

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
**«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ
Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»**

Кафедра экономической теории
и национальной экономики

**Анализ финансово-экономической деятельности предприятия
(на примере ООО «Мебельная Фабрика Мария»)**

АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ

студента 4 курса 412 группы
Направления 38.03.01 «Экономика»
профиля «Экономика предприятий и организаций»
экономического факультета
Шохрадова Даныяра

Научный руководитель:

к.э.н., доцент
должность, уч. степень, уч. звание

подпись, дата

Е. В. Коротковская
инициалы, фамилия

Зав. кафедрой:

к.э.н., доцент
должность, уч. степень, уч. звание

подпись, дата

Е. В. Огурцова
инициалы, фамилия

Введение. Актуальность темы обусловлена тем, что в современной экономической среде, характеризующейся высокой динамичностью и обострением конкурентной борьбы, долгосрочный успех предприятия напрямую зависит от его способности поддерживать финансовую устойчивость и эффективно использовать внутренние ресурсы. Системный анализ финансово-экономической деятельности (ФЭД) перестаёт быть лишь функцией ретроспективного контроля и превращается в ключевой инструмент стратегического управления, обеспечивающий основу для принятия обоснованных решений и прогнозирования будущего развития.

Особую значимость своевременный и качественный анализ ФЭД приобретает для предприятий реального сектора, которые сталкиваются с вызовами циклического спроса, волатильности цен на сырьё и высокой капиталоемкостью процессов. К таким предприятиям относится ООО «Мебельная Фабрика Мария» – один из крупнейших производителей мебели в Саратовской области и Приволжском федеральном округе. За последние годы компания столкнулась с серьёзными финансовыми трудностями, что делает диагностику её состояния и поиск путей оздоровления крайне актуальными.

Цель работы – проведение комплексного анализа финансово-экономической деятельности ООО «Мебельная Фабрика Мария» и разработка на его основе практических рекомендаций по повышению эффективности и финансовой устойчивости предприятия.

Задачи исследования:

1. Раскрыть сущность, цели и роль анализа ФЭД в системе современного управления предприятием.
2. Изучить систему ключевых финансовых показателей.
3. Охарактеризовать основные методы анализа финансовых показателей.
4. Провести комплексную оценку текущего финансово-экономического состояния ООО «Мебельная Фабрика Мария» на основе данных бухгалтерской отчетности за 2021–2025 гг.

5. Оценить эффективность деятельности предприятия через анализ рентабельности и деловой активности.

6. На основе выявленных проблем и резервов разработать конкретные рекомендации по оптимизации финансово-хозяйственной деятельности.

Объект исследования – хозяйственная деятельность ООО «Мебельная Фабрика Мария». Предмет исследования – финансово-экономические процессы, результаты деятельности предприятия и методический инструментарий их анализа.

Теоретической и методологической основой послужили труды ведущих отечественных учёных – Г.В. Савицкой, А.Д. Шеремета, В.В. Ковалева, Л.Т. Гиляровской. В процессе исследования применялись общенаучные методы (анализ, синтез, сравнение) и специальные методы экономического анализа, включая горизонтальный и вертикальный анализ отчётности, расчёт финансовых коэффициентов, трендовый и факторный анализ, а также модель Альтмана для оценки вероятности банкротства.

Информационную базу составили бухгалтерская отчётность ООО «Мебельная Фабрика Мария» (формы №1 и №2) за 2021–2025 гг., данные управленческого учёта, нормативно-правовые акты, научная литература и отраслевые аналитические материалы.

Структура работы включает введение, две главы (теоретическую и практическую), заключение, список использованных источников (40 наименований) и приложения.

Основное содержание работы. В первой главе – «Теоретические основы анализа финансово-экономической деятельности предприятия» – раскрыты понятие, цели и задачи анализа ФЭД. Обосновано, что анализ ФЭД представляет собой системную, научно обоснованную деятельность по исследованию экономических процессов, взаимоотношений и результатов работы хозяйствующего субъекта, направленную на преобразование данных учёта и отчётности в управленческую информацию, позволяющую оценить прошлое, понять настоящее и спрогнозировать будущее состояние организации.

Систематизирована система ключевых финансовых показателей по пяти группам: показатели имущественного положения и структуры капитала (коэффициент износа ОС, коэффициент автономии, финансовый леверидж); показатели ликвидности и платёжеспособности (коэффициенты абсолютной, быстрой и текущей ликвидности); показатели финансовой устойчивости (коэффициенты автономии, финансовой зависимости, обеспеченности СОС, маневренности); показатели деловой активности (оборачиваемость активов, запасов, дебиторской и кредиторской задолженности); показатели рентабельности (продаж, затрат, активов, собственного капитала).

Охарактеризованы основные методы анализа: горизонтальный (временной) анализ, позволяющий выявлять абсолютные и относительные изменения статей отчётности; вертикальный (структурный) анализ, определяющий удельный вес отдельных элементов; коэффициентный анализ – ядро аналитической работы; факторный анализ, включающий методы цепных подстановок, абсолютных и относительных разниц, интегральный метод; метод балансовых сопоставлений; эвристические и экспертные методы (метод сценариев, SWOT-анализ); а также интегральные модели диагностики банкротства – модель Альтмана, модель Сайфуллина-Кадыкова, модель Дюпона для факторного анализа рентабельности собственного капитала. Подчёркнуто, что ни один метод не является самодостаточным – только их системное применение позволяет получить объективную аналитическую картину.

Во второй главе – «Анализ и оценка финансово-экономического состояния предприятия (на примере ООО «Мебельная Фабрика Мария»)» – проведён детальный анализ текущего состояния и эффективности деятельности, выявлены ключевые проблемы и разработаны рекомендации.

ООО «Мебельная Фабрика Мария» является крупным промышленным предприятием. По состоянию на 2025 год выручка составила 10,65 млрд руб., валюта баланса – 8,34 млрд руб., среднесписочная численность персонала – более 1347 человек. Основные конкурентные преимущества компании –

локализация производства, собственный парк оборудования и многолетний опыт работы на рынке (с 2002 года).

Анализ имущественного положения и финансовых результатов. За 2021–2025 гг. валюта баланса выросла на 25,7% (с 6,64 до 8,34 млрд руб.), однако после пика в 2024 году (10,02 млрд руб.) в 2025 году произошло сокращение на 16,8%. Внеоборотные активы выросли более чем вдвое (+114,4%), достигнув 5,29 млрд руб., что свидетельствует о капиталоемких вложениях. Оборотные активы, напротив, сократились на 26,7% (с 4,17 до 3,06 млрд руб.). Доля собственного капитала в пассивах снизилась с 12,9% до 7,5% – это критически низкий показатель, указывающий на высокую зависимость от заёмных источников. Краткосрочные обязательства выросли на 40,8% (до 3,53 млрд руб.).

Динамика финансовых результатов представлена в таблице 1.

Таблица 1 – Горизонтальный анализ отчёта о финансовых результатах ООО «Мебельная Фабрика Мария» за 2021–2025 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	Абсолютное изменение 2025/2021, тыс. руб.	Относительное изменение 2025/2021, %
Выручка	7 930 186	8 044 205	8 774 244	10 713 898	10 647 776	+2 717 590	+34,3%
Себестоимость продаж	(5 505 599)	(5 488 840)	(5 490 702)	(6 640 563)	(6 869 103)	–1 363 504	–24,8%
Валовая прибыль	2 424 587	2 555 365	3 283 542	4 073 335	3 778 673	+1 354 086	+55,9%
Коммерческие расходы	(1 214 812)	(1 544 155)	(2 067 291)	(2 067 291)	(1 725 722)	–510 910	–42,1%

Продолжение таблицы 1

Управленческие расходы	(1 408 627)	(1 245 423)	(1 567 398)	(2 071 997)	(1 971 655)	–563 028	–40,0%
Прибыль (убыток) от продаж	89 034	95 130	171 989	(65 953)	81 296	–7 738	–8,7%
Проценты к уплате	(223 850)	(364 199)	(341 145)	(594 490)	(861 484)	–637 634	– 284,8%
Чистая прибыль (убыток)	120 288	37 323	88 920	(219 757)	(984 807)	–1 105 095	–

Источник: Составлено автором по: ООО «МЕБЕЛЬНАЯ ФАБРИКА МАРИЯ»: бухгалтерская отчетность и финансовый анализ [Электронный ресурс]. – URL: https://www.audit-it.ru/buh_otchet/6455026772_ooo-mebel'naya-fabrika-mariya (дата обращения: 20.04.2026).

Выручка выросла на 34,3% за пять лет, причём основной рост пришёлся на 2023–2024 гг. Валовая прибыль выросла на 55,9%, что опережает рост выручки и свидетельствует о снижении доли себестоимости в выручке (с 69,4% до 64,5% в 2025 году после минимальных 62,0% в 2024 году). Однако чистая прибыль демонстрирует катастрофическое падение: с +120 млн руб. в 2021 году до –985 млн руб. в 2025 году. Причина – опережающий рост процентных платежей (увеличились в 3,8 раза) и высокой доли коммерческих и управленческих расходов (совокупно 34–38% выручки, что является чрезмерным для производственного предприятия).

Анализ ликвидности и платёжеспособности показал критическое ухудшение всех коэффициентов. Коэффициент текущей ликвидности (отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам) снизился с 1,66 в 2021–2022 гг. до 0,86 в 2025 году при нормативе 1,5–2,5. Значение ниже 1 означает, что оборотных активов недостаточно для покрытия краткосрочных обязательств – это прямой признак технической неплатёжеспособности. Коэффициент абсолютной ликвидности (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения к краткосрочным обязательствам) упал до 0,003 –

предприятие способно погасить лишь 0,3% срочных долгов. Коэффициент быстрой ликвидности составил 0,18 при норме 0,7–1,0. Баланс предприятия не является ликвидным: наиболее ликвидные активы (деньги) в 322 раза меньше наиболее срочных обязательств (кредиторской задолженности).

Анализ финансовой устойчивости выявил кризисное состояние. Коэффициент автономии (доля собственного капитала в активах) составил 0,075 (7,5%) при норме не менее 0,5 – это в 6–7 раз ниже нормативного значения. Коэффициент финансового левериджа (соотношение заёмного и собственного капитала) достиг 12,31 – на 1 рубль собственного капитала приходится 12,31 рубля заёмных средств, что является экстремально высоким уровнем. Собственные оборотные средства (разность между собственным капиталом и внеоборотными активами) отрицательны на всём периоде (–4,66 млрд руб. в 2025 году), что означает полное отсутствие собственных источников финансирования оборотных активов. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил –1,525 при норме $\geq 0,1$.

Анализ деловой активности показал замедление оборачиваемости активов: период оборота вырос с 277 до 310 дней, коэффициент оборачиваемости снизился с 1,32 до 1,16. Положительной тенденцией является ускорение расчётов с дебиторами: период погашения дебиторской задолженности сократился с 53 до 32 дней, что свидетельствует об улучшении платёжной дисциплины. Оборачиваемость запасов остаётся на приемлемом уровне (период 92–107 дней). Анализ рентабельности зафиксировал катастрофическое падение всех показателей. Рентабельность продаж по чистой прибыли (ROS) снизилась с +1,52% в 2021 году до –9,25% в 2025 году. Рентабельность активов (ROA) стала отрицательной (–10,72%). Наиболее тревожным является падение рентабельности собственного капитала (ROE) с +14,03% до –182,34%, что означает полную утрату доходности для собственников и фактическую ликвидацию их вложений.

Для выявления причин такого падения проведён факторный анализ ROE по трёхфакторной модели Дюпона: $ROE = ROS \times \text{Оборачиваемость активов} \times$

Финансовый левиредж. Расчёты показали, что общее снижение ROE на 159,4 процентных пункта обусловлено двумя основными факторами: падением рентабельности продаж (ROS) – вклад $-107,3$ п.п., и ростом финансового левиреджа – вклад $-63,2$ п.п. Замедление оборачиваемости активов парадоксальным образом дало положительный вклад ($+11,2$ п.п.), поскольку отрицательная ROS при умножении на меньший коэффициент оборачиваемости даёт менее отрицательный промежуточный результат. Ключевой вывод: главная причина кризиса – убыточность операционной деятельности. Пока ROS остаётся отрицательной, высокая долговая нагрузка (левиредж 12,31) не повышает, а многократно усиливает убытки. Следовательно, приоритетными являются меры по восстановлению рентабельности продаж.

Оценка вероятности банкротства по пятифакторной модели Альтмана для частных компаний (Z'-счет) показала: в 2022–2024 гг. значение находилось в «серой зоне» (1,40–1,58). В 2025 году Z'-счет снизился до 1,09, что ниже порогового значения 1,23 – это означает очень высокую вероятность банкротства.

На основе выявленных проблем (критическая долговая нагрузка, техническая неплатёжеспособность, убыточность, дефицит собственного капитала) разработан комплекс мероприятий, сгруппированных по трём направлениям.

Операционные меры. Совокупная доля коммерческих и управленческих расходов в выручке составляет 34–38% – чрезмерно высокий уровень. Предлагается сокращение коммерческих расходов с 16,2% до 12% выручки (экономия около 426 млн руб./год), оптимизация управленческих расходов с 18,5% до 16% (экономия около 272 млн руб./год), а также снижение доли себестоимости в выручке с 64,5% до 62% (экономия около 250 млн руб./год). Итого – экономия около 950 млн руб./год, что позволит выйти на положительную операционную прибыль.

Финансовые меры. Коэффициент финансового левиреджа достиг 12,31, процентные платежи выросли в 3,8 раза. Предлагаются четыре схемы

реструктуризации: пролонгация краткосрочных займов (134 млн руб.) в долгосрочные; рефинансирование дорогих кредитов (средневзвешенная ставка по долгосрочным кредитам для нефинансовых организаций в феврале 2026 года составила 14,6%) в банках с государственным участием под 9–10% годовых – снижение ежегодных процентных платежей на 170–260 млн руб.; конвертация части кредиторской задолженности в долевое участие – укрепление собственного капитала; реструктуризация налоговой задолженности (при наличии) в соответствии со ст. 61–64 НК РФ.

Параллельно необходимо управление оборотным капиталом: внедрение факторинга для дебиторской задолженности (635,9 млн руб.) – высвобождение около 290 млн руб. при затратах около 80 млн руб., чистая выгода – 212 млн руб.; оптимизация управления запасами через внедрение системы «точно в срок» и выявление неликвидов – высвобождение 200–300 млн руб. оборотного капитала.

Стратегические меры. Наиболее критической проблемой является катастрофическое падение собственного капитала (с 1,20 млрд руб. до 0,63 млрд руб.). Предлагается увеличение уставного капитала на 300–500 млн руб. через дополнительную эмиссию долей с привлечением средств учредителей или поиск стратегического инвестора. Также необходимо повышение маржинальности деятельности: индексация отпускных цен на 5–7% (с учётом инфляции издержек), пересмотр ассортиментной матрицы в пользу высокомаржинальных продуктов, диверсификация рынков сбыта (смежные регионы, госзакупки, экспорт). Ожидаемый эффект – рост валовой маржи с 35,5% до 37–38% и дополнительная прибыль около 200 млн руб./год.

Для систематизации мер разработан сводный план мероприятий с указанием сроков реализации, ответственных и приоритетов. Наиболее быстрый положительный эффект дают сокращение расходов (3–6 месяцев) и внедрение факторинга (1–2 месяца). Ключевым условием успеха является докапитализация – без привлечения дополнительных собственных средств любые операционные улучшения будут нивелироваться критической долговой нагрузкой.

Прогнозная оценка результатов реализации предложенных мероприятий представлена в таблице 2.

Таблица 2 – Прогноз ключевых финансовых показателей ООО «Мебельная Фабрика Мария» на 2026 год

Показатель	2025 г. (факт)	2026 г. (прогноз)	Изменение
Выручка, млн руб.	10 647,8	11 000–11 500	+3–8%
Валовая прибыль, млн руб.	3 778,7	4 100–4 300	+8–14%
Операционная прибыль (убыток), млн руб.	81,3	500–600	выход в прибыль
Чистая прибыль (убыток), млн руб.	–984,8	–200 ... +100	сокращение убытка
Рентабельность продаж (ROS), %	–9,25%	–2% ... +1%	улучшение на 7–10 п.п.
Коэффициент текущей ликвидности (Ктл)	0,86	1,10–1,20	рост на 0,24–0,34
Коэффициент финансового левериджа	12,31	6–7	снижение в 1,8–2 раза
Z'-счет Альтмана	1,09 (зона риска)	1,5–1,7 (серая зона)	выход из зоны банкротства

Источник: Прогноз автора на основе проведённого анализа.

При полной реализации мероприятий предприятие способно выйти из зоны банкротства (Z'-счет повысится с 1,09 до 1,5–1,7), восстановить текущую ликвидность до 1,1–1,2 (нормативное значение 1,5 не достигается, но риск критической неплатёжеспособности будет снят), снизить долговую нагрузку в 1,8–2 раза и сократить чистый убыток с –985 млн руб. до –200...+100 млн руб. (возможен выход в зону безубыточности).

Разработанные рекомендации учитывают возможные риски: сопротивление персонала сокращению расходов минимизируется через разъяснительную работу и внедрение KPI на экономию ресурсов; отказ кредиторов от реструктуризации требует альтернативных вариантов (продажа

непрофильных активов, привлечение инвестора); рост процентных ставок ЦБ нивелируется фиксацией ставок при рефинансировании и использованием государственных субсидий; снижение спроса при повышении цен смягчается поэтапным повышением на 2–3% за шаг; отказ учредителей от увеличения капитала компенсируется поиском внешнего инвестора или конвертацией долгов в доли.

Заключение. Проведённое в рамках выпускной квалификационной работы исследование финансово-экономической деятельности ООО «Мебельная Фабрика Мария» позволило достичь поставленной цели и решить все задачи.

По итогам теоретической главы установлено, что анализ ФЭД является неотъемлемой функцией управления, связующим звеном между учётом и принятием управленческих решений. Система ключевых финансовых показателей включает пять взаимосвязанных блоков: имущественное положение, ликвидность, финансовую устойчивость, деловую активность и рентабельность. Методологический инструментарий разнообразен и требует комплексного применения в зависимости от целей анализа.

По итогам практической главы сделаны следующие выводы:

1. ООО «Мебельная Фабрика Мария» находится в предбанкротном состоянии. Доля собственного капитала в активах составляет 7,5% (норма $\geq 50\%$), коэффициент текущей ликвидности – 0,86 (норма 1,5–2,5), коэффициент финансового левериджа – 12,31 (на 1 руб. СК приходится 12,31 руб. заёмных средств), рентабельность продаж: –9,25%, рентабельность собственного капитала: –182,34%. Модель Альтмана показывает Z'-счет = 1,09 (зона высокого риска банкротства).

2. Ключевые причины кризиса: убыточность операционной деятельности из-за чрезмерно высокой доли коммерческих и управленческих расходов (34–38% выручки); экстремальная долговая нагрузка (процентные платежи выросли в 3,8 раза за пять лет); критический дефицит собственного капитала при опережающем росте внеоборотных активов.

3. Факторный анализ ROE по модели Дюпона показал, что основное негативное влияние оказало падение рентабельности продаж (–107,3 п.п.), а также рост финансового левериджа (–63,2 п.п.). Следовательно, приоритетными являются меры по восстановлению операционной прибыльности.

4. Разработан комплекс рекомендаций, включающий три направления:

- операционные меры (снижение коммерческих, управленческих расходов и себестоимости) – экономия около 950 млн руб./год;
- финансовые меры (реструктуризация долга, факторинг, оптимизация запасов) – снижение процентов на 170–260 млн руб./год, высвобождение около 500 млн руб. оборотного капитала;
- стратегические меры (докапитализация на 300–500 млн руб., повышение цен и маржинальности) – создание долгосрочной основы устойчивости.

5. Прогнозная оценка показывает, что при полной реализации мероприятий предприятие способно выйти из зоны банкротства (Z' -счет до 1,5–1,7), восстановить текущую ликвидность до 1,1–1,2, снизить долговую нагрузку в 1,8–2 раза и сократить чистый убыток с –985 млн руб. до –200...+100 млн руб. Ключевым условием успеха является докапитализация; реализацию предложенных мер следует начинать с переговоров с кредиторами и учредителями, параллельно запуская операционные изменения, не требующие инвестиций.

Таким образом, цель работы достигнута. Результаты исследования имеют практическую значимость и могут быть использованы руководством ООО «Мебельная Фабрика Мария» для совершенствования системы финансового управления, обоснования управленческих решений и вывода предприятия из предкризисного состояния.