5	255,5	269,1	91	13,6	155,3	105,32
Среднемесячная оплата труда, руб.	228500	331500	335000	3000	3500	1110,52	1111,11
Себестоимость продаж, тыс. руб.	487369	639458	632255	152089	-7203	131,2	98,87
Прибыль (убыток) от реализации, тыс. руб.	42489	47686	50689	5197	3003	112,2	106,29
Чистая прибыль, тыс. руб.	1810	2505	2730	695	225	138,3	108,98
Затраты на рубль продаж, коп. (стр. 7/стр. 1)	88,6	90,2	89,6	1,6	-0,6	101,8	99,33
Рентабельность продаж (стр.8/стр.1), %	7,72	6,72	7,18	-1	0,46		
Рентабельность деятельности (стр.9/стр.1), %	0,33	0,35	0,38	0,02	0,03		

Именно эти данные, взятые из официальной отчетности, позволят

перейти от описания модели управления к оценке ее эффективности: проанализировать динамику выручки, рентабельности, состояние автопарка, производительность труда и другие ключевые метрики, определяющие реальное положение дел компании на рынке транспортных услуг.

Проанализировав представленные данные, можно сделать следующие подробные выводы.

Объем продаж (выручка): динамика показывает этап активного роста, сменившийся стагнацией. В 2023 году выручка резко выросла на 158 954 тыс. руб. (или на 28,9%), достигнув 708 946 тыс. руб. Однако в 2024 году рост прекратился: объем продаж незначительно снизился на 3 459 тыс. руб. (на 0,49%), составив 705 487 тыс. руб.

Среднегодовая стоимость основных производственных фондов (ОПФ): наблюдается стабильное и значительное наращивание материально-технической базы. За два года стоимость ОПФ выросла почти в два раза: в 2023 году прирост составил 19243 тыс. руб. (+66,8%), а в 2024 году – еще 8474 тыс. руб. (+17,6%), достигнув 56 515 тыс. руб.

Среднегодовая численность персонала: компания последовательно расширяет штат. В 2023 году численность выросла на 13 человек (+7,4%), до 188 сотрудников. В 2024 году рост ускорился – прибавка 22 человека (+11,7%), общая численность достигла 210 человек.

Производительность труда (выручка на 1 работника): это ключевой показатель эффективности использования персонала, и здесь видна тревожная тенденция. Несмотря на рост в 2023 году на 628,1 тыс. руб./чел. (+19,9%) до 3770,9 тыс. руб./чел., в 2024 году произошло резкое падение на 411,4 тыс. руб./чел. (-10,9%), до 3359,5 тыс. руб./чел. Это означает, что масштабное расширение штата в 2024 году (на 22 человека) не только не привело к росту выручки, но и снизило среднюю эффективность каждого сотрудника.

Фондовооруженность труда (стоимость ОПФ на 1 работника): показатель уверенно растет, что свидетельствует о повышении технической оснащенности каждого сотрудника. За два года он увеличился с 164,5 до 269,1 тыс. руб./чел. В

2023 году скачок составил 91 тыс. руб./чел. (+55,3%), в 2024 году прирост – 13,6 тыс. руб./чел. (+5,3%). Инвестиции в фонды опережают рост численности персонала.

Среднемесячная оплата труда: уровень зарплат существенно и стабильно растет, что говорит о социальной политике компании и о борьбе за квалифицированные кадры. В 2023 году зарплата выросла на 103 000 руб. (на 45,1%) до 331 500 руб., а в 2024 году – еще на 3 500 руб. (на 1,1%) до 335 000 руб. (Внимание: в таблице указаны неверные темпы роста (1110%), фактически – 145,1% и 101,1% соответственно).

Себестоимость продаж и затраты на рубль продаж: себестоимость повторяет динамику выручки: рост в 2023 году на 152 089 тыс. руб. (+31,2%) и небольшое снижение в 2024 на 7 203 тыс. руб. (-1,13%). Более информативен показатель затрат на 1 рубль продаж. Он показывает, что в 2023 году эффективность затрат ухудшилась: чтобы получить 1 рубль выручки, требовалось 90,2 копейки против 88,6 копеек в 2022 году (рост на 1,6 коп.). В 2024 году ситуация немного улучшилась (89,6 коп., снижение на 0,6 коп.), но не до уровня 2022 года. Это указывает на рост расходов (топливо, зарплата, ремонт), который не всегда компенсируется ценой услуг.

Прибыль от реализации и чистая прибыль: финансовый результат демонстрирует положительную динамику, что является главным позитивным итогом. Прибыль от продаж росла два года подряд: в 2023 – на 5 197 тыс. руб. (+12,2%), в 2024 – на 3 003 тыс. руб. (+6,3%), достигнув 50 689 тыс. руб. Чистая прибыль росла еще быстрее: в 2023 скачок на 695 тыс. руб. (+38,4%), в 2024 – на 225 тыс. руб. (+9%), до 2 730 тыс. руб. Несмотря на все сложности, компания сохраняет и наращивает рентабельность (рисунок 2.2).

Рентабельность продаж (по прибыли от реализации): маржинальность бизнеса испытывает давление. В 2023 году, несмотря на рост прибыли в абсолютном выражении, рентабельность упала с 7,72% до 6,72% (на 1%), так как выручка росла быстрее прибыли. В 2024 году, благодаря контролю над затратами и росту прибыли, показатель немного восстановился до 7,18%, но все

еще не достиг пикового уровня 2022 года.

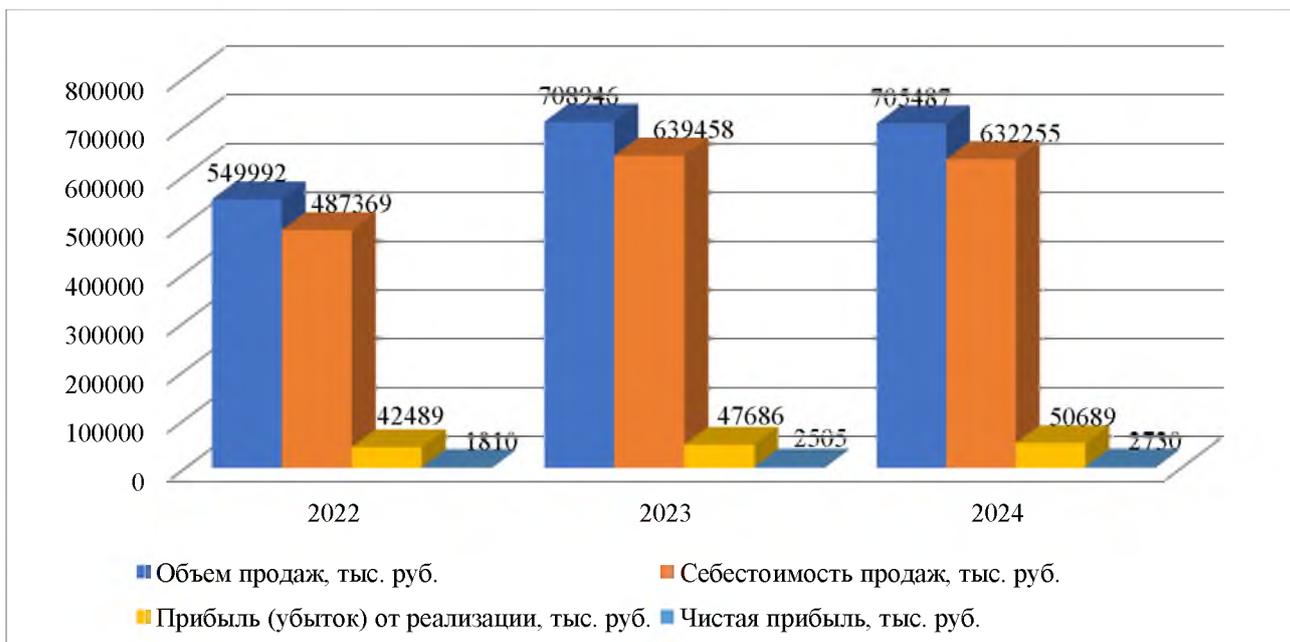


Рисунок 2.2 – Динамика основных экономических показателей ООО «Экспресс» за 2022-2024 гг., тыс.руб.

Рентабельность деятельности (по чистой прибыли): этот показатель, хотя и остается на низком уровне, показывает поступательный рост: с 0,33% в 2022 до 0,35% в 2023 и 0,38% в 2024. Это свидетельствует об очень «тяжелой» структуре затрат и высокой налоговой нагрузке, но общая тенденция – положительная.

Таким образом, ООО «Экспресс» в 2022-2024 гг. проводила политику агрессивного роста и масштабирования: активно инвестировала в основные фонды и расширяла штат. Однако в 2024 году эта стратегия столкнулась с проблемами эффективности: выручка перестала расти, а производительность труда заметно упала.

## 2.2 Финансовый анализ основных показателей деятельности ООО «Экспресс»

На устойчивость финансового положения предприятия в значительной мере влияет целесообразность и правильность вложения финансовых ресурсов

в активы. В наиболее общем виде представить имевшие место качественные изменения в структуре средств и их источников, а также динамике этих изменений помогает вертикальный и горизонтальный анализ отчетности.

Приведенные в таблице 2.2 (приложение 1) данные позволяют сделать следующие выводы:

Выручка: в 2023 году резкий рост на 158,95 млн. руб. (+28,9%), но в 2024 году – снижение на 3,46 млн. руб. (-0,5%). Итог за два года: +155,5 млн. руб. (+28,3%), однако текущий тренд вызывает вопросы.

Прибыль от продаж стабильно растет: в 2023 на 5,2 млн. руб. (+12,2%), в 2024 – еще на 3,0 млн. руб. (+6,3%). Итог: 50,69 млн. руб., прирост за два года +19,3%. Это говорит об улучшении операционной эффективности.

Оптимизация затрат дала результат в 2024 году. При падении выручки на 0,5% расходы снизились на 1,0% (6,46 млн. руб.). Именно это позволило прибыли от продаж расти даже в условиях стагнации доходов.

Прибыль до налогов (ЕВИТ) показала взрывной рост в 2024 году. После роста на 0,46 млн. руб. (+18,1%) в 2023 году, в 2024 году показатель вырос более чем вдвое – +3,23 млн. руб. (+107,3%), достигнув 6,23 млн. руб.

Чистая прибыль также растет, но медленнее ЕВИТ. В 2023 году рост на 0,70 млн. руб. (+38,4%), в 2024 – на 0,23 млн. руб. (+9,0%), итого 2,73 млн. руб. Высокий рост налога на прибыль в 2024 году (+41,4%) ограничил рост чистой прибыли.

Далее проведем анализ состава, структуры и динамики актива и пассива баланса ООО «Экспресс» за 2022-2024 гг. (таблица 2.3 (приложение 2)).

Общая стоимость имущества (валюты баланса) выросла за два года на 32 604 тыс. руб. (+12,6%), достигнув 291 178 тыс. руб. в 2024 г. Это подтверждает стратегию наращивания масштабов бизнеса.

Соотношение внеоборотных и оборотных активов осталось в пользу оборотных средств (77,6% в 2024 г.), что характерно для транспортной компании. Это обеспечивает высокую мобильность и ликвидность (рисунок 2.3).



Рисунок 2.3 – Динамика актива баланса ООО «Экспресс» за 2022-2024 гг.

Отмечен значительный рост внеоборотных активов на 30,9%, в первую очередь за счет основных средств (+42,2%), что согласуется с ранее выявленными инвестициями в автопарк (рост ОПФ). Их доля в активах выросла с 19,3% до 22,4%.

В составе оборотных активов вызывает вопросы резкое колебание величины запасов (падение в 2023 г. и скачок на 42 515 тыс. руб. в 2024 г.). Это может говорить о проблемах с логистикой закупок (ГСМ, запчастей) или об изменении учетной политики.

Дебиторская задолженность – ключевой элемент активов (около 50%). Ее абсолютная величина стабильна, но доля снизилась до 47% в 2024 г., что является положительным сигналом об улучшении работы с клиентами.

Денежные средства выросли кратно (с 447 до 2 037 тыс. руб.), но их доля ничтожно мала (0.7%). Компания работает с минимальной кассовой наличностью, что повышает риски кассовых разрывов.

Подводя итог анализу активов предприятия, можно выделить одну из главных проблем – большой объем дебиторской задолженности. Решению этой проблемы необходимо уделить особое внимание при разработке направления по улучшению финансового состояния ООО «Экспресс».

В структуре пассивов основной объем составляют краткосрочные обязательства (69,58% на конец 2024 г.), что по сравнению с предыдущим годом ниже на 7,66% (рисунок 2.4).

Финансирование деятельности в 2024 г. на 98% обеспечивается заемными средствами (долгосрочные + краткосрочные обязательства). Собственный

капитал ничтожно мал (2%), что свидетельствует о крайне высоком финансовом риске и зависимости от кредиторов.

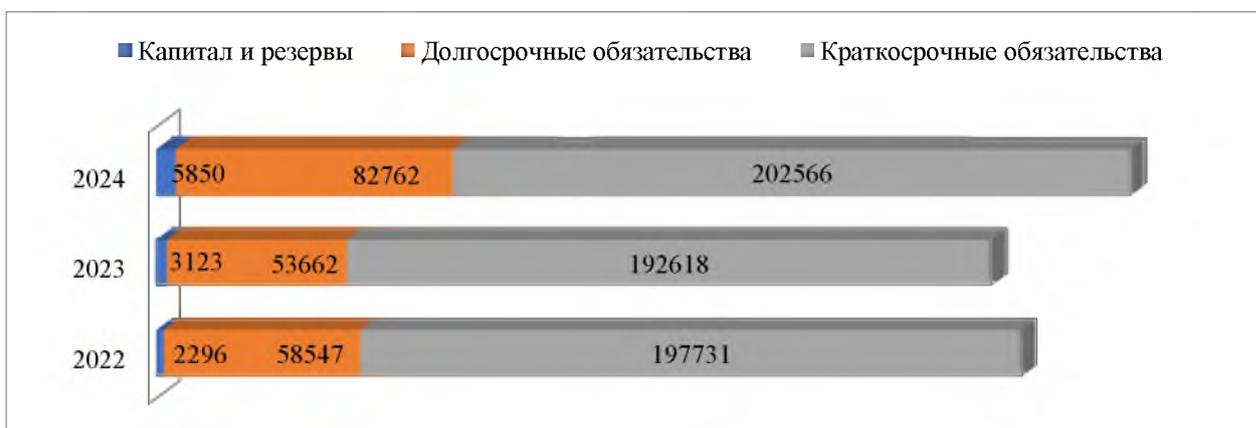


Рисунок 2.4 – Динамика пассивов ООО «Экспресс» за 2022-2024 гг.

Положительная динамика: несмотря на малую долю, собственный капитал за два года вырос в 2.5 раза (+154,7%), в основном за счет нераспределенной прибыли (рост на 193,2%). Это прямое следствие роста чистой прибыли, выявленного ранее.

Произошла перегруппировка источников финансирования в 2024 г.:

1. Резко выросли долгосрочные заемные средства (+53,8% или +28 938 тыс. руб.). Их доля в пассивах увеличилась до 28,4%. Это, скорее всего, долгосрочные кредиты/лизинг на обновление автопарка.
2. Сократилась доля краткосрочных обязательств (с 77,2% до 69,6%), главным образом за счет небольшого снижения кредиторской задолженности. Это улучшает краткосрочную ликвидность.

Присутствие у компании кредиторской задолженности – явление неоднозначное, имеющее как преимущества, так и риски (рисунок 2.5).

С позиции финансовой тактики, умеренная кредиторская задолженность в период инфляции может быть даже выгодной. Поскольку деньги со временем теряют свою стоимость, компания фактически возвращает кредиторам сумму, реальная покупательная способность которой уже ниже, чем на момент получения товаров или услуг. В определенном смысле это представляет собой бесплатный или очень дешёвый источник краткосрочного финансирования,

позволяющий высвободить собственные средства для других операционных нужд.

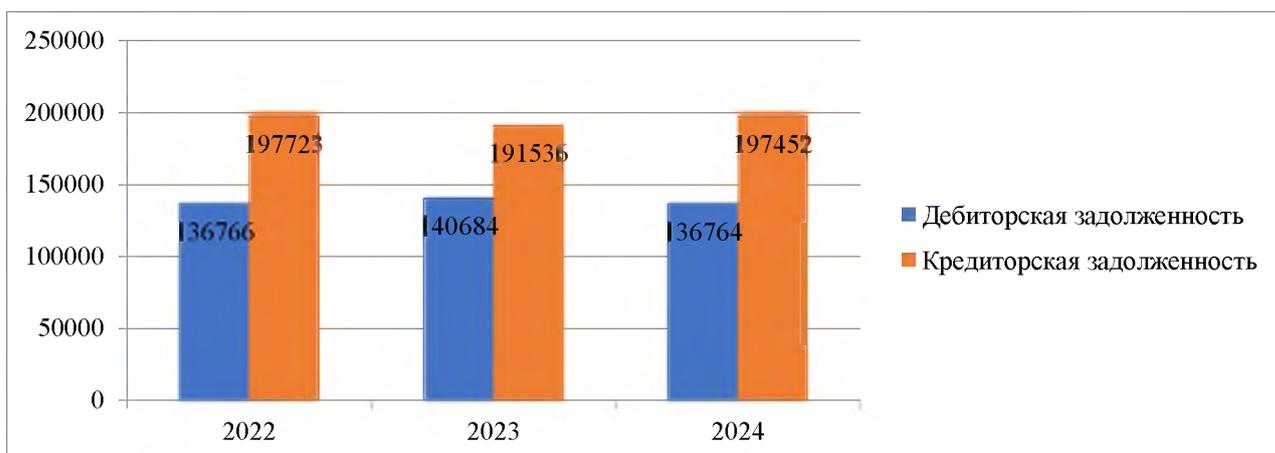


Рисунок 2.5 – Динамика соотношения дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Экспресс» за 2022-2024 года, тыс. руб.

Однако эта выгода напрямую зависит от способности компании своевременно выполнять свои обязательства. Просрочка платежей грозит штрафами, потерей деловой репутации и доверия поставщиков. Более того, радикальное и необдуманное сокращение такой задолженности тоже может навредить. Если компания спешит расплатиться со всеми кредиторами, ей приходится изыскивать для этого ресурсы. Зачастую это приводит к необходимости привлекать более дорогие банковские кредиты или отвлекать собственные оборотные средства, которые могли бы работать на развитие.

Таким образом ООО «Экспресс» проводит агрессивную инвестиционную политику, наращивая основные средства за счет значительного увеличения долгосрочных долгов. Рост собственного капитала за счет прибыли – позитивный, но недостаточный для изменения рискованной финансовой структуры.

Ключевые риски:

1. Крайне низкая финансовая устойчивость и автономия (капитал 2%). Компания балансирует на грани потери платежеспособности.
2. Минимальный запас ликвидности (очень мало денег).
3. Волатильность величины запасов, требующая анализа причин.

Первостепенная цель – продолжить наращивание собственного капитала (реинвестировать прибыль) для повышения финансовой независимости и снижения рисков. Необходимо также оптимизировать управление оборотными активами, особенно запасами и денежными средствами.

Рассчитаем показатели активов и пассивов ООО «Экспресс» за 2022-2024 годы для определения степени ликвидности баланса.

Для этого распределим активы в соответствии с их степенью ликвидности, а пассивы сгруппируем по степени срочности и, сопоставив их между собой, определим степень ликвидности баланса (таблицы 2.4-2.5).

Таблица 2.4 – Расчет показателей актива и пассива по балансу ООО «Экспресс» за 2022-2024 гг., тыс. руб.

Показатели	Обозначение	2022	2023	2024
<b>АКТИВ</b>				
Наиболее ликвидные активы	A1	447	986	2037
Быстрореализуемые активы	A2	136766	140684	136764
Медленно реализуемые активы	A3	71560	44217	87182
Труднореализуемые активы	A4	49801	63516	65195
<b>ПАССИВ</b>				
Наиболее срочные обязательства	П1	197723	191536	197452
Краткосрочные пассивы	П2	-	70	3862
Долгосрочные пассивы	П3	58555	53664	82762
Постоянные пассивы	П4	2296	3123	5850

Таблица 2.5 – Соотношение активов и пассивов ООО «Экспресс», 2022-2024 гг.

Абсолютная ликвидность баланса	2022		2023		2024	
	тыс. руб.	Соотношение	тыс. руб.	Соотношение	тыс. руб.	Соотношение
A1 > П1	-197276	A1 < П1	-190550	A1 < П1	-195415	A1 < П1
A2 > П2	136766	A2 > П2	140614	A2 > П2	132902	A2 > П2
A3 > П3	13005	A3 > П3	-9447	A3 < П3	4420	A3 > П3
A4 < П4	47505	A4 > П4	60393	A4 > П4	59345	A4 > П4

Анализ динамики ликвидности баланса ООО «Экспресс» за 2022-2024 гг. показывает сохраняющийся высокий риск краткосрочной неплатежеспособности, несмотря на некоторые позитивные изменения.

Ключевая проблема – острый дефицит абсолютной ликвидности.

Наиболее ликвидные активы (А1, денежные средства) ничтожно малы по сравнению с наиболее срочными обязательствами (П1, кредиторская задолженность). Даже их кратный рост к 2024 году (до 2 037 тыс. руб.) не может покрыть долг перед кредиторами в 197 452 тыс. руб. Компания хронически не имеет средств для моментального погашения текущих долгов.

Текущая (покрытия) ликвидность зависит от одного фактора.

Соотношение быстро- и медленнореализуемых активов (А2+А3) с краткосрочными пассивами (П1+П2) формально является благоприятным (активы значительно превышают обязательства). Однако более 80% этих активов составляет дебиторская задолженность (А2). Следовательно, способность компании платить по счетам целиком зависит от своевременного поступления денег от дебиторов. Любой сбой в этом потоке приведет к кассовому разрыву.

Наблюдается значительный рост собственного капитала (П4) – в 2,5 раза за два года, а также увеличение долгосрочных пассивов (П3) для финансирования внеоборотных активов (А4). Это указывает на укрепление финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе.

Далее проведем анализ ликвидности и платёжеспособности ООО «Экспресс» (таблице 2.6 (приложение 3)).

Представленные данные позволяют сделать следующие выводы:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности (0,01 в 2024 г.) ниже нормы в 20-70 раз. У компании практически нет денежных средств для срочного погашения текущих долгов, что создаёт высокий риск кассового разрыва.

2. Коэффициент текущей ликвидности (1,16 в 2024 г.) едва превышает минимальную норму (1,0). Это означает, что компания может рассчитаться по краткосрочным обязательствам, только продав почти все оборотные активы, что равнозначно остановке деятельности. Положение крайне неустойчивое.

3. Все коэффициенты обеспеченности собственными оборотными средствами/активами имеют отрицательные значения, значительно отклоняясь

от нормы. Это подтверждает, что все оборотные активы компании сформированы за счёт заёмных средств, что является признаком низкой финансовой автономии и высокого риска.

4. Несмотря на критическую ситуацию, в 2024 году наметились улучшающие тенденции:

- Значительный рост чистого оборотного капитала (с -6 731 до +23 417 тыс. руб.).
- Улучшение коэффициента текущей ликвидности (с 1,01 до 1,16).
- Сбалансированность дебиторской и кредиторской задолженности (коэффициент  $\sim 0,7$ ), что говорит об отсутствии дисбаланса в расчётах с контрагентами.

Компания находится в зоне высокого финансового риска из-за отсутствия денежного буфера и собственных оборотных средств. Её текущая платёжеспособность полностью зависит от своевременного поступления денег от дебиторов и рефинансирования кредитов. Положительная динамика 2024 года показывает начало восстановления, но для выхода на нормативные уровни ликвидности необходимы меры по накоплению денежных средств и дальнейшему наращиванию собственного капитала.

Далее проведем оценку показателей деловой активности ООО «Экспресс» (таблице 2.7 (приложение 4)).

Оборачиваемость активов в целом повысилась за период (с 2,47 до 2,61), что говорит о росте отдачи с каждого рубля вложений. Однако пик эффективности пришелся на 2023 год, а в 2024 наметилось небольшое снижение (-0,18), что совпадает со стагнацией выручки.

Оборачиваемость запасов растет, а длительность их оборота сократилась на 13 дней (до 31 дня). Это свидетельствует об эффективной логистике, снижении риска устаревания и оптимизации складских остатков.

Оборачиваемость дебиторской задолженности значительно выросла (с 4,37 до 5,09), а срок её погашения сократился на 11,6 дней (до  $\sim 71$  дня). Это ключевой положительный результат, показывающий жёсткий контроль за

контрагентами и ускорение притока денег.

Операционный цикл (период от вложения в запасы до получения денег от клиентов) сократился на 25 дней (до 101 дня). Компания стала работать значительно быстрее.

Длительность оборота кредиторской задолженности (114 дней в 2024) значительно превышает длительность оборота дебиторской (71 день). Это означает, что компания получает деньги от клиентов раньше, чем должна платить поставщикам. Такой разрыв в ~43 дня создает бесплатный источник финансирования и положительно влияет на денежный поток.

Коэффициент оборачиваемости основных средств (фондоотдача) устойчиво и резко падает (с 16,92 до 11,19). Это прямое следствие масштабных инвестиций в основные фонды (автопарк), которые пока не приносят пропорционального роста выручки. Новые активы простаивают или используются не в полную мощность.

На основании проведенного анализа бухгалтерской отчетности ООО «Экспресс» проведем расчет коэффициента вероятности банкротства Альтмана (таблица 2.8).

Таблица 2.8 – Исходные данные для пятифакторной модели Альтмана (Z-счет) для ООО «Экспресс» за 2022-2024 гг.

Наименование	2022	2023	2024
K1	0,0426	-0,0269	0,0804
K2	0,01	0,01	0,01
K3	0,01	0,01	0,01
K4	0,002	0,0025	0,0021
K5	2,47	2,79	2,61
Значение	2,57	2,81	2,75
Вероятность банкротства	Средняя	Средняя	Средняя

На конец анализируемого периода в 2024 году значение показателя Альтмана составило 2,75, что говорит о том, что на предприятии вероятность банкротства средняя. Но расчет риска банкротства по зарубежной методике недостаточен, так эти методики мало адаптированы к российской практике.

Далее определим тип финансовой устойчивости ООО «Экспресс». Для

этого проведем анализ обеспеченности запасов источниками их формирования, (таблица 2.9 (приложение 5)).

На протяжении всего анализируемого периода (2022-2024 гг.) компания стабильно находится в состоянии кризисной финансовой устойчивости. Это означает, что для покрытия своих запасов и затрат у неё отсутствуют все три типа источников в достаточном объёме: собственные оборотные средства, долгосрочные заёмные источники и краткосрочные кредиты.

Показатель наличия собственных оборотных средств (СОС) глубоко отрицательный (от -47,5 до -59,3 млн руб.). Их недостаток для покрытия запасов колоссален: излишек/недостаток СОС составляет от -103,6 до -125,4 млн руб. Это подтверждает, что все оборотные активы, включая запасы, сформированы за счёт чужих средств, что является критическим риском.

В таблице 2.10 (приложение 6) проведем анализ финансовой устойчивости организации.

Анализ данных свидетельствует о критической финансовой зависимости и крайне низкой автономии ООО «Экспресс». Её деятельность почти полностью (на 98-99%) финансируется за счёт заёмных средств, что в десятки раз превышает нормативы. Собственный капитал ничтожно мал (1-2%), что делает бизнес высокорисковым и зависимым от кредиторов.

Несмотря на катастрофические показатели, в 2024 году наметилась чёткая тенденция к оздоровлению структуры капитала:

1) Снижение финансового рычага: коэффициент леввериджа упал с 25,5 до 14,15, а мультипликатор капитала – с 90,93 до 38,63. Это говорит о сокращении долговой нагрузки относительно собственных средств.

2) Улучшение долгосрочной устойчивости: Рост коэффициента долгосрочной финансовой независимости до 0,30 указывает, что большая часть внеоборотных активов теперь финансируется за счёт долгосрочных источников (капитал + долгосрочные кредиты), что снижает риски.

3) Снижение доли текущей задолженности: Коэффициент текущей задолженности уменьшился с 0,77 до 0,70, что свидетельствует о

перераспределении долгов в пользу долгосрочных.

ООО «Экспресс» проводит грамотную реструктуризацию долга (сдвиг в сторону долгосрочных обязательств), что является первым шагом к стабилизации. Однако фундаментальная проблема неплатёжеспособности и сверхвысокой долговой нагрузки не решена. Для выхода из зоны экстремального риска необходимо продолжить агрессивное наращивание собственного капитала за счёт реинвестирования прибыли.

Таким образом можно сделать следующие выводы о финансовом состоянии ООО «Экспресс»:

1. Несмотря на рост выручки и прибыли в 2022-2023 гг., в 2024 году наметилась негативная тенденция к снижению объема продаж, производительности труда, рентабельность остается на низком уровне.
2. Выявлен крайне низкий удельный вес собственного капитала (около 2%). Практически все коэффициенты финансовой устойчивости (автономии, обеспеченности собственными оборотными средствами) не соответствуют нормативным значениям.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности критически низок, баланс предприятия не является абсолютно ликвидным. несмотря на значительный чистый оборотный капитал в 2024 г. предприятие финансово неустойчивое.
4. Наиболее серьезной угрозой финансовой стабильности является чрезмерно высокий объем дебиторской задолженности, которая составляет почти половину всех активов предприятия.
5. Расчет интегральных показателей, включая модель Альтмана ( $Z$ -счет = 2,75), указывает на среднюю вероятность банкротства, что подтверждает вывод о нестабильном и рисковом финансовом положении предприятия.

### 3 Направления улучшения финансового состояния ООО «Экспресс»

#### 3.1 Рекомендации по финансовому оздоровлению предприятия

Основываясь на комплексной диагностике экономических показателей, можно с уверенностью утверждать, что текущая деятельность ООО «Экспресс» подвержена существенным внутренним угрозам, создающим реальные препятствия для устойчивого развития. Наиболее критичным и ресурсоемким вызовом представляется состояние расчетов с контрагентами, а именно – чрезмерно раздутый портфель дебиторской задолженности, который не просто отражается в пассивах баланса, но и активно дестабилизирует всю хозяйственную динамику предприятия.

Эта системная проблема оказывает многогранное негативное влияние. В операционном плане она напрямую подавляет деловую активность, создавая искусственный дефицит оборотных средств. Косвенным, но крайне важным свидетельством ухудшения ситуации служит негативная динамика ключевого коэффициента – оборачиваемости задолженности покупателей (таблица 3.1).

Таблица 3.1 – Оборачиваемость дебиторской задолженности ООО «Экспресс» за 2022-2024 гг.

Наименование показателя	2022	2023	2024	Изменения (+,-)	Темп роста, %
Выручка от продаж, тыс. руб.	549992	708946	705487	+155495	128,27
Дебиторская задолженность среднегодовая, тыс. руб.	125912	138725	138724	+12812	110,17
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об.	4,36	5,11	5,08	+0,72	116,51
Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности, дн.	83	71	72	-11	86,74

Так, наблюдается тревожная тенденция: если в 2023 году данный показатель фиксировался на уровне 5,11 оборотов в год, то уже к концу 2024 года он снизился до 5,08 оборотов. Подобное замедление цикла инкассации долгов – это не просто статистическое отклонение, а индикатор глубоких управленческих просчетов. Оно напрямую свидетельствует об упущенной экономической выгоде: средства, которые должны были быть reinvested в

производственный цикл или использованы для расчетов с поставщиками, оказались «замороженными» в обязательствах ненадежных партнеров. Более того, подобная практика неизбежно ведет к росту риска формирования безнадежных долгов, списание которых в будущем может нанести ощутимый удар по финансовому результату, подрывая и без того шаткую стабильность предприятия.

Расширенный анализ, проведенный в рамках исследования, позволяет дать общую характеристику финансового здоровья компании за трехлетний период. Финансовое состояние ООО «Экспресс» в 2022-2024 годах можно охарактеризовать как неустойчивое и находящееся в зоне повышенного риска. Несмотря на то, что по формальным признакам организация сохраняет платежеспособность, у нее практически отсутствует внутренний финансовый резерв, необходимый для реализации даже среднесрочных проектов по развитию и модернизации производства. Такая нехватка «свободных» ресурсов ставит под сомнение саму возможность стратегического роста и адаптации к меняющимся рыночным условиям.

В этой связи стратегической целью для руководства ООО «Экспресс» должно стать кардинальное преобразование бизнес-модели, направленное на переход к режиму эффективного, сбалансированного и предсказуемого функционирования. Конечная цель – создать прочный фундамент для долгосрочного развития, максимизации прибыли и, как следствие, повышения благосостояния владельцев компании. Достижение этой амбициозной цели потребует не разовых мероприятий, а последовательной реализации целого комплекса взаимосвязанных мер.

Первоочередные действия должны быть нацелены на нормализацию денежного потока, который является «кровеносной системой» любого бизнеса. Ключевой задачей здесь становится разгрузка баланса от давящего груза краткосрочных обязательств, чтобы высвободить средства и снизить ежемесячный финансовый гнет. Для этого руководству компании следует активно вести переговоры по двум направлениям: во-первых, добиваться

пролонгации (удлинения сроков возврата) текущих банковских кредитов, что позволит снизить размер ежемесячных платежей; во-вторых, выстраивать с ключевыми поставщиками отношения, направленные на увеличение периода товарного кредита (коммерческой отсрочки платежа), тем самым отодвигая сроки очередного оттока денег.

Однако стабилизация денежного потока – это лишь первый этап. Долгосрочная финансовая устойчивость будет достигнута только тогда, когда компания выйдет на уровень самоокупаемости и финансовой независимости, при котором генерируемых операционных доходов достаточно для покрытия всех нужд и формирования резервов. Этот рубеж невозможен без значительного увеличения объема собственных финансовых ресурсов. Для этого ООО «Экспресс» необходима глубокая внутренняя оптимизация:

Ревизия доходной части: Необходим тщательный пересмотр ценовой политики с учетом рыночной конъюнктуры, себестоимости и ценности предлагаемых услуг. Возможно, отдельные услуги имеют потенциал для повышения маржинальности без потери клиентов.

1) Жесткий контроль постоянных издержек: требуется проведение функционально-стоимостного анализа для выявления и сокращения неэффективных трат. Это может коснуться оптимизации структуры управления (сокращение административного аппарата), пересмотра договоров на аренду, связи, охрану, а также политики в области ремонтов и технического обслуживания.

2) Повышение эффективности переменных затрат: основные резервы лежат в области производительности труда. Необходимо внедрение систем мотивации, пересмотр норм выработки, возможно, частичная автоматизация процессов. Также стоит проанализировать логистические цепочки и закупочные цены на материалы и ГСМ.

3) Мобилизация внутренних активов: следует провести полную инвентаризацию имущества и выявить неиспользуемое, излишнее или морально устаревшее оборудование, транспорт, запасы. Их реализация даст

разовый, но значительный приток денежных средств.

Параллельно с наращиванием доходов необходимо взять под строгий контроль и сократить программу потребления финансов. Это предполагает:

1) Временную консервацию крупных капитальных вложений. На период стабилизации следует отложить или значительно сократить инвестиции в новое строительство, масштабное обновление автопарка и другие дорогостоящие проекты.

2) Использование альтернативных форм финансирования активов. Для обновления основных средств стоит активнее рассматривать возможности финансовой аренды (лизинга), которая позволяет получить необходимое имущество без крупных единовременных затрат.

3) Оптимизацию внутренних финансовых резервов. Требуется пересмотр политики формирования различных фондов (резервного, на развитие), возможно, временное снижение норм отчислений в них из прибыли для направления большей части средств на решение текущих острых проблем.

Возвращаясь к исходной, ключевой проблеме – состоянию дебиторской задолженности, – важно подчеркнуть, что это не бухгалтерская абстракция, а реальный фактор, ежедневно влияющий на жизнеспособность компании. Хаотичная договорная работа, отсутствие жесткого контроля за соблюдением сроков оплаты, пассивность в предъявлении претензий – все это приводит к неконтролируемому росту долгов и превращает дебиторскую задолженность в «черную дыру», поглощающую финансовые ресурсы. Для минимизации связанных с этим рисков необходим переход к системе активного, ежедневного управления долгами, где каждый контрагент и каждая сумма находятся под пристальным вниманием.

Рассмотрим детально возможные практические инструменты для решения проблемы просроченной и рискованной дебиторской задолженности в ООО «Экспресс»:

1. Факторинг. Предположим, что ООО «Экспресс» хочет продать всю задолженность своих покупателей и заказчиков на сумму 59 778 тыс. руб.

«Русской Факторинговой Компании». До полного погашения покупателями своих обязательств факторинговая компания выплатит 80% от суммы задолженности. Средняя договорная отсрочка – 30 дней, средняя просрочка – 10 дней. Услуги факторинговой компании в таком случае составят:

1) факторинговый сервис: 0,516% от суммы задолженности;

$59778 * 0,516\% \times 100\% = 309$  тыс. руб.

2) стоимость использования денежных средств: 0,044% от первой выплаты \* количество дней отсрочки с учетом возможной просрочки;

$(59\ 778 * 80\%) * 0,044\% * 40 = 841,7$  тыс. руб.;

3) комиссия за период ожидания: 0,1% от суммы задолженности.

$59\ 778 * 0,1\% = 59,8$  тыс. руб.

Окончательная стоимость услуг «Русской Факторинговой Компании» составит 1,2 млн. руб.

2. Обращение к коллекторам. Организация может обратиться, например, к коллекторской фирме «Акцепт» для управления задолженностью покупателей. При этом коллекторской фирме придется уплатить комиссионное вознаграждение в 15% от суммы фактически возвращенных средств.

Если вся сумма задолженности покупателей в размере 59 778 тыс. руб. будет возвращена, то услуги коллекторской фирмы составят:

$59\ 778 * 0,15 = 8\ 966,7$  тыс. руб.

3. Обращение в суд. Организация может подать исковое заявление в арбитражный суд для взыскания задолженности. Для этого необходимо нанять адвоката и уплатить госпошлину, которая определяется в соответствие с налоговым кодексом. Судебные издержки составят:

1) Если иск оценивается на сумму свыше 2 млн. руб., то госпошлина составит 33 тыс. руб. + 0,5 % суммы, превышающей 2 млн. руб., но не более 200 тыс. руб., следовательно, если сумма искового заявления организации составит 59 778 тыс. руб., то организация уплатит 200 тыс. руб. госпошлины.

2) Стоимость услуг адвоката по арбитражным делам (по данным адвокатской конторы «Правовед» г. Краснодар):

Аванс: 45 тыс. руб.

Юридическое обслуживание: 60 тыс. руб.

Оплата по результату: 5% от взысканной суммы = 2 988,9 тыс. руб.

Окончательная стоимость судебных разбирательств, при условии возмещения всей суммы долгов, составит 3,3 млн. руб.

Каждый из этих вариантов имеет свою экономику, скорость и правовые последствия. Выбор оптимальной стратегии управления дебиторской задолженностью должен основываться на детальном анализе портфеля долгов, оценке надежности контрагентов и текущих потребностях компании в ликвидности. Без наведения порядка в этом вопросе любые другие меры по финансовому оздоровлению ООО «Экспресс» будут иметь ограниченный эффект.

### 3.2 Расчет экономической эффективности предлагаемых мероприятий

Для того, чтобы определить, какой из методов является наиболее подходящим, построим сравнительную таблицу (таблица 3.2).

По данным таблицы 3.2 видно, что наиболее выгодным для ООО «Экспресс» является обращение к услугам факторинговой компании, при условии, что это будет договор без регресса.

Данный вид договора сложно заключить, так как для факторинговой компании – это большие риски. Ей придётся убедиться в том, что дебиторы организации не находятся на грани банкротства и способны произвести расчеты. Соответственно с ростом риска стоимость услуг будет выше, чем при обычном договоре с регрессом.

Факторинг – это финансирование под уступку денежных требований. Сумма уступаемого денежного требования определялась, исходя из расшифровки дебиторской задолженности на 01.01.2025г. по ООО «Экспресс». Была исключена задолженность с большой степенью риска, так как «Русская Факторинговая Компания» заключает договор только на низко рисковую

дебиторскую задолженность.

Таблица 3.2 – Методы оптимизации дебиторской задолженности для ООО «Экспресс»

Метод	Стоимость	Достоинства	Недостатки
Факторинг	1,2 млн. руб.	Данные услуги позволят получить сумму задолженности еще до ее погашения. Если это факторинг без регресса, то стоимость услуг будет больше, но, в случае отказа дебитора платить по счетам, факторинговая компания сама вернет сумму задолженности	Если это факторинг с регрессом, то организация должна будет вернуть деньги факторинговой компании, в случае отказа дебитора платить. Комиссия за услуги возвращена не будет.
Коллекторские услуги	8 966,7 тыс. руб.	Управление задолженностью передается коллекторской фирме	Если процесс возврата денег дойдет до судебных разбирательств, то стоимость услуг увеличится до 20% от суммы возвращенных средств
Судебные разбирательства	3,3 млн. руб.	Судебными разбирательствами будет заниматься профессионал и руководству не придется отвлекаться от текущей деятельности	Процесс может затянуться. Даже если спор разрешится в сторону организации, то аресту у должника будет подлежать не сумма задолженности, а право на ее получение

Полученные в результате договора факторинга высвобожденные денежные средства, будут направлены на погашение кредиторской задолженности организациям, по договору с которыми ООО «Экспресс» обязано выплачивать процент за каждый месяц просрочки. Размер уступаемой дебиторской задолженности по договору факторинга ООО «Экспресс» составляет 59 778 тыс. руб.

Таким образом, договор факторинга между ООО «Экспресс» и «Русской Факторинговой Компанией» будет включать следующие существенные условия:

- сумма уступаемого денежного требования – 59 778,0 тыс. руб.
- срок заключения договора факторинга равен 4 месяцам;
- условия платежа – с правом регресса;
- размер дисконта – 12%.

Проведем расчет дисконта в денежном выражении, выплачиваемого ООО «Экспресс» «Русской Факторинговой Компании» (12):

$$\text{Сумма}_{\text{дисконта}} = \text{ДЗ}_{\text{уст}} * \text{Д}_{\%} \quad (12)$$

где,  $\text{Сумма}_{\text{дисконта}}$  – сумма дисконта;

$\text{ДЗ}_{\text{уст}}$  – сумма уступаемой дебиторской задолженности;

$\text{Д}_{\%}$  – ставка дисконта.

При всех рассмотренных условиях сумма дисконта по договору факторинга для ООО «Экспресс» составит:

$$59\,778 * 0,12 = 7\,173,4 \text{ тыс.руб.}$$

Отсюда следует, что фактическая сумма выплат ООО «Экспресс» от «Русской Факторинговой Компанией» составит:

$$59\,778 - 7\,173,4 = 52\,604,6 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, в результате заключенного с «Русской Факторинговой Компанией» договора факторинга ООО «Экспресс» получит 52 604,6 тыс. руб., однако предприятие понесет большие затраты в виде 12% от суммы дебиторской задолженности. Поэтому необходимо сравнить данные затраты с теми затратами, которые понесло бы предприятие, если бы не воспользовалось факторингом.

Во-первых, необходимо включить те убытки, которые несло бы предприятие в связи с отвлечением денежных средств в дебиторскую задолженность, связанные с их обесценением в результате инфляции. По результатам прогнозов ЦБ РФ, в 2025 году прогнозируется уровень инфляции в размере 7% годовых, а дебиторская задолженность погашается в среднем в течение 4 месяцев. Следовательно, в расчетах будет использоваться уровень среднемесячной инфляции в размере 0,583%, за четыре месяца он составит 2,3%.

Тогда потери от инфляции по сумме уступаемой дебиторской задолженности можно определить, используя формулу (13):

$$\text{Сумма}_{\text{инфл}} = \text{ДЗ}_{\text{уст}} * \text{И}_{\%} \quad (13)$$

где,  $\text{И}_{\%}$  – прогнозируемый уровень инфляции.

В данном случае ООО «Экспресс» может понести потери в сумме:

$$59\,778 * 2,3\% / 100\% = 1\,374,9 \text{ тыс. руб.}$$

Далее необходимо учесть затраты на обслуживание дебиторской задолженности, которые включают звонки дебиторам с напоминанием, командировка лиц с целью взыскания дебиторской задолженности, увеличение затрат времени бухгалтера на ведение дополнительного количества дебиторов.

В затраты будут включены 100 тыс. руб. на обслуживание задолженности.

Эта сумма складывается из следующих составляющих:

- командировочные в сумме 3 000 руб. на оплату поездки бухгалтера по взысканию долга с выездом на каждое предприятие (пять основных должников по две командировки в год): 30 000 руб.;
- затраты времени бухгалтера на звонки с напоминанием дебиторам в размере половины дневной заработной платы один раз в месяц (при среднемесячной заработной плате бухгалтера с отчислениями в сумме 40 000 руб.): 1 800 руб., в год эта сумма составит около 22 000 руб.;
- затраты времени бухгалтера на ведение бухгалтерского учета дебиторов в размере 10% от среднегодовой заработной платы: 48 000 руб.

За счет высвобожденных средств будет погашена кредиторская задолженность, при чем, были выбраны организации, по договору с которыми ООО «Экспресс» обязано ежемесячно выплачивать процент от предоставляемого коммерческого кредита, а также организации, срок погашения кредиторской задолженности которым наибольший, что представлено в таблице 3.3.

Отсюда следует, что общая сумма издержек при сохранении на ООО «Экспресс» данной суммы дебиторской задолженности составит:

$$1\,374,9 + 100 + 6\,158,7 = 7\,633,6 \text{ тыс. руб.}$$

Далее нам необходимо сравнить результат от внедрения мероприятия и

уплачиваемую сумму дисконта по факторингу, разница между ними и будет составлять экономический эффект для ООО «Экспресс»:

$$\text{Э} = 7\,633,6 - 7\,173,4 = 460,2 \text{ тыс. руб.}$$

Таблица 3.3 – Погашаемая кредиторская задолженность ООО «Экспресс», тыс. руб.

Кредитор	Сумма	Срок, мес.	Процент	Затраты
ООО «Вояж»	10141,6	4,0	3,4	1379,3
ООО «Конкордь»	10878,1	5,0	2,5	1359,8
ООО «Якорь»	10530,8	4,0	1,2	505,5
ООО «Транзит»	10829,8	6,0	3,1	2014,3
ЗАО «Рыболов»	10224,7	4,0	2,2	899,8
ИТОГО	52605	х	х	6158,7

Произошло уменьшение величины дебиторской задолженности, ускорение оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности и снижение периода ее оборота, на что указывают данные таблице 3.4.

Таблица 3.4 – Расчет экономической эффективности применения факторинговой схемы расчетов в ООО «Экспресс», тыс. руб.

Наименование показателей	2025 год	Проектные данные	Изменение
Выручка от реализации товаров	705487	705487	0,0
Сумма дебиторской задолженности	136764	76986	-59778,0
Сума кредиторской задолженности	197452	144847	-52605,0
Оборачиваемость дебиторской задолженности	5,15	9,16	+4,01
Срок оборота дебиторской задолженности	71	40	-31
Оборачиваемость кредиторской задолженности	3,57	4,87	+1,3
Срок оборота кредиторской задолженности	102	75	-27
Дополнительные затраты	0,0	7633,6	7633,6
Дополнительная экономическая выгода	0,0	460,2	460,2
Затратоотдача факторинга коп./руб.	0,0	6,02	6,02

Показатели оборачиваемости рассчитаны с использованием формул, приведенных во втором разделе дипломной работы. При этом затратоотдача факторинговой схемы расчетов в таблице рассчитана с использованием

следующей формулы (14):

$$ЗО_{\text{ф}} = \frac{\text{Э}}{\text{З}_{\text{дз}}} * 100 \text{ коп.} \quad (14)$$

где, Э – экономическая выгода, тыс.руб.;

З<sub>дз</sub> – дополнительные затраты, тыс.руб.;

ЗО<sub>ф</sub> – затратноотдача факторинговой схемы расчетов.

Как видим из представленных расчетов, данное мероприятие эффективно, так как позволит получить дополнительную экономию в сумме 460,2 тыс.руб., также произойдет ускорение показателей оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Экспресс» соответственно на 4,01 оборота и 1,3 оборота.

Как показал проведенный анализ, в современных условиях хозяйствования ООО «Экспресс» озабочено высоким уровнем кредитного риска и соответствующими потерями, поэтому ООО «Экспресс» следует организовать систему аналитического учета дебиторской задолженности не только по срокам, как это было ранее, но и по размерам, географии, юридическим и физическим лицам, срокам погашения при заключении сделок.

В соответствие с законодательством РФ, организация может создавать резервы сомнительных долгов с отнесением сумм резервов на финансовые результаты организации. Сомнительным долгом признается дебиторская задолженность, не погашенная в установленные договором сроки и не обеспеченная действующими гарантиями. Этот метод отражения в балансе дебиторской задолженности позволит предприятию обеспечить реальность баланса и исключить в его активе нереальные суммы.

Управление кредитным риском для ООО «Экспресс», на наш взгляд, должно включать:

1. Учет заказов и установление характера дебиторской задолженности;
2. Проверка реализации по группам дебиторской задолженности. Вся

дебиторская задолженность разбивается на 3 группы:

- группа А – самые крупные должники, с ними прежде всего надо работать;
- группа В – менее важные дебиторы;
- группа С – с небольшой задолженностью;

3. Оценка реальной стоимости существующей задолженности и определение величины безнадежных долгов. На этой основе определяют размер резерва по сомнительным долгам. Для ООО «Экспресс» предлагаются следующие критерии безнадежности долгов в зависимости от их срока:

- дебиторская задолженность со сроком просрочки до 30 дней, безнадежность 25%. Считается, что 75% будет погашено, а 25% нет.
- 31-60 дней, безнадежность 50%.
- свыше 360 дней, безнадежность 75%.
- свыше 720 дней, безнадежность 95% (таблица 3.5).

Таблица 3.5 – Структура дебиторской задолженности ООО «Экспресс», тыс. руб.

Наименование показателей	Безнадежность	Сумма	Резерв
Дебиторская задолженность со сроком просрочки менее 30 дней	25,0	13 693	3 423,3
Дебиторская задолженность со сроком просрочки от 31 до 60 дней	50,0	2 110,0	1055
Дебиторская задолженность со сроком просрочки свыше 360 дней	75,0	0,0	0,0
Дебиторская задолженность со сроком просрочки свыше 720 дней	95,0	0,0	0,0
Итого	x	15 803	4 478,3

Согласно приведенным критериям в таблице 3.5 дана структура имеющейся дебиторской задолженности ООО «Экспресс» по состоянию на 1 января 2025 года.

При этом учтена только просроченная задолженность. Дебиторская задолженность, по которой нет просрочки, ранее предложена к перепродаже по факторинговой схеме расчетов. При создании резерва в бухгалтерском балансе дебиторскую задолженность показывают за минусом суммы образованного

резерва.

Сам резерв в балансе не отражается. Поэтому согласно приведенным данным, в плановом периоде ее сумма составит  $15\ 803 - 44\ 78,3 = 11\ 324,7$  тыс. руб. Сокращение суммы дебиторской задолженности позволит повысить ее оборачиваемость, что более детально будет рассчитано в заключение данного раздела. Следовательно, можно сделать предположение, что создание резерва сомнительных долгов может быть эффективно для управления дебиторской задолженностью ООО «Экспресс».

Как эффективность данного мероприятия можно отметить сокращение налогооблагаемой базы по налогу на прибыль ООО «Экспресс» в размере созданных резервов на 4 478,3 тыс. руб. в плановом периоде, что позволит снизить величину налога на прибыль до 56 тыс. руб. и увеличить чистую прибыль предприятия до 690 тыс. руб.

Далее определим эффективность предложенной схемы оптимизации просроченной дебиторской задолженности с целью минимизации кредитного риска для ООО «Экспресс» в плановом периоде, оформив таблицу 3.6.

Таблица 3.6 – Экономическая эффективность оптимизации просроченной задолженности ООО «Экспресс», тыс. руб.

Наименование показателей	Данные на 31.12.2024г.	Проектные данные	Изменение
Выручка от реализации товаров, работ, услуг	705487	705487	0,0
Сумма просроченной дебиторской задолженности	15803	11324,7	-4478,3
Оборачиваемость просроченной дебиторской задолженности	44,64	62,29	17,65
Срок оборота просроченной дебиторской задолженности	9	6	-3

Мы видим, что у организации увеличилась оборачиваемость дебиторской задолженности, и появились свободные денежные средства, которые она может потратить на свое развитие или положить в банк под процент для получения дополнительной прибыли.

Исходя из приведенных расчетов, можно утверждать об эффективности предложенной схемы оптимизации кредитного риска в ООО «Экспресс».

## Заключение

Проведенное исследование, посвященное анализу и оценке финансового состояния ООО «Экспресс», позволило сформулировать ряд ключевых выводов, которые свидетельствуют о наличии серьезных проблем, угрожающих финансовой стабильности предприятия.

Основные выводы по результатам проведенного анализа:

1. Несмотря на рост выручки и прибыли в 2022-2023 гг., в 2024 году наметилась негативная тенденция к стагнации объема продаж и значительному снижению производительности труда. Рентабельность деятельности остается на крайне низком уровне.
2. Выявлена критически низкая доля собственного капитала (около 2%), что указывает на экстремальную финансовую зависимость предприятия от заемных источников. Практически все коэффициенты финансовой устойчивости и обеспеченности собственными оборотными средствами не соответствуют нормативным значениям.
3. Предприятие находится в зоне высокого риска потери платежеспособности. Коэффициент абсолютной ликвидности критически низок, а баланс не является абсолютно ликвидным. Текущая платежеспособность целиком зависит от своевременного поступления средств от дебиторов.
4. Наиболее серьезной угрозой финансовой стабильности является чрезмерно высокий объем дебиторской задолженности, составляющий почти половину всех активов предприятия и создающий хронический дефицит оборотных средств.
5. Расчет интегральных показателей, включая модель Альтмана ( $Z$ -счет = 2,75), указывает на среднюю вероятность банкротства, что подтверждает общее нестабильное и рискованное финансовое положение.

Для преодоления выявленных проблем и стабилизации финансового состояния ООО «Экспресс» были предложены следующие основные

мероприятия:

1. Внедрение факторинга для оптимизации дебиторской задолженности. В качестве первоочередной меры предложено заключить договор факторинга без регресса с уступкой дебиторской задолженности на сумму 59 778 тыс. руб. Это позволит немедленно получить значительный объем денежных средств (52 604,6 тыс. руб.) для погашения наиболее срочной и дорогой кредиторской задолженности.

2. Создание резерва по сомнительным долгам. Для управления кредитными рисками и отражения реальной стоимости активов предложено ввести систему оценки безнадёжности долгов в зависимости от срока просрочки и формировать соответствующий резерв. Это не только повысит достоверность отчетности, но и позволит снизить налогооблагаемую прибыль.

3. Комплекс мер по общей финансовой стабилизации: Рекомендовано проведение политики сокращения издержек (как постоянных, так и переменных), оптимизация ценовой политики, реализация неиспользуемого имущества, а также реструктуризация краткосрочных обязательств (продлонгация кредитов, увеличение сроков товарного кредита).

Результаты оценки экономической эффективности предложений:

1. Эффективность факторинга: сравнительный анализ показал, что факторинг является наиболее выгодным методом из рассмотренных (коллекторские услуги, судебное взыскание). Расчет экономического эффекта доказал его целесообразность:

- экономия средств: затраты на услуги факторинга (дисконт 7 173,4 тыс. руб.) оказались ниже совокупных издержек предприятия при самостоятельном обслуживании этой задолженности (потери от инфляции, затраты на обслуживание, проценты по просроченной кредиторской задолженности), которые составили 7 633,6 тыс. руб.;
- чистый экономический эффект от внедрения факторинга составит 460,2 тыс. руб. Затратоотдача данной схемы расчетов – 6,02 коп. экономии на 1 руб. затрат;

- качественные улучшения: реализация мероприятия приведет к сокращению дебиторской задолженности на 59 778 тыс. руб., а кредиторской – на 52 605 тыс. руб. Оборачиваемость дебиторской задолженности ускорится с 5,15 до 9,16 оборотов, а срок ее оборота сократится с 71 до 40 дней.

2. Эффективность создания резерва по сомнительным долгам: формирование резерва в размере 4 478,3 тыс. руб. на покрытие просроченной задолженности позволит:

- сократить налог на прибыль, увеличив чистую прибыль предприятия;
- повысить оборачиваемость просроченной дебиторской задолженности с 44,64 до 62,29;
- сократить срок ее оборота с 9 до 6 дней;
- получить дополнительный косвенный экономический эффект за счет высвобождения управленческих ресурсов и снижения кредитных рисков.

Разработанный комплекс мер, ориентированный в первую очередь на срочное высвобождение денежных средств из дебиторской задолженности и повышение финансовой дисциплины, направлен на преодоление кризисных явлений в финансовом состоянии ООО «Экспресс». Реализация предложений, в первую очередь факторинга, позволит значительно улучшить показатели ликвидности, снизить финансовую напряженность и создать основы для восстановления финансовой устойчивости предприятия в долгосрочной перспективе.

Результаты работы имеют практическую ценность для руководства ООО «Экспресс» и могут быть адаптированы для других предприятий со схожими проблемами.

## Список литературы

1. Анализ финансового состояния компании. Основные подходы к проведению: методическое пособие / под ред. Т. С. Фомичёвой. – Москва: Альпина Паблишер, 2022. – 208 с.
2. Бадашкевич, М. В. Оценка эффективности деятельности предприятия на основе интегральных показателей / М. В. Бадашкевич // Финансы: теория и практика. 2021. – Т. 25, № 5. – С. 124-138.
3. Бернстайн, Л. А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация / Л. А. Бернстайн; пер. с англ. – Москва: Финансы и статистика, 2021. – 624 с.
4. Бланк, И. А. Финансовая диагностика и оценка предприятий / И. А. Бланк. – Киев: Ника-Центр, 2021. – 512 с.
5. Бочаров, В. В. Финансовый анализ : учебное пособие / В. В. Бочаров. – 3-е изд. – Санкт-Петербург: Питер, 2022. – 240 с.
6. Гиляровская, Л. Т. Экономический анализ: учеб. для вузов / Л. Т. Гиляровская, Д. В. Лысенко, Д. А. Ендовицкий. – 3-е изд., доп. – Москва: Юнити-Дана, 2023. – 615 с.
7. Грачев, А. В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия / А. В. Грачев // Финансовый менеджмент. 2021. – № 2. – С. 15-29.
8. Донцова, Л. В. Анализ финансовой отчетности: учеб. / Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова. – 9-е изд., перераб. и доп. – Москва: Дело и Сервис, 2021. – 368 с.
9. Ендовицкий, Д. А. Комплексный анализ как инструмент оценки финансового здоровья компании / Д. А. Ендовицкий // Аудит и финансовый анализ. 2022. – № 4. – С. 2-8.
10. Жилкина, А. Н. Управление финансами: учеб. / А. Н. Жилкина. – Москва: ИНФРА-М, 2023. – 332 с.
11. Ивашковская, И. В. Финансовые коэффициенты в диагностике кризисных

- явлений: преодоление ограничений / И. В. Ивашковская, А. С. Степанова // *Финансы и кредит*. 2021. – № 27 (807). – С. 195-197.
12. Казакова, Н. А. Диагностика финансового состояния как основа антикризисного управления организацией / Н. А. Казакова // *Экономика. Налоги. Право*. 2022. – Т. 15, № 1. – С. 78-89.
13. Ковалев, В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В. В. Ковалев. – Москва: Проспект, 2021. – 560 с.
14. Когденко, В. Г. Экономический анализ: учеб. для вузов / В. Г. Когденко. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва: Юнити-Дана, 2023. – 392 с.
15. Крейнина, М. Н. Система финансовых коэффициентов для оценки кредитоспособности / М. Н. Крейнина // *Деньги и кредит*. 2021. – № 8. – С. 62-69.
16. Лытнев, О. Н. Современные подходы к диагностике вероятности банкротства предприятий / О. Н. Лытнев // *Финансы и кредит*. 2023. – № 15 (735). – С. 34-48.
17. Любушин, Н. П. Анализ финансового состояния организации в контексте управления ее стоимостью / Н. П. Любушин // *Экономический анализ: теория и практика*. 2022. – № 1 (496). – С. 21-35.
18. Любушин, Н. П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Н. П. Любушин. – 6-е изд., перераб. и доп. – Москва: Юнити-Дана, 2021. – 448 с.
19. Пожидаева, Т. А. Анализ финансовой отчетности в условиях внедрения МСФО / Т. А. Пожидаева // *Бухгалтерский учет*. 2021. – № 10. – С. 91-110.
20. Ришар, Ж. Бухгалтерский учет: теория и практика / Ж. Ришар; пер. с фр. – 2-е изд. – Москва: Финансы и статистика, 2021. – 480 с.
21. Ронова, Г. Н. Финансовый менеджмент. Анализ финансового состояния компании: практикум / Г. Н. Ронова, Л. В. Ронова. – Москва: Изд-во МФЮА, 2021. – 112 с.
22. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. / Г. В. Савицкая. – 7-е изд., испр. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2021. – 336 с.

23. Сайфулин, Р. С. Методика оценки финансового состояния предприятия по данным бухгалтерской отчетности / Р. С. Сайфулин // Экономический анализ: теория и практика. 2021. – № 5 (476). – С. 28-43.
24. Теплова, Т. В. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями / Т. В. Теплова. – Москва: Изд-во ГУ ВШЭ, 2022. – 504 с.
25. Хелферт, Э. Техника финансового анализа / Э. Хелферт; пер. с англ. под ред. Л. П. Белых. – 10-е изд. – Санкт-Петербург: Питер, 2021. – 640 с.
26. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2023. – 368 с.

## Приложение 1

Таблица 2.2 – Анализ финансовых результатов ООО «Экспресс» за 2022-2024гг.

Наименование показателей	Значение, млн. руб.			Отклонение, 2023/2022		Отклонение, 2024/2023		Отклонение, 2024/2022	
	2022	2023	2024	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1. Выручка от продажи	549992	708946	705487	158954	28,9	-3459	-0,5	155495	28,3
2. Расходы по обычным видам деятельности	507503	661260	654798	153757	30,3	-6462	-1,0	147295	29,0
3. Прибыль от продаж	42489	47686	50689	5197	12,2	3003	6,3	8200	19,3
4. Прочие доходы	4591	7565	5869	2974	64,8	-1696	-22,4	1278	27,8
5. Прочие расходы	44536	52246	50328	7710	17,3	-1918	-3,7	5792	13,0
6. Прибыль (убыток) от прочих операций	-39945	-44681	-44459	-4736	11,9	222	-0,5	-4514	11,3
7. Прибыль до уплаты процентов и налогов	2544	3005	6230	461	18,1	3225	107,3	3686	144,9
8. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль	729	848	1199	119	16,3	351	41,4	470	64,5
9. Чистая прибыль (убыток)	1810	2505	2730	695	38,4	225	9,0	920	50,8

## Приложение 2

Таблица 2.3 – Анализ структуры актива и пассива баланса ООО «Экспресс» и его изменения за 2022-2024гг.

Наименование разделов и статей	Абсолютная величина, тыс. руб.			Удельный вес, %			Отклонение 2024/2022		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	тыс. руб.	%	% к пред. периоду
Внеоборотные активы	49801	63516	65195	19,25	25,46	22,39	15394	3,14	30,91
в т.ч. основные средства	40190	55891	57138	15,54	22,4	19,62	16948	4,08	42,16
Оборотные активы	208772	185886	225983	80,75	74,54	77,61	17211	-3,14	8,24
в том числе:									
Запасы	70728	43053	85568	27,35	17,26	29,38	14840	2,03	20,98
НДС	112	122	821	0,07	0,08	0,31	709	0,24	633
Дебиторская задолженность	136766	140684	136764	52,89	56,4	46,96	-2	-5,93	-1
Денежные средства	447	986	2037	0,17	0,39	0,69	1590	0,52	355,7
Прочие активы	720	1042	793	0,27	0,41	0,27	73	-	10,13
БАЛАНС	258574	249403	291178	100	100	100	32604	-	12,6
Капитал и резервы	2296	3123	5850	0,88	1,25	2,0	3554	1,12	154,7
в том числе:									
Уставный капитал	510	612	612	0,2	0,25	0,21	102	0,01	520
Нераспределенная прибыль	1786	2511	5238	0,68	1,0	1,79	3452	1,11	193,2
Долгосрочные обязательства	58547	53662	82762	22,64	21,51	28,42	24215	2,78	41,35
в том числе заемные средства	58500	53762	82700	22,62	21,55	28,4	24200	5,78	41,36
Краткосрочные обязательства	197731	192618	202566	76,48	77,24	69,58	4835	-6,9	2,44
в том числе:									
Заемные средства	-	70	3862	-	0,02	1,32	3862	1,32	100
Кредиторская задолженность	197723	191536	197452	76,46	76,81	67,81	-271	-8,65	-1
Оценочные обязательства	-	1010	1252	-	0,4	0,45	1252	0,45	100
Прочие обязательства	8	2	-	0,02	0,01	-	-8	-0,02	-100
БАЛАНС	258574	249403	291178	100	100	100	32604	-	12,6

### Приложение 3

Таблица 2.6 – Анализ показателей ликвидности и платежеспособности по данным баланса ООО «Экспресс» за 2022-2024 гг.

Наименование показателя	Норма	2022	2023	2024	2023/ 2022	2024/ 2023
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,7	0,002	0,01	0,01	0,008	
Коэффициент промежуточного покрытия	0,7-1,5	0,69	0,78	0,74	0,09	-0,04
Коэффициент текущей ликвидности	1-3	1,06	1,01	1,16	-0,05	0,15
Коэффициент общей ликвидности	>1	1,05	0,96	1,11	-0,09	0,15
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	>0,1	-0,22	-0,32	-0,26	-0,1	0,06
Чистый оборотный капитал	рост	11042	-6731	23417	-17773	30148
Коэффициент соотношения денежных средств и чистого оборотного капитала	1,00	0,04	-0,15	0,09	-0,19	0,09
Коэффициент соотношения запасов и чистого оборотного капитала	1,00	6,41	-6,40	2,78	-12,81	2,78
Коэффициент соотношения запасов и краткосрочной задолженности	0,60	0,36	0,22	0,32	-0,14	0,32
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами	0,10	-0,23	-0,32	-0,26	-0,09	-0,26
Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	1,00	0,69	0,73	0,68	0,04	0,68

## Приложение 4

Таблица 2.7 – Анализ показателей деловой активности ООО «Экспресс» за 2022-2024 гг.

Показатель	Значение показателя			Отклонение (+,-)		
	2022	2023	2024	2023/ 2022	2024/ 2023	2024/ 2022
Коэффициент оборачиваемости активов	2,47	2,79	2,61	0,32	-0,18	0,14
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	4,37	5,11	5,09	0,74	-0,02	0,72
Длительность оборота дебиторской задолженности	82,42	70,44	70,79	-11,97	0,34	-11,63
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	2,46	3,33	3,2	-0,29	0,03	-0,26
Длительность оборота кредиторской задолженности	148	109	114	-39	15	-34
Коэффициент оборачиваемости запасов	8,24	11,24	11,68	3,00	0,44	3,44
Длительность оборота запасов	44	32	31	-12	-1	-13
Коэффициент оборачиваемости основных средств (фондоотдача)	16,92	13,31	11,19	-3,61	-2,12	-5,73
Длительность операционного цикла	126	102	101	-24	-1	-25
Длительность оборачиваемости оборотного капитала	274	211	215	-63	4	-59

## Приложение 5

Таблица 2.9 – Анализ показателей обеспеченности запасов источниками их формирования ООО «Экспресс» за 2022-2024 гг.

Наименование показателей	Периоды			2023/2022		2024/2023		2024/2022	
	2022	2023	2025	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Общая величина запасов и затрат	70840	43175	66016	-	-39,1	22841	52,9	-4824	-6,8
Наличие собственных оборотных средств	-47505	-60393	-59345	12888	27,1	1048	-1,7	11840	24,9
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников	11042	-6731	23417	17773	-161	30148	447,9	12375	112,1
Общая величина источников	11042	-6661	27279	17703	160,3	33940	509,5	16237	147
Излишек или недостаток собственных оборотных средств	-118345	-103568	-125361	14777	-12,5	21793	21	-7016	5,9
Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников	-59798	-49906	-42599	9892	-16,5	7307	-14,6	17199	-28,8
Излишек или недостаток общей величины источников	-59798	-49836	-38737	9962	-16,7	11099	-22,3	21061	-35,2
Тип финансовой устойчивости	(0;0;0)	(0;0;0)	(0;0;0)	кризисная		кризисная		кризисная	

## Приложение 6

Таблица 2.10 – Анализ относительных показателей финансовой устойчивости ООО «Экспресс» за 2022-2024 гг.

Показатель	Норматив	Значение показателя			Отклонения от норматива		
		2022	2023	2024	2022	2023	2024
1. Коэффициент автономии	0,7	0,01	0,01	0,02	-0,69	-0,69	-0,68
2. Коэффициент заемного капитала	0,35	0,99	0,99	0,98	0,64	0,64	0,63
3. Коэффициент привлеченного заемного капитала	0,5	0,99	0,99	0,98	0,49	0,49	0,48
4. Мультипликатор собственного капитала	рост	90,93	59,52	38,63	х	31,41	20,89
5. Коэффициент финансовой зависимости	0,7	111,62	78,86	48,77	110,92	78,16	48,07
6. Коэффициент долгосрочной финансовой независимости	рост	0,24	0,23	0,30	х	-0,01	0,08
7. Коэффициент структуры долгосрочных вложений	рост	1,17	0,85	1,27	х	-0,33	0,42
8. Коэффициент обеспеченности долгосрочных инвестиций	0,85	0,82	1,12	0,74	-0,03	0,27	-0,11
9. Коэффициент покрытия процентов	1	-5,26	-4,29	-4,75	-6,26	-5,29	-5,75
10. Коэффициент маневренности	0,5	4,79	-2,12	3,99	4,74	-2,17	3,94
11. Коэффициент финансового левериджа	0,5	25,50	17,18	14,15	25,00	16,68	13,65
12. Коэффициент платежеспособности	0,5	0,04	0,06	0,07	-0,46	-0,44	-0,43
13. Коэффициент текущей задолженности	снижение	0,76	0,77	0,70	х	0,01	-0,08
14. Коэффициент финансовой устойчивости	снижение	0,24	0,23	0,30	х	-0,01	0,08