

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

Кафедра финансов и кредита

Методология оценки финансового состояния организации

АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ

студентки 4 курса 411 группы
направления 38.03.01 Экономика
профиль «Финансы и кредит»
экономического факультета

Маслеевой Елизаветы Васильевны

Научный руководитель:

Зав. кафедрой финансов и кредита,
к.э.н., доцент

_____ С.С. Голубева

Зав. кафедрой финансов и кредита,
к.э.н., доцент

_____ О. С. Балаш

Саратов 2026

Актуальность: в связи с тем, что в рыночной экономике предприниматели не могут добиться стабильного успеха, если не будут четко и эффективно анализировать и контролировать свою деятельность, постоянно собирать, сублимировать и аккумулировать информацию, как о состоянии целевых рынков, положения на них конкурентов, так и о собственных перспективах и возможностях.

Целью работы является изучение финансового анализа в общей системе управления финансовыми ресурсами организации, а также применение данного инструмента на примере АО «МАКС».

В ходе написания выпускной квалификационной работы «Методология оценки финансового состояния организации (на примере страховой компании АО «МАКС»))» были выполнены все задачи, поставленные в работе:

- раскрыты теоретические и методологические аспекты проведения финансового анализа организации: дана характеристика понятия «финансовая деятельность», определены виды финансового анализа организации, выбрана методика проведения финансового анализа организации;

- представлена характеристика объекта исследования АО «МАКС»;
- проведен анализ финансовых результатов деятельности АО «МАКС»;
- проведен анализ инвестиционной привлекательности АО «МАКС»;
- дана общая оценка финансовой устойчивости АО «МАКС»;
- сформулированы выводы по результатам оценки и разработаны необходимые управленческие решения, направленные на управление эффективностью финансовой деятельности и повышение финансовой устойчивости АО «МАКС».

Объектом исследования выступает финансовое состояние страховой компании АО «МАКС».

Предметом исследования является методология оценки финансового состояния АО «МАКС».

Практическая значимость исследования состоит в том, что оно содержит разработки рекомендаций по совершенствованию системы финансового анализа на предприятии АО «МАКС», а также в разработке мероприятий по повышению эффективности управления оборотными средствами организации в АО «МАКС».

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

В первой главе «Методологические основы оценки финансового состояния организации» были раскрыты методологические основы оценки финансового состояния организации, рассмотрены понятия, сущности, цели и задачи анализа, а также основные методы и механизмы, направленные на улучшение финансовых показателей. Данная информация является критически важной для управления финансовыми ресурсами и стратегического планирования в любой организации.

Для того чтобы ясно понять финансовое состояние и результаты деятельности предприятия, необходимо эффективно управлять его финансами, применяя специальные аналитические инструменты и методы.

Финансовый анализ основывается на данных бухгалтерского баланса и его расшифровках, что позволяет выяснить, какими активами располагает компания и откуда они возникли. Для такой оценки используются общепринятые методы анализа финансовых показателей.

Были рассмотрены следующие методы анализа финансовых показателей.

Горизонтальный анализ включает в себя изучение изменений финансовых показателей за несколько периодов. Этот метод позволяет выявить тренды и динамику, оценив, как определённые показатели изменялись с течением времени. Обычно в горизонтальном анализе используют следующие приемы:

— Сравнение абсолютных величин: анализируете, как изменились финансовые показатели (например, выручка, прибыль) за несколько отчетных периодов.

— Расчет темпов роста и изменения: используется для определения процентного изменения показателей от периода к периоду. Это позволяет видеть, насколько быстро или медленно растёт или сокращается бизнес.

Вертикальный анализ заключается в том, что каждый элемент финансового отчета представляется в виде процента от общего показателя. Например, в отчете о прибылях и убытках каждый пункт (выручка, затраты, прибыль) может быть представлен в процентах от общей выручки. Вертикальный анализ позволяет понять, какую долю составляет тот или иной элемент, например, процентные расходы от общей выручки или доля активов в общей стоимости.

Экспресс-анализ — это метод быстрой оценки финансового состояния компании, который основан на использовании ключевых финансовых показателей и коэффициентов. Он позволяет быстро получить общее представление о финансовом здоровье предприятия без углубленного анализа.

Применение основных коэффициентов: в рамках этого анализа могут рассматриваться такие важные показатели, как рентабельность, ликвидность, рентабельность активов и другие ключевые коэффициенты. Экспресс-анализ может быть применён для быстрой оценки положения компании по сравнению с аналогичными предприятиями в отрасли.

Финансовое состояние компании можно оценить через призму нескольких ключевых аспектов. В первой главе были также рассмотрены основные группы показателей, на которые стоит обратить внимание аналитику.

Таблица 1 — Показатели ликвидности

Коэффициент	Формула	Допустимый интервал
Абсолютная ликвидность	(Денежные средства) / Краткосрочные обязательства	Значения в диапазоне примерно 0,2–0,5 обычно считаются приемлемыми.
Срочная ликвидность	(Оборотные активы - запасы) / Краткосрочные обязательства	В качестве ориентира часто используют значение от 1 до 1,5.
Текущая ликвидность	Оборотные активы / Краткосрочные обязательства	На практике часто ориентируются на диапазон 1–2,5

Абсолютная ликвидность показывает, какую часть краткосрочных обязательств компания может погасить немедленно за счет наиболее ликвидных средств — денег на счетах, в кассе и краткосрочных финансовых вложений.

Срочная ликвидность отражает способность компании погасить краткосрочные обязательства за счет наиболее ликвидных активов — денежных средств и дебиторской задолженности — без реализации запасов.

Текущая ликвидность показывает, достаточно ли у компании оборотных средств для своевременного погашения краткосрочных обязательств.

Таблица 2 — Показатели рентабельности

Показатель	Формула	Допустимый интервал
Рентабельность активов (ROA), %	(Чистая прибыль / Средняя величина активов) * 100	Уровень 15% и выше считается хорошим.
Рентабельность продаж (ROS), %	(Прибыль от продаж / Выручка) * 100	Средний показатель 5–20% , при котором предприятие может стабильно работать.
Рентабельность капитала (ROE), %	(Чистая прибыль / Собственный капитал) * 100	Значение не ниже 10% — признак эффективного управления капиталом.

Рентабельность активов (ROA) – комплексный показатель, позволяющий оценивать результаты основной деятельности предприятия; выражает отдачу, которая приходится на рубль активов компании.

Рентабельность продаж (ROS) оценивает эффективность использования всех активов. Высокая рентабельность от 20%, что может быть связано с уникальным продуктом, сильной рыночной позицией или высокой добавленной стоимостью.

Рентабельность капитала (ROE) показывает, какую сумму прибыли получает предприятие с каждого рубля проданной продукции с учетом произведенных затрат на производство и реализацию.

Позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками предприятия. Показывает отдачу на вложенные средства.

Таблица 3 — Показатели финансовой устойчивости

Показатель	Формула	Пояснение
Коэффициент финансовой устойчивости (Кфт)	$Кфт = (СК + Пд) / (СК + ЗК)$	Рекомендуемое значение – 0,8-0,9 .
Коэффициент финансирования (Кф)	$Кф = СК / ЗК$	Рекомендуемое значение – не ниже 1.
Коэффициент автономии (Кавт)	$Кавт. = СК / ВБ$	Рекомендуемое значение – не ниже 0,5.
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств (Км)	$Км = СОС / СК$	Рекомендуемое значение – 0,2

где СК – собственный капитал

ВБ – валюта баланса;

ЗК – заемный капитал

Пд – долгосрочные пассивы

СОС – собственные оборотные средства.

Значение показателя коэффициента финансовой устойчивости отражает удельный вес устойчивых источников финансирования, используемых предприятием в долгосрочной перспективе.

Коэффициент финансирования дает общую оценку финансовой устойчивости предприятия, характеризуя какая часть деятельности предприятия, финансируется за счет собственных средств, а какая – за счет заемных

Коэффициент автономии иначе носит название коэффициента финансовой независимости или концентрации собственного капитала, показывая, какая часть капитала предприятия сформирована за счет собственных средств.

Коэффициент маневренности собственных оборотных показывает какая часть оборотного капитала покрывается собственными источниками финансирования.

Прогнозирование финансового состояния предприятия должно проводиться на основе комплексного анализа, чтобы определить его перспективы на ближайшее будущее и разработать соответствующие меры. Одним из ключевых аспектов этого процесса является прогнозирование движения денежных средств, которое играет центральную роль в оценке финансового состояния в целом. Эффективность системы прогнозирования обеспечивается высокой достоверностью, точностью и обоснованностью применяемых методов. Следуя данному подходу, можно значительно улучшить финансовые показатели предприятия.

Финансовый анализ позволяет объективно рассмотреть как внутренние, так и внешние аспекты работы компании, а также оценить её платежеспособность, эффективность, доходность и перспективы развития. На основе полученных результатов принимаются обоснованные управленческие решения. Однако, в последние годы финансовый анализ многих российских компаний не проводился в полном объеме, и управление зачастую основывалось на доверительных отношениях. В условиях сложной

финансово-экономической ситуации в стране владельцы бизнеса начали осознавать, что эффективность управления их компаниями оставляет желать лучшего.

Во второй главе « Анализ финансового состояния организации (на примере АО «МАКС»)» проведен комплексный анализ финансового состояния компании, были рассмотрены основные показатели деловой активности, финансовой устойчивости организации и проведен анализ как каждого показателя в отдельности, так и сделаны совокупные выводы за рассматриваемы 2023-2025 гг.

Акционерное общество «Московская акционерная страховая компания» (АО «МАКС») – страховая компания «МАКС» создана 13 марта 1992 года в Москве.

«МАКС» – крупная, универсальная страховая компания федерального уровня с современным портфелем страховых продуктов для корпоративных клиентов и частных лиц, с высоким качеством услуг и комфортными условиями работы. «МАКС» осуществляет деятельность по всем видам добровольного и обязательного страхования во всех субъектах Российской Федерации. Благодаря продуманной политике по развитию сети розничных продаж и наращиванию доли региональных операций, грамотному размещению резервов и инвестированию средств компания неизменно входит в число лидеров страхового рынка России.

Таблица 4 – Экспресс-анализ бухгалтерского баланса АО «МАКС» 2023-2025гг (тыс.руб.)

Показатель	На 31.12. 2023 г.	На 31.12. 2024 г.	Абсолютный прирост	Темп роста	На 31.12. 2025 г.	Абсолютный прирост	Темп роста
Внеоборотные активы (руб.)	2 141 900	2 100 807	-41 093	98,08%	2 572 781	+471 974	122,46%
Дебиторская задолженность (руб.)	832 024	1 868 574	+1 036 550	224,58%	933 136	-935 438	49,93%
Денежные средства (руб.)	362 526	501 495	+138 969	138.33%	443 849	-57 646	88,51%

Экспресс-анализ финансовых показателей страховой компании за период 2023-2025 годов показывает ряд ключевых тенденций. Внеоборотные активы компании на конец 2024 года демонстрируют небольшое снижение на, однако к концу 2025 года прогнозируется значительное увеличение. Это может свидетельствовать о будущих инвестициях или приобретениях, которые окажут положительное влияние на общие активы компании.

Дебиторская задолженность, напротив, резко увеличивается в 2024, что вызывает опасения, так как это может означать увеличение кредитных рисков для компании. В 2025 году ожидается снижение дебиторской, что может свидетельствовать о усилиях по взысканию долгов или о возможном ухудшении платежеспособности клиентов.

Что касается денежных средств, их объем увеличивается в 2024 году, что указывает на положительную ликвидность компании. Однако в 2025 году ожидается снижение денежных средств, что может вызывать опасения по поводу финансовой устойчивости.

Таким образом, несмотря на позитивные тенденции в отношении внеоборотных активов и денежных средств, резкий рост дебиторской задолженности может сигнализировать о потенциальных проблемах с ликвидностью и рисками невозврата долгов.

Таблица 5 — Структура активов компании АО «МАКС» (тыс.руб)

Статья	31.12. 2023	% к балансу	31.12. 2024	% к балансу	31.12. 2025	% к балансу
Внеоборотные активы	2 141 900	10,44%	2 100 807	10,5%	2 572 781	12,51%
Дебиторская задолженность	832 024	4,05%	1 868 574	9,34%	933 136	4,55%
Денежные средства	362 526	1,77%	501 495	2,5%	443 849	2,16%
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях	16 147 826	78,68%	14 752 475	73,76%	15 168 053	73,8%
Активы по	1 039 438	5,06%	778 569	3,9%	1 434 321	6,98%

Статья	31.12. 2023	% к балансу	31.12. 2024	% к балансу	31.12. 2025	% к балансу
портфелям удерживаемых договоров перестраховани я						
Итого по активам	20 523 714	100%	20 001 920	100%	20 552 140	100%

Анализ структуры активов компании показал, что компания придерживается концентрированной структуры активов, основная часть которых размещена в кредитных организациях.

Наблюдается постепенное увеличение внеоборотных активов и активов по договорам перестрахования, что может свидетельствовать о долгосрочном росте бизнеса и расширении портфеля.

Уровень дебиторской задолженности и ликвидных средств остается относительно стабильным, что важно для обеспечения финансовой устойчивости.

Таблица 6 — Структура пассивов АО «МАКС» (тыс.руб)

Статья	31.12.2023	% к балансу	31.12.2024	% к балансу	31.12.2025	% к балансу
Раздел II Обязательства						
Финансовые обязательства, в том числе займы, кредиты, привлеченные средства и прочие кредитные обязательства	750 493	3,67%	402 373	1,99	553 508	2,82%
Обязательства по портфелям договоров страхования и выпущенных договоров перестрахования	10 787 963	52,57%	8 912 174	44,18	7 410 103	37,81%
Отложенные налоговые обязательства	328 450	1,6%	260 113	1,29	258 799	1,32%

Статья Раздел II Обязательства	31.12.2023	% к балансу	31.12.2024	% к балансу	31.12.2025	% к балансу
Прочие обязательства	430 880	2,09%	450 613	2,23	462 413	2,36%
Раздел III Капитал						
Уставной капитал	4 000 000	19,49%	4 000 000	19,83	4 000 000	20,33%
Резервный капитал	200 000	0,98%	200 000	0,99	200 000	1,02%
Резервы	104 649	0,5%	152 010	0,75	201 477	1,03%
Нераспределен ная прибыль	3 921 280	19,1%	5 798 800	28,74	6 531 148	33,32%
Итоги по разделу II и III	20 523 715	100%	20 176 083	100%	19 597 448	100%

Общий итог по разделам показывает, что структура пассивов у компании сбалансирована: снижение обязательств при росте собственного капитала указывает на укрепление финансовой позиции. Значительная доля обязательств, связанная с портфелем договоров страхования, свидетельствует о высокой зависимости компании от ее основной деятельности, однако снижение этой доли за рассматриваемый период указывает на определенную реструктуризацию или снижение риска страхового портфеля. Увеличение собственного капитала подчеркивает положительный тренд и укрепление платежеспособности.

В целом, компания демонстрирует тенденцию к уменьшению долговой нагрузки и укреплению внутренних источников финансирования, что является признаком финансового благополучия и подготовленности к возможным внешним и внутренним вызовам.

Таблица 7 — Показатели ликвидности АО «МАКС» за 2023-2025 гг.

Коэффициент	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Абсолютная ликвидность	1,34	1,27	1,80
Срочная ликвидность	0,097	0,197	0,158

Коэффициент	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Текущая ликвидность	1,41	1,42	1,90

По результатам показателей ликвидности, можно сделать вывод, что финансовая устойчивость компании занимает уверенные позиции по покрытию своих краткосрочных обязательств, однако есть определенные риски, связанные с дебиторской задолженностью. Несмотря на это, положительная динамика увеличения коэффициентов в 2025 году внушает оптимизм, указывая на значительные улучшения в управлении активами и повышенной ликвидности. Рекомендуется обратить внимание на управление дебиторской задолженностью для улучшения коэффициентов срочной ликвидности.

Таблица 8 — Показатели платежеспособности АО «МАКС» за 2023-2025гг.

Показатель	На 31.12.2023	На 31.12.2024	На 31.12.2025
Коэффициент покрытия	1,67	1,99	2,37

Платежеспособность компании улучшилась в течение трех рассматриваемых лет. Увеличение коэффициента покрытия говорит о том, что компания становится более готовой выполнять свои обязательства, что является положительным индикатором ее финансовой устойчивости.

Таблица 2.8 — Показатели рентабельности АО «МАКС» за 2023-2025гг

Показатель	2023 год	2024 год	2025 год
Рентабельность активов (ROA)	8.16%	13.39%	6.47%
Рентабельность продаж (ROS)	10.32%	17.74%	11.38%
Рентабельность капитала (ROE)	21.14%	27.18%	12.63%

А так же при подсчете показателей рентабельности, было выявлено, что в 2025 году (рентабельность капитала) ROE понизилась. Такая рентабельность капитала все еще является приемлемой, но требует внимания к причинам снижения. Падение может быть связано с уменьшением чистой

прибыли и повышением собственного капитала без адекватного увеличения прибыли.

Год	Коэф. оборачиваемости оборотных средств	Коэф. оборачиваемости собственного капитала
2023	13,58	2,05
2024	6,35	1,53
2025	8,49	1,11

Анализ финансового состояния компании за 2023-2025 гг показал, что в 2023 году коэффициенты оборачиваемости оборотных средств и собственного капитала были довольно высокими, что свидетельствует о быстрой реализации активов и эффективном использовании капитала.

В 2024 году показатели значительно снизились, что говорит о снижении эффективности работы с активами и возможных изменениях в бизнес-процессах.

В 2025 году показатели немного выросли по сравнению с 2024 годом, однако всё равно остаются значительно ниже уровней 2023 года.

При этом за рассматриваемый период наблюдается стабильный рост собственного капитала, что свидетельствует о накоплении финансирования и усилении финансовой устойчивости компании. В то же время снижение оборачиваемости активов указывает на необходимость пересмотра стратегии использования оборотных средств и поиска внутренних резервов повышения эффективности.

В целом, компания демонстрирует рост собственного фонда и сохраняет выручку, однако снижающиеся коэффициенты оборачиваемости требуют внимания к операционной деятельности и возможному улучшению управленческих процессов для повышения внутренней эффективности и конкурентоспособности.

В третьей главе «Разработка рекомендаций по совершенствованию финансового состояния страховой компании АО «МАКС»» для

стабилизации показателей ликвидности, деловой активности и рентабельности страховой компании были предложены следующие мероприятия:

— Управление дебиторской задолженностью. Установить более строгие условия кредитования для клиентов и активно контролировать сроки оплаты. Внедрить систему автоматической напоминаний об оплате и предложить скидки за ранние платежи, чтобы ускорить поступления. Регулярно проводить анализ дебиторской задолженности и выделять проблемные счета для более активного взыскания.

— Оптимизация оборотных средств. Провести анализ структуры оборотных активов и выявить избыточные запасы, которые можно сократить или продать. Пересмотреть договоры с поставщиками для улучшения условий закупок и, возможно, увеличения сроков оплаты. Внедрить систему управления запасами для более точного прогнозирования потребностей и уменьшения избыточных запасов.

— Повышение эффективности бизнес-процессов. Реализовать более эффективные технологии и программное обеспечение для автоматизации процессов продаж и обслуживания клиентов. Проанализировать и оптимизировать текущие бизнес-процессы для выявления узких мест, которые могут снижать производительность.

— Увеличение рентабельности. Разработать новые страховые продукты, отвечающие потребностям клиентов и использующие современные тренды. Провести анализ ценовой политики и, при необходимости, адаптировать цены на услуги. Увеличить инвестиции в маркетинг для привлечения новых клиентов и удержания существующих.

— Инвестиции в обучение и развитие персонала. Проводить тренинги и обучение для сотрудников, чтобы повысить их квалификацию и, соответственно, качество обслуживания клиентов. Мотивировать сотрудников за достижение высоких показателей и результаты в работе, что может привести к росту продаж и лояльности клиентов.

— Финансовое планирование и анализ. Внедрить системы финансового учета и бюджетирования, которые позволят более эффективно управлять денежными потоками. Регулярно делать анализ финансовых показателей и корректировать стратегии на основе полученных данных.

Чтобы провести оценку экономического эффекта предложенных мероприятий для стабилизации показателей ликвидности, деловой активности и рентабельности страховой компании, были предложены несколько методов и подходов.

Таблица 9 — Экономический эффект от предложенных мероприятий

Мероприятие	Ожидаемый эффект	Экономический эффект (руб)
Управление дебиторской задолженностью	Прогнозируемое сокращение дней дебиторской задолженности на 15%.	139 970 400
Увеличение рентабельности	Прогнозируемое увеличение выручки на 10% (с неизменными расходами)	1 169 739 400
Инвестиции в обучение и развитие персонала	Прогнозируемое увеличение числа клиентов на 5% ведет к увеличению выручки	124 831 600
Финансовое планирование и анализ	Снижение затрат на кредитование, если удастся избежать ненужных займов или штрафов за просрочку.	500 000
Диверсификация источников дохода	Внедрение новых услуг увеличивает выручку на 5%	584 869 700
Итого :		2 021 151 100

На основе этого анализа можно сделать вывод, что внедрение предложенных мероприятий, направленных на улучшение финансового состояния предприятия, а также оценка экономического эффекта предложенных мероприятий, потенциально может привести к дополнительной выручке в размере 2 021 151 100 рублей в год. Используя полученные результаты, можно утверждать, что реализация предложенных

мероприятий будет способствовать улучшению финансового состояния АО «МАКС».

В заключение: В результате анализа финансовой отчетности АО «МАКС» за 2023-2025 годы были выявлены несколько проблем. Во-первых, организация демонстрирует достаточно высокую платежеспособность, но одновременно страдает от низкой ликвидности. Во-вторых, наблюдается устойчивая тенденция к снижению показателей рентабельности и коэффициента оборачиваемости, что указывает на ухудшение эффективности работы с активами и возможные изменения в бизнес-процессах.

Для снижения рисков, связанных с финансовой независимости и устойчивости АО «МАКС», особенно в отношении дебиторской задолженности, компании необходимо постоянно контролировать ее уровень.

В качестве рекомендаций по оптимизации дебиторской задолженности было предложено несколько мероприятий. В первую очередь, следует усилить требования к предоставлению кредитов, четко определить параметры работы с клиентами и установить строгий мониторинг соблюдения сроков расчетов. Рекомендуется также внедрить автоматизированную систему уведомлений о необходимости оплаты и предложить бонусные условия для клиентов, которые закрывают свои обязательства досрочно. Это поможет сократить время ожидания поступлений. Кроме того, важно регулярно проводить оценку состояния дебиторской задолженности, оперативно выявлять счета с высоким риском и принимать к ним усиленные меры по возврату средств.

Также был произведен расчет ожидаемого экономического эффекта от внедрения предложенных инициатив, который показывает, насколько может увеличиться выручка компании при соблюдении этих мер.