

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования  
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления  
(наименование института полностью)

38.03.01 Экономика  
(код и наименование направления подготовки / специальности)

Бухгалтерский учет, анализ и аудит  
(направленность (профиль) / специализация)

## ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ финансовой устойчивости организации

Обучающийся

К.Х. Сафарова

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент Н.А. Ярыгина

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Тольятти 2024

## **Аннотация**

Тема бакалаврской работы: «Анализ финансовой устойчивости предприятия (на примере АО «ПЭМЗ»).

Работа включает: 72 страницы, 10 таблиц, 4 рисунка, 2 приложения, использованных источников 42.

Актуальность выпускной квалификационной работы заключается в том, что в современных условиях экономической нестабильности, высокой конкуренции и изменения законодательства, анализ финансовой устойчивости предприятия приобретает особую актуальность. Он позволяет оценить риски банкротства и разработать меры по их снижению, а также принимать эффективные управленческие решения, направленные на улучшение финансового положения организации. Анализ финансовой устойчивости предприятия позволяет улучшить эффективность использования финансовых ресурсов и повысить рентабельность бизнеса.

Объект исследования: предприятие АО «ПЭМЗ».

Предмет исследования: финансовые процессы, протекающие на предприятии АО «ПЭМЗ».

В первом разделе были рассмотрены теоретические аспекты анализа финансовой устойчивости предприятия.

Во втором разделе проведен анализ финансовой устойчивости предприятия АО «ПЭМЗ».

В третьем разделе были предложены мероприятия по повышению финансовой устойчивости предприятия АО «ПЭМЗ».

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты анализа финансовой устойчивости предприятия ....	7
1.1 Понятие и сущность финансовой устойчивости предприятия.....	7
1.2 Система показателей оценки финансовой устойчивости предприятия	12
1.3 Методика анализа финансовой устойчивости предприятия .....	16
2 Анализ финансовой устойчивости предприятия АО «ПЭМЗ» .....	29
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия АО «ПЭМЗ».....	29
2.2 Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия АО «ПЭМЗ» .....	38
2.3 Анализ относительных показателей финансовой устойчивости предприятия АО «ПЭМЗ» .....	42
3 Разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости предприятия АО «ПЭМЗ» .....	49
3.1 Мероприятия по повышению финансовой устойчивости предприятия АО «ПЭМЗ» .....	49
3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий .....	58
Заключение .....	62
Список используемой литературы и используемых источников.....	65
Приложение А Бухгалтерский баланс АО «ПЭМЗ» .....	70
Приложение Б Отчет о финансовых результатах АО «ПЭМЗ» .....	72

## Введение

Финансовая устойчивость является значимым показателем для любого предприятия, независимо от его размеров. Она помогает выявить скрытые проблемы в деятельности предприятия, которые не всегда очевидны на первый взгляд. Кроме того, она помогает руководству планировать свои доходы и расходы, чтобы избежать убытков и финансовых затруднений.

Тема финансовой устойчивости является актуальной и находится в центре внимания мировой и отечественной теории финансового анализа и анализа финансовой отчетности. Однако не существует единого мнения относительно состава и методологии определения показателей финансовой устойчивости.

В некоторых странах, особенно в дальнем зарубежье, не выделяются абсолютные показатели и не используется термин «финансовая устойчивость». Это делает данную тему еще более интересной для исследования и обсуждения.

Финансовая устойчивость является фактором успешной деятельности предприятия. Она позволяет предсказать возможные проблемы и принять меры для их предотвращения. Также она служит ориентиром для кредиторов и инвесторов, помогая им принимать обоснованные решения. Все это делает изучение и анализ финансовой устойчивости неотъемлемой частью управления предприятием.

Актуальность анализа финансовой устойчивости предприятия заключается в том, что в современных условиях экономической нестабильности, высокой конкуренции и изменения законодательства, анализ финансовой устойчивости предприятия приобретает особую актуальность. Он позволяет оценить риски банкротства и разработать меры по их снижению, а также принимать эффективные управленческие решения, направленные на улучшение финансового положения организации. Анализ

финансовой устойчивости предприятия позволяет улучшить эффективность использования финансовых ресурсов и повысить рентабельность бизнеса.

Целью выпускной квалификационной работы является анализ финансовой устойчивости АО «ПЭМЗ» и разработка рекомендаций по ее улучшению.

Объект исследования – предприятие АО «ПЭМЗ».

Предмет исследования – финансовые процессы, протекающие на предприятии АО «ПЭМЗ».

Для достижения цели исследования решаются следующие задачи:

- провести теоретический анализ концепции финансовой устойчивости и методов ее оценки;
- собрать и проанализировать необходимую финансовую информацию о АО «ПЭМЗ»;
- рассчитать и оценить ключевые финансовые показатели, характеризующие уровень финансовой устойчивости предприятия;
- определить сильные и слабые стороны АО «ПЭМЗ» с точки зрения финансовой устойчивости;
- разработать практические рекомендации по улучшению финансового положения АО «ПЭМЗ».

Теоретическая основа исследования основана на работах отечественных и зарубежных ученых в области финансового анализа и управления.

Методологическая основа исследования включает в себя систему методов и приемов исследования: анализ научной литературы по теме исследования, сбор и обработка финансовой информации АО «ПЭМЗ», применение методов финансового анализа, использование информационных технологий для обработки данных и визуализации результатов, систематизация и обобщение результатов исследования.

Методики исследования. Для анализа финансовой устойчивости АО «ПЭМЗ» использовались данные бухгалтерского баланса за последние 3 года

Применялись следующие методики: оценка абсолютных показателей финансовой устойчивости, оценка относительных показателей финансовой устойчивости, анализ чистых активов, определение запаса прочности, оценка вероятности банкротства.

Теоретическая значимость исследования результаты исследования заключается в обобщении теории финансовой устойчивости предприятий и методов ее анализа.

Практическая значимость анализа финансовой устойчивости предприятия заключается в том, что результаты исследования имеют практическую значимость для предприятия АО «ПЭМЗ» и могут быть использованы для повышения его финансовой устойчивости.

Структура работы. Работа состоит из введения, трех разделов, заключения, список используемой литературы и используемых источников, приложений. Для иллюстрации текста используется \_ таблиц и \_ рисунков. Основной текст изложен на \_ страницах.

В первом разделе были рассмотрены теоретические аспекты анализа финансовой устойчивости предприятия.

Во втором разделе проведен анализ финансовой устойчивости предприятия АО «ПЭМЗ».

В третьем разделе были предложены мероприятия по повышению финансовой устойчивости предприятия АО «ПЭМЗ».

# **1 Теоретические аспекты анализа финансовой устойчивости предприятия**

## **1.1 Понятие и сущность финансовой устойчивости предприятия**

«Финансовая устойчивость является значимым понятием в бизнесе и экономике, но ее определение может быть достаточно сложным и многогранным. Она отражает финансовое состояние предприятия в целом и является ключевым показателем, который показывает, насколько надежным является инвестирование в данное предприятие» [25, с. 21].

«Г.В. Савицкая считает, что финансовая устойчивость – это способность организации сохранять свою платежеспособность, ликвидность и финансовую независимость в долгосрочной перспективе» [33].

«В.И. Бариленко определял финансовую устойчивость как способность организации эффективно использовать свои финансовые ресурсы для достижения поставленных целей» [5].

«А.Н. Жилкина определяла финансовую устойчивость как способность организации обеспечить стабильную деятельность в условиях изменяющейся внешней среды» [18].

«В.В. Ковалев рассматривал финансовую устойчивость как комплексный показатель, отражающий способность организации реализовать свои финансовые цели, обеспечивая при этом достаточную ликвидность и рентабельность» [21, с. 36].

«А.Д. Шеремет описывал финансовую устойчивость как способность организации обеспечивать свою жизнедеятельность в долгосрочной перспективе, сохраняя при этом платежеспособность и рентабельность» [40, с. 102].

«И.Я. Лукасевич определял финансовую устойчивость как способность организации своевременно выполнять свои финансовые обязательства, обеспечивая при этом рост и развитие» [27, с. 53].

«Н.Н. Селезнева и А.Ф. Ионова рассматривали финансовую устойчивость как способность организации адаптироваться к изменяющимся внешним условиям, сохраняя свою финансовую независимость и рентабельность» [34].

В представленных определениях финансовой устойчивости, авторы подчеркивают разные ее аспекты. Однако, все они сходятся во мнении, что финансовая устойчивость — это комплексное понятие, включающее в себя способность организации своевременно выполнять свои финансовые обязательства, обеспечивать свою деятельность в долгосрочной перспективе, сохраняя при этом платежеспособность, рентабельность и финансовую независимость.

Финансовая устойчивость предприятия, как фундамент его стабильности и развития, находится под влиянием как внутренних, так и внешних факторов. Внешняя среда, являясь динамичной и изменчивой, оказывает значительное влияние на финансовое положение компании, требуя от менеджмента гибкости и адаптивности в принятии решений [40, с. 131].

Политические и правовые факторы.

Политическая стабильность: нестабильность в стране, войны, политические кризисы могут привести к девальвации валюты, росту инфляции, увеличению налогов, усложнению бизнес-процессов, и в итоге - к снижению финансовой устойчивости предприятия.

«Изменения законодательства: новые законы о налогообложении, трудовом праве, окружающей среде, контроле за финансовыми операциями могут привести к необходимости перестройки бизнес-процессов, дополнительным расходам и снижению прибыли, что оказывает негативное влияние на финансовую устойчивость» [3, с. 10].

Коррупция: высокий уровень коррупции увеличивает риски для бизнеса, делает непрозрачными правовые отношения, увеличивает издержки и снижает инвестиционную привлекательность.

Экономические факторы.

Экономический цикл: экономические кризисы, спровоцированные внутренними или внешними факторами, могут привести к снижению спроса на продукцию и услуги предприятия, к уменьшению прибыли и в итоге к финансовым проблемам [19, с. 309].

Инфляция: рост цен на сырье, энергию, рабочую силу может увеличить издержки производства, сдерживать рост спроса и приводить к снижению рентабельности и финансовой устойчивости предприятия.

Валютный курс: изменения валютного курса могут привести к увеличению или уменьшению цены на импортируемую продукцию и сырье, а также к изменению конкурентной среды.

Процентные ставки: повышение процентных ставок делает более дорогим кредитование и может ограничивать инвестиционные возможности предприятия, что негативно сказывается на финансовой устойчивости.

Социальные и культурные факторы.

«Демографические изменения: изменения в возрастной структуре населения, миграционные процессы могут повлиять на спрос на продукцию и услуги предприятия, а также на доступность квалифицированной рабочей силы» [30, с. 102].

«Культурные ценности: изменения в потребительских предпочтениях, модных тенденциях, стиле жизни могут спровоцировать необходимость изменения продуктовой стратегии предприятия и адаптации к новой реальности» [26, с. 21].

Экологические проблемы: возрастающее внимание к экологии может привести к увеличению затрат на соответствие экологическим стандартам, к изменению потребительского спроса и к появлению новых конкурентных преимуществ у экологически ответственных предприятий.

Технологические факторы.

Научно-технический прогресс: развитие новых технологий может привести к появлению новых товаров и услуг, к изменению технологических процессов на предприятии и к увеличению конкуренции.

Иновации: внедрение инноваций может привести к росту производительности, снижению издержек, улучшению качества продукции и укреплению финансовой устойчивости.

Цифровизация: переход к цифровой экономике может привести к появлению новых бизнес-моделей, к изменению потребительского поведения, к росту конкуренции и к необходимости приспособления предприятия к новому миру.

Для успешной адаптации к внешней среде предприятие должно проводить мониторинг изменений в ее факторах, анализировать их влияние на свой бизнес и разрабатывать стратегии реагирования.

Внутренние факторы, влияющие на финансовую устойчивость.

Отраслевая принадлежность предприятия. Отрасль, в которой работает предприятие, определяет уровень конкуренции, динамику спроса и предложения, а также доступность ресурсов. Например, предприятия сферы высоких технологий, как правило, сталкиваются с более динамичной средой и высоким уровнем конкуренции, требуя более гибкой и адаптивной финансовой модели. В то время как предприятия традиционных отраслей могут иметь более стабильный спрос и меньшую конкуренцию, но при этом нуждаются в оптимизации расходов и повышении эффективности для поддержания стабильности.

Состав и структура выпускаемой продукции (услуг). Разнообразие ассортимента, уровень специализации и степень интеграции производства оказывают непосредственное влияние на финансовую устойчивость. Диверсификация продукции снижает риск зависимости от одного товара или услуги, а узкая специализация может дать конкурентное преимущество в конкретной нише рынка [41].

Доля в спросе. Доля продукции предприятия в общем объеме спроса на рынке определяет его рыночную власть и уровень прибыльности. Высокая доля позволяет предприятию диктовать цены, что положительно сказывается

на финансовой устойчивости. Однако, монопольное положение может привлечь внимание антимонопольных органов.

Размер уставного капитала. Уставный капитал – это финансовый фундамент предприятия, отражающий его финансовые возможности. Достаточный размер уставного капитала обеспечивает предприятию устойчивость и способность преодолевать временные трудности, например, снижение спроса или повышение себестоимости продукции [1, с. 11].

Величина и структура расходов производства. Структура расходов включает в себя материальные затраты, затраты на оплату труда, накладные расходы и др. Их величина и динамика должны находиться под контролем, чтобы обеспечить рентабельность производства.

Динамика расходов по сравнению с денежными поступлениями. Ключевым показателем финансовой устойчивости является соотношение расходов и денежных поступлений. Предприятие считается финансово устойчивым, если его денежные поступления превышают расходы, что позволяет ему накапливать средства и реинвестировать в развитие [15, с. 42].

Все вышеперечисленные факторы взаимосвязаны, и их воздействие на финансовую устойчивость предприятия является комплексным. Успех в достижении финансовой устойчивости зависит от комплексного подхода к управлению всеми процессами, от создания гибкой и адаптивной бизнес-модели, способной реагировать на изменения внешней среды и быстро адаптироваться к новым условиям рынка.

Таким образом, финансовая устойчивость предприятия является сложным и многогранным процессом, который требует учета различных факторов и компетентного управления. Она зависит от соотношения внешних и внутренних факторов, стадии производственного цикла, а также от профессионализма и опыта менеджеров. Только с учетом всех этих аспектов предприятие может достичь финансовой устойчивости и успешно справиться с вызовами современного бизнеса.

## **1.2 Система показателей оценки финансовой устойчивости предприятия**

«Одна из основных задач анализа финансового состояния — изучение показателей, характеризующих его финансовую устойчивость. Для нее свойственны превышение доходов над расходами, маневрирование свободными денежными средствами и эффективное их использование в процессе текущей (операционной) деятельности» [35].

Различают абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости предприятия.

«Абсолютные характеризуют степень обеспеченности активов источниками их формирования и позволяют определить вид финансовой устойчивости предприятия (абсолютная, нормальная, неустойчивое финансовое состояние, кризисное финансовое состояние)» [24, с. 83].

Рассмотрим подробнее, как информация о наличии собственных оборотных средств, собственных и долгосрочных источников финансирования запасов, а также об общей величине основных источников формирования запасов позволяет оценить финансовую устойчивость предприятия.

Оптимальное соотношение запасов и затрат говорит о финансовой устойчивости: если запасы превышают затраты, это может свидетельствовать о способности предприятия противостоять экономическим колебаниям.

Источники финансирования.

Собственные оборотные средства (СОС). Это средства, которые предприятие получает из собственных ресурсов, таких как прибыль, нераспределенная прибыль, амортизационные отчисления и другие. Высокая доля СОС свидетельствует о финансовой независимости и устойчивости предприятия. Они позволяют избежать долговой зависимости и минимизировать риски, связанные с внешним финансированием [8, с. 181].

2. Средства других инвесторов (СДИ). Это средства, привлеченные от частных или юридических лиц, которые хотят инвестировать в деятельность предприятия.

СДИ могут включать в себя как краткосрочные, так и долгосрочные вложения. Привлечение таких средств позволяет расширять производство и заниматься инновациями, но также несет в себе риск потери контроля над компанией [37, с. 143].

Кредитные организации (ОВИ). Эти средства предоставляются банками и другими кредитными учреждениями. Использование заемных средств может значительно ускорить рост бизнеса, однако высокая зависимость от кредитов увеличивает финансовые риски. Поэтому необходимо следить за уровнем долговой нагрузки [29, с. 84].

Анализ соотношения запасов и затрат, а также источников их формирования позволяет сделать вывод о финансовой устойчивости предприятия. Высокие показатели собственных оборотных средств в сочетании с оптимальными запасами и грамотной кредитной политикой могут гарантировать успешное функционирование и развитие бизнеса в условиях рыночной экономики.

Излишек (+) собственных оборотных средств говорит о том, что предприятие обладает достаточным объемом собственных средств для покрытия текущих затрат, в том числе и на закупку запасов. Данный позитивный сигнал свидетельствует о хорошей ликвидности и финансовой устойчивости.

Недостаток (-) собственных оборотных средств сигнализирует о том, что предприятие вынуждено привлекать краткосрочные кредиты или займы для финансирования запасов, что может быть связано с сезонными колебаниями спроса, неэффективным управлением оборотным капиталом или другими факторами. В таком случае необходимо анализировать структуру краткосрочных обязательств и сроки их погашения [32, с. 116].

Излишек (+) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов означает, что предприятие имеет достаточное количество собственных средств и долгосрочных кредитов для покрытия стоимости запасов и указывает на сильную финансовую устойчивость и способность к долгосрочному развитию.

Недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов говорит о том, что предприятие использует краткосрочные кредиты для финансирования запасов, что может негативно сказаться на его финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе.

Излишек (+) общей величины основных источников покрытия запасов (ОИЗ) свидетельствует о том, что предприятие имеет достаточное количество средств для покрытия стоимости запасов. Данный положительный сигнал указывает на хорошую ликвидность и финансовую устойчивость.

Недостаток (-) ОИЗ означает, что предприятию не хватает средств для покрытия стоимости запасов. Это может привести к проблемам с платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Модели типа финансовой устойчивости предприятия.

Абсолютная финансовая устойчивость характеризуется достаточным количеством собственных средств для покрытия всех потребностей, включая финансирование запасов. Предприятие обладает высокой ликвидностью и не зависит от внешнего финансирования [36, с. 130].

Нормальная финансовая устойчивость. Предприятие имеет достаточное количество собственных средств для покрытия текущих затрат и финансирования запасов, может привлекать краткосрочные кредиты для финансирования сезонных колебаний, но в целом не испытывает серьезных финансовых затруднений.

Неустойчивое финансовое состояние. Предприятие испытывает трудности с финансированием запасов и других текущих потребностей. Может иметь недостаток собственных оборотных средств, а также собственных и долгосрочных источников финансирования запасов [16, с. 54].

«Кризисное финансовое состояние. Предприятие находится в крайне сложном положении и не может покрыть свои текущие обязательства. Имеется недостаток собственных оборотных средств, а также собственных и долгосрочных источников финансирования запасов» [4, с. 58].

К относительным показателям финансовой устойчивости относят: коэффициент автономии, коэффициент долгосрочной финансовой независимости, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент капитализации, коэффициент финансирования, коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств, коэффициент маневренности собственного капитала.

«Коэффициент автономии. Этот коэффициент измеряет долю собственного капитала в общем объеме капитала компании. Чем выше его значение, тем меньше зависимость компании от внешних заемных средств» [6, с. 44].

Коэффициент долгосрочной финансовой независимости. Он показывает, насколько компания способна финансировать свои долгосрочные обязательства за счет собственного капитала. Высокий коэффициент означает, что компания меньше зависит от краткосрочных кредитов.

"Коэффициент финансовой зависимости. Отражает степень зависимости компании от внешних источников финансирования. Он показывает, какая доля активов финансируется за счет заемных средств [2, с. 25].

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Коэффициент помогает оценить, насколько компания обеспечена собственными оборотными средствами для ведения текущей деятельности.

Коэффициент капитализации отражает соотношение собственного и заемного капитала. Он помогает оценить структуру капитала компании и уровень ее финансовых рисков.

«Коэффициент финансирования оценивает, насколько долгосрочные обязательства компании покрыты собственными средствами. Чем выше этот коэффициент, тем более устойчива компания» [36, с. 130].

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств измеряет долю долгосрочных обязательств в общем объеме обязательств. Высокий коэффициент может указывать на рискованную долговую нагрузку.

Коэффициент маневренности собственного капитала характеризует возможность использования собственных средств в краткосрочной деятельности. Он показывает, насколько свободные средства могут быть использованы для быстрого реагирования на изменения в бизнес-среде [23].

Таким образом, вышеуказанные коэффициенты дают полное представление о финансовой устойчивости предприятия.

### **1.3 Методика анализа финансовой устойчивости предприятия**

Анализ финансовой устойчивости предприятия является значимым этапом для оценки его финансового положения и будущих перспектив.

Цель такого анализа заключается в определении, насколько предприятие зависит от заемных источников, а также в его способности справиться с долговой нагрузкой и прогнозировании возможных сценариев развития при отсутствии изменений в структуре капитала [39, с. 96].

Для проведения анализа финансовой устойчивости используется бухгалтерская (финансовая) отчетность, особенно бухгалтерский баланс и пояснения к нему.

Для проведения оценки финансовой устойчивости используются различные методы (рисунок 1).

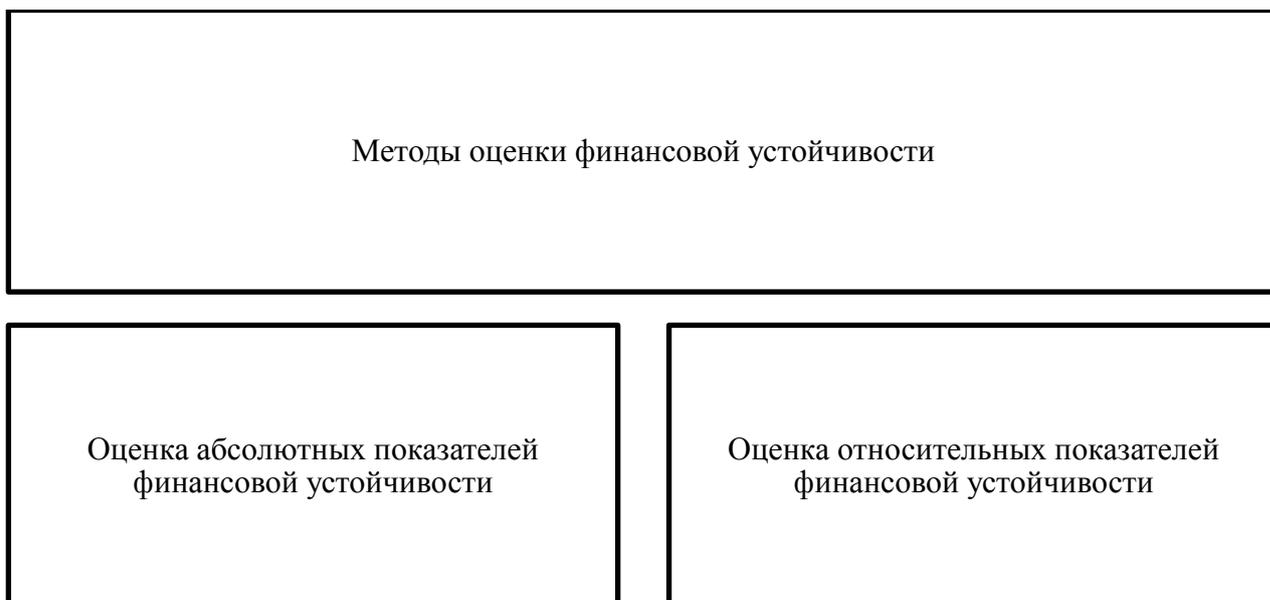


Рисунок 1 – Методы оценки финансовой устойчивости предприятия

С помощью абсолютных показателей оценивают финансовое состояние компании и ее запасы, а также за счет чего они сформированы. Абсолютные показатели отражают, сколько организация накопила денег, имущества и долгов [7, с. 12].

Относительный анализ финансовой устойчивости предприятия поможет разобраться, насколько оно зависит от заемного капитала.

Для характеристики источников формирования запасов экономического субъекта определяют три основных показателя [5, с. 132].

В первую очередь, рассматривается наличие собственных оборотных средств (СОС) на конец отчетного периода. Для определения данного показателя необходимо определить разность между реальным собственным капиталом (СК) и величиной внеоборотных активов (ВА) по формуле 1:

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВА}, \quad (1)$$

где СОС - собственные оборотные средства;

СК - собственный капитал;

ВА - внеоборотные активы.

Далее переходят к оценке наличия собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат (СДИ). Определяется данная величина как сумма собственных оборотных средств, долгосрочных пассивов (итог раздела IV баланса) (ДП) [15, с. 23]:

$$\text{СДИ} = \text{СОС} + \text{ДП}, \quad (2)$$

где СДИ - собственные и долгосрочные земные источники;

СОС - собственные оборотные средства;

ДП - долгосрочные пассивы.

Показатель общей величины основных источников формирования запасов и затрат (ОВИ). Рассчитывается как сумма собственных и долгосрочных заёмных источников финансирования запасов и краткосрочных заёмных средств (КЗС) и определяется по формуле 3 [7, с. 20]:

$$\text{ОВИ} = \text{СДИ} + \text{КЗС}, \quad (3)$$

где ОВИ - общая величина источников;

СДИ - собственные и долгосрочные земные источники;

КЗС - краткосрочные заемные средства.

Сводная таблица по типам финансовых ситуаций представлена в таблице 1.

Таблица 1 - Сводная таблица показателей по типам финансовых ситуаций

Условия			
S=1,1,1	S=0,1,1	S=0,0,1	S=0,0,0
Абсолютная независимость	Нормальная независимость	Неустойчивое финансовое состояние	Кризисное финансовое состояние
Безрисковая зона	Зона допустимого риска	Зона критического риска	Зона катастрофического риска

По определенному типу финансовой устойчивости можно определить степень надежности предприятия.

Также для оценки финансовой устойчивости предприятия рассчитываются относительные показатели финансовой устойчивости.

Коэффициент автономии рассчитывается по формуле 4 [13, с. 136]:

$$K_{\text{авт}} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Активы}}, \quad (4)$$

Собственный капитал — это сумма собственных средств предприятия, которая складывается из уставного капитала, добавочного капитала, резервного капитала, нераспределенной прибыли и прочих источников собственных средств.

Активы — это все активы предприятия, которые отражают все виды имущества, финансовые вложения, дебиторскую задолженность, нематериальные активы и прочие активы [22, с. 42].

Коэффициент автономии 0,7 означает, что 70% активов компании финансируется за счет собственных средств, а 30% - за счет заемных средств.

Коэффициент автономии 0,3 означает, что 30% активов компании финансируется за счет собственных средств, а 70% - за счет заемных средств.

Нормативные значения коэффициента автономии могут варьироваться в зависимости от отрасли, размера и специфики деятельности предприятия.

Желательным считается значение коэффициента автономии от 0,5 до 0,7.

Преимущества высокого коэффициента автономии.

Низкая зависимость от внешних источников финансирования.

Компания меньше зависит от кредиторов и инвесторов, что дает ей большую свободу в принятии решений.

Снижение рисков финансовой нестабильности. При наличии достаточного собственного капитала компания может легче пережить финансовые трудности, например, спад в экономике [9, с. 67].

Улучшение кредитного рейтинга. Банки и инвесторы охотнее предоставляют кредиты и инвестиции компаниям с высоким коэффициентом автономии.

Повышение доверия партнеров. Высокий уровень собственных средств создает положительный имидж компании и повышает ее привлекательность для партнеров.

Недостатки высокого коэффициента автономии.

Ограничение возможностей для роста. Слишком высокий коэффициент автономии может означать, что компания не использует все доступные возможности для роста за счет заимствований.

Неэффективное использование средств. Собственные средства могут быть инвестированы неэффективно, если компания не использует возможности для получения прибыли от заемного капитала [10, с. 75].

Недостатки низкого коэффициента автономии.

Высокая зависимость от внешних источников финансирования.

Компания становится более уязвимой к изменениям на финансовом рынке и может столкнуться с трудностями при получении кредитов и привлечении инвестиций.

Повышение риска финансовой нестабильности. Компания становится более зависимой от кредиторов и может столкнуться с трудностями при погашении задолженности.

Ухудшение кредитного рейтинга. Низкий коэффициент автономии может негативно повлиять на кредитный рейтинг компании.

Коэффициент долгосрочной финансовой независимости (КДФН) - это показатель, который помогает оценить устойчивость финансового положения предприятия в долгосрочной перспективе [14, с. 44]. Он демонстрирует, насколько предприятие зависит от краткосрочных заимствований для финансирования своей деятельности.

Коэффициент долгосрочной финансовой независимости рассчитывается по формуле [23, с. 25]:

$$K_{\text{дфн}} = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгср.заемн.обяз.}}{\text{Активы}}, \quad (5)$$

Высокая степень долгосрочной финансовой независимости не всегда является однозначным положительным фактором

Преимущества высокого коэффициента.

Низкая зависимость от краткосрочных кредитов. Предприятие меньше подвержено риску неплатежеспособности в случае возникновения временных финансовых затруднений.

Увеличение финансовой устойчивости. Более надежное положение предприятия привлекает инвесторов и кредиторов.

Снижение рисков, связанных с колебаниями процентных ставок. Предприятие не так остро ощущает влияние изменения стоимости краткосрочных заимствований [42].

Возможность осуществления долгосрочных инвестиций. Доступность собственных средств и долгосрочных заемных средств позволяет предприятию инвестировать в развитие, модернизацию производства и внедрение инноваций.

Высокий коэффициент долгосрочной финансовой независимости может иметь и недостатки.

Ограничение возможности быстрого роста. Ограниченный доступ к краткосрочным кредитам может препятствовать быстрому росту предприятия, особенно в условиях быстро меняющейся конъюнктуры рынка.

Низкая рентабельность. Использование только собственных средств и долгосрочных кредитов может привести к более низкой рентабельности, чем при использовании краткосрочных кредитов, так как стоимость последних обычно ниже.

Уменьшение финансовой гибкости. Предприятию может быть сложно оперативно реагировать на изменение рыночной ситуации и использовать новые возможности для развития.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами - показатель, отражающий долю собственных оборотных средств во всех оборотных активах предприятия [17, с. 82]. С его помощью можно определить, способно ли предприятие осуществлять финансирование текущей деятельности только собственными оборотными средствами.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами рассчитывается по формуле [33, с. 174]:

$$K_{\text{осос}} = \frac{\text{СК-ВА}}{\text{ОА}}, \quad (6)$$

Высокий коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (близкий к 1 или даже превышающий его) указывает на высокую финансовую устойчивость предприятия. Предприятие способно финансировать текущую деятельность исключительно собственными средствами без привлечения заемных средств.

Такое положение позволяет предприятию быть более независимым от кредиторов и иметь большую гибкость в управлении.

Низкое значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (значительно меньше 1) сигнализирует о низкой финансовой устойчивости.

Предприятию приходится заимствовать средства для финансирования текущей деятельности, что увеличивает риски неплатежеспособности и финансовых трудностей.

Высокое значение коэффициента делает предприятие привлекательнее для инвесторов. Инвесторы предпочитают компании с низким уровнем задолженности, так как это повышает вероятность получения прибыли и сводит к минимуму риски.

Низкое значение коэффициента может отпугнуть потенциальных инвесторов, особенно если предприятие уже имеет проблемы с выплатой долгов.

Проблемы низкого коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами.

Риск неплатежеспособности. При нехватке собственных оборотных средств предприятие вынуждено брать кредиты, что может привести к ухудшению финансового состояния и в конечном итоге к неплатежеспособности [20, с. 109].

Зависимость от кредиторов. Низкий коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами означает, что предприятие сильно зависит от внешних источников финансирования. Это делает его более уязвимым к изменениям на рынке кредитования.

Ограничение возможностей. Низкий коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами может ограничить возможности предприятия для инвестирования в развитие, так как большая часть доступных средств уходит на погашение задолженности.

Коэффициент капитализации отражает степень зависимости организации от заемного финансирования, демонстрируя соотношение заемных и собственных средств.

Коэффициент капитализации рассчитывается по формуле [35, с. 69]:

$$K_{\text{кап}} = \frac{\text{стр.1400} + \text{стр.1500}}{\text{стр.1300}}, \quad (7)$$

Высокий коэффициент капитализации выше 1 говорит о том, что компания в значительной степени зависит от заемного финансирования. Это может быть вызвано различными факторами, например, высокими инвестиционными потребностями, низкой прибыльностью или консервативной политикой дивидендных выплат. С одной стороны, это может повысить риск банкротства, так как компания будет обязана регулярно выплачивать проценты по кредитам. С другой стороны, привлечение заемных средств позволяет компаниям ускорить развитие и расширение бизнеса.

Низкий коэффициент капитализации (ниже 1) свидетельствует о том, что компания преимущественно финансируется за счет собственных средств.

Такая ситуация может говорить о стабильности и финансовой устойчивости, но может также свидетельствовать о недостаточной инвестиционной активности, тормозящей рост компании.

Коэффициент финансирования показывает, какая часть деятельности финансируется за счёт собственных средств, а какая — за счёт заёмных.

Формула расчета коэффициента финансирования имеет следующий вид [40, с. 75]:

$$K_{\text{ф}} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}}, \quad (8)$$

Чем ниже данный показатель, тем предприятие более зависимо от заёмного капитала. Высокое значение коэффициента финансирования (больше 1) говорит о том, что предприятие в большей степени

финансируется за счет собственных средств. Это может свидетельствовать о финансовой устойчивости и стабильности.

Преимущества и недостатки высокой зависимости от заемного капитала.

Преимущества.

Увеличение финансовых ресурсов. Компания может привлечь больше средств для инвестиций и расширения бизнеса.

Ускорение роста. Доступ к заемным средствам позволяет реализовать новые проекты и увеличить прибыльность.

Финансовая гибкость. Заемные средства могут использоваться для покрытия краткосрочных финансовых потребностей.

Недостатки.

Риск неплатежеспособности. Высокая задолженность может привести к проблемам с выплатами по кредитам и даже к банкротству.

Повышенная финансовая нагрузка. Компания вынуждена выплачивать проценты по заемным средствам, что может снизить ее рентабельность.

Ограничение финансовой свободы. Кредиторы могут устанавливать определенные ограничения на деятельность компании.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств показывает, насколько компания полагается на заемные средства для финансирования своей деятельности. Чем выше значение коэффициента, тем больше компания зависит от кредитов и займов, а, следовательно, тем выше ее финансовые риски.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств рассчитывается по формуле [21]:

$$K_{\text{дпз}} = \frac{\text{стр.1410}}{(\text{стр.1410} + \text{стр.1400})}, \quad (9)$$

Или

$$K_{\text{дпз}} = \frac{\text{стр.1400}}{\text{стр.1400}+\text{стр.1300}}, \quad (10)$$

Интерпретация полученного значения.

$K_{дпс} < 0,5$  - компания преимущественно финансируется за счет собственных средств и свидетельствует о высокой финансовой стабильности и независимости от внешних кредиторов.

$0,5 \leq K_{дпс} < 1,0$  - компания использует как собственные, так и заемные средства. Это оптимальное соотношение, которое обеспечивает достаточную финансовую гибкость без излишнего риска.

$K_{дпс} \geq 1,0$  - компания практически полностью финансируется за счет заемных средств. Это увеличивает финансовые риски, так как при снижении прибыли компании будет сложнее обслуживать долги.

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает, какая часть собственного оборотного капитала находится в обороте, т.е. в той форме, которая позволяет свободно маневрировать этими средствами, а какая капитализирована.

Коэффициент маневренности собственного капитала рассчитывается по формуле [28, с. 154]:

$$K_{ман.СК} = \frac{(\text{стр.1200} - \text{стр.1500})}{1300} \quad (11)$$

Высокий коэффициент маневренности собственного капитала свидетельствует о том, что компания обладает достаточной гибкостью в управлении своими ресурсами и способна быстро реагировать на изменения рыночной ситуации и позволяет:

- увеличивать объемы производства и продаж. Свободный оборотной капитал позволяет компании быстро приобрести сырье, материалы и комплектующие, а также увеличить запасы готовой продукции, что позволяет ей удовлетворять спрос и наращивать объемы продаж;

- инвестировать в новые проекты. Наличие свободных средств позволяет компании финансировать новые проекты, расширять свою деятельность, осваивать новые рынки и создавать новые продукты;
- повышать свою рентабельность. Высокая маневренность капитала позволяет компании оптимизировать свои затраты, приобретать товары и услуги по более выгодным ценам, а также снижать уровень дебиторской задолженности.
- снижать риски. Свободный оборотной капитал создает финансовую подушку безопасности, которая позволяет компании пережить непростые периоды, связанные с сезонными колебаниями спроса, экономическими кризисами и другими факторами, неблагоприятно влияющими на ее деятельность.

Оптимальный уровень коэффициента маневренности собственного капитала должен обеспечивать баланс между гибкостью в управлении ресурсами и рентабельностью бизнеса.

Таким образом, теоретические основы анализа финансовой устойчивости предприятия показали, что финансовая устойчивость является ключевым фактором успеха предприятия. Она позволяет предсказать возможные проблемы и предпринять соответствующие меры для их предотвращения. Более того, она служит ориентиром для кредиторов и инвесторов, помогая им принимать обоснованные решения. Исследование и анализ финансовой устойчивости становятся неотъемлемой частью эффективного управления предприятием.

Анализ финансовой устойчивости проводится в несколько этапов: оценка абсолютных показателей финансовой устойчивости, оценка относительных показателей финансовой устойчивости.

С помощью регулярного анализа финансовой устойчивости предприятия возможно своевременно выявить проблемы и принять меры по их решению.

## **2 Анализ финансовой устойчивости предприятия АО «ПЭМЗ»**

### **2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия АО «ПЭМЗ»**

Акционерное общество «Псковский электромашиностроительный завод» (далее АО «ПЭМЗ») было зарегистрировано по распоряжению Администрации г. Пскова 04.12.1992 года под номером 2186-р. Завод расположен на Октябрьском проспекте, 27, в городе Пскове, Российская Федерация [11].

Организационно-правовая форма: акционерное общества.

Деятельность АО «ПЭМЗ» регулируется Федеральным законом «Об акционерных обществах» [38], Гражданским кодексом РФ [12] и иными нормативными актами.

История завода началась в декабре 1895 года, когда немецкий предприниматель А. К. Штейн открыл небольшую слесарную мастерскую с двумя рабочими. К 1905 году мастерская превратилась в механический завод с современными машинами для того времени и 70 работниками.

Завод специализировался на производстве насосов, торфомашин, изделий из бронзы и меди, крышек люков, а также бурильных установок для артезианских скважин. В 1900 году завод был удостоен Большой серебряной медали на Всероссийской сельскохозяйственной выставке за свою установку для бурения артезианских скважин.

С 1971 по 1980 годы завод прошел период реконструкции, в результате которого были введены в эксплуатацию новые производственные площади общей площадью 45 000 квадратных метров. Завод приобрел в Японии оборудование и технологию для производства микродвигателей, используемых в кассетных магнитофонах.

За четыре года, с 1976 по 1980 год, было выпущено 15 миллионов штук микродвигателей. В течение 1980-1990 годов на заводе работало более 4000

сотрудников, и ежегодный темп роста составлял 107-118%. Все плановые показатели были выполнены на 100%.

АО «ПЭМЗ» является одним из крупнейших предприятий в регионе и вносит значительный вклад в экономику города Пскова. Завод специализируется на производстве электротехнического оборудования, включая электродвигатели, генераторы, трансформаторы и другие изделия.

Благодаря использованию современных технологий и квалифицированным сотрудникам, АО «ПЭМЗ» обеспечивает высокое качество своей продукции и удовлетворяет потребности различных отраслей промышленности.

Завод активно развивает свои производственные мощности и стремится к внедрению инновационных решений.

В последние годы АО «ПЭМЗ» инвестировало в модернизацию оборудования и разработку новых продуктов. Завод также уделяет внимание экологическим аспектам производства и применяет современные методы энергосбережения.

АО «Псковский электромашиностроительный завод» активно сотрудничает с другими предприятиями и организациями, как внутри страны, так и за рубежом. Завод поставляет свою продукцию на рынки различных стран и участвует в международных выставках и конференциях. Это способствует расширению экономических связей и повышению конкурентоспособности предприятия [31].

АО «Псковский электромашиностроительный завод» является значимым элементом промышленной инфраструктуры города Пскова и вносит значительный вклад в его развитие. Завод создает рабочие места, обеспечивает стабильный доход для своих сотрудников и способствует развитию социальной сферы региона. Благодаря своей долгой истории и успешной деятельности, АО «ПЭМЗ» является символом промышленного потенциала и прогресса города Пскова.

Организационная структура управления АО «ПЭМЗ» представлена на рисунке 2.

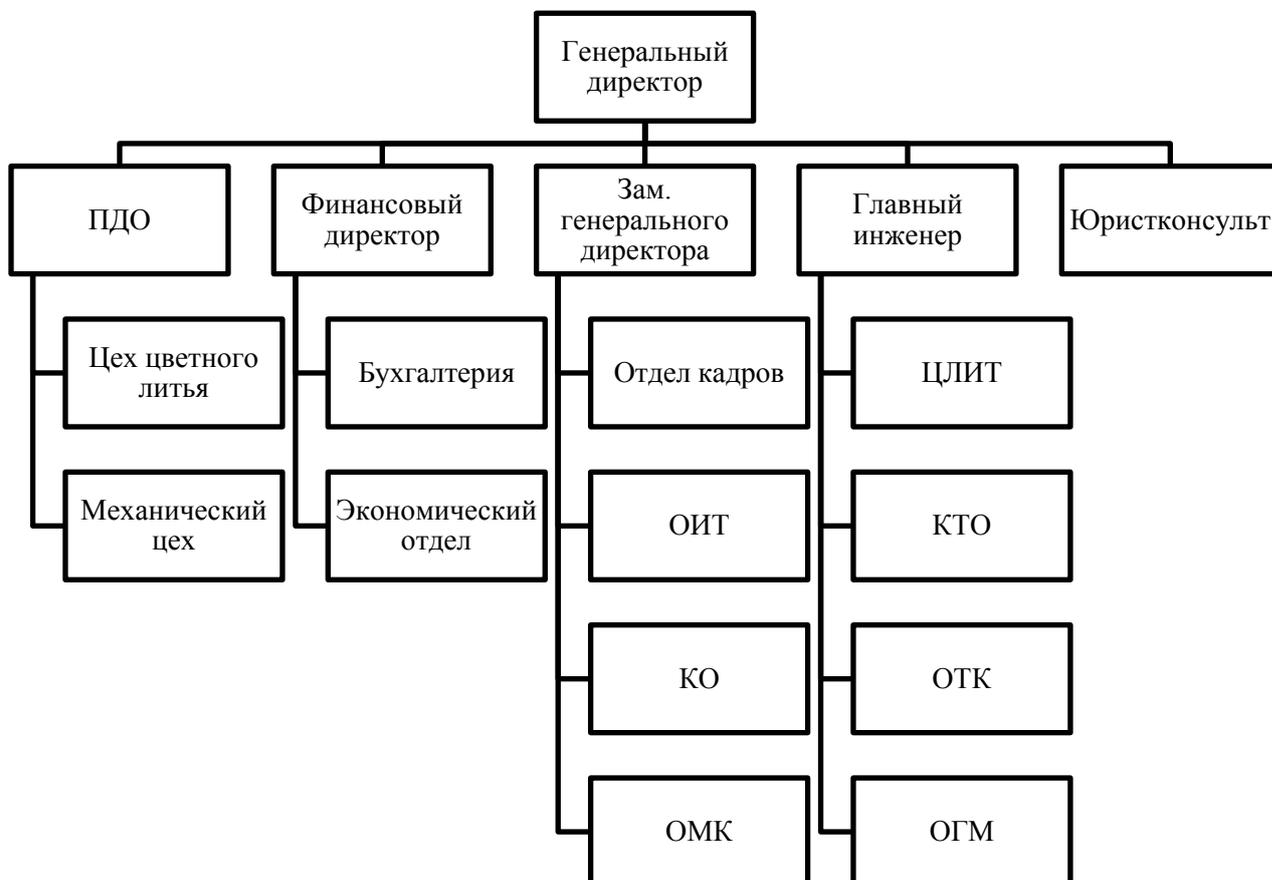


Рисунок 2 – Организационная структура управления АО «ПЭМЗ»

Организационная структура управления АО «ПЭМЗ» является линейно-функциональной. Достоинства данной организационной структуры заключается в том, что существует четкое разделение деятельности линейных и функциональных звеньев. В отделах развита однородность выполнения сотрудниками своих обязанностей, а также линейно-функциональная структура обеспечивает высокую координацию действий при выполнении задач. На предприятии АО «ПЭМЗ» соблюдается принцип единоличия, что также положительно влияет на деятельность предприятия.

Сохраняется иерархичность управленческих уровней, которая заключается в подчинении и контроле нижестоящего уровня вышестоящему.

Проведем анализ технико-экономических показателей деятельности предприятия АО «ПЭМЗ» за период 2021-2023 гг. на основании рисунков Б.1, Б2 приложения Б (таблица 2).

Таблица 2 - Анализ технико-экономических показателей деятельности предприятия АО «ПЭМЗ» за период 2021-2023 гг.

Наименование показателя	Года			Абс. изм.		Темп роста, %	
	2021	2022	2023	2022/ 2021	2023/ 2022	2022/ 2021	2023/ 2022
Выручка, тыс. руб.	865009	1235052	2347164	370043	1112112	142,78	190,05
Среднесписочная численность персонала, чел.	499	513	529	14	16	102,81	103,12
Среднесписочная численность рабочих, чел.	301	322	338	21	16	106,98	104,97
Себестоимость продаж, тыс. руб.	649818	750434	1381342	100616	630908	115,48	184,07
Валовая прибыль, тыс. руб.	215191	484618	965822	269427	481204	225,20	199,30
Прибыль от продаж, тыс. руб.	84420	344611	779168	260191	434557	408,21	226,10
Выработка на одного рабочего ППП, тыс. руб.	2873,78	3835,57	6944,27	961,78	3108,71	133,47	181,05
Выработка на одного работника, тыс. руб./чел.	1733,48	2407,51	4436,98	674,02	2029,47	138,88	184,30
Фонд оплаты труда, тыс. руб.	302093	361193	573152	59100,00	211959,0	119,56	158,68
Среднегодовая заработная плата 1 работника, тыс. руб. (п.4/п.2)	605,40	704,08	1083,46	98,68	379,38	116,30	153,88
Коэффициент опережения (темп роста п.3/темп роста п.5)	-	1,19	1,20	-	0,01	-	100,84
Среднегодовая стоимость ОПФ, тыс. руб.	105808	169452,5	253203	63644,5	83750,5	160,15	149,42
Чистая прибыль, тыс. руб.	12927	250355	560973	237428	310618	1936,68	224,07
Фондоотдача (п.1/п.3)	8,18	7,29	9,27	-0,89	1,98	89,15	127,19
Фондоёмкость (1/п.5)	0,12	0,14	0,11	0,01	-0,03	112,17	78,63
Фондовооруженность, тыс. руб./чел. (п.3/п.2)	212,04	330,32	478,64	118,28	148,33	155,78	144,90

Согласно таблице 2, выручка АО «ПЭМЗ» за анализируемый период имеет тенденцию к увеличению. В 2022 году выручка увеличилась на 42,78% и составила 1235052 т. р. В 2023 году выручка увеличилась на 90,05% и составила 2347164 т. р. Среднесписочная численность персонала в 2022 году увеличилась на 2,81% и составила 513 чел. В 2023 году среднесписочная численность ППП увеличилась на 3,12% и составила 529 чел. При этом наблюдается увеличение среднесписочной численности рабочих. В 2022 году среднесписочная численность рабочих увеличилась на 6,98% и составила 322 чел. В 2023 году среднесписочная численность рабочих увеличилась на 4,97% и составила 338 чел.

Себестоимость продаж в 2022 году увеличилась на 15,48% и составила 750434 т. р. В 2023 году себестоимость продаж снизилась на 84,07% и составила 1381342 т. р. Темпы роста выручки предприятия превышают темпы роста себестоимости продаж, что свидетельствует о его эффективной деятельности. Это означает, что предприятие успешно увеличивает свои доходы и одновременно снижает затраты на производство и продажу товаров.

Анализируя данные за последний период, мы видим, что валовая прибыль предприятия также увеличивается. В 2022 году валовая прибыль составила 484618 т. р., что на 125,20% больше, чем в предыдущем году. Это говорит о том, что компания успешно управляет своими финансами и увеличивает свою прибыль. В 2023 году наблюдается продолжение положительной тенденции. Валовая прибыль увеличилась на 99,30% по сравнению с предыдущим годом и составила 269427 т. р. Это говорит о том, что предприятие продолжает расти и развиваться, приводя к еще большей прибыли.

Прибыль от продаж за анализируемый период также имеет тенденцию к увеличению. В 2022 году прибыль от продаж увеличилась на 308,21% и составила 344611 т. р. В 2023 году прибыль от продаж увеличилась на 126,10% и составила 779168 т. р.

За анализируемый период наблюдается устойчивый рост среднегодовой стоимости основных производственных фондов. В 2022 году этот показатель увеличился на 60,15% и достиг отметки в 169452,5 т. р. В 2023 году среднегодовая стоимость ОПФ продолжила свой рост, увеличившись на 49,42% и достигнув 253203 т. р. Также наблюдается положительная динамика в выработке на одного рабочего. В 2022 году производительность труда увеличилась на 33,47%, достигнув отметки в 3835,57 т. р. в час на одного рабочего. В 2023 году этот показатель продолжил свой рост, увеличившись на 81,05% и достигнув 6944,27 т. р. в час на одного рабочего.

Выработка на одного работника также продемонстрировала положительную динамику, увеличившись на 38,88% в 2022 году и составив 2407,51 т. р. в час на одного работника. В 2023 году этот показатель вырос на 84,30%, достигнув 4436,98 т. р. в час на одного работника. Стоит отметить, что прирост производительности труда опережает темпы роста среднегодовой заработной платы 1 работника. В 2022 году коэффициент опережения составил 1,19, а в 2023 году этот показатель увеличился до 1,20. Это свидетельствует о повышении эффективности деятельности персонала АО «ПЭМЗ».

Кроме того, среднегодовая заработная плата 1 работника также продемонстрировала рост. В 2022 году она увеличилась на 16,30% и составила 704,08 т. р. В 2023 году этот показатель вырос на 53,88% и достиг 1083,46 т. р.

Таким образом, данные показатели свидетельствуют о положительной динамике и повышении эффективности работы АО «ПЭМЗ». Рост среднегодовой стоимости ОПФ, выработки на одного рабочего и работника, а также опережение темпов роста производительности труда над заработной платой говорят о развитии и успешной деятельности предприятия.

В 2022 году фондоотдача составила 7,29, что на 10,85% ниже по сравнению с 2021 годом. В 2023 году наблюдался значительный рост

фондоотдачи, которая увеличилась на 27,19% и достигла значения 9,27. Это указывает на улучшение эффективности использования основных производственных фондов. В то же время, фондовооруженность, которая является показателем доступности и обеспеченности производственными ресурсами, также изменилась в течение анализируемого периода. В 2022 году фондовооруженность увеличилась на 12,17% и составила 330,32 т. р./чел.

В 2023 году этот показатель еще более значительно возрос на 44,90% и достиг значения 478,64 т. р./чел. Это говорит о том, что компания обладает большими ресурсами для производства и может использовать их более эффективно. Кроме того, рентабельность фондов также продемонстрировала положительную динамику в анализируемом периоде.

В 2022 году рентабельность составила 147,74%, а в 2023 году этот показатель вырос до 221,55%. Это говорит о том, что предприятие смогло увеличить доходность своих производственных активов и эффективно использовать свои ресурсы.

Анализ показателей фондоотдачи, фондовооруженности и рентабельности фондов позволяет сделать вывод о том, что предприятие успешно управляет своими производственными ресурсами и эффективно использует основные производственные фонды.

Анализ показателей рентабельности АО «ПЭМЗ» за период 2021-2023 гг. представлен в таблице 3.

Таблица 3 – Анализ показателей рентабельности АО «ПЭМЗ» за период 2021-2023 гг.

Наименование показателя	Года			Изм.,%	
	2021	2022	2023	2022/ 2021	2023/ 2022
Рентабельность фондов, %	12,22	147,74	221,55	135,53	73,81
Рентабельность бизнеса, %	1,49	20,27	23,90	18,78	3,63
Рентабельность продаж, %	9,76	27,90	33,20	18,14	5,29
Рентабельность реализованной продукции, %	12,99	45,92	56,41	32,93	10,49



Согласно таблице 3, рентабельность бизнеса в 2022 году увеличилась на 18,78% и составила 20,27%. В 2023 году рентабельность бизнеса вновь выросла и составила 23,90%. Рентабельность продаж в 2022 году увеличилась на 18,14% и составила 27,90%. В 2023 году рентабельность продаж увеличилась на 5,29% и составила 33,20%. Рентабельность реализованной продукции в 2022 году увеличилась на 32,93% и составила 45,92%, а в 2023 году увеличилась на 10,49% и составила 56,41%.

Изобразим данные таблицы 3 на рисунке 3.

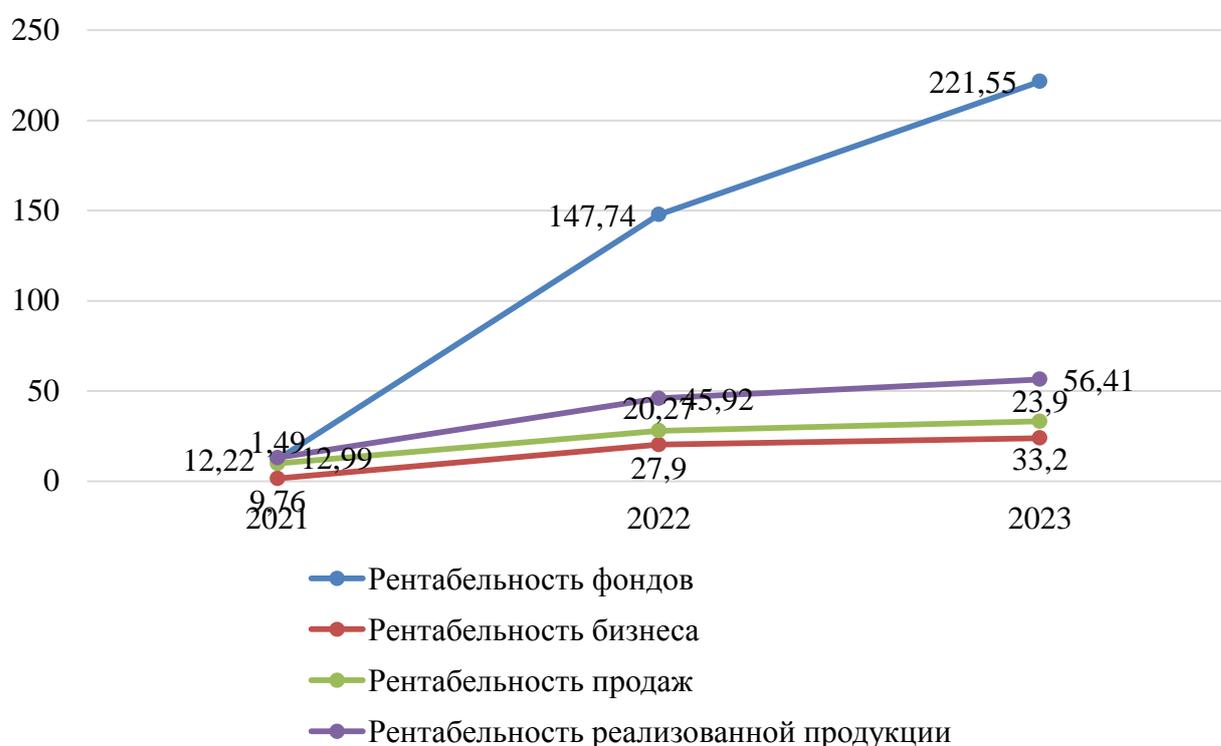


Рисунок 3 – Динамика показателей рентабельности АО «ПЭМЗ» за период 2021-2023 гг.

Таким образом, предприятие АО «ПЭМЗ» не только продемонстрировало стабильный рост рентабельности бизнеса и продаж, но и смогло значительно повысить рентабельность реализованной продукции. Данные положительные результаты свидетельствуют о качественной работе предприятия и его способности успешно конкурировать на рынке.

## 2.2 Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия АО «ПЭМЗ»

Анализ финансовой устойчивости является важным инструментом для управления рисками и принятия обоснованных управленческих решений. Понимание абсолютных показателей финансовой устойчивости позволяет оценить текущее состояние предприятия и разработать меры по ее укреплению.

Проведем расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости по формулам 1-3 на основании отчетности (Приложение А, рисунок А.1, А.2) [13].

Наличие собственных оборотных средств:

$$\text{СОС 2021} = 442561 - 151069 = 291492 \text{ т. р.}$$

$$\text{СОС 2022} = 725582 - 223502 = 502080 \text{ т. р.}$$

$$\text{СОС 2023} = 1286554 - 389443 = 897111 \text{ т. р.}$$

Наличие собственных оборотных средств показывает, какая часть собственных средств компании доступна для финансирования текущей деятельности, т.е. для покрытия краткосрочных обязательств. Чем больше СОС, тем выше финансовая устойчивость компании, так как она имеет больше собственных средств для покрытия своих текущих обязательств.

Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов.

$$\text{СДИ 2021} = 291492 + 57472 = 348964 \text{ т. р.}$$

$$\text{СДИ 2022} = 502080 + 47684 = 549764 \text{ т. р.}$$

$$\text{СДИ 2023} = 897111 + 110315 = 1007426 \text{ т. р.}$$

Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов показывает совокупность собственных и долгосрочных заемных средств, используемых для финансирования запасов. Чем больше СДИ, тем меньше компания зависит от краткосрочного кредитования для финансирования оборотных средств. Это также является признаком стабильности.

Общая величина основных источников формирования запасов.

$$\text{ОВИ 2021} = 348964 + 37000 = 240059 \text{ т. р.}$$

$$\text{ОВИ 2022} = 549764 + 0 = 549764 \text{ т. р.}$$

$$\text{ОВИ 2021} = 1007426 + 0 = 1007426 \text{ т. р.}$$

Общая величина основных источников формирования запасов отражает все источники, которые компания использует для финансирования запасов. Чем выше значение ОВИ, тем больше финансовых ресурсов доступно для покрытия текущих обязательств, однако, стоит учитывать, что большое количество краткосрочных кредитов и займов может свидетельствовать о нестабильной финансовой ситуации компании и риске неплатежеспособности.

Излишек/ недостаток СОС в 2021 году:

$$291492 - 240059 = 51433 \text{ т. р.}$$

Излишек/ недостаток СОС в 2022 году:

$$502080 - 392518 = 109562 \text{ т. р.}$$

Излишек/ недостаток СОС в 2023 году:

$$897111 - 507422 = 389689 \text{ т. р.}$$

Излишек/ недостаток СДИ в 2021 году:

$$348964 - 240059 = 108905 \text{ т. р.}$$

Излишек/ недостаток СДИ в 2022 году:

$$549764 - 392518 = 157246 \text{ т. р.}$$

Излишек/ недостаток СДИ в 2023 году:

$$1007426 - 507422 = 500004 \text{ т. р.}$$

Излишек/ недостаток ОВИ в 2021 году:

$$385964 - 240059 = 145905 \text{ т. р.}$$

Излишек/ недостаток ОВИ в 2022 году:

$$549764 - 392518 = 157246 \text{ т. р.}$$

Излишек/ недостаток ОВИ в 2023 году:

$$1007426 - 507422 = 500004 \text{ т. р.}$$

Сведем полученные результаты в таблицу 4.

Таблица 4 - Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости АО «ПЭМЗ» за период 2021-2023 г.

Показатели	Значение			Абс .изм.	
	2021	2022	2023	2022/ 2021	2023/ 2022
Собственный капитал	442561	725582	1286554	283021	560972
Внеоборотные активы	151069	223502	389443	72433	165941
Наличие собственных оборотных средств (СОС) (п.1-п.2)	291492	502080	897111	210588	395031
Долгосрочные обязательства	57472	47684	110315	-9788	62631
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (СДИ) (п.3+ п.4)	348964	549764	1007426	200800	457662
Краткосрочные займы и кредиты	37000	0	0	-37000	0
Общая величина основных источников формирования запасов (ОВИ) (п5.+п.6)	385964	549764	1007426	163800	457662
Общая величина запасов	240059	392518	507422	152459	114904
Излишек (+)/недостаток (-) собственных источников формирования запасов (п3.-п.8)	51433	109562	389689	58129	280127
Излишек (+)/недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (п.5- п.8)	108905	157246	500004	48341	342758
Излишек (+)/недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов (п. 7- п.8)	145905	157246	500004	11341	342758
Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации	(1;1;1)	(1;1;1)	(1;1;1)	x	x

Согласно таблице 4, финансовое положение предприятия АО «ПЭМЗ» за анализируемый период считается абсолютно устойчивым.

В процессе анализа за 2023 г. было обнаружено, что имеется излишек собственных оборотных средств в размере 389689 т. р. Кроме того, было выявлено, что имеется излишек собственных и долгосрочных заемных источников для формирования запасов в размере 500004 т. р. Также было выявлено, что имеется излишек общей суммы основных источников для формирования запасов в размере 500004 т. р.

Стоит отметить, что запасы обеспечены только с помощью краткосрочных займов и кредитов. Кроме указанных финансовых показателей, стоит добавить, что предприятие также имеет стабильный поток денежных средств от своей основной деятельности. Это указывает на то, что оно способна генерировать достаточный доход для обеспечения своих текущих обязательств и финансирования будущих проектов.

Предприятие АО «ПЭМЗ» имеет надежные партнерские отношения с поставщиками и покупателями, что способствует стабильному движению товаров и услуг внутри предприятия. Всё это способствует укреплению финансовой устойчивости предприятия, поскольку оно может полагаться на постоянные поставки и стабильный спрос на свою продукцию.

Более того, предприятие АО «ПЭМЗ» активно инвестирует в исследования и разработки новых продуктов и технологий, что позволяет ему оставаться конкурентоспособной на рынке. Это дополнительно способствует укреплению финансового положения предприятия и обеспечивает ее долгосрочную устойчивость.

### **2.3 Анализ относительных показателей финансовой устойчивости предприятия АО «ПЭМЗ»**

Относительные показатели финансовой устойчивости обладают значимым преимуществом по сравнению с абсолютными. Это преимущество кроется в наличии нормативных значений, которые служат ориентиром для оценки финансового состояния предприятия.

Далее проведем анализ финансовой устойчивости предприятия АО «ПЭМЗ» с помощью относительных показателей.

Коэффициент автономии (финансовой независимости) рассчитаем по формуле 4:

$$Ka_{2021} = \frac{442561}{794390} = 0,56$$

$$Ka_{2022} = \frac{725582}{1531978} = 0,47$$

$$Ka_{2023} = \frac{1286554}{2078175} = 0,62$$

Коэффициент долгосрочной финансовой независимости рассчитаем по формуле 5:

$$Kдфн_{2021} = \frac{(442561 + 57472)}{794390} = 0,63$$

$$Kдфн_{2022} = \frac{(725582 + 47684)}{1531978} = 0,50$$

$$Kдфн_{2023} = \frac{(1286554 + 110315)}{2078175} = 0,67$$

Рассчитаем коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами по формуле 6:

$$Kос_{2021} = \frac{348964}{643321} = 0,45$$

$$Kос_{2022} = \frac{549764}{1308476} = 0,38$$

$$Kос_{2023} = \frac{1007426}{1688732} = 0,53$$

Рассчитаем коэффициент капитализации по формуле 7:

$$Kк_{2021} = \frac{57472 + 294357}{442561} = 0,79$$

$$Kк_{2022} = \frac{47684 + 758712}{725582} = 1,11$$

$$K_k 2023 = \frac{110315 + 681306}{1286554} = 0,62$$

Коэффициент финансирования рассчитаем по формуле 8:

$$K_f 2021 = \frac{442561}{57472 + 294357} = 1,27$$

$$K_f 2022 = \frac{725582}{47684 + 758712} = 0,90$$

$$K_f 2023 = \frac{1286554}{110315 + 681306} = 1,63$$

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств рассчитывается по формуле 10:

$$K_d 2021 = \frac{57472}{442561 + 57472} = 0,11$$

$$K_d 2022 = \frac{47684}{725582 + 47684} = 0,06$$

$$K_d 2023 = \frac{110315}{1286554 + 110315} = 0,08$$

Коэффициент маневренности рассчитаем по формуле 11:

$$K_m 2021 = \frac{442561 - 151069}{442561} = 0,66$$

$$K_m 2022 = \frac{725582 - 223502}{725582} = 0,69$$

$$K_m 2023 = \frac{1286554 - 389443}{1286554} = 0,70$$

Сведем полученные результаты в таблицу 5.

Таблица 5 - Анализ финансовой устойчивости предприятия АО «ПЭМЗ» с помощью относительных показателей за период 2021-2023 гг.

Наименование показателя	Норм. знач.	Года			Изменения	
		2021	2022	2023	2022/2021	2023/2022
Коэффициент автономии	>0,5	0,56	0,47	0,62	-0,09	0,15
Коэффициент долгосрочной финансовой независимости	0,5	0,63	0,50	0,67	-0,13	0,17
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	>0,1	0,45	0,38	0,53	-0,07	0,15
Коэффициент капитализации	1	0,79	1,11	0,62	0,32	-0,49
Коэффициент финансирования	>0,2	1,27	0,90	1,63	-0,37	0,73
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0,8-0,9	0,11	0,06	0,08	-0,05	0,02
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,2-0,5	0,66	0,69	0,70	0,03	0,01

Согласно данным, представленным в таблице 5, можно наблюдать изменения ключевых финансовых коэффициентов, которые отражают финансовое состояние АО «ПЭМЗ» за 2021-2023 годы. Эти коэффициенты служат важными индикаторами финансовой устойчивости и независимости, а также дают представление о способности АО «ПЭМЗ» управлять своими активами и обязательствами.

Коэффициент автономии, который в 2022 году составил 0,47, снизился на 0,09 по сравнению с предыдущим периодом. Однако в 2023 году он показал положительную динамику, увеличившись на 0,15 и достигнув значения 0,62. Это свидетельствует о том, что АО «ПЭМЗ» улучшило свою финансовую независимость, что является положительным знаком для инвесторов и кредиторов, поскольку нормативное значение данного коэффициента должно быть выше 0,5. Увеличение коэффициента автономии может быть связано с ростом собственных средств или сокращением долговых обязательств, что позволяет компании более уверенно чувствовать себя на рынке.

Аналогично, коэффициент долгосрочной финансовой независимости в 2022 году снизился на 0,13 и составил 0,50. Однако в 2023 году он увеличился на 0,17, достигнув значения 0,67. Это также превышает нормативное значение, равное 0,5, что указывает на улучшение финансовой устойчивости компании и ее способности покрывать долгосрочные обязательства.

Рост этого коэффициента может быть обусловлен увеличением прибыли или реинвестированием средств, что говорит о стратегическом подходе к управлению финансами.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в 2022 году также показал снижение на 0,07, составив 0,38. В 2023 году он увеличился на 0,15, достигнув 0,53, что также превышает нормативное значение в 0,5. Это указывает на то, что у компании стало больше оборотных средств, что позволяет ей более эффективно управлять текущими расходами и обязательствами.

Коэффициент капитализации, который в 2022 году составил 1,11, в 2023 году снизился на 0,49, достигнув значения 0,62. Нормативное значение данного коэффициента равно 1, и его снижение может указывать на увеличение доли заемных средств в структуре капитала, что потенциально увеличивает финансовые риски компании.

Коэффициент финансирования в 2022 году также показал снижение на 0,37, составив 0,90, однако в 2023 году он значительно увеличился на 0,73, достигнув 1,63. Это значение значительно превышает нормативное значение, равное 0,2, что говорит о том, что АО «ПЭМЗ» стало более способным финансировать свои активы за счет собственных средств, что является положительным признаком для ее финансовой устойчивости.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств в 2022 году составил 0,06 и снизился на 0,05. В 2023 году он увеличился на 0,02, однако все еще остается значительно ниже нормативного значения в диапазоне 0,8-0,9. Это может указывать на то, что АО «ПЭМЗ» избегает долгосрочных

заимствований, что может быть, как положительным, так и отрицательным фактором в зависимости от ее стратегии.

Наконец, коэффициент маневренности собственного капитала в 2022 году увеличился на 0,03 и составил 0,69, а в 2023 году он вновь увеличился на 0,01, достигнув значения 0,70. Нормативное значение этого коэффициента находится в диапазоне 0,2-0,5, что подтверждает хорошую ликвидность и возможность АО «ПЭМЗ» оперативно реагировать на изменения в финансовой ситуации.

Динамика относительных коэффициентов финансовой устойчивости АО «ПЭМЗ» за период 2021-2023 гг. представлена на рисунке 4.

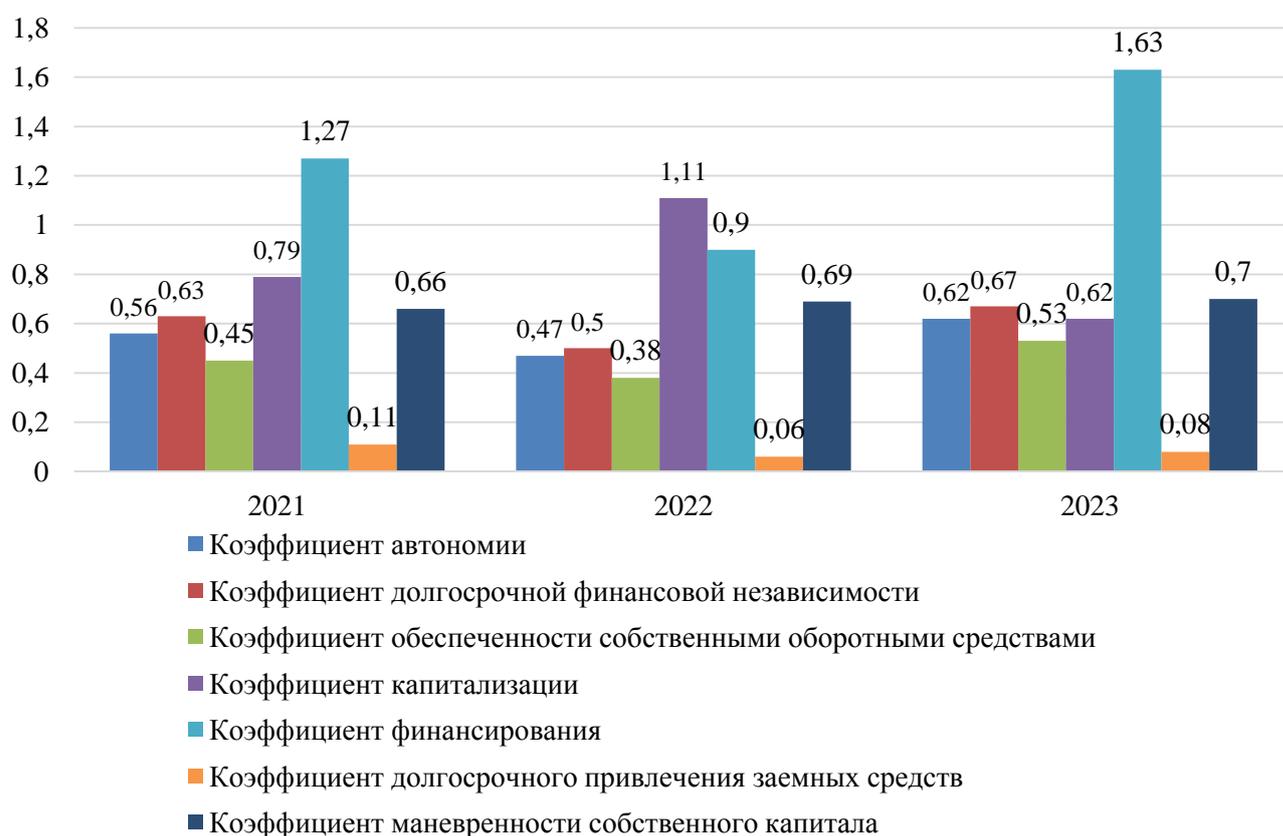


Рисунок 4 - Динамика относительных коэффициентов финансовой устойчивости АО «ПЭМЗ» за период 2021-2023 гг.

Таким образом, анализ этих коэффициентов показывает, что АО «ПЭМЗ» в целом улучшило свою финансовую устойчивость и независимость в 2023 году по сравнению с 2022 годом. Однако некоторые коэффициенты, такие как коэффициент капитализации и долгосрочного привлечения заемных средств, требуют дополнительного внимания.

В целом, предприятие стало более гибким и способным адаптироваться к изменениям на рынке, что является положительным сигналом для его финансовой устойчивости и развития.

Подводя итог, можно отметить, что АО «ПЭМЗ» является одним из крупнейших предприятий в регионе и вносит значительный вклад в экономику города Пскова. Завод специализируется на производстве электротехнического оборудования, включая электродвигатели, генераторы, трансформаторы и другие изделия.

Анализ технико-экономических показателей АО «ПЭМЗ» выявил, что предприятие продолжает расти и развиваться, приводя к еще большей прибыли. АО «ПЭМЗ» активно инвестирует в исследования и разработки новых продуктов и технологий, что позволяет ему оставаться конкурентоспособной на рынке. Это дополнительно способствует укреплению финансового положения предприятия и обеспечивает ее долгосрочную устойчивость.

Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости показал, что финансовое положение предприятия АО «ПЭМЗ» за анализируемый период считается абсолютно устойчивым.

Анализ относительных показателей финансовой устойчивости АО «ПЭМЗ» показал, что в целом улучшило свою финансовую устойчивость и независимость в 2023 году по сравнению с 2022 годом. Однако некоторые коэффициенты, такие как коэффициент капитализации и долгосрочного привлечения заемных средств, требуют дополнительного внимания.

### **3 Разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости предприятия АО «ПЭМЗ»**

#### **3.1 Мероприятия по повышению финансовой устойчивости предприятия АО «ПЭМЗ»**

Проведенный анализ финансовой устойчивости АО «ПЭМЗ» показал, что большинство коэффициентов финансовой устойчивости предприятия соответствуют рекомендуемым значениям.

Из анализа финансовой устойчивости у анализируемого предприятия АО «ПЭМЗ» имеются проблемы с погашением задолженностей перед контрагентами (поставщиками, фискальными органами, персоналом и прочими организациями) и покупателями.

Акционерное общество «ПЭМЗ» столкнулось с проблемой роста дебиторской задолженности, которая негативно влияет на финансовую устойчивость предприятия. Для решения этой проблемы был разработан комплекс мероприятий, направленных на её снижение и предотвращение дальнейшего роста.

План мероприятий включает в себя следующие этапы и действия.

Анализ и оценка дебиторской задолженности.

В рамках этого этапа был проведен детальный анализ структуры дебиторской задолженности, выявление «проблемных» должников, определение сроков просрочки платежей и причин их возникновения. Для этого были использованы как внутренние ресурсы предприятия (отдел бухгалтерского учета, отдел продаж), так и привлечены внешние специалисты по финансовому аудиту.

Анализ включал в себя:

- классификацию дебиторской задолженности: по срокам просрочки (до 30 дней, 30-90 дней, более 90 дней), по клиентам (крупные, средние, мелкие);

- идентификацию причин просрочек: нехватка оборотных средств у должников, споры по качеству продукции, несоблюдение договорных условий, преднамеренное уклонение от платежей.

Оценка задолженности клиентов АО «ПЭМЗ» представлена в таблице 6.

Таблица 6 - Оценка задолженности клиентов АО «ПЭМЗ»

Предприятие-клиент	Период существования задолженности, дн.			Всего, тыс. руб.
	0-30	30-90	Свыше 90	
АО «Швобе - оборона и защита»	102568,02	84123,23	48772,77	235464,02
АО «ВНИИ «СИГНАЛ»	7856,84	9856,32	5815,42	23528,58
АО «ММЗ»	11845,62	11874,25	4175,75	27895,62
АО «ПО «УОМЗ»	23568,95	4568,23	12503,09	40640,27
АО «ГРПЗ»	58945,12	105623,32	6013,75	170582,19
АО «Завод Буревестник»	158625,12	15623,54	41608,21	215856,87
АО «БЭМЗ»	13568,23	12310,26	7810,16	33688,65
АО «60 Арсенал»	11569,42	15658,21	10293,32	37520,95
АО «Ратеп»	8526,12	6541,22	2846,46	17913,80
АО «ДВЗ «Звезда»	10562,84	11256,21	5809,2	27628,25
АО «СРЗ»	21478,69	15789,32	23246,78	60514,79
Итого	429114,97	293224,11	168894,91	891234,00

Результаты анализа показали, что основная часть просроченной дебиторской задолженности приходится на 3 крупных клиентов АО «Швобе- оборона и защита», АО «ГРПЗ», АО «Завод Буревестник», задолженность которых составляет 70% от общей суммы.

Реализация мероприятий по снижению дебиторской задолженности.

Мероприятие 1. Усиление контроля за дебиторской задолженностью. Внедрение автоматизированной системы управления дебиторской задолженностью «Бит. Управление задолженностью», позволяющей отслеживать платежи в режиме реального времени, формировать отчеты о

просроченной задолженности и отправлять автоматические напоминания о платежах.

Преимущества системы «Бит. Управление задолженностью»:

- реальное время. Мониторинг поступающих платежей осуществляется в режиме реального времени, что позволяет оперативно выявлять и реагировать на просрочки. Это существенно сокращает время реакции на проблемные ситуации и минимизирует потери от неплатежей;
- автоматизация. Система автоматизирует рутинные задачи, такие как отправка напоминаний о платежах, формирование отчетности и анализ данных. Это освобождает время сотрудников для выполнения более важных задач и снижает вероятность человеческого фактора. Настраиваемые шаблоны писем позволяют персонализировать общение с должниками;
- детальная отчетность. «Бит. Управление задолженностью» генерирует разнообразные отчеты, предоставляя полную картину состояния дебиторской задолженности: отчеты по отдельным клиентам, по группам клиентов, по срокам просрочки, анализ динамики задолженности за выбранный период. Это позволяет принимать обоснованные управленческие решения.

Помимо этого, система может быть интегрирована с существующими бухгалтерскими системами и CRM, что исключает дублирование данных и упрощает обмен информацией. Это обеспечивает целостность данных и повышает точность анализа.

На основе анализа исторических данных, «Бит. Управление задолженностью» может прогнозировать вероятность возникновения просроченной задолженности, что позволяет принимать превентивные меры и минимизировать риски

Система обладает интуитивно понятным интерфейсом, что позволяет легко освоить ее работу даже без специальной подготовки.

Недостатки системы «Бит. Управление задолженностью»:

- необходимость постоянного обновления. Для обеспечения актуальности и эффективности работы системы требуются регулярные обновления программного обеспечения и базы данных;
- система должна обеспечивать надежную защиту данных от несанкционированного доступа и утечек информации. Необходимо строго следовать правилам информационной безопасности.

Возможности системы «Бит. Управление задолженностью»:

- многоуровневый доступ. Система позволяет настраивать права доступа для разных пользователей, обеспечивая конфиденциальность данных и контролируя доступ к функционалу;
- настраиваемые уведомления. Можно настроить автоматические уведомления о различных событиях, например, о возникновении просроченной задолженности, о поступлении платежа или о приближении даты платежа;
- экспорт данных. Система позволяет экспортировать данные в различных форматах (Excel, CSV и др.) для дальнейшего анализа и обработки;
- анализ эффективности взыскания. «Бит. Управление задолженностью» предоставляет инструменты для анализа эффективности работы отдела по взысканию дебиторской задолженности, что позволяет оптимизировать процессы и повысить результативность;
- мониторинг ключевых показателей. Система отслеживает ключевые показатели эффективности (KPI), такие как процент просроченной задолженности, средний срок погашения задолженности, эффективность напоминаний и др., что позволяет контролировать ситуацию и принимать своевременные решения.

В целом, внедрение системы «Бит. Управление задолженностью» позволит значительно улучшить управление дебиторской задолженностью, снизить финансовые риски и повысить эффективность работы АО «ПЭМЗ».

Мероприятие 2. Пересмотр договорных условий. Внедрение более жестких условий оплаты, включая предоставление скидок за своевременную оплату и введение штрафных санкций за просрочку платежей.

В связи с этим, необходимо ввести новые условия оплаты продукции АО «ПЭМЗ».

Условия оплаты. Стандартный срок оплаты 30 календарных дней с даты выставления счета-фактуры.

Оплата должна быть осуществлена путем безналичного перевода на расчетный счет АО «ПЭМЗ», указанный в счете-фактуре.

Скидки за своевременную оплату. Для стимулирования своевременных платежей предоставляются следующие скидки:

- скидка 2%. При оплате счета-фактуры в течение 10 календарных дней с даты выставления счета-фактуры покупатель получает скидку 2% от общей суммы счета. Эта скидка применяется автоматически при обработке платежа;
- скидка 1%. При оплате счета-фактуры в течение 20 календарных дней с даты выставления счета-фактуры покупатель получает скидку 1% от общей суммы счета. Эта скидка также применяется автоматически.

Штрафные санкции за просрочку платежей. В случае просрочки платежа более чем на 30 календарных дней, к покупателю применяется пеня в размере 0,1% от суммы задолженности за каждый день просрочки. Максимальный размер пени не может превышать 10% от общей суммы задолженности.

Кроме того, в случае значительной и систематической просрочки платежей, АО «ПЭМЗ» оставляет за собой право приостановить дальнейшие

поставки продукции до полного погашения задолженности и удержания пени.

Мероприятие 3. Ведение переговоров с должниками. Проведение переговоров с крупными должниками с целью реструктуризации задолженности и разработки графика погашения. Ведение переговоров с должниками АО «ПЭМЗ» — сложный процесс, требующий системного подхода и глубокого понимания как финансового состояния должника, так и правовых аспектов. Проведение переговоров с крупными должниками, особенно в части реструктуризации задолженности, предполагает несколько этапов и строгую последовательность действий.

Опишем этапы переговоров.

Подготовка к переговорам. На этом этапе необходимо собрать максимально полную информацию о должнике: финансовые отчеты (баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств), историю взаимоотношений с АО «ПЭМЗ», информацию о наличии залогов, поручительств, иных гарантий. Необходимо оценить платежеспособность должника, выявить причины возникновения задолженности и определить его реальные возможности по погашению долга.

На основе анализа разрабатывается стратегия переговоров, определяются цели (полное погашение, частичное погашение, реструктуризация), а также предельные уступки со стороны АО «ПЭМЗ». Необходимо подготовить письменные материалы: договор о займе (кредите), акты сверки, доказательства наличия задолженности. Желательно составить предварительный проект графика погашения задолженности.

Проведение переговоров. Переговоры следует проводить в деловой, корректной манере. Необходимо слушать должника, учитывать его аргументы, но при этом твердо отстаивать интересы АО «ПЭМЗ».

В ходе переговоров необходимо добиться четкого понимания ситуации, выяснить причины неплатежеспособности должника и найти компромиссный

вариант решения проблемы. Полезно зафиксировать результаты переговоров в письменном виде (протокол переговоров).

Разработка графика погашения задолженности:

- график погашения должен быть реалистичным и учитывать финансовые возможности должника;
- он может включать в себя разные варианты погашения: единовременный платеж, погашение равными частями, погашение с отсрочкой и (или) рассрочкой;
- график должен четко указать сроки и суммы платежей;
- нужно предусмотреть механизмы контроля за выполнением графика и меры ответственности в случае его нарушения;
- график могут быть включены проценты на задолженность, пени и иные штрафные санкции;
- график должен быть согласован с реальными возможностями должника по погашению задолженности;
- график должен обеспечивать возврат задолженности в полном объеме или в максимально возможной мере;
- график должен быть оформлен надлежащим образом и иметь юридическую силу.

Таким образом, предложенные мероприятия будут способствовать снижению дебиторской задолженности.

Также в ходе анализа был выявлен рост кредиторской задолженности АО «ПЭМЗ».

Был проведен аудит кредиторской задолженности с помощью аудиторской компании «Финансовый контроль».

Результаты анализа кредиторской задолженности представлены в таблице 7.

Таблица 7 - Результаты анализа кредиторской задолженности АО «ПЭМЗ»

Наименование	Сумма, тыс. руб.
Просроченная задолженность	45782,00
Задолженность по договорам с неопределёнными условиями оплаты	18562,00
Задолженность, образовавшаяся в результате ошибок в бухгалтерском учете	304,00
Итого	64648,00

Аудит позволил идентифицировать основные причины роста кредиторской задолженности: неэффективное планирование закупок, задержки в оплате поставок из-за внутренних организационных проблем, недостаточный контроль за исполнением договорных обязательств.

Для снижения кредиторской задолженности необходимо провести переговоры с ключевыми поставщиками с целью реструктуризации задолженности.

Для предотвращения образования новой просроченной задолженности внедрена система оптимизации закупочной деятельности «Comindware».

Данная система основана на трех основных принципах: автоматизация процессов, повышение прозрачности и усиление контроля.

Автоматизация процессов коснется всех этапов закупочного цикла, начиная от формирования заявки и заканчивая оплатой поставщику.

Внедренное программное обеспечение интегрируется с существующей бухгалтерской системой предприятия, что исключает дублирование данных и минимизирует вероятность ошибок. Теперь заявки на закупку подаются электронно, проходят автоматическую проверку на соответствие установленным лимитам и внутренним регламентам.

Система автоматически формирует запросы ценовых предложений, сравнивает их и выбирает наиболее выгодные варианты, учитывая не только цену, но и сроки поставки, качество продукции и репутацию поставщика.

Весь процесс документооборота оцифрован и хранится в электронном архиве с обеспечением надежного доступа и контроля. Это значительно сократит время обработки заявок и снизит риск потери документов.

Повышение прозрачности достигается за счет предоставления доступа к информации о всех этапах закупочного цикла уполномоченным сотрудникам. Система генерирует подробные отчеты о проведенных закупках, расходе средств и выполнении договорных обязательств.

Вся информация структурирована и легко доступна, что позволяет отслеживать динамику закупок, выявлять потенциальные риски и своевременно принимать корректирующие меры.

Кроме того, система предусматривает механизм контроля за выполнением договорных обязательств поставщиками. Система автоматически отслеживает сроки поставки и качество продукции, позволяя оперативно реагировать на возникновение проблем. Усиление контроля реализовано за счет введения многоуровневой системы утверждения закупок.

Заявки на закупку проходят автоматическую проверку и утверждаются руководителями соответствующих подразделений, после чего направляются на финансовое утверждение. Такой подход исключает возможность несанкционированных закупок и позволяет эффективно контролировать расход средств.

Система также предусматривает возможность проверки поставщиков по различным критериям, включая финансовую устойчивость и наличие негативных отзывов.

Обучение персонала включает теоретические занятия и практические тренинги по работе с программным обеспечением.

Для обеспечения эффективного внедрения системы необходимо разработать детальные инструкции и методические рекомендации. После завершения обучения сотрудники должны сдать тесты на знание функционала системы.

Внедрение системы позволит значительно улучшить эффективность закупочной деятельности и минимизировать риски образования просроченной задолженности. Экономический эффект от внедрения системы будет оцениваться на протяжении следующих двух финансовых годов, с оценкой снижения затрат на проценты по просроченной задолженности и улучшения потока наличности.

Корректировка бухгалтерского учета. Исправление ошибок в бухгалтерском учёте, выявленных в ходе аудита, обошлось в 70 т. р. Это включало в себя оплату услуг бухгалтерской компании для корректировки данных и подготовки отчетности. Экономический эффект от этого этапа выражается в предотвращении возможных штрафных санкций со стороны налоговых органов и повышении точности финансовой отчетности.

Таким образом, предложенные мероприятия будут способствовать снижению кредиторской задолженности.

### **3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий**

Затраты на реализацию мероприятий по снижению дебиторской задолженности представлены в таблице 8.

Таблица 8 - Затраты на реализацию мероприятий по снижению дебиторской задолженности

Наименование	Затраты, тыс. руб.
Внедрение автоматизированной системы управления дебиторской задолженностью	200,00
Пересмотр договорных условий (затраты на юридическое сопровождение)	30,00
Ведение переговоров с должниками (затраты на командировки и переговоры)	80,00
Итого	310,00

Таким образом, затраты на реализацию мероприятий по снижению дебиторской задолженности составят 310 т. р.

Предполагается, что за период в 6 месяцев объем просроченной дебиторской задолженности снизится на 40%, что составит 356493,6 т. р.

Прямой экономический эффект от снижения дебиторской задолженности составил 356493,6 т. р. Кроме того, снизились финансовые риски, связанные с неплатежами, улучшилась финансовая устойчивость предприятия, освободились средства для инвестиций в развитие производства. Общая сумма затрат на мероприятия составила 310 т. р.

Таким образом, чистый экономический эффект от проведенных мероприятий составил 356183,6 т. р. (356493,6 т. р. – 310 т. р.).

Общие затраты на реализацию программы по снижению кредиторской задолженности представлены в таблице 9.

Таблица 9 - Общие затраты на реализацию программы по снижению кредиторской задолженности

Наименование	Затраты, тыс. руб.
Проведение переговоров с ключевыми поставщиками с целью реструктуризации задолженности	100,00
Внедрение системы оптимизации закупочной деятельности «Comindware»	200,00
Исправление бухгалтерских ошибок, с помощью привлечения бухгалтера сторонней организации	70,00
Итого	370,00

Общие затраты на реализацию программы по снижению кредиторской задолженности составили 370 т. р.

Ожидаемый экономический эффект от оптимизации закупок - снижение расходов на 10% в течение года, что составляет приблизительно 391984,1 т. р. рублей (при условии неизменного объема закупок (в 2023 году объем закупок составлял 3919841 т. р.).

Экономический эффект от исправления ошибок в бухгалтерском учёте, выявленных в ходе аудита, выражается в предотвращении возможных

штрафных санкций со стороны налоговых органов и повышении точности финансовой отчетности.

Проведение переговоров с ключевыми поставщиками с целью реструктуризации задолженности позволит снизить кредиторскую задолженность на 20%, что составляет 9156,4 т. р.

Суммарный экономический эффект от реализации программы по снижению кредиторской задолженности составит 401140,5 т. р. (391984,1 т. р. +9156,4 т. р.)

Чистый экономический эффект (экономический эффект за вычетом затрат) составит 400770,5 т. р. (401140,5 т. р. – 370 т. р.).

Сведем полученные результаты экономической эффективности мероприятий в таблицу 10.

Таблица 10 – Сводные данные экономической эффективности мероприятий по снижению дебиторской и кредиторской задолженности

Мероприятие	Затраты, тыс. руб.	Экономический эффект, тыс. руб.	Чистый экономический эффект, тыс. руб.
Мероприятия по снижению дебиторской задолженности			
Внедрение автоматизированной системы управления дебиторской задолженности	200,00	356493,6	356183,6
Пересмотр договорных условий (затраты на юридическое сопровождение)	30,00		
Ведение переговоров с должниками (затраты на командировки и переговоры)	80,00		
Мероприятия по снижению кредиторской задолженности			
Проведение переговоров с ключевыми поставщиками с целью реструктуризации задолженности	100,00	391984,1	400770,5
Внедрение системы оптимизации закупочной деятельности «Comindware»	200,00		
Исправление бухгалтерских ошибок, с помощью привлечения бухгалтера сторонней организации	70,00		
Итого	680,00	757634,1	756954,10

Данные таблицы 10 демонстрируют высокую эффективность предложенных мероприятий и положительно влияют на финансовую устойчивость предприятия АО «ПЭМЗ». В долгосрочной перспективе, благодаря внедрению системы оптимизации закупок, ожидается дальнейшее снижение кредиторской задолженности и улучшение финансовых показателей предприятия.

Подводя итог, нужно отметить, что были предложены мероприятия по повышению финансовой устойчивости предприятия АО «ПЭМЗ».

Данные мероприятия включают:

- внедрение автоматизированной системы управления дебиторской задолженности;
- пересмотр договорных условий (затраты на юридическое сопровождение);
- ведение переговоров с должниками (затраты на командировки и переговоры);
- проведение переговоров с ключевыми поставщиками с целью реструктуризации задолженности;
- внедрение системы оптимизации закупочной деятельности «Comindware»;
- исправление бухгалтерских ошибок, с помощью привлечения бухгалтера сторонней организации.

Предлагаемые мероприятия ориентированы на снижение дебиторской задолженности, кредиторской задолженности и оптимизацию закупок, что приведет к повышению финансовой устойчивости предприятия АО «ПЭМЗ».

## Заключение

В первом разделе были рассмотрены теоретические аспекты анализа финансовой устойчивости предприятия. Выявили, что финансовая устойчивость предприятия – это его способность бесперебойно функционировать, своевременно и в полном объеме рассчитываться по своим обязательствам, а также обеспечивать дальнейшее развитие и рост. Данной комплексное понятие зависит от множества взаимосвязанных факторов, как внутренних, так и внешних.

Мы определили, что финансовая устойчивость не является статичным состоянием, а представляет собой динамический процесс, подверженный влиянию различных экономических и рыночных условий. Показатели финансовой устойчивости являются инструментом оценки этого процесса.

В первом разделе были подробно описаны ключевые группы показателей, позволяющие оценить финансовую устойчивость предприятия.

Во втором разделе был проведен анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости АО «ПЭМЗ». Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости показал, что финансовое положение предприятия АО «ПЭМЗ» за анализируемый период считается абсолютно устойчивым.

Анализ относительных показателей финансовой устойчивости АО «ПЭМЗ» показал, что в целом улучшило свою финансовую устойчивость и независимость в 2023 году по сравнению с 2022 годом.

Тем не менее, некоторые коэффициенты, такие как коэффициент капитализации и долгосрочного привлечения заемных средств, требуют дополнительного внимания.

В заключение следует отметить, что проведенное исследование финансовой устойчивости АО «ПЭМЗ» за 2021-2023 годы позволило получить достаточно полную и объективную картину финансового состояния предприятия.

Анализ, проведенный на основе данных бухгалтерской отчетности, показал неоднозначную динамику. С одной стороны, абсолютные показатели финансовой устойчивости демонстрируют абсолютно устойчивое положение предприятия на протяжении всего анализируемого периода. Это указывает на достаточность собственных средств для покрытия обязательств и ведения операционной деятельности. Однако, более детальный анализ относительных показателей, которые отражают структуру источников финансирования и эффективность управления капиталом, выявил определенные риски и области для улучшения.

Улучшение финансовой устойчивости и независимости АО «ПЭМЗ» в 2023 году по сравнению с 2022 годом подтверждается общей тенденцией к росту ряда ключевых коэффициентов, что может свидетельствовать об эффективности принятых управленческих решений, направленных на оптимизацию финансовой структуры и повышение эффективности использования ресурсов.

Замедление темпов роста или даже незначительное снижение некоторых показателей требует внимательного анализа причин.

В третьем разделе были предложены мероприятия по повышению финансовой устойчивости предприятия АО «ПЭМЗ».

Данные мероприятия включают:

- внедрение автоматизированной системы управления дебиторской задолженности;
- пересмотр договорных условий (затраты на юридическое сопровождение);
- ведение переговоров с должниками (затраты на командировки и переговоры);
- проведение переговоров с ключевыми поставщиками с целью реструктуризации задолженности;

- внедрение системы оптимизации закупочной деятельности «Comindware»;
- исправление бухгалтерских ошибок, с помощью привлечения бухгалтера сторонней организации.

Сводные данные экономической эффективности мероприятий по снижению дебиторской и кредиторской задолженности демонстрируют высокую эффективность предложенных мероприятий и положительно влияют на финансовую устойчивость предприятия АО «ПЭМЗ». В долгосрочной перспективе ожидается дальнейшее снижение дебиторской и кредиторской задолженности и улучшение финансовых показателей предприятия.

Предлагаемые мероприятия ориентированы на снижение дебиторской задолженности, кредиторской задолженности и оптимизацию закупок, что приведет к повышению финансовой устойчивости предприятия АО «ПЭМЗ».

## Список используемой литературы и используемых источников

1. Аббасова Ж.И. Оценка вероятности банкротства предприятия // Управление экономикой, системами, процессами: Сборник статей VII Международной научно-практической конференции, Пенза, 20–21 октября 2023 года. Пенза: Пензенский государственный аграрный университет, 2023. С. 11-13.
2. Абдуазизов М.А. Методические аспекты анализа факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятия // Интернаука. 2022. № 24-3(247). С. 25-26.
3. Аллазов Д.Р. Необходимость анализа экономической устойчивости предприятия и оценка вероятности ее несостоятельности (банкротства) // Студенческий вестник. 2023. № 8-3(247). С. 10-12.
4. Багателяя, М. Р. Пути повышения финансовой устойчивости предприятия // Материалы конференций ГНИИ «Нацразвитие» : Сборник избранных статей по материалам научных конференций ГНИИ «Нацразвитие», Санкт-Петербург, 10–13 февраля 2021 года. – Санкт-Петербург: ГНИИ «Нацразвитие», 2021. – С. 58-61.
5. Бариленко В.И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник и практикум для академического бакалавриата. М.: Издательство Юрайт, 2024. 482 с.
6. Батищева, Е. А. Пути повышения финансовой устойчивости предприятия // Финансово-аналитическое обеспечение научно-технологического развития инновационной экономики : сборник научных трудов по материалам V Международной научно-практической конференции, Ставрополь, 08–10 ноября 2023 года. – Ставрополь: Общество с ограниченной ответственностью «Секвойя», 2023. – С. 44-49.
7. Бубновская, Т.В. Методические подходы к оценке финансовой устойчивости предприятий // Территория новых возможностей. Вестник Владивостокского государственного университета. 2023. Т. 15, № 3(67). С. 7-

20.

8. Вахрушина М.А. Анализ финансовой отчетности : учебник. Москва : ИНФРА-М, 2024. 434 с.

9. Войтоловский Н.В. Экономический анализ : учебник для вузов. Москва: Издательство Юрайт, 2024. 631 с.

10. Гизатуллин, Р. Р. Основные пути повышения финансовой устойчивости предприятия // Академическая публицистика. 2022. № 2-2. С. 75-78.

11. Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности. URL: <https://bo.nalog.ru/> (дата обращения: 10.09.2024).

12. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 08.08.2024). URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5142/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/) (дата обращения: 09.09.2024)

13. Григорьева Т.И. Анализ финансового состояния предприятия : учебник для среднего профессионального образования. Москва : Издательство Юрайт, 2024. 486 с.

14. Давыденко И.Г. Экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Москва: Общество с ограниченной ответственностью «Издательство «КноРус», 2023. 376 с.

15. Джаферов, А. Ф. Анализ финансовой устойчивости предприятия // Молодой учёный года 2024 : сборник статей XI Международного научно-исследовательского конкурса, Пенза, 15 апреля 2024 года. – Пенза: Наука и Просвещение (ИП Гуляев Г.Ю.), 2024. С. 23-27.

16. Егорушкина, Т. Н. Анализ особенностей применения методик оценки финансовой устойчивости предприятия // Передовое развитие современной науки: опыт, проблемы, прогнозы : Сборник статей XII Международной научно-практической конференции, Петрозаводск, 30 мая 2023 года. – Петрозаводск: Международный центр научного партнерства «Новая Наука» (ИП Ивановская И.И.), 2023. С. 54-59.

17. Есир, А. И. Пути повышения финансовой устойчивости предприятия // Проблемы и тенденции развития менеджмента и маркетинга в условиях трансформации общества : Материалы Всероссийской (с иностранным участием) научно-практической конференции, Москва, 08 ноября 2023 года. – Москва: Московский международный университет, 2024. С. 82-89.

18. Жилкина А.Н. Финансовый анализ : учебник и практикум для вузов. Москва : Издательство Юрайт, 2024. 285 с.

19. Иванова У.С. Финансовая устойчивость организации и влияющие на нее факторы // Наука XXI века: актуальные направления развития. 2022. № 1-1. С. 309-312.

20. Калюта, Д. А. Пути повышения устойчивости финансового состояния предприятия в современных условиях // Стратегическое развитие социально-экономических систем в регионе: инновационный подход : Материалы VIII международной научно-практической конференции, Владимир, 06 июня 2022 года / Под общей редакцией О.Л. Гойхера, М.А. Барина, С.С. Захарова. – Владимир: Издательско-полиграфическая компания «Транзит-ИКС», 2022. С. 109-112.

21. Ковалев В.В., Ковалев Вит. В. Финансовый менеджмент. Конспект лекций с задачами. Учебное пособие. Изд.: Проспект, 2023. 560 с.

22. Кокшаров В.А. Анализ факторов, влияющих на финансовую устойчивость компаний // Аллея науки. 2021. Т. 1, № 6(57). С. 42-45.

23. Кудрявцева, Т. Ю. Финансовый анализ : учебник для вузов. Москва : Издательство Юрайт, 2024. 167 с.

24. Кузьмина Е.Е. Комплексный анализ хозяйственной деятельности : учебник и практикум для вузов. Москва : Издательство Юрайт, 2024. 514 с.

25. Кутявина, Л. В. Финансовая устойчивость коммерческой организации и факторы, на нее влияющие // Студенческий форум. 2021. № 40-3(176). С. 21-23.

26. Леус А.С. Внешние факторы, влияющие на финансовую

устойчивость организации // Студенческий. 2023. № 39-5(251). С. 29-31.

27. Лукасевич И.Я. Управление денежными потоками : учебник / И.Я. Лукасевич, П.Е. Жуков. Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2024. 184 с.

28. Маркарьян Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности : учебное пособие. М. : КНОРУС, 2015. 534 с.

29. Мельник М. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2024. 208 с.

30. Михалченко Д.А. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта и способы их управления // Вестник ИЭАУ. 2023. № 39. С. 2.

31. Официальный сайт АО «Псковский электромашиностроительный завод». URL: <https://pemz.ru/> (дата обращения: 10.09.2024).

32. Оценка финансовой устойчивости предприятия и пути ее повышения в современных условиях // Вестник Академии знаний. 2024. № 1(60). С. 116-120.

33. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник. Москва : ИНФРА-М, 2024. 378 с.

34. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами : учебное пособие для вузов / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. 2-е изд. Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2023. 639 с.

35. Сподах Г.Г. Методика анализа финансового состояния и устойчивости предприятия // Вестник Московской международной академии. 2022. № 1. С. 68-75.

36. Томашевская, Е. Ю. Финансовая устойчивость предприятия: сущность, анализ и информационное обеспечение // Торговля и рынок. 2023. № 1(65). С. 130-135.

37. Торгашин И. А. Методика анализа финансовой устойчивости предприятия // Актуальные вопросы современной науки и образования : материалы XI научно-практической конференции с международным

участием, Мурманск, 04 марта 2024 года. Чебоксары: ООО «Издательский дом «Среда», 2024. С. 143-144.

38. Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 08.08.2024) «Об акционерных обществах». URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_8743/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_8743/) (дата обращения: 09.09.2024).

39. Финансовый анализ : учебник и практикум для вузов. Москва : Издательство Юрайт, 2024. 360 с.

40. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / А. Д. Шеремет. 2-е изд., доп. Москва: ИНФРА-М, 2024. 374 с.

41. Anwar Anwar, Reni Restriani Utami. Comparative analysis of Altman, Springate and Zmijewski models in predicting bankruptcy// Penanomics International Journal of Economics, 2022. №3. С.271-280.

42. Mykhailo Pisiak, Liubov Petyk. Methodological approaches to the diagnostic and assessment of the probability of business bankruptcy // Economics. Finances. Law, 2022.

# Приложение А

## Бухгалтерский баланс АО «ПЭМЗ»

Бухгалтерский баланс  
на 31 декабря 2023 г.

		<b>Коды</b>		
		0710001		
		31	12	2023
		06743131		
		6027017700		
		27.11.11		
		12267	16	
		384		

Форма по ОКУД \_\_\_\_\_  
 Дата (число, месяц, год) \_\_\_\_\_  
 Организация **Акционерное общество "Псковский электромашиностроительный завод"** по ОКПО \_\_\_\_\_  
 Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ по ИНН \_\_\_\_\_  
 Вид экономической деятельности **Производство электродвигателей** по ОКВЭД 2 \_\_\_\_\_  
 Организационно-правовая форма / форма собственности **Акционерное общество** по ОКФС / ОКФС \_\_\_\_\_  
 Единица измерения: в тыс. рублей по ОКЕИ \_\_\_\_\_  
 Местонахождение (адрес) **180000, Псковская область, г Псков, пр-кт Октябрьский, д. 27**  
 Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту  ДА  НЕТ  
 Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора **ООО АФ "КОНСУЛЬТАНТ-АУДИТ"**  
 Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора \_\_\_\_\_ по ИНН \_\_\_\_\_  
 Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора \_\_\_\_\_ по ОГРН/ОГРНИП \_\_\_\_\_

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Нематериальные активы	1110	325	443	562
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	294 082	212 324	126 581
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	25	19	19
	Отложенные налоговые активы	1180	586	591	596
	Прочие внеоборотные активы	1190	94 425	10 124	23 311
	<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>369 443</b>	<b>223 502</b>	<b>161 069</b>
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Заласы	1210	507 421	392 516	230 989
	в том числе:				
	Материалы	1211	271 415	170 293	57 713
	Основное производство	1212	137 531	138 426	91 617
	Вспомогательные производства	1213	890	1 001	1 021
	Готовая продукция	1214	91 357	75 441	73 129
	ТМЦ для дальнейшей реализации	1215	6 228	7 357	7 509
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1	-	9 070
	Дебиторская задолженность	1230	891 234	722 524	379 766
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	1231	240 089	194 610	43 163

	Расчеты с персоналом по прочим операциям	1234	-	-	4
	Расчеты с разными дебиторами	1235	186 705	145 719	129 141
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	42 713	50 500	-
	в том числе:				
	Предоставленные займы		42 713	50 500	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	172 009	59 354	5 306
	в том числе:				
	Расчетные счета	1251	120 183	58 351	5 306
	Депозитные счета	1252	51 822	1 000	-
	Касса	1253	4	-	-
	Прочие оборотные активы	1260	75 354	83 580	18 191
	в том числе:				
	НДС с авансов полученных	1261	70 362	79 485	12 221
	Расходы будущих периодов	1262	4 992	4 115	5 970
	<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>1 688 732</b>	<b>1 306 478</b>	<b>643 321</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>2 078 175</b>	<b>1 531 978</b>	<b>794 390</b>

Рисунок А.1 – Активы

## Продолжение приложения А

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	55 889	55 889	55 889
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	21 620	21 620	21 620
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	1 808	1 808	1 808
	Резервный капитал	1360	2 794	2 794	2 794
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 204 443	643 471	360 450
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>1 286 554</b>	<b>725 582</b>	<b>442 561</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	15 749	12 839	5 541
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	94 566	34 645	51 931
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>110 315</b>	<b>47 684</b>	<b>57 472</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	-	-	37 000
	Кредиторская задолженность	1520	576 796	743 839	256 912
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	1521	56 503	44 501	17 303
	Расчеты с покупателями и заказчиками	1522	422 174	477 607	73 349
	Расчеты по налогам и сборам	1523	46 286	116 804	79 878
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	1524	19 015	63 179	33 778
	Расчеты с персоналом по оплате труда	1525	22 177	15 375	12 040
	Задолженность участникам (учредителям) по выплате дохода	1526	9 781	16 240	30 642
	Расчеты с разными кредиторами	1527	2 460	10 133	9 922
	Доходы будущих периодов	1530	76 467	-	-
	в том числе:				
		1531	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	28 043	14 873	445
	в том числе:				
	Резервы предстоящих расходов		28 043	14 873	445
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	в том числе:				
		1552	-	-	-
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>681 308</b>	<b>758 712</b>	<b>294 357</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>2 078 175</b>	<b>1 531 978</b>	<b>794 390</b>



Пахомов Михаил  
Дмитриевич  
(расшифровка подписи)

Рисунок А.2 – Пассивы

Приложение Б  
Отчет о финансовых результатах АО «ПЭМЗ»

Отчет о финансовых результатах за Январь - Декабрь 2022 г.		Коды		
		0710002		
		31	12	2022
Организация	Акционерное общество "Псковский электромашиностроительный завод"	05743131		
Идентификационный номер налогоплательщика		6027017700		
Вид экономической деятельности		27.11.1		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Непубличные акционерные общества / Частная собственность	12267	16	
Единица измерения:	в тыс. рублей	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь	За Январь - Декабрь
			2022 г.	2021 г.
	Выручка	2110	1 235 062	665 009
	Себестоимость продаж	2120	(750 434)	(649 818)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	484 618	215 191
	Коммерческие расходы	2210	(2 124)	(3 936)
	Управленческие расходы	2220	(137 883)	(126 836)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	344 611	84 420
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	624	-
	Проценты к уплате	2330	(6 352)	-
	Прочие доходы	2340	36 975	72 835
	в том числе:			
	Доходы, связанные с реализацией основных средств	2341	-	9 672
	Доходы по активам, переданным в пользование	2342	7 283	6 969
	Доходы, связанные с реализацией прочего имущества	2343	11 023	39 883
	Прочие внереализационные доходы	2344	18 669	16 311
			-	-
	Прочие расходы	2350	(67 639)	(115 244)
	в том числе:			
	Расходы, связанные с реализацией основных средств	2351	-	(8 436)
	Расходы, связанные со сдачей имущества в аренду	2352	(1 457)	-
	Штрафы, пени, неустойки	2354	(3 063)	(19 157)
	Расходы, связанные с реализацией прочего имущества	2355	(10 827)	(37 450)
	Прочие внереализационные расходы	2356	(50 885)	(43 405)
	Расходы на услуги банков	2357	(793)	(539)
	Расходы в виде списания дебиторской задолженности, исправительные записи прошлых лет	2358	(614)	(6 255)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	308 219	42 011
	Налог на прибыль	2410	(46 558)	(15 695)
	в том числе:			
	текущий налог на прибыль	2411	(45 687)	(14 612)
	отложенный налог на прибыль	2412	(689)	(1 083)
	Прочее	2460	(11 326)	(13 399)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	250 335	12 927

Рисунок Б.1 – Отчет о финансовых результатах АО «ПЭМЗ» за 2021-2022 г.

## Продолжение приложения Б

### Отчет о финансовых результатах за Январь - Декабрь 2023 г.

	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды		
Акционерное общество "Псковский электромашиностроительный завод"		по ОКПО	0710002		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	31	12	2023
Вид экономической деятельности	Производство электродвигателей	по ОКВЭД 2	05743131		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Непубличные акционерные общества / Частная собственность	по ОКФС / ОКФС	6027017700		
Единица измерения: в тыс. рублей		по ОКЕИ	27.11.11		
			12267	16	
			384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2023 г.	За Январь - Декабрь 2022 г.
	Выручка	2110	2 347 164	1 235 052
	Себестоимость продаж	2120	(1 381 342)	(750 434)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	965 822	484 618
	Коммерческие расходы	2210	(2 976)	(2 124)
	Управленческие расходы	2220	(183 676)	(137 883)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	779 168	344 611
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	10 714	624
	Проценты к уплате	2330	-	(6 352)
	Прочие доходы	2340	57 300	38 975
	в том числе:			
	Доходы, связанные со сдачей имущества в аренду	2341	6 604	7 283
	Доходы, связанные с реализацией прочего имущества	2342	22 910	11 023
	Доходы, связанные с оказанием услуг аутсорсинга	2343	21 289	-
	Прочие внереализационные доходы	2344	6 497	18 669
	Прочие расходы	2350	(172 683)	(67 639)
	в том числе:			
	Расходы, связанные со сдачей имущества в аренду	2351	(2 020)	(1 457)
	Штрафы, пени, неустойки	2352	(14)	(3 083)
	Расходы, связанные с реализацией прочего имущества	2353	(22 484)	(10 827)
	Расходы, связанные с оказанием услуг аутсорсинга	2354	(27 949)	-
	Расходы в виде списания дебиторской задолженности, исправительные записи прошлых лет	2355	(298)	(614)
	Прочие внереализационные расходы	2356	(119 074)	(50 885)
	Расходы на услуги банков	2357	(844)	(793)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	674 499	308 219
	Налог на прибыль	2410	(109 368)	(46 558)
	в том числе:			
	текущий налог на прибыль	2411	(109 891)	(46 667)
	отложенный налог на прибыль	2412	523	(871)
	Прочее	2460	(4 158)	(11 326)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	560 973	250 335

Рисунок Б.2 – Отчет о финансовых результатах АО «ПЭМЗ» за 2022-2023 гг.