

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

Кафедра финансов и кредита

АВТОРЕФЕРАТ
на выпускную квалификационную работу
(бакалаврскую работу)
по направлению 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»
студентки 4 курса экономического факультета 411 группы
Салиевой Манзуры Туйчибоевны

Тема работы: «Диагностика финансовой устойчивости организации»

Научный руководитель:

доцент кафедры финансов и кредита,
к.э.н., доцент

_____ А.Н. Айриева

Зав. кафедрой финансов и кредита,

к.э.н., доцент

_____ О. С. Балаш

Саратов 2026

Актуальность темы исследования обусловлена тем, что в условиях масштабного нарастания глобальных вызовов и санкционных рисков, эффективное управление приобретает особенную роль и значение, так как обеспечивает как минимум выживаемость бизнеса как максимум повышение эффективности его деятельности.

Контроль и анализ финансовой устойчивости предприятия проводится на постоянной основе, в целях управления рисками, недопущения кризисных состояний, привлечения инвесторов, поддержания взаимоотношений с контрагентами, управления основным и оборотным капиталом, заёмными средствами и возможными путями увеличения собственного капитала.

Проведение систематического анализа финансовой устойчивости предприятия, как наиболее действенного способа финансового управления, является эффективным инструментом обоснования и выбора управленческих решений, а также снижения степени неопределённости и риска, при их принятии.

Целью выпускной квалификационной работы является исследование теоретических основ анализа финансовой устойчивости предприятия, а также диагностика финансовой устойчивости предприятия на примере ООО «Саратовский молочный комбинат» в отчётном периоде 2023-2025 годов.

Для достижения поставленной цели требуется решить следующие задачи:

- изучить понятие, задачи и этапы анализа финансовой устойчивости предприятия; порядок и основные методы финансового анализа предприятия; определить роль и значение анализа финансовой устойчивости предприятия в принятии управленческих решений;
- исследовать организационно-экономическую характеристику ООО «Саратовский молочный комбинат»; проанализировать состав, структуру и динамику имущественного потенциала и источников финансирования, ликвидность, рентабельность и платежеспособность ООО «Саратовский молочный комбинат»;
- провести диагностику финансовой устойчивости ООО «Саратовский молочный комбинат»; на основе выводов из диагностики финансовой

устойчивости ООО «Саратовский молочный комбинат», выработать рекомендации по укреплению финансовой устойчивости предприятия.

Объектом исследования является финансовая устойчивость ООО «Саратовский молочный комбинат»

Предметом исследования выступают теоретические аспекты анализа финансовой устойчивости предприятия и его роли в принятии управленческих решений.

Методологической основой исследования послужили общенаучные методы познания (анализ, синтез, индукция, дедукция), а также специальные методы экономического анализа (горизонтальный и вертикальный анализ, коэффициентный анализ, факторный анализ).

Информационной базой выпускной квалификационной работы послужили учебные пособия, законодательные и нормативные акты, данные бухгалтерской и финансовой отчетности ООО «Саратовский молочный комбинат», далее ООО «СМК», за отчетный период 2023-2025 годов.

Практическая значимость работы заключается в возможности применения разработанных рекомендаций для укрепления финансовой устойчивости ООО «СМК», а также в других организациях с учетом их отраслевой специфики.

Выпускная квалификационная работа, далее ВКР, состоит из введения и двух глав. Во введении обоснована актуальность темы ВКР, сформулированы цель и задачи, предмет и объект исследования.

В первой главе под названием «Теоретические аспекты анализа финансовой устойчивости предприятия» изучены теоретические аспекты анализа финансовой устойчивости предприятия. В ходе исследования было установлено, что:

1. Финансовая устойчивость – это показатель потенциальной способности для компании сохранить свои критически важные для нормальной деятельности финансовые потоки и эффективно функционировать в рамках поставленных целей вне зависимости от изменений и состояния внешней и внутренней среды.

2. Предметом анализа финансовой устойчивости предприятия является исследование текущей и будущей финансовой устойчивости предприятия,

меняющейся в условиях неопределённости и риска под влиянием внешних и внутренних факторов, а также принимаемых управленческих решений.

3. Анализ финансовой устойчивости, как неотъемлемой составляющей финансового анализа предприятия, является комплекс исследовательских мероприятий, проводимых в 4 этапа, на основе достоверной, полной и точной информационной базы, с целью формирования комплексной оценки финансового состояния и финансовой устойчивости предприятия, а также результативности его деятельности.

4. Методы финансового анализа – общенаучные и специальные подходы к исследованию, которые в свою очередь формируют систематизированную совокупность инструментов и принципов исследования, применяемых для обработки и анализа финансовой отчётности и связанной с ней информации.

Анализ финансовой устойчивости предприятия, как неотъемлемой части финансового анализа предприятия, влияет на формирование комплексной оценки и прогнозирование финансового состояния и финансовой результативности деятельности компании. Это в свою очередь позволяет принимать обоснованные и эффективные решения в системе управления хозяйствующего субъекта.

Во второй главе под названием «Диагностика финансовой устойчивости ООО «Саратовский молочный комбинат»» проведена диагностика финансовой устойчивости ООО «Саратовский молочный комбинат» за отчётный период 2023-2025 годов и на основании сделанных выводов разработаны рекомендации по укреплению финансовой устойчивости ООО «СМК».

В начале диагностики финансовой устойчивости ООО «СМК» предложена следующая финансово-экономическая характеристика организации: Общество с ограниченной ответственностью «Саратовский молочный комбинат», далее ООО «СМК», является приватизированным, действующим со 2 октября 2015 года частным предприятием, которое создано в результате реорганизации 21 октября 2021 года ОАО «Саратовский молочный комбинат» в форме преобразования с передачей всех прав и обязанностей к вновь возникшему Обществу, и которое является правопреемником по всем обязательствам в отношении всех его

кредиторов и должников. Руководителем ООО «СМК», с 26 января 2026 года, является Генеральный Директор Гирюк Алексей Валериевич. Основным видом деятельности предприятия, с 10.04.2026 года является «Производство питьевого молока и пищевых сливок» (код по ОКВЭД2 10.51.1). Численность персонала на 31.12.2025 г - 153 человека. Уставной капитал организации -19,5 млн. руб. Учредителями являются: Арыков Николай Владимирович (с долей в УК 61%; 11,9 млн. руб.); Филимонов Дмитрий Владимирович (с долей в УК 20%; 3,9 млн. руб.); Арыков Максим Владимирович (с долей в УК 19%; 3,7 млн. руб.). В ходе исследования организационно-экономической характеристики организации был сделан вывод о том, что на сегодняшний день ООО «Саратовский молочный комбинат» - крупная, динамично развивающаяся организация, которая имеет устойчивые положительные результаты деятельности, постоянно расширяет свои производственные мощности, обладает хорошими рыночными и конкурентными позициями. В рейтинге среди более чем 2,19 тыс. аналогичных организаций, по итогам 2025 года, ООО «СМК» занимает 115 место. Среди основных показателей организации необходимо отметить: чистые активы по состоянию на 31 декабря 2025г. составили 888 544 тыс. руб. и в сравнении с 2024 годом выросли на 34%, а результатом работы ООО «СМК» за 2024 год стала чистая прибыль в размере 343,7 млн. руб., а это в 3,1 раза больше, чем в 2023 году.

В ходе диагностики финансовой устойчивости были исследованы состав, структура, динамика имущественного потенциала и источников финансирования ООО «СМК».

В ходе исследования установлено что: ООО "СМК" имеет устойчивую и развивающуюся структуру имущества, что подтверждается увеличивающимися показателями источников его формирования, в том числе: рост собственного капитала - 1 млрд. 914 млн. 636 тыс. руб. (+ 483 798 тыс. руб.), доля которого в структуре пассива увеличилась и на 31.12.2025г, составила 46,4%. Однако следует обратить особое внимание на необходимость снижения доли краткосрочных обязательств в структуре баланса ООО «СМК».

В ходе исследования также был проведён анализ ликвидности и платежеспособности ООО «СМК». Исследования позволяют сделать вывод о том, что коэффициентные показатели ликвидности ООО «СМК» укладываются в пределы установленных нормативов, что свидетельствует о финансовой устойчивости, платежеспособности и обеспеченности запасами, для дальнейшего роста и расширения организации.

Однако следует отметить, что чрезмерное превышение нормативного значения коэффициента быстрой ликвидности и коэффициента абсолютной ликвидности могут свидетельствовать о неэффективном управлении дебиторской задолженностью и возможно нерациональном использовании денежных средств.

Предметом следующего исследования стал анализ оборачиваемости оборотного капитала ООО «СМК». В ходе исследования установлено, что коэффициент оборачиваемости оборотных активов составляет 1,7.

Из расчёта коэффициентов оборачиваемости и периодов оборота основных элементов оборотного капитала ООО «СМК» следует, что: коэффициент оборачиваемости оборотных средств в 2025 г. составил 1,7, это ниже аналогичного показателя (2,4) в 2024г., а значит, в целях повышения оборачиваемости, необходимо: оптимизировать закупку товаров и сырья, усовершенствовать производство; уменьшить период отсрочки, которую компания предоставляет покупателям; период оборота оборотного капитала составил 215 дней, что существенно выше аналогичного показателя (152 дня) в 2024г; коэффициент оборачиваемости собственного капитала 4,3 с периодом оборота 85 дней указывает на более эффективное использование денег собственников организации в получении выручки; коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности 5,4 выше коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности 3,7, а период оборота дебиторской задолженности 66 дней ниже периода оборота кредиторской задолженности 98 дней, что указывает на положительный экономический эффект от управления дебиторской задолженностью.

В ходе коэффициентного анализа финансовой устойчивости ООО «СМК» установлено, что: коэффициент автономии находится довольно близко к

установленным нормативам, а в динамике увеличился на 0,1 и составил 0,46, что указывает на неуклонное и последовательное движение организации к финансовой независимости; увеличение доли собственного капитала в структуре активов ООО «СМК» указывает на то, что в формировании источников финансирования и запасов организации всё большее участие принимает собственный капитал – 0,46, а это также указывает на эффективность использования собственного капитала; коэффициент финансового левериджа уменьшился с 0,59 до 0,34, что указывает на движение ООО «СМК» к независимости от заёмного капитала, а значение показателя ниже нормативных значений указывает на возможно излишнюю осторожность организации в использовании заёмного капитала; коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами существенно превышает нормативное значение и в динамике увеличился с 0,37 до 0,48 (+ 0,11), что указывает на высокую оборачиваемость активов, хорошую обеспеченность операционной деятельности текущими активами, а это в свою очередь способствует нормальной деловой активности организации; коэффициент покрытия инвестиций незначительно увеличился с 0,57 до 0,62 (+0,05); коэффициент маневренности собственного капитала – 0,46, значительно превышает нормативное значение (не менее 0,15), что указывает на высокую гибкость собственного капитала организации; коэффициент обеспеченности запасов существенно увеличился с 0,72 до 3 (+2,28), что значительно превышает установленный норматив (- 0,5), это указывает на хорошие возможности для роста и расширения организации; коэффициент краткосрочной задолженности незначительно увеличился с 0,67 до 0,71 (+0,04), а если учитывать тот факт, что в структуре баланса краткосрочная задолженность организации составляет существенную долю 38%, то необходимо указать на недостаточную эффективность управленческих решений, в целях сокращения краткосрочных обязательств в пользу долгосрочных обязательств.

Из показателей сравнительного анализа финансовой устойчивости ООО «СМК» следует, что коэффициентные значения финансовой устойчивости организации за 2025 год лучше или значительно выше среднеотраслевых значений.

В ходе диагностики финансовой устойчивости организации был сделан вывод о том, что: ООО «СМК» финансово независимая организация, которая обладает нормальным типом финансовой устойчивости, которая стремится снижать долю заёмных средств в структуре своего баланса и увеличивает собственный капитал, в том числе его долю в структуре своих активов. ООО «СМК» обладает высокооборотными активами, имеет достаточную обеспеченность собственными оборотными средствами и гибким собственным капиталом, что в свою очередь указывает на хорошие возможности для роста и расширения организации.

В ходе исследования финансовой устойчивости организации, также был проведён анализ финансовых результатов и рентабельности ООО «СМК».

Основные результаты деятельности ООО «СМК» за 2025г указывают на: уменьшение выручки, снижение валовой прибыли и прибыли от продаж. Указанное снижение прибыли вероятнее всего произошло из-за: увеличения налога на прибыль, увеличения управленческих расходов, связанное с увеличением числа сотрудников до 153 человек.

На снижение прибыли ООО «СМК» в 2025 году негативное влияние могли также оказать управленческие решения относительно: привлечения заёмных средств, выбора объёма продаж, ценообразования и производственных затрат. Тем не менее, в соответствии с показателями «Отчёта о результатах деятельности», организация смогла получить: рост по показателю ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) на (+13,6%), увеличение чистой прибыли и совокупного финансового результата (+ 9,5%). Это стало возможным благодаря снижению расходов по обычным видам деятельности на (-12%), снижению коммерческих расходов на (-97,6%), снижению себестоимости продаж на (-2,6%), увеличения прочих доходов на (+139%), увеличения прибыли от продолжающейся деятельности на (+ 17,1%).

Анализ показателей рентабельности ООО «СМК» указывает на то, что: рентабельность продаж организации на 31.12.2025г. снизилась с 12,8% до 9,8%, что повлияло на снижение доходности от продаж на (-23,4%); рентабельность продаж по ЕВІТ за отчётный период увеличилась с 17,1% до 20,5%, что указывает на рост

операционной рентабельности реализованной продукции; рентабельность продаж по чистой прибыли более чем в два раза превысило нормативное значение 6% и в динамике увеличилась на (+ 1,8%) с 11,6% до 13,4%, что позитивно влияет на характеристику организации, определяющую инвестиционную привлекательность ценных бумаг предприятий – эмитентов.

Анализ показателей рентабельности использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала ООО «СМК» указывает на то, что: коэффициент рентабельности собственного капитала (ROE) ООО «СМК» - 53,7 %, значительно превышает нормативные значения для данной отрасли (15%); значение рентабельности активов (ROA) – 22,5%, существенно выше нормативного значения – не менее 7%, что для ООО «СМК» характеризуется как исключительно хорошее; прибыль на задействованный капитал (ROCE) - 38%, указывает на эффективность использования капитала ООО «СМК», когда каждый вложенный рубль собственного капитала организации обеспечил чистую прибыль в размере 38 копеек.

Однако при сравнении показателей ROA (рентабельность собственного капитала) с ROE (рентабельность активов), для оценки эффективности использования капитала ROA, видно, что рентабельность активов существенно ниже рентабельности капитала, а это значит, что компания активно использует заёмное финансирование, что в свою очередь, в долгосрочной перспективе, повышает риски финансовой независимости организации.

Проведённая диагностика финансовой устойчивости ООО «СМК» за отчётный период 2023-2025гг. показала, что данная организация динамично развивается и обладает растущим собственным капиталом, нормальной финансовой устойчивостью и платежеспособностью, а также имеет достаточные запасы и резервы для роста и расширения организации.

На основании результатов проведённой диагностики финансовой устойчивости ООО «СМК» и сделанных выводов были определены основные направления выявления резервов организации. Так, например, в ходе исследования установлено, что в отчётном периоде ООО «СМК» уже проводил мероприятия по

оптимизации затрат в том числе: снизил себестоимость продукции на (-2,6 %); снизил коммерческие расходы на (-97,6%); снизил долю краткосрочных обязательств на (-1,6%), однако их доля составляет ещё очень высокую долю 38% от баланса организации.

Поэтому предложено продолжить эту работу. Анализ показателей бухгалтерского баланса ООО «СМК» за 2025 отчётный период, указывает на наличие у организации резервов в том числе: увеличенный на (+ 73,5%) собственный капитал, доля которого в структуре баланса организации увеличилась до 46,4%; увеличенная на (+76,4%) нераспределённая прибыль в размере 869 038 тыс. руб.; увеличенные на (+81,3%) депозитные счета организации в размере 1 057 000 тыс. руб.

Организации предложено: стремиться к снижению доли краткосрочных обязательств в пользу собственных оборотных средств и долгосрочных обязательств; при инвестировании активно использовать растущую (+76,4%) нераспределённую прибыль. Также необходимо: максимально эффективно использовать вводимое в строй новое оборудование; своевременно поднимать и поддерживать на высоком уровне производительность труда новых сотрудников; активнее продвигать на рынке сбыта высокорентабельную продукцию, расширять ассортимент и географию рынков сбыта; активно проводить НИОКР на базе организации и в сотрудничестве с НИИ.

Таким образом, основываясь на имеющихся резервах организации и в целях укрепления финансовой устойчивости, ООО «СМК» предложены следующие рекомендации: необходимо активнее привлекать инвесторов, используя позитивное влияние на характеристику организации - рентабельность продаж по чистой прибыли, которая более чем в два раза превысила нормативное значение 6% и её увеличение в динамике на (+ 1,8%) с 11,6% до 13,4%; необходимо продолжить снижение доли краткосрочных обязательств в структуре баланса, отдав предпочтение в пользу долгосрочных обязательств; необходимо продолжить внедрение цифровых технологий информационных систем, при этом главным глобальным трендом должна быть полноформатная цифровизация, то есть

внедрение IT-решений на всех уровнях и этапах, во всех направлениях работы компании; необходимо пересмотреть сроки погашения дебиторской задолженности в сторону их уменьшения.