

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)

Финансовый менеджмент

(направленность (профиль)/специализация)

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА  
(БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)**

на тему Анализ деловой активности и рентабельности предприятия

Обучающийся

Н.И. Алехина

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, А.Ю. Маляровская

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

Тольятти 2025

## Аннотация

Бакалаврскую работы выполнила Алехина Надежда Михайловна.

Тема: Анализ деловой активности и рентабельности предприятия.

Руководитель: канд. экон. наук, А. Ю. Маляровская.

Целью выпускной квалификационной работы является проведение комплексного анализа финансовых показателей ПАО «Порт Тольятти» за 2022-2024 годы, выявление тенденций в рентабельности и деловой активности предприятия, а также разработка рекомендаций по улучшению данных показателей. Для достижения цели решены следующие задачи: анализ динамики финансовых результатов ПАО «Порт Тольятти», оценка факторов, влияющих на рентабельность и деловую активность предприятия, выработка рекомендаций по повышению эффективности финансового управления и улучшению показателей рентабельности, проведение расчета экономической эффективности предложенных рекомендаций.

Объектом исследования является финансовая деятельность ПАО «Порт Тольятти», а предметом исследования — показатели рентабельности и деловой активности предприятия, а также факторы, влияющие на их динамику.

Практическая новизна исследования состоит в разработке практических рекомендаций по улучшению финансовых показателей, которые могут быть использованы в деятельности ПАО «Порт Тольятти» для оптимизации управления затратами, повышения прибыльности и улучшения финансовых результатов.

Объем работы составляет 52 страницы без приложений, включая 7 таблиц и 1 рисунок. Структура работы: введение, три раздела, заключение, список источников, приложения.

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы анализа деловой активности и рентабельности предприятия .....	6
1.1 Сущность, значение и методы оценки деловой активности предприятия .....	6
1.2 Показатели и факторы, влияющие на рентабельность предприятия... 13	
2 Анализ деловой активности и рентабельности на примере предприятия....	19
2.1 Организационно-экономическая характеристика ПАО «Порт Тольятти» .....	20
2.2 Анализ показателей деловой активности и оборачиваемости активов предприятия.....	27
3 Оценка рентабельности и пути повышения эффективности деятельности предприятия .....	33
3.1 Анализ показателей рентабельности ПАО «Порт Тольятти» и факторов, влияющих на них .....	33
3.2 Разработка рекомендаций по повышению деловой активности и рентабельности предприятия.....	43
Заключение .....	48
Список используемой литературы и используемых источников.....	51
Приложение А Бухгалтерская отчетность ПАО «Порт Тольятти».....	54

## Введение

Актуальность темы исследования обусловлена значимостью эффективного управления финансовыми показателями на предприятиях, особенно в условиях современной экономики, где конкуренция, изменение внешнеэкономических факторов и необходимость оптимизации бизнес-процессов требуют комплексного подхода к финансовому анализу. Для обеспечения стабильного развития и укрепления позиций на рынке необходимо не только оценивать текущие финансовые результаты, но и проводить глубокий анализ факторов, определяющих рентабельность и уровень деловой активности предприятия. ПАО «Порт Тольятти», будучи одним из ведущих участников рынка транспортной логистики, сталкивается с необходимостью эффективного управления финансовыми показателями, которые служат основой для поддержания устойчивости и дальнейшего роста компании. В этом контексте изучение показателей рентабельности и деловой активности приобретает особую значимость, позволяя выявить ключевые внутренние процессы, влияющие на эффективность, и разработать меры для их оптимизации. Целью настоящего исследования является проведение комплексного анализа финансовых показателей ПАО «Порт Тольятти» за 2022-2024 годы, выявление тенденций в рентабельности и деловой активности предприятия, а также разработка рекомендаций по улучшению данных показателей. Задачами работы являются: анализ динамики финансовых результатов ПАО «Порт Тольятти», оценка факторов, влияющих на рентабельность и деловую активность предприятия, выработка рекомендаций по повышению эффективности финансового управления и улучшению показателей рентабельности, проведение расчета экономической эффективности предложенных рекомендаций. Объектом исследования является финансовая деятельность ПАО «Порт Тольятти», а предметом исследования — показатели рентабельности и деловой активности предприятия, а также факторы, влияющие на их динамику. Для выполнения

задачи исследования будут использованы методы анализа финансовых показателей, сравнительный и динамический анализ, методы расчета рентабельности, а также метод прогнозирования, что позволит оценить влияние различных факторов на результаты деятельности компании.

Теоретическая значимость работы заключается в расширении знаний о методах анализа и оценки рентабельности и деловой активности предприятий, а также в углублении представлений о роли финансового анализа в стратегическом управлении предприятиями. Практическая новизна исследования состоит в разработке практических рекомендаций по улучшению финансовых показателей, которые могут быть использованы в деятельности ПАО «Порт Тольятти» для оптимизации управления затратами, повышения прибыльности и улучшения финансовых результатов.

Информационной базой для исследования послужат финансовые отчеты ПАО «Порт Тольятти» за 2022-2024 годы, данные о рентабельности и деловой активности предприятия, а также научные статьи, учебники и работы специалистов в области финансового анализа, рентабельности и управления предприятием. В вопросах финансового анализа и оценки рентабельности значительный вклад в развитие теории и практики внесли такие ученые, как В. С. Ковалев, Н. А. Бородин, Н. В. Панина, а также зарубежные ученые, такие как Б. С. Портер и Р. Каплан. Их работы посвящены методам и инструментам анализа финансовой деятельности, рентабельности и эффективности использования капитала в современных условиях.

Структура бакалаврской работы включает введение, теоретическую часть, в которой рассматриваются основные теоретические аспекты анализа финансовой деятельности, рентабельности и деловой активности предприятий, методологическую часть, в которой представлены методы анализа показателей предприятия, практическую часть, в которой проводится анализ финансовых показателей ПАО «Порт Тольятти», а также заключение с выводами и рекомендациями по повышению финансовых показателей предприятия.

# **1 Теоретические основы анализа деловой активности и рентабельности предприятия**

## **1.1 Сущность, значение и методы оценки деловой активности предприятия**

В условиях современной экономики, характеризующейся высоким уровнем конкуренции и динамичностью рыночных процессов, анализ деловой активности становится неотъемлемым инструментом эффективного управления предприятием. Деловая активность отражает интенсивность и результативность использования имеющихся ресурсов организации, что непосредственно влияет на ее финансовое положение, конкурентоспособность и перспективы развития.

Комплексное изучение деловой активности позволяет руководству своевременно выявлять проблемные аспекты в операционной деятельности, оценивать эффективность принимаемых управленческих решений и корректировать стратегию развития предприятия. Особую значимость данный анализ приобретает в периоды экономической нестабильности, когда оптимизация использования ресурсов становится ключевым фактором выживания организации на рынке.

В рамках данного параграфа рассмотрены сущностные характеристики понятия «деловая активность», ее роль в системе финансового менеджмента, а также методические подходы к оценке уровня деловой активности предприятия с учетом отраслевой специфики и современных экономических условий.

Н.И. Егоршева в своей работе указывает, что деловая активность является центральным элементом экономики рыночного типа [4]. В соответствии с тем, что повышение эффективности деловой активности напрямую связано с улучшением финансового положения организации и ее стабильности. Однако следует отметить, что важным аспектом, о котором не

упоминает автор, является способность организации к инновациям и приспособлению к изменяющимся рыночным условиям. Это также необходимо учитывать при оценке деловой активности, особенно в условиях высокой конкуренции и экономической неопределенности.

По мнению В.В. Ковалева, деловая активность включает в себя весь спектр тенденций, направленных на продвижение компаний на различных рынках, что способствует развитию внешней направленности действий фирмы [7]. Однако данный подход ограничивает анализ, поскольку не учитывает такие основные факторы, как качество управления или внутренние инновации, которые также оказывают влияние на результативность деятельности. При таком подходе предпринимательская деятельность сводится лишь к внешним аспектам, при этом снижается основной ресурс и процессы, что делает оценку экономической активности неполной.

И.В. Сидоренко уточняет определение, утверждая, что деловая активность включает в себя все функции организации, направленные на повышение ее конкурентной способности [17]. Этот подход более сбалансирован, поскольку наблюдает не только за внешней активностью, но и за внутренними процессами, такими как оптимизация работы различных устройств.

Г.А. Краюхин утверждает, что деловая активность определяется динамикой объема производства, продаж и прибыли, что является классическим подходом в анализе капитала [9]. Этот взгляд на деловую активность дает четкие и измеримые параметры для оценки. Тем не менее, необходимо дополнить его с учетом факторов, таких как влияние внешних экономических условий, которые могут значительно изменить прогнозируемые показатели. Например, изменения в законодательной и налоговой среде могут существенно повлиять на прибыльность и общий финансовый результат.

О.В. Карпиков обращает внимание на постепенное прогнозирование и адаптацию предприятий к изменениям в рыночной среде, что, безусловно,

важно для достижения устойчивой экономической активности [5]. Следует согласиться с тем, что способность предприятия предвидеть изменения и оперативно на них реагировать играет решающую роль в ее выживаемости и конкурентоспособности. Однако стоит отметить, что этот подход может быть усложнен в реализации, особенно для малых и средних предприятий, не обеспечивая достаточных возможностей для создания эффективных прогнозных моделей [10].

Г.В. Савицкая предлагает более детальный анализ с фокусом на прибыли, включая предельную прибыль, прибыль от реализации и капитализированную прибыль [16]. Этот подход хорош тем, что помогает более точно измерить финансовую эффективность предприятия. Однако критерий ограничения прибыли дает полный анализ, поскольку деловая деятельность предприятия не ограничивается только эффектом. Важно учитывать и другие факторы, такие как инновационные процессы, управление рисками и долгосрочное стратегическое планирование.

Методики анализа деловой активности, предложенные различными авторами, включают в себя как абсолютные показатели, так и более сложные коэффициенты и тренды, которые позволяют более точно оценить ситуацию в динамике. По мнению З.В. Кирьяновой и Е.И. Седовой, показатели рентабельности являются дополнительными возможностями для анализа экономической активности [6]. Это правильно, поскольку рентабельность напрямую свидетельствует о способности предприятия эффективно использовать свои ресурсы. Однако, как и в предыдущих случаях, следует предложить расширить данный анализ, включив в него такие показатели, как уровень удовлетворенности потребителей и способность предприятий к инновациям.

В.И. Бариленко обращает внимание на оборачиваемость активов, что является фактором эффективности использования ресурсов [1]. С данным подходом следует согласиться, поскольку можно быстро оборачивать активы, важные для поддержания ликвидности и эффективного обеспечения

предприятия. Однако измерение показателя оборачиваемости необходимо учитывать в рамках стратегии предприятия, включая ее долгосрочные цели и планирование.

В целом, различные подходы, представленные исследователями, представляют собой важную представленность о деловой активности предприятия. Они выделяют значимость как финансовых, так и нефинансовых показателей, которые необходимо учитывать при оценке эффективности бизнеса. В соответствии с тем, что деловая активность является многогранным понятием, которое нельзя привести только к получению результатов, таких как прибыльность или рентабельность. Важно учитывать все аспекты деятельности предприятия, включая его способность к инновациям, адаптацию к изменениям в внешней среде и эффективному управлению распределенными процессами [2].

Таким образом, на основе анализа научных трудов различных авторов можно сделать вывод, что деловая активность предприятия должна оцениваться через призму как финансовых, так и нефинансовых показателей, что позволит получить более точную картину состояния и эффективности бизнеса [13].

Методики анализа экономической активности, предложенные различными авторами, включают как абсолютные, так и относительные показатели. Например, З.В. Кирьянова и Е.И. Седова предлагает анализировать такие показатели, как рентабельность капитала, рентабельность операций и оборачиваемость активов [8].

Эти показатели дают точное представление о финансовой эффективности предприятия. Однако они не учитывают факторы, которые могут повлиять на результат, такие как устойчивость к рыночным изменениям или гибкость в своих управленческих решениях. Данный подход важен для роста, включая дополнительные показатели, которые дают более полное представление о долгосрочных перспективах бизнеса.

В.И. Бариленко акцентирует внимание на оборачиваемости активов и коэффициенте отдачи всех активов (ROTA). Эти показатели необходимы для оценки того, что на данный момент компания эффективно использует свои ресурсы. Однако, акцент на коэффициенте оборачиваемости не всегда дает полное представление о состоянии бизнеса, поскольку этот показатель не всегда учитывает уровень инновационной активности или способности компаний к устойчивому росту в глобальной перспективе.

В целом подход к экономической активности, представленный различными авторами, отражает как финансовые, так и нефинансовые аспекты работы предприятия. «Последующие методы, такие как коэффициентный анализ, трендовый анализ и факторный анализ, позволяют более детально учитывать различные аспекты деловой активности и эффективности работы предприятия. Однако для более глубокого анализа необходимо учитывать как внутренние процессы компании, так и внешние факторы, такие как экономическая ситуация в стране, инновационная деятельность и способность к стратегическому планированию. Это позволит получить более полное представление о экономической активности и ее объяснение успеха предприятия в условиях рыночной экономики» [17, с. 132].

«Анализ деловой активности в финансовом аспекте принято осуществлять на основе показателей оборачиваемости оборотных активов. Финансовое положение организации находится в непосредственной зависимости от того, насколько быстро средства, вложенные в оборотные активы, превращаются в реальные деньги. Чем быстрее капитал делает кругооборот, тем больше организация реализует продукции при одной и той же сумме капитала за определенный отрезок времени. Ускорение оборачиваемости оборотных активов способствует сокращению потребности в них. Задержка движения средств на любой стадии ведет к замедлению оборачиваемости капитала, требует дополнительного вложения средств и может вызвать ухудшение финансового состояния организации. Поэтому

анализ оборачиваемости имеет большое значение для эффективного управления оборотным капиталом» [28, с. 154].

Методика анализа деловой активности, которая раскрывается в научных трудах Колпаковой Г.М., схожа с методикой Бережной Т.В. «Деловая активность организации характеризуется рядом показателей:

- темпами роста выручки от реализации товаров, прибыли, активов;
- эффективностью использования активов;
- наличием выгодных контрактов по реализации продукции, закупке сырья и материалов;
- наличием квалифицированного персонала и т.д.» [10, с. 341].

К основным показателям оборачиваемости, которые необходимо исчислить в рамках анализа деловой активности на втором этапе (таблица 1), согласно мнению Д. Стоун, относятся: уровень эффективности использования ресурсов организации [24]. Данные показатели представлены показателями оборачиваемости и периодом оборота [18]. По мнению М.В. Мельник, «...Показатели оборачиваемости характеризуются периодом оборота и коэффициентом оборачиваемости и рассчитываются для оборотных активов, запасов, дебиторской задолженности, краткосрочных обязательств, кредиторской задолженности и др. Период оборота показывает количество дней, за которое происходит полный оборот денежных средств, вложенных в производственно-коммерческие операции, а коэффициент оборачиваемости показывает количество оборотов, например, капитала организации и его составляющих за учетный период...» [15, с. 192].

Таблица 1 – Показатели оборачиваемости

Наименование показателя	Формула расчета	Пояснение
Коэффициент оборачиваемости активов (К а)	$K_a = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая стоимость активов}} \quad (1)$	Показатель, который используется для оценки эффективности использования активов предприятия в процессе его деятельности.

Продолжение таблицы 1

Наименование показателя	Формула расчета	Пояснение
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (К об а)	$K_{об а} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая стоимость оборотных активов}}$ (2)	Показывает, как эффективно компания использует свои оборотные активы для генерации выручки.
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (К ДЗ)	$K_{ДЗ} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая дебиторская задолженность}}$	Является показателем эффективности управления дебиторской задолженностью и показывает, сколько раз за определенный период времени компания обращает свою дебиторскую задолженность в оборот.
Коэффициент оборачиваемости запасов (К зап)	$K_{зап} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая величина остатков}}$	Чем выше коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, тем быстрее компания сможет получить деньги от своих клиентов и тем эффективнее управляется дебиторская задолженность.
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (К КЗ)	$K_{КЗ} = \frac{\text{Себестоимость продаж} + \text{Запасы на конец периода} - \text{Запасы на начало периода}}{\text{Среднегодовая величина кредиторской задолженности}}$ (5)	Данный показатель позволяет оценить эффективность использования кредиторской задолженности компанией за определенный период времени.
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (К СК)	$K_{СК} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая величина собственного капитала}}$	Показатель, который позволяет оценить, сколько раз за определенный период времени компания использовала свой собственный капитал для генерации прибыли.

В таблице 1 представлены основные показатели оборачиваемости, которые характеризуют деловую активность предприятия.

В условиях современной рыночной экономики анализ деловой активности предприятия отличается особой инновационностью как для внутренних, так и для внешних факторов успешной деятельности организации. Разнообразие подходов к оценке экономической активности, предложенных различными исследователями, обеспечивает многоаспектность данных понятий, нельзя свести только к одной группе показателей. С учетом идей изысканий можно утверждать, что деловая активность — это не только отражение производственных и коммерческих процессов, но и показатель

способности организации эффективно управлять своими действиями и адаптироваться к изменяющимся условиям.

Таким образом, можно заключить, что успешный анализ деловой активности требует учета различных подходов и методов, которые позволяют не только получить более полное представление о состоянии предприятия, но и своевременно скорректировать стратегические решения, направленные на улучшение конкурентов.

## **1.2 Показатели и факторы, влияющие на рентабельность предприятия**

Рентабельность выступает в роли основного индикатора финансовой отдачи предприятия, показывая, насколько успешно она превращает вложенные ресурсы в прибыль. Этот параметр служит надежным средством для изучения общей производительности бизнеса и определения уровня его финансовой стабильности. Благодаря анализу рентабельности можно не только оценить текущую доходность предприятия, но и обнаружить потенциальные возможности для оптимизации процессов и роста эффективности.

Среди ключевых метрик рентабельности стоит выделить такие, как отдача от капитала, рентабельность реализации продукции и эффективность использования активов. Каждая из них предоставляет уникальный взгляд на то, как предприятие распоряжается своими средствами для достижения прибыльного результата, позволяя проводить всесторонний разбор ее операций.

На уровень рентабельности влияет множество элементов, как внутри самой организации, так и за ее пределами. К внутренним относятся особенности производства, контроль над расходами и степень внедрения инноваций. Что касается внешних, то здесь играют роль общая экономическая конъюнктура, правовые нововведения, рыночные тенденции и конкуренция со

стороны других игроков. В этом разделе исследованы главные индикаторы рентабельности, а также те факторы, что определяют ее изменения со временем. Осознание этих моментов помогает глубже понять финансовое положение фирмы и формировать обоснованные подходы к усилению ее доходности.

На основе анализа различных исследовательских работ, можно выделить несколько ключевых факторов, влияющих на рентабельность предприятия, а также методы оценки этого показателя. Позиции исследователей на этот счет варьируются в зависимости от их подходов к анализу внешних и внутренних факторов, экономических моделей и методик.

В одном из исследований, проведенных Сабировым Г.Н. и коллегами, выделяется комплексный подход, который использует эконометрические модели для анализа факторов, влияющих на рентабельность [20]. Авторы подчеркивают важность использования регрессионных анализов и временных рядов для выявления зависимостей между доходами предприятия и различными внешними и внутренними факторами, такими как заработная плата сотрудников, социальное страхование и другие расходы. Этот подход предоставляет полезные инструменты для количественной оценки влияния факторов, но, на мой взгляд, ему недостает акцента на более комплексных, долгосрочных стратегических аспектах, таких как инновационная активность и способность адаптироваться к изменениям внешней среды.

В работе Токаевой Д.М. и Плеханова С.В. рассматриваются ключевые факторы, определяющие рентабельность предприятий, с разделением на внешние и внутренние аспекты [25]. Авторы отмечают, что внутренние переменные — такие как организация производства, производительность труда и рациональное использование ресурсов — оказывают прямое воздействие на финансовые результаты. Внешние же факторы, включая экономическую конъюнктуру, конкурентную среду и потребительский спрос, формируют косвенное влияние, изменяя контекст для внутренних процессов. Хотя предложенная авторами концепция выглядит логичной, стоит отметить,

что их исследование могло бы быть дополнено практическими рекомендациями по минимизации негативного воздействия внешних условий, особенно в периоды экономической нестабильности.

Гутова И.Д. в своей работе также систематизирует факторы рентабельности, разделяя их на внешние и внутренние [5]. Она подчеркивает, что внутренняя эффективность предприятия в первую очередь зависит от оптимизации операционных процессов, тогда как внешние обстоятельства (например, макроэкономическая ситуация или фискальная политика) играют опосредованную роль.

Однако в современных условиях глобализации влияние внешних факторов может оказаться более существенным, чем предполагается в традиционных моделях. Эконометрические методы, включая регрессионный анализ, активно применяются для оценки рентабельности, как демонстрируют Токаева Д.М. и Плеханов С.В. [25].

Их подход, основанный на многофакторных моделях, позволяет с высокой точностью прогнозировать динамику показателей. Тем не менее, такие методы требуют обширных данных и сложны для внедрения в малом и среднем бизнесе, где сбор информации часто ограничен. Таким образом, анализ рентабельности остается комплексной задачей, требующей учета множества переменных. Эконометрические инструменты, такие как регрессионные модели, предоставляют ценные возможности для прогнозирования, но их применение должно учитывать доступность данных и специфику конкретных предприятий [14].

Согласно мнению Г.В. Савицкой, «показатели рентабельности можно объединить в несколько групп:

- показатели, базирующиеся на затратном подходе (рентабельность продукции, рентабельность операционной деятельности, рентабельность инвестиционной деятельности и отдельных инвестиционных проектов, рентабельность обычной деятельности);
- показатели, характеризующие прибыльность продаж;

– показатели, в основе которых лежит ресурсный подход (рентабельность совокупных активов или общая рентабельность)» [21, с.

«В зависимости от того, какие факторы учитываются при расчете, существует несколько видов показателей рентабельности. В рамках настоящего исследования применяются следующие виды показателей рентабельности:

– общая рентабельность продаж - показывает отношение прибыли от продаж к выручке за определенный период времени (сколько процентов от выручки остается в виде прибыли после вычета всех затрат на производство и продажу товаров или услуг);

– чистая рентабельность - показывает отношение чистой прибыли к выручке за определенный период времени (сколько процентов от выручки остается в виде чистой прибыли после вычета всех затрат, включая налоги и проценты по кредитам);

– рентабельность продукции - показывает отношение прибыли от продажи конкретной продукции к ее себестоимости;

– рентабельность активов - показывает, какую прибыль компания получает от использования своих активов (имущество, оборудование, инвестиции и т.д.);

– рентабельность капитала - показывает, какую прибыль компания получает от использования своего капитала (вклады акционеров и кредиторов)» [3, с. 169].

Эти показатели рентабельности помогают оценить эффективность деятельности компании в различных аспектах и принимать решения о ее управлении [12]. Рассмотрим более подробно формулу расчета каждого из показателей.

Формула расчета общей рентабельности продаж (ROS) (формула 7):

$$ROS = (\text{Прибыль от продаж} / \text{Выручка}) \cdot 100\%, \quad (7)$$

где ROS – общая рентабельность продаж;

прибыль – это разница между выручкой от продажи продукции и ее себестоимостью;

выручка – это сумма всех продаж за определенный период времени.

Формула расчета рентабельности продукции (ROI) (формула 8):

$$ROI = (\text{Прибыль от продажи продукции} / \text{Себестоимость}) \cdot 100\%, \quad (8)$$

где ROI – рентабельность продукции;

прибыль от продажи продукции - это разница между выручкой от продажи продукции и ее себестоимостью;

себестоимость - это сумма всех затрат, связанных с производством и продажей продукции, включая материалы, трудовые затраты, расходы на энергию и т.д.

Формула 9 расчета чистой рентабельности (Net Profit Margin):

$$\text{Net Profit Margin} = (\text{Чистая прибыль} / \text{выручка}) \cdot 100\%, \quad (9)$$

где Net Profit Margin – чистая рентабельность,

чистая прибыль - это прибыль компании за вычетом всех затрат, включая налоги и проценты по кредитам.

Чем выше этот показатель, тем более эффективно компания использует свои ресурсы.

Формула 10 расчета рентабельности инвестиционных затрат (ROI - Return on Investment):

$$ROI = ((\text{Доход от инвестиций} - \text{Стоимость инвестиций}) / \text{Стоимость инвестиций}) \cdot 100\%, \quad (10)$$

где ROI - Return on Investment – рентабельность инвестиционных затрат;  
доход от инвестиций - это выручка или прибыль, полученная от инвестированных средств за определенный период времени;  
стоимость инвестиций - это общая сумма, вложенная в инвестиции, включая начальные затраты и любые последующие инвестиции.

Чем выше этот показатель, тем более эффективным является проект или инвестиция.

Формула 11 расчета рентабельности активов (ROA - Return on Assets):

$$ROA = \text{Чистая прибыль} / \text{Среднее значение общих активов}, (11)$$

где ROA – чистая рентабельность активов;

общие активы - это общая стоимость всех активов на конец периода;

среднее значение общих активов - это среднее значение общих активов компании за период.

Помимо рентабельности для оценки показателей, характеризующих прибыльность продаж, согласно методике Г.В. Савицкой, следует рассмотреть в динамике изменение выручки, себестоимости, валовой прибыли [22].

Деловая активность представляет собой многогранное экономическое понятие, которое не может быть сведено исключительно к финансовым показателям. Она отражает интенсивность и результативность использования имеющихся ресурсов организации, что непосредственно влияет на ее финансовое положение, конкурентоспособность и перспективы развития. Рассмотренные в первом разделе научные подходы демонстрируют, что деловая активность охватывает весь спектр функций организации, направленных на повышение ее конкурентоспособности [23].

В результате анализа различных методик оценки деловой активности выявлено, что наиболее информативными являются коэффициенты оборачиваемости активов, дебиторской задолженности, запасов и

кредиторской задолженности. Именно эти показатели позволяют получить комплексное представление об эффективности использования ресурсов предприятия. При этом ускорение оборачиваемости оборотных активов не только способствует сокращению потребности в них, но и положительно сказывается на финансовом состоянии организации в целом. Рентабельность, в свою очередь, является ключевым индикатором финансовой эффективности предприятия. Она отражает способность организации генерировать прибыль относительно использованных ресурсов. В работе было определено, что показатели рентабельности можно объединить в несколько групп: базирующиеся на затратном подходе, характеризующие прибыльность продаж и основанные на ресурсном подходе. Проведенный анализ показал, что на рентабельность предприятия оказывают влияние как внутренние, так и внешние факторы, понимание которых позволяет руководству своевременно корректировать стратегию развития организации. Следует отметить, что в современных условиях хозяйствования для объективной оценки экономической эффективности предприятия необходимо использовать комплексный подход, учитывающий, как количественные показатели деловой активности и рентабельности, так и качественные характеристики, отражающие инновационную активность и адаптивность организации к изменениям внешней среды. Таким образом, проведенное исследование теоретических основ деловой активности и рентабельности предприятия создает методологическую базу для дальнейшего практического анализа финансово-хозяйственной деятельности конкретной организации, выявления резервов повышения эффективности использования ресурсов и разработки рекомендаций по укреплению ее финансового положения.

## **2 Анализ деловой активности и рентабельности на примере предприятия**

## **2.1 Организационно-экономическая характеристика ПАО «Порт Тольятти»**

ПАО «Порт Тольятти» — акционерное общество, действующее в соответствии с законодательством Российской Федерации и специализирующееся на перевалке и хранении разнообразных грузов. Участие государства в качестве акционера подчеркивает важную роль порта в экономике страны. Управление компанией осуществляется через четко выстроенную организационную структуру, включающую совет директоров, который определяет стратегические направления деятельности, и исполнительный орган, отвечающий за оперативное руководство. В состав предприятия входят различные подразделения, такие как отделы логистики, безопасности, маркетинга, технического обслуживания, эксплуатации и инфраструктурного развития, а также коммерческий департамент, который обеспечивает взаимодействие с клиентами и партнерами.

Основной деятельностью ПАО «Порт Тольятти» является перевалка грузов, включая сыпучие, наливные, генеральные и контейнерные. Порт играет ключевую роль в цепочке поставок, обслуживая крупные промышленные предприятия, в частности ОАО «АвтоВАЗ», что делает его важным элементом логистической инфраструктуры автомобильной отрасли. Кроме того, предприятие активно работает с сельскохозяйственной продукцией, металлами, химической продукцией и другими товарами, демонстрируя универсальность и широкий спектр услуг.

Помимо перевалки, ПАО «Порт Тольятти» предлагает услуги по хранению грузов на специализированных складах и терминалах. Эти услуги востребованы для организации как краткосрочного, так и долгосрочного хранения в процессе транспортировки и распределения товаров, что способствует повышению эффективности логистических процессов.

Комплексный подход к организации логистики позволяет клиентам порта использовать весь спектр необходимых услуг в одном месте, что значительно повышает удобство и снижает затраты на транспортировку.

Отметим нормативно-правовые акты, которые регламентируют деятельность ПАО «Порт Тольятти»:

- Конституция Российской Федерации [11];
- Гражданский кодекс Российской Федерации [4];
- Налоговый кодекс Российской Федерации [16];
- Трудовой кодекс Российской Федерации от 30 декабря 2001 г. № 197-ФЗ [26];
- Приказ Минфина России от 29.07.1998 N 34н (ред. от 11.04.2018) «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» (Зарегистрировано в Минюсте России 27.08.1998 N 1598) [19];
- Приказ Минфина России от 04.10.2024 N 157н «Об утверждении Федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 4/2024 Бухгалтерская (финансовая) отчетность» (Зарегистрировано в Минюсте России 21.03.2024 N 77591) [18];
- Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» (ред. от 05.12.2023) и др. [27].

В финансово-экономическом плане ПАО «Порт Тольятти» характеризуется стабильным ростом объемов перевалки и увеличением доходов от основной деятельности. В последние годы наблюдается повышение объемов грузооборота, что связано с модернизацией инфраструктуры, увеличением пропускной способности терминалов и внедрением новых технологий в процессе перевалки. Основными источниками дохода являются перевалка сыпучих, наливных и генеральных грузов, а также контейнерных перевозок. Развитие контейнерных перевозок

является стратегическим приоритетом для компании в связи с устойчивым ростом спроса на данные услуги в сфере международной торговли.

Для укрепления финансовой устойчивости Порт Тольятти активно инвестирует в модернизацию инфраструктурных объектов. Возведение новых причалов, обновление складских мощностей, а также приобретение современного погрузочно-разгрузочного и логистического оборудования позволяют предприятию наращивать производительность и повышать качество клиентского сервиса. Параллельно реализуются меры по снижению операционных расходов, что положительно сказывается на финансовых результатах деятельности.

Среди ключевых экономических и организационных рисков ПАО «Порт Тольятти» выделяются нестабильность внешнеторговой деятельности и изменения общеэкономической конъюнктуры, воздействующие на грузооборот. В частности, сдвиги в международной политике и введение санкционных режимов способны снизить спрос на экспортно-импортные перевозки, что приведёт к уменьшению объёмов перевалки. Существенное влияние оказывают и изменения в нормативно-правовой базе, регулирующей грузоперевозки, включая ужесточение экологических требований, которое может потребовать существенных капиталовложений в обновление техники и инфраструктуры. Кроме того, сезонная динамика грузопотоков, обусловленная климатическими факторами и изменением спроса на отдельные категории товаров, также оказывает воздействие на финансовые показатели предприятия.

Для минимизации этих рисков ПАО «Порт Тольятти» разрабатывает стратегии диверсификации своей деятельности, улучшения качества услуг и внедрения инновационных технологий, что позволяет поддерживать высокую степень гибкости в условиях изменяющейся экономической ситуации.

Основными источниками информации для анализа хозяйственной и финансовой деятельности ПАО «Порт Тольятти» выступают бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах (Приложение А). На основании

данных, содержащихся в этих формах бухгалтерской (финансовой) отчетности, был проведен анализ технико-экономических показателей организации, результаты которого представлены в таблице 2.

Таблица 2 — Технико-экономическая характеристика ПАО «Порт Тольятти» за 2022-2024 гг.

Наименование показателя	Период			Абсолютное отклонение, т.р.		Темп роста, %	
	2022	2023	2024	2023/ 2022	2024/ 2023	2023/ 2022	2024/ 2023
Выручка, тыс.руб.	816230	1483678	1869330	667448	385652	181,77	125,99
Себестоимость продаж, тыс.руб.	752514	1275284	1520936	522770	245652	169,47	119,26
Прочие доходы	100504	36218	91640	-64286	55422	36,04	253,02
Прочие расходы	34688	27809	42858	-6879	15049	80,17	154,12
Прибыль (убыток) от продаж, тыс.руб.	41084	106982	288866	65898	181884	260,40	270,01
Чистая прибыль, тыс.руб.	31269	78603	230471	47334	151868	251,38	293,21
Основные средства, тыс.руб.	268371	302541	505658	34170	203117	112,73	167,14
Оборотные активы, тыс.руб.	215196	292322	342221	77126	49899	135,84	117,07
Фондоотдача	3,04	4,90	3,70	1,86	-1,21	161,24	75,38
Оборачиваемость активов, раз	3,79	5,08	5,46	1,28	0,39	133,81	107,62
Рентабельность продаж, %	5,03	7,21	15,45	2,18	8,24	143,26	214,31
Рентабельность производства, %	5,46	8,39	18,99	2,93	10,60	153,65	226,40
Затраты на рубль выручки, коп.	92,19	85,95	81,36	-6,24	-4,59	93,23	94,66

Анализ финансово-экономических показателей ПАО «Порт Тольятти» за период 2022-2024 гг. демонстрирует устойчивую положительную динамику ключевых операционных и финансовых индикаторов. Выручка компании демонстрировала значительный рост: в 2023 году она увеличилась на 81,77% по сравнению с 2022 годом, достигнув 1 483 678 тыс. руб., а в 2024 году продолжила расти и составила 1 869 330 тыс. руб., что на 25,99% больше показателя предыдущего года. Такой существенный рост выручки может свидетельствовать о расширении объемов оказываемых портом услуг, возможном увеличении грузооборота и повышении тарифов на услуги.

Себестоимость продаж также увеличивалась, но темпами ниже роста выручки: на 69,47% в 2023 году и на 19,26% в 2024 году. Это положительная тенденция, указывающая на повышение эффективности управления затратами. Замедление темпов роста себестоимости по сравнению с выручкой подтверждается снижением затрат на рубль выручки с 92,19 копеек в 2022 году до 85,95 копеек в 2023 году и до 81,36 копеек в 2024 году.

Прибыль от продаж демонстрировала впечатляющий рост: в 2023 году она увеличилась на 160,40% до 106 982 тыс. руб., а в 2024 году выросла еще на 170,01%, достигнув 288 866 тыс. руб. Чистая прибыль показала аналогичную динамику: рост на 151,38% в 2023 году и на 193,21% в 2024 году, достигнув 230 471 тыс. руб. Столь значительное увеличение прибыли может быть связано как с ростом объемов деятельности, так и с оптимизацией операционных процессов и снижением относительной себестоимости услуг.

Прочие доходы и расходы демонстрировали волатильность. Прочие доходы существенно снизились в 2023 году (на 63,96%), но значительно выросли в 2024 году (на 153,02%). Прочие расходы сократились на 19,83% в 2023 году, но увеличились на 54,12% в 2024 году. Такие колебания могут быть связаны с непостоянным характером внереализационных операций, возможными разовыми сделками или изменениями в структуре непрофильных активов компании.

Стоимость основных средств предприятия увеличилась на 12,73% в 2023 году и на 67,14% в 2024 году, что указывает на активное инвестирование в материально-техническую базу порта, возможное обновление портовой инфраструктуры, приобретение нового оборудования или модернизацию существующих мощностей. Оборотные активы также росли: на 35,84% в 2023 году и на 17,07% в 2024 году, что может быть связано с увеличением объемов операционной деятельности.

Показатели эффективности использования ресурсов демонстрировали разнонаправленные тенденции. Фондоотдача выросла с 3,04 в 2022 году до 4,90 в 2023 году, но снизилась до 3,70 в 2024 году. Снижение фондоотдачи в 2024 году вероятно связано с опережающим ростом основных средств по сравнению с ростом выручки, что может быть результатом значительных капитальных вложений, эффект от которых проявится в последующие периоды. Оборачиваемость активов стабильно росла: с 3,79 в 2022 году до 5,08 в 2023 году и до 5,46 в 2024 году, что свидетельствует о повышении эффективности использования совокупных активов предприятия.

Показатели рентабельности демонстрировали устойчивый и значительный рост. Рентабельность продаж увеличилась с 5,03% в 2022 году до 7,21% в 2023 году и до 15,45% в 2024 году. Рентабельность производства также выросла с 5,46% в 2022 году до 8,39% в 2023 году и до 18,99% в 2024 году. Такой существенный рост рентабельности свидетельствует о повышении эффективности основной деятельности, возможной оптимизации структуры затрат и повышении конкурентоспособности предприятия на рынке портовых услуг.

Таким образом, финансово-экономические показатели ПАО «Порт Тольятти» за 2022-2024 гг. демонстрируют устойчивое и динамичное развитие предприятия, укрепление его финансового положения и повышение эффективности хозяйственной деятельности. Активное инвестирование в основные средства создает предпосылки для дальнейшего роста и развития

компании, а опережающие темпы роста выручки по сравнению с себестоимостью обеспечивают повышение прибыльности бизнеса.

Перспективы развития ПАО «Порт Тольятти» заключаются в расширении инфраструктуры, улучшении качества логистических услуг и повышении экологической устойчивости работы компании. В частности, важными направлениями развития являются модернизация терминалов для увеличения пропускной способности, развитие контейнерных перевозок, внедрение инновационных технологий для улучшения процессов перевалки и автоматизации работы портовых комплексов.

ПАО «Порт Тольятти» планирует расширение международных логистических маршрутов и диверсификацию географии предоставляемых услуг, что будет способствовать усилению ее присутствия на зарубежных рынках и росту конкурентоспособности. Значительное внимание компания уделяет повышению экологической эффективности своей деятельности. Внедрение ресурсосберегающих технологий и строгое соответствие экологическим нормативам направлены на минимизацию вредного воздействия на окружающую среду и оптимизацию эксплуатационных издержек.

Таким образом, ПАО «Порт Тольятти» демонстрирует существенный потенциал для динамичного развития, играя ключевую роль в транспортно-логистическом комплексе России. Компания обладает всеми предпосылками для упрочения рыночных позиций и повышения общей операционной эффективности.

## 2.2 Анализ показателей деловой активности и оборачиваемости активов предприятия

Первым этапом анализа деловой активности ПАО «Порт Тольятти» был проведен анализ имущественного положения предприятия. В таблице 3 представлена динамика изменения активов ПАО «Порт Тольятти» за три отчетных года.

Таблица 3 - Динамика активов ПАО «Порт Тольятти» за 2022-2024 гг.

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период 2024 к 2022 г.	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		Абсолютное, тыс. руб.	Темп прироста, %
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	На 1 января 2022 года	На 31 декабря 2024 года		
Внеоборотные активы	278261	310998	526953	56,8	60,6	248692	89,37
в том числе: основные средства	268371	302541	505658	56,4	58,2	237287	88,42
Оборотные, всего	215196	292322	342221	43,2	39,4	127025	59,03
в том числе: запасы	80 073	101 623	120624	17,2	13,9	40551	50,64
дебиторская задолженность	110177	125447	178069	13,6	20,5	67892	61,62
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	18079	61304	30429	9,7	3,5	12350	68,31
Валюта баланса	493457	603320	869174	100	100	375717	76,14

Анализ динамики активов ПАО «Порт Тольятти» за 2022-2024 годы показывает положительную динамику роста активов предприятия. В

частности, внеоборотные активы увеличились на 248 692 тыс. руб. (темп прироста — 89,37%), что связано с существенным ростом основных средств, который составил 237 287 тыс. руб. Это может свидетельствовать о значительных инвестициях в модернизацию оборудования или расширение производственных мощностей предприятия. Увеличение внеоборотных активов подтверждает успешную инвестиционную политику предприятия.

В то же время, оборотные активы также показали рост на 127 025 тыс. руб. (темп прироста — 59,03%), что обусловлено в первую очередь увеличением дебиторской задолженности на 67 892 тыс. руб. (61,62%). Этот рост может указывать на расширение объемов операций с отсрочками платежей, что могло быть вызвано улучшением условий для клиентов или увеличением продаж на кредит. Однако такой рост также может быть потенциальным риском, если предприятие столкнется с трудностями при возврате долгов, и требует детального анализа структуры задолженности.

Активы ПАО «Порт Тольятти» демонстрируют значительный рост, что отражает положительную динамику развития предприятия. В частности, запасы увеличились на 40 551 тыс. руб., что соответствует темпу прироста в 50,64%. Такой прирост может быть обусловлен накоплением сырья или готовой продукции в ожидании роста производственных объемов или сезонного увеличения спроса. Вместе с тем, подобное увеличение запасов может указывать на потенциальные сложности с управлением оборотными активами или недостаточную ликвидность, что требует внимательного анализа для исключения неэффективного использования ресурсов.

Положительным аспектом является рост денежных средств и краткосрочных финансовых вложений на 12 350 тыс. руб. (темп прироста — 68,31%). Это свидетельствует об улучшении ликвидности компании, что может быть связано с увеличением денежных поступлений от операционной деятельности. Такой результат подчеркивает финансовую устойчивость предприятия и его готовность к покрытию краткосрочных обязательств или реализации инвестиционных возможностей.

Общая сумма активов баланса выросла на 375 717 тыс. руб., что эквивалентно темпу прироста в 76,14%. Этот показатель отражает существенное расширение как внеоборотных, так и оборотных активов, что подтверждает успешное развитие компании и ее способность наращивать ресурсы для дальнейшего роста. Несмотря на позитивные тенденции, особое внимание следует уделить значительному увеличению дебиторской задолженности и запасов, которые могут нести риски для финансовой стабильности. Для минимизации потенциальных угроз рекомендуется провести детальный анализ структуры дебиторской задолженности и оборачиваемости запасов. Это позволит оценить их влияние на ликвидность и разработать меры по оптимизации управления активами. Рост денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, напротив, свидетельствует о повышении ликвидности и финансовой стабильности предприятия. Далее в рамках анализа деловой активности необходимо перейти к следующему этапу – анализу оборачиваемости. Его результаты представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Анализ деловой активности ПАО «Порт Тольятти» за 2022-2024 гг.

Показатель оборачиваемости	Значение в днях			Коэфф. 2022 г.	Коэфф. 2024 г.	Изменение, дн. 2024 г. к 2022 г.
	2022 г.	2023 г.	2024 г.			
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к средневзвешенной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 112 и менее дн.)	90	62	62	4,1	5,9	-28
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к средневзвешенной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: не более 4 дн.)	34	24	25	10,8	14,6	-9

Продолжение таблицы 4

Показатель оборачиваемости	Значение в днях			Коэфф. 2022 г.	Коэфф. 2024 г.	Изменение, дн. 2024 г. к 2022 г.
	2022 г.	2023 г.	2024 г.			
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 67 и менее дн.)	38	29	30	9,7	12,3	-8
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	45	32	28	8,1	13,1	-17
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 152 дн.)	207	135	144	1,8	2,5	-63
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	99	71	89	3,7	4,1	-10

Анализ данных, представленных в таблице 4 по оборачиваемости показателей ПАО «Порт Тольятти» за 2022-2024 годы, позволяет сделать несколько ключевых выводов.

Оборачиваемость оборотных средств в 2024 году составила 62 дня, что на 28 дней хуже, чем в 2022 году (90 дней). Отклонение в показателях может быть обусловлено ростом оборотных активов при стабильной или незначительно изменившейся выручке. Следует отметить, что средний норматив оборачиваемости для данной отрасли составляет 112 дней, и текущие показатели предприятия соответствуют этому стандарту, что свидетельствует об эффективном использовании оборотных средств.

Оборачиваемость запасов демонстрирует положительную динамику, сократившись с 34 дней в 2022 году до 25 дней в 2024 году. Однако этот

показатель всё ещё превышает отраслевой норматив, который составляет не более 4 дней. Снижение на 9 дней может быть связано с более активным использованием запасов или улучшением процессов их управления. Тем не менее, высокий уровень оборачиваемости указывает на потенциал для дальнейшей оптимизации логистических процессов и сокращения избыточных запасов.

Оборачиваемость дебиторской задолженности в 2024 году составила 30 дней, что на 8 дней лучше, чем в 2022 году (38 дней). Это улучшение отражает более эффективное управление дебиторской задолженностью, хотя дальнейший анализ может помочь выявить возможности для ускорения возврата средств.

Наблюдаемое увеличение дебиторской задолженности может указывать на рост отсрочек платежей или расширение кредитных операций, что требует усиления контроля за взысканием долгов и пересмотра условий расчетов с клиентами. Хотя текущий показатель (67 дней) остается в рамках отраслевой нормы, тенденция к его росту заслуживает внимания.

Оборачиваемость кредиторской задолженности сократилась до 28 дней в 2024 году (против 45 дней в 2022 году), что свидетельствует об ускорении расчетов с поставщиками. Это может быть связано с улучшением финансовой дисциплины или пересмотром договорных условий.

Однако оборачиваемость активов увеличилась с 135 до 144 дней, что указывает на снижение эффективности их использования для генерации выручки. Несмотря на то, что значение не превышает критического порога (152 дня), необходим анализ для выявления причин этого отклонения.

Оборачиваемость собственного капитала ухудшилась на 10 дней (с 79 до 89 дней), что может говорить о менее рациональном его распределении.

Ключевые выводы по ПАО «Порт Тольятти» заключаются в положительной динамике:

- сокращение кредиторской задолженности,
- рост ликвидности (увеличение денежных средств на 68,31%),

– успешная инвестиционная политика (рост основных средств на

Зоны риска включают в себя: ускоренный рост дебиторской задолженности (61,62%) и запасов (50,64%), что требует оптимизации для предотвращения проблем с ликвидностью.

Рекомендации:

- усилить контроль за дебиторской задолженностью,
- провести аудит запасов на предмет избыточности,
- проанализировать использование активов и собственного капитала для повышения эффективности.

Таким образом, несмотря на общее улучшение финансовых показателей, предприятия следует сосредоточиться на управлении рисками, связанными с оборотными активами.

### **3 Оценка рентабельности и пути повышения эффективности деятельности предприятия**

#### **3.1 Анализ показателей рентабельности ПАО «Порт Тольятти» и факторов, влияющих на них**

Рентабельность является ключевым показателем финансовой эффективности предприятия, который отражает способность ПАО «Порт Тольятти» генерировать прибыль относительно использованных ресурсов. Оценка рентабельности позволяет не только выявить степень прибыльности бизнеса, но и дать объективную картину финансовой устойчивости компании. В условиях современной рыночной экономики, характеризующейся высоким уровнем конкуренции и изменчивостью внешних факторов, показатели рентабельности становятся важным индикатором, который помогает руководству предприятия принимать стратегические решения для оптимизации ресурсов и повышения эффективности деятельности.

В данном разделе анализируются ключевые показатели рентабельности ПАО «Порт Тольятти», включая рентабельность продаж, продукции, чистую рентабельность и рентабельность активов. Изучение этих метрик дает возможность не только оценить финансовую стабильность предприятия, но и определить основные факторы, влияющие на их изменения. К числу таких факторов относятся динамика объемов перевалки грузов, изменения в тарифной политике, вложения в обновление инфраструктуры, а также внешние условия, включая законодательные и международные политические изменения. Таким образом, комплексный анализ рентабельности и связанных с ней факторов позволяет глубже понять причины финансовых результатов компании и разработать обоснованные рекомендации для повышения ее операционной эффективности и конкурентных позиций на рынке.

В таблице 5 отражена динамика финансовых показателей ПАО «Порт Тольятти».

Таблица 5 - Динамика финансовых показателей ПАО «Порт Тольятти» за 2022-2024 гг.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.			Изменение показателя 2024 г. к 2022 г.		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2022 г.	2023 г.	2024 г.	тыс. руб.	Темп прироста, %	
Выручка	816230	1483678	1869330	1053100	129	1389746
Расходы по обычным видам деятельности	833393	1380879	1626653	793260	95,2	1280308
Прибыль (убыток) от продаж	-17163	102799	242677	259840	-	109438
Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	67343	11434	55526	-11817	-17,5	44768
Прибыль до уплаты процентов и налогов	50180	114233	298203	248023	5,9	154205
Проценты к уплате	9096	7251	9337	241	2,6	8561
Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-9815	-28379	-58395	-48580	-	-32196
Чистая прибыль (убыток)	31269	78603	230471	199202	7,4	113448

В течение анализируемого периода произошел рост выручки на 129% (до 1 869 330 тыс. руб.). За 2024 год прибыль от продаж составила 242 677 тыс. руб. Прирост финансового результата от продаж за весь анализируемый период составил 259 840 тыс. руб.

Изучая расходы по обычным видам деятельности, следует отметить, что организация учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на реализованные товары (работы, услуги).

Анализ динамики финансовых показателей ПАО «Порт Тольятти» за 2022-2024 годы показывает устойчивый рост ключевых показателей, что

свидетельствует о положительном финансовом состоянии предприятия. Финансовые результаты ПАО «Порт Тольятти» за период с 2022 по 2024 годы демонстрируют устойчивую положительную динамику. Выручка предприятия выросла с 816 230 тыс. руб. в 2022 году до 1 869 330 тыс. руб. в 2024 году, что соответствует темпу прироста 129%. Такой рост обусловлен увеличением объемов грузооборота, расширением операционной деятельности и, вероятно, корректировкой тарифов на услуги. Среднегодовой прирост выручки составил 1 389 746 тыс. руб., что подтверждает значительное усиление рыночных позиций компании.

Расходы на основную деятельность также увеличились, достигнув прироста в 95,2% (793 260 тыс. руб.). Однако этот показатель ниже темпа роста выручки, что свидетельствует об улучшении эффективности управления затратами. В результате прибыль от продаж в 2024 году составила 242 677 тыс. руб., что значительно превосходит убыток в 17 163 тыс. руб., зафиксированный в 2022 году. Данная динамика отражает успехи в оптимизации операционных процессов и рациональном использовании ресурсов.

Прочие доходы и расходы (за исключением процентов к уплате) показали снижение на 11 817 тыс. руб., или 17,5%, что может быть связано с изменением структуры непрофильных операций или разовыми сделками. Тем не менее, прибыль до вычета процентов и налогов выросла на 248 023 тыс. руб., что подчеркивает повышение операционной эффективности предприятия.

Проценты к уплате выросли незначительно — на 241 тыс. руб. (2,6%), что указывает на стабильность структуры заемных обязательств компании. В то же время налог на прибыль и изменения в налоговых активах увеличились на 48 580 тыс. руб., что объясняется ростом налогооблагаемой базы в связи с увеличением прибыли. Это также отражает успешное развитие предприятия, несмотря на возросшую налоговую нагрузку.

Чистая прибыль за три года выросла на 199 202 тыс. руб. (7,4%), что подтверждает устойчивое улучшение финансового состояния ПАО «Порт Тольятти». В целом, предприятие демонстрирует высокие темпы роста, эффективное управление затратами и успешную адаптацию к изменениям во внешней и внутренней экономической среде.

Однако снижение прочих доходов требует дополнительного анализа для выявления причин и минимизации возможных негативных последствий. Также рекомендуется внимательно отслеживать налоговую нагрузку и структуру финансовых обязательств, чтобы обеспечить сохранение положительной динамики в будущем.

Далее представлены результаты анализа показателей рентабельности ПАО «Порт Тольятти», обобщенные в таблице 6.

Таблица 6 - Динамика показателей рентабельности ПАО «Порт Тольятти» за 2022-2024 гг.

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)			Изменение показателя 2024 г. к 2022 г.	
	2022 г.	2023 г.	2024 г.	коп.,	Темп прироста,%
Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение: 5% и более.	-2,1	6,9	13	15,1	-
Рентабельность продаж по ЕВИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	6,1	7,7	16	9,9	159,5
Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 3% и более.	3,8	5,3	12,3	8,5	3,2
Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	-2,1	7,4	14,9	17	-
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	5,5	15,8	31,9	26,4	5,8

В таблице 6 представлены показатели рентабельности ПАО «Порт Тольятти». Анализ динамики показателей рентабельности ПАО «Порт Тольятти» за 2022-2024 годы демонстрирует существенное улучшение финансовых результатов, что подтверждается ростом ключевых показателей. Рентабельность продаж, которая в 2022 году была отрицательной (-2,1%), в 2024 году значительно улучшилась, достигнув 13%, что на 15,1 процентных пункта больше по сравнению с 2022 годом. Это может быть связано с успешной оптимизацией затрат и увеличением объемов деятельности, что позволило компании значительно повысить эффективность использования выручки.

Рентабельность продаж по ЕВІТ также показала значительное улучшение, увеличившись с 6,1% в 2022 году до 16% в 2024 году, что является приростом на 9,9 процентных пункта. Финансовые результаты ПАО «Порт Тольятти» за период с 2022 по 2024 годы отражают значительное укрепление прибыльности и операционной эффективности. Увеличение прибыли до вычета процентов и налогов обусловлено оптимизацией операционных затрат и совершенствованием производственных процессов, что позволило компании повысить эффективность использования ресурсов.

Рентабельность продаж по чистой прибыли выросла с 3,8% в 2022 году до 12,3% в 2024 году, что соответствует приросту на 8,5 процентных пункта. Этот показатель свидетельствует о возросшей способности предприятия генерировать прибыль после учета всех затрат, включая налоги и проценты. Значение рентабельности существенно превышает отраслевой норматив (3% и выше), что подчеркивает высокую финансовую устойчивость компании.

Прибыль от продаж на рубль, затраченный на производство и реализацию продукции, также демонстрирует значительное улучшение: с убытка в -2,1 коп. в 2022 году показатель вырос до 14,9 коп. в 2024 году. Это отражает существенный прогресс в операционной эффективности, при котором каждый вложенный рубль приносит значительно большую отдачу.

Коэффициент покрытия процентов (ICR) в 2024 году достиг 31,9, что на 26,4 пункта выше значения 2022 года (5,5). Такой рост свидетельствует о значительном укреплении способности компании покрывать процентные обязательства за счет операционной прибыли, что дополнительно подтверждает улучшение финансовой стабильности.

В целом, ПАО «Порт Тольятти» демонстрирует устойчивый рост ключевых показателей рентабельности, что указывает на высокий уровень операционной и финансовой эффективности, а также успешную адаптацию к рыночным условиям. Улучшение рентабельности, как по ЕВИТ, так и по чистой прибыли, а также рост коэффициента покрытия процентов к уплате подтверждают правильность выбранной стратегии управления и оптимизации затрат. Рентабельность использования, вложенного в предпринимательскую деятельность капитала представлена в следующей таблице 7.

Таблица 7 - Динамика показателей рентабельности использования, вложенного в предпринимательскую деятельность капитала ПАО «Порт Тольятти» за 2022-2024 гг.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %			Абсолютное изменение показателя 2024 г. к 2022 г.	Расчет показателя
	2022 г.	2023 г.	2024 г.		
Рентабельность собственного капитала (ROE)	14,2	27,4	50,8	36,6	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение: 20% и более.
Справочно: Рентабельность собственного капитала (ROE), рассчитанная по совокупному финансовому результату	14,2	35,8	50,8	36,6	Отношение совокупного финансового результата к средней величине собственного капитала.
Рентабельность активов (ROA)	6,8	14,3	31,3	24,5	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: 7% и более.

Продолжение таблицы 7

Показатель рентабельности	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Изменение показателя 2024 г. к 2022 г.	Расчет показателя
Рентабельность активов (ROA), рассчитанная по совокупному финансовому результату	6,8	18,8	31,3	24,5	Отношение совокупного финансового результата к средней стоимости активов.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	14,2	28,7	53,4	39,2	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	-5,2	27,3	47,1	52,3	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Фондоотдача	3,2	5,2	4,6	1,4	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

На рисунке 1 наглядно представлена динамика показателей рентабельности ПАО «Порт Тольятти».

На основании показателей, представленных в таблице 7 и рисунке 1, анализ динамики показателей рентабельности использования, вложенного в предпринимательскую деятельность капитала ПАО «Порт Тольятти» за 2022-2024 годы демонстрирует устойчивый рост финансовых показателей, что свидетельствует о значительном улучшении операционной и инвестиционной эффективности предприятия. Анализ показателей доходности ПАО «Порт Тольятти» за период 2022-2024 годов выявляет кардинальное улучшение финансовых результатов деятельности компании. Коэффициент доходности собственного капитала (ROE) демонстрирует впечатляющую динамику: от 14,2% в 2022 году до 50,8% в 2024 году. Подобное увеличение на 36,6

процентных пункта обусловлено опережающими темпами роста чистого финансового результата относительно прироста капитала акционеров. Достигнутое значение показателя существенно превосходит отраслевые стандарты (превышение 20%), что свидетельствует о высококачественном менеджменте и рациональном распределении ресурсной базы предприятия.

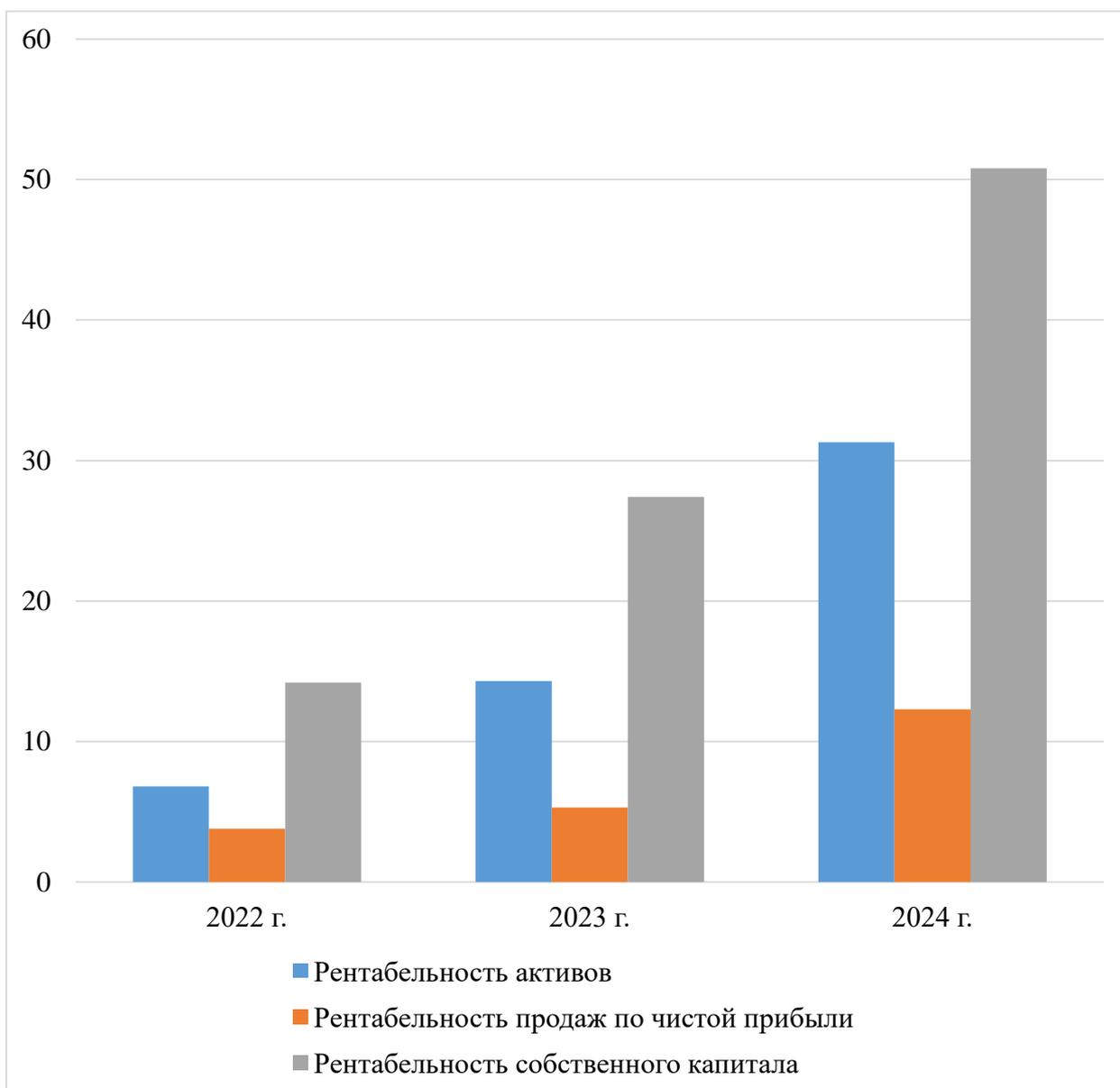


Рисунок 1 – Динамика рентабельности ПАО «Порт Тольятти» в 2022-2024 гг.

Коэффициент доходности активов (ROA) характеризуется аналогичной положительной тенденцией: увеличение с 6,8% до 31,3% за анализируемый период представляет собой прирост в 24,5 процентных пункта. Подобная

динамика отражает существенное повышение результативности использования имущественного комплекса организации в процессе формирования прибыли. Параллельные расчеты рентабельности активов на основе совокупного финансового результата подтверждают выявленную тенденцию, что указывает на системное улучшение эффективности задействования активов в хозяйственных процессах исследуемого предприятия.

Особенно показательной является динамика рентабельности производственных фондов, которая продемонстрировала кардинальное изменение траектории развития: от отрицательного значения -5,2% в 2022 году до положительного показателя 47,1% в 2024 году. Подобная трансформация сигнализирует о коренном улучшении прибыльности операций с использованием основных производственных средств и материально-технических ресурсов. Данное явление может быть обусловлено оптимизацией производственных процессов, повышением операционной эффективности, а также расширением спектра услуг, предоставляемых портовым комплексом.

Вместе с тем, показатель фондоотдачи обнаруживает противоположную тенденцию: сокращение с 5,2 единицы в 2023 году до 4,6 единицы в 2024 году. Подобная динамика указывает на снижение объема доходов, приходящихся на каждую денежную единицу, инвестированную в основные производственные фонды.

Вероятными причинами такого развития событий могут служить масштабные капиталовложения в модернизацию инфраструктуры и техническое перевооружение, период окупаемости которых еще не завершился, либо структурные изменения в составе активов компании. Следует подчеркнуть, что текущий уровень фондоотдачи остается на приемлемом уровне и не создает критических рисков для финансовой стабильности организации.

Обобщая результаты проведенного исследования, следует констатировать, что показатели доходности ПАО «Порт Тольятти» в течение 2022-2024 годов характеризуются выраженным улучшением эффективности использования капитальных ресурсов, активов и производственной базы. Компания демонстрирует устойчивый рост прибыльности, что является закономерным следствием продуманной финансовой стратегии и оптимальной операционной политики.

Одновременно представляется целесообразным осуществлять систематическое наблюдение за показателем фондоотдачи для своевременной оценки его воздействия на перспективную финансовую устойчивость в контексте реализации крупномасштабных инвестиционных программ.

Результаты комплексного анализа показателей доходности исследуемого портового предприятия за трехлетний период позволяют сформулировать ряд заключений относительно траектории развития финансовых показателей организации и детерминантов, обусловивших их позитивную динамику.

Ключевые коэффициенты рентабельности, включая доходность реализации, активов и собственного капитала, продемонстрировали значительное улучшение, что подтверждает высокий уровень операционной и инвестиционной результативности хозяйственной деятельности предприятия.

Рентабельность продаж, которая в 2022 году была отрицательной (-2,1%), к 2024 году улучшилась до 13%, что на 15,1 процентных пункта выше. Это улучшение обусловлено как оптимизацией затрат, так и расширением объемов деятельности, что позволило значительно повысить прибыльность. Аналогичное улучшение показала рентабельность по ЕВИТ и чистой прибыли, что указывает на успешное управление операционными расходами и улучшение финансовых результатов после учета всех расходов.

Рентабельность активов увеличилась с 6,8% в 2022 году до 31,3% в 2024 году, что также подтверждает эффективное использование активов предприятия для генерирования прибыли.

Рентабельность производственных фондов, увеличившаяся с -5,2% до 47,1%, указывает на значительное улучшение прибыльности, связанное с более эффективным использованием основных средств и материально-производственных запасов.

Однако, несмотря на положительные результаты, фондоотдача показала некоторое снижение, что может быть связано с тем, что рост основных средств опережает рост выручки. Это свидетельствует о том, что инвестиции в инфраструктуру и модернизацию оборудования, хотя и обеспечивают долгосрочные перспективы роста, на данный момент не дают такого же быстрого возврата, как текущая деятельность предприятия.

В целом, ПАО «Порт Тольятти» продемонстрировало значительное улучшение показателей рентабельности, что является результатом успешной инвестиционной и операционной стратегии.

Однако дальнейшая оптимизация использования активов и управление производственными фондами будут необходимы для поддержания устойчивого роста и повышения фондоотдачи в будущем.

### **3.2 Разработка рекомендаций по повышению деловой активности и рентабельности предприятия**

На основании анализа показателей рентабельности и деловой активности ПАО «Порт Тольятти» за период 2022-2024 гг. можно выделить как положительные, так и отрицательные тенденции. Следующие показатели финансового положения и результатов деятельности организации имеют исключительно хорошие значения:

- хорошая рентабельность активов (31,3% за период с 01.01.2024 по ...);
- рост рентабельности продаж;
- опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;

- за период 2024 г. получена прибыль от продаж (242677 тыс. руб.), причем наблюдалась положительная динамика по сравнению с предшествующим годом (на 139878 тыс. руб. больше);
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за последний год составила 230471 тыс. руб. (на 151 868 тыс. руб. больше по сравнению с предшествующим годом).

За анализируемый трехлетний период с 2022 по 2024 год компания демонстрирует стабильную тенденцию к увеличению доходной части, что обусловлено расширением объемов грузопереработки и корректировкой ценовой политики в сфере предоставляемых услуг. При этом важно отметить, что одновременно с ростом доходов произошло увеличение производственных издержек, однако темпы их роста оказались существенно ниже темпов прироста выручки, что свидетельствует об оптимизации системы управления расходами. Данная динамика привела к значительному увеличению операционной прибыли, которое в конечном итоге положительно отразилось на итоговом финансовом результате деятельности предприятия.

Ключевые коэффициенты прибыльности организации характеризуются выраженной позитивной динамикой. В частности, рентабельность реализации продемонстрировала впечатляющий рост: с показателя 5,03% в 2022 году до 15,45% к концу 2024 года, что отражает существенное повышение эффективности преобразования валового дохода в прибыль. Аналогичным образом, доходность активов показала кардинальное улучшение, подтверждающее рациональность использования имущественного комплекса предприятия в целях формирования прибыли.

Подобные позитивные изменения могут быть следствием реинжиниринга бизнес-процессов и реализации программ технического перевооружения портовой инфраструктуры.

Вместе с тем, финансовый анализ выявляет определенные негативные аспекты в деятельности организации. В частности, период оборота дебиторской задолженности характеризуется увеличением

продолжительности, что может сигнализировать о возникновении затруднений в процессе взыскания долговых обязательств контрагентов или расширении практики предоставления отсрочек по платежам.

Подобная ситуация создает потенциальные риски для поддержания должного уровня ликвидности предприятия.

Кроме того, наблюдается тенденция к росту товарно-материальных запасов, что может указывать на формирование избыточных складских остатков и, как следствие, снижение результативности управления оборотными средствами компании.

Несмотря на общую положительную динамику основных финансово-экономических показателей, руководству организации следует уделить особое внимание совершенствованию политики управления дебиторской задолженностью и оптимизации системы управления запасами для обеспечения устойчивого развития в долгосрочной перспективе.

Таким образом, в целом ПАО «Порт Тольятти» демонстрирует положительные тенденции в динамике финансовых показателей и рентабельности, однако для обеспечения дальнейшего роста и минимизации рисков необходимо обратить внимание на управление дебиторской задолженностью и оптимизацию запасов. Эти меры помогут улучшить финансовую устойчивость и снизить риски, связанные с ликвидностью предприятия.

На основе анализа данных о деловой активности и рентабельности ПАО «Порт Тольятти» за 2022-2024 годы можно предложить следующие рекомендации для повышения деловой активности и рентабельности предприятия, с расчетом их экономической эффективности:

- оптимизация управления дебиторской задолженностью. В 2024 году наблюдается увеличение дебиторской задолженности на 61,62%, что может свидетельствовать о расширении операций с отсрочками платежей или увеличении объема продаж в кредит. Для улучшения ликвидности и уменьшения рисков невозврата долгов целесообразно

внедрить более строгую систему мониторинга и взыскания задолженности. Также можно пересмотреть условия отсрочки платежей для клиентов с высокой задолженностью. Ожидаемый эффект от внедрения данной меры — снижение дебиторской задолженности на 20%, что приведет к улучшению денежного потока и росту ликвидности;

- снижение избыточных запасов и оптимизация логистики. Увеличение запасов на 50,64% может указывать на накопление продукции или сырья, что снижает оборачиваемость оборотных активов. Рекомендуется провести инвентаризацию запасов, выявить избыточные и устаревшие товары, а также оптимизировать процесс закупок и хранения. Ожидаемый эффект от данной меры — снижение запасов на 15%, что позволит уменьшить затраты на хранение и ускорить оборачиваемость активов;
- увеличение оборачиваемости активов. Несмотря на увеличение оборачиваемости активов с 3,79 в 2022 году до 5,46 в 2024 году, показатель все равно остается ниже нормативного уровня. Для повышения эффективности использования активов предприятие может рассмотреть возможность оптимизации существующих мощностей, улучшения процессов производственного планирования и внедрения новых технологий для повышения пропускной способности. Прогнозируемое увеличение оборачиваемости активов на 10% приведет к более эффективному использованию ресурсов и увеличению выручки;
- инвестиции в повышение рентабельности. Рентабельность продаж и рентабельность производства ПАО «Порт Тольятти» значительно улучшились, однако для дальнейшего роста прибыльности рекомендуется продолжить инвестиции в модернизацию инфраструктуры и улучшение качества предоставляемых услуг. В частности, создание дополнительных мощностей для перевалки и

улучшение технологического процесса могут привести к увеличению прибыли на 15-20%. Учитывая рост выручки, вложения в развитие инфраструктуры окажутся экономически эффективными в среднесрочной перспективе;

- развитие новых рынков и диверсификация услуг. ПАО «Порт Тольятти» активно развивает контейнерные перевозки, что является перспективным направлением для дальнейшего роста. Рекомендуется расширить географию обслуживания, включая новые международные маршруты, и диверсифицировать перечень предоставляемых услуг, таких как логистические решения для новых отраслей, включая сельское хозяйство и химическую промышленность. Прогнозируемое увеличение рыночной доли на новых направлениях на 10% позволит увеличить выручку и улучшить рентабельность.

Внедрение этих рекомендаций приведет к улучшению финансовых показателей ПАО «Порт Тольятти» за счет оптимизации операций и эффективного использования ресурсов, что окажет позитивное влияние на общую рентабельность и деловую активность предприятия.

## Заключение

Цель, поставленная в начале исследования, была достигнута. В ходе работы был проведен всесторонний анализ деловой активности и рентабельности ПАО «Порт Тольятти» за период с 2022 по 2024 годы, выявлены ключевые факторы, влияющие на финансовые результаты предприятия, а также предложены рекомендации для повышения его эффективности.

Результаты теоретической части показали важность анализа деловой активности предприятия, включающего как финансовые, так и нефинансовые показатели. Деловая активность, включая оборачиваемость активов и эффективность использования ресурсов, является ключевым фактором для успешного функционирования организации в условиях высококонкурентного рынка.

В втором разделе, посвященном анализу деловой активности и рентабельности, были рассмотрены показатели ПАО «Порт Тольятти». В 2022-2024 годах предприятие показало положительную динамику роста выручки, прибыли и рентабельности. Выручка увеличилась на 129%, а чистая прибыль — на 293,21%. Рентабельность продаж и рентабельность производства значительно улучшились, что свидетельствует о повышении операционной эффективности. Однако увеличившаяся дебиторская задолженность и запасы требуют дальнейшего внимания.

Анализ оборачиваемости активов показал улучшение эффективности использования ресурсов предприятия, с ростом показателей в 2024 году. Коэффициент оборачиваемости активов исследуемого предприятия продемонстрировал позитивную тенденцию роста: от 3,79 оборотов в 2022 году до 5,46 оборотов в 2024 году.

Подобная динамика отражает повышение результативности формирования выручки в расчете на каждую инвестированную денежную единицу. Тем не менее, достигнутый уровень оборачиваемости по-прежнему

не достигает отраслевых нормативов, что актуализирует необходимость дальнейшего совершенствования структуры и использования активов компании.

Параллельно с улучшением оборачиваемости активов наблюдается существенное увеличение товарно-материальных запасов на 50,64%, что создает предпосылки для формирования избыточных складских остатков. Данное обстоятельство негативно воздействует на скорость оборота оборотных средств и указывает на необходимость внедрения более совершенных методов управления запасами с целью минимизации издержек на складирование и обслуживание материальных ресурсов.

Одновременно зафиксирован значительный прирост дебиторской задолженности на 61,62%, что может сигнализировать о возникновении затруднений в процессе взыскания задолженности с контрагентов и потенциально угрожать ликвидности организации.

В связи с этим представляется критически важным формирование и реализация комплексных мероприятий по интенсификации оборота дебиторской задолженности, что способно существенно оптимизировать денежные потоки предприятия.

Исследование показателей доходности выявило кардинальное улучшение рентабельности реализации: трансформация от отрицательного значения -2,1% в 2022 году к положительному показателю 13% в 2024 году. Коэффициенты рентабельности активов и собственного капитала также характеризуются выраженным ростом, что подтверждает общее укрепление финансового положения организации. Вместе с тем, отмеченное снижение фондоотдачи актуализирует необходимость пересмотра инвестиционных подходов и повышения эффективности эксплуатации основных производственных фондов.

В рамках настоящего исследования сформулирован комплекс практических рекомендаций, направленных на совершенствование управления дебиторской задолженностью, сокращение избыточных товарных

остатков, продолжение программы технического переоснащения инфраструктурного комплекса и диверсификацию рыночного присутствия. Внедрение предложенных мероприятий должно обеспечить дальнейшее укрепление ликвидной позиции и наращивание прибыльности хозяйственной деятельности.

Резюмируя результаты проведенного анализа, следует отметить, что ПАО «Порт Тольятти» характеризуется благоприятной динамикой ключевых финансово-экономических индикаторов, однако для минимизации существующих рисков требует концентрации управленческих усилий на оптимизации структуры активов и совершенствовании политики работы с дебиторской задолженностью.

Реализация указанных направлений развития создаст предпосылки для устойчивого финансового роста и укрепления конкурентных позиций предприятия в долгосрочной перспективе.

## Список используемой литературы и используемых источников

- ариленко В.И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. М.: Финансы и статистика, 2012. 464 с.
- арноглыц С.Б., Майданчик Б.И. Экономический анализ хозяйственной деятельности на современном этапе развития // Функционально-стоимостной анализ / Под ред. Б.И. Майданчика. М.: ИНФРА-М, 1984.1085 с.
- ережная Е.В. Диагностика финансово-экономического состояния организации: учебное пособие / Е.В. Бережная, О.В. Бережная, О.И. Косьмина. Москва: ИНФРА-М, 2023. 304 с. (Высшее образование: Бакалавриат). DOI
- гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 13.12.2024) // СПС «Консультант Плюс»
- утова И.Д. Факторы, влияющие на уровень рентабельности предприятия // Экономика и социум. 2017. № 6(37). С. 516-518.
- горшева Н.И. Значение и сущность экономической активности в деятельности предприятия // Вестник магистратуры. 2019. № 9-1 (96). С. 54-56.
- арпиков О.В. Управление деловой активностью как фактор экономического роста и подъема промышленного предприятия. Орел, 1998. С. 1-18.
- ирьянова З.В., Седова Е.И. Анализ финансовой отчетности: Учебник для бакалавров. М.: КНОРУС, 2014. 428 с.
- овалев, В. В. Финансы организаций (предприятий): учебник / В. В. Ковалев, В. В. Ковалев. Москва: Проспект, 2015. 352 с.
- олпакова Г.М. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник / Г.М. Колпакова, Ю.В. Евдокимова. — 5-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2019. — 609 с.
- онституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993 с изменениями, одобренными в ходе общероссийского голосования 01.07.2020) // СПС «Консультант Плюс»
- раюхин Г.А. Положительная динамика объема производства и реализации

продукции, прибыли, повышения конкурентоспособности продукции и других показателей, отражающих результаты работы предприятия // Вестник магистратуры. 2019. № 9-1 (96). С. 55.

руглова Г.В., Мамрукова О.И. Оценка и обзор методики анализа деловой активности и экономической эффективности деятельности организации // Вестник международного института экономики и права. 2016. № 4 (25). С. 14-

едведева О.В., Шпилевская Е.В., Немова А.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. Ростов н/Д, 2010. 352 с.

ельник М. В. Комплексный экономический анализ / М. В. Мельник, А. И. Кривцов, О. В. Лихтарова. Издание 2-е, исправленное и дополненное. Москва: Общество с ограниченной ответственностью «Научно-издательский центр ИНФРА-М», 2022. 368 с. EDN COULYN.

алоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 N 146-ФЗ (ред. от 29.11.2024, с изм. от 21.01.2025) (с изм. и доп., вступ. в силу с 05.02.2025) // СПС «Консультант Плюс»

алий В.Ф. Новая бухгалтерская отчетность. Содержание. Методика анализа. М.: Экономика, 1991. 240 с.

риказ Минфина России от 04.10.2024 N 157н «Об утверждении Федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 4/2024 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность» (Зарегистрировано в Минюсте России 21.03.2024 N 77591) // СПС

риказ Минфина России от 06.10.2008 N 106н (ред. от 07.02.2020) «Об утверждении положений по бухгалтерскому учету» (вместе с «Положением по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008)), (ПБУ 21/2008))» (Зарегистрировано в Минюсте России 27.10.2008 N 12522) // СПС «Консультант плюс»

абиров Г.Н., Ибрагимов Ш., Талибжонов Х. Анализ факторов, влияющих на

рентабельность предприятий и дальнейшие перспективы экономической ситуации // Экономика и социум. 2023. № 7(98). С. 356-361.

Савицкая Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г.В. Савицкая. 7-е изд., перераб. и доп. Москва: ИНФРА-М, 2024. 608 с. (Высшее образование: Бакалавриат). DOI 10.12737/13326.

Савицкая Г.В. Экономический анализ: Учебник. 14-е изд.; перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2011. 534 с.

Игоренко И.В. Анализ деловой активности на результативность деятельности предприятий. М., 2017. 23 с.

Тоун Д., Хитчинг К., Дениелс Д., Иерс М.Л., Нидиз Б., Самуэль Э. Бухгалтерский учет и финансовый анализ: Подготовительный курс Под ред. Б.С. Лисовика, М.Б. Ярцева. СПб.: Питер, 1994. 240 с.

Сюмаева Д.М., Плеханов С.В. Факторы, влияющие на рентабельность предприятия // Актуальные вопросы устойчивого развития государства, общества и экономики. 2023. С. 430-433.

Гражданский кодекс Российской Федерации от 30 декабря 2001 г. № 197-ФЗ// СПС

Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» (ред. от

Сережет А.Д., Сейфулин Р.С. Методика финансового анализа предприятия. М.: Финансы и статистика, 2011. 504 с.

Приложение А  
Бухгалтерская отчетность ПАО «Порт Тольятти»

**Бухгалтерский баланс**  
На 31 декабря 2024 г.

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.
1	2	3	4	5	6
<b>Актив</b>					
<b>I. Внеоборотные активы</b>					
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	505 658	302 541	268 371
	Основные средства в организации		385 339	275 289	235 408
	Объекты недвижимости, права собственности на которые не зарегистрированы		0	-	385
	Оборудование к установке		7 768	718	191
	Строительство объектов основных средств		24 615	711	2 416
	Приобретение объектов основных средств		28 470	1 653	2 356
	Права пользования активами		59 466	24 170	27 615
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	2	2	2
	Паи		2	2	2
	Отложенные налоговые активы	1180	21 293	8 326	9 888
	Прочие внеоборотные активы	1190	0	129	-
	Итого по разделу I	1100	526 953	310 998	278 261
<b>II. Оборотные активы</b>					
	Запасы	1210	120 624	101 623	80 073
	Материалы		94 727	62 637	51 144
	Товары		13 659	33 431	15 212
	Готовая продукция		12 238	5 555	13 717

Рисунок А.1 – Актив бухгалтерского баланса часть первая

Продолжение приложения А

<i>Пояснения<sup>1</sup></i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2024 г.</i>	<i>На 31 декабря 2023 г.</i>	<i>На 31 декабря 2022 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	11 263	2 177	4 629
	НДС по приобретенным ОС		0	-	482
	НДС по приобретенным материально-производственным запасам		52	18	-
	НДС по приобретенным услугам		8	24	-
	НДС по предстоящим лизинговым платежам		11 203	2 135	4 146
	Дебиторская задолженность	1230	178 069	125 447	110 177
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками		47 721	14 302	11 043
	Расчеты с покупателями и заказчиками		72 577	76 184	50 972
	Расчеты по налогам и сборам		25 587	20 960	27 224
	Расчеты с персоналом по прочим операциям		737	619	1 057
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами		24 720	6 775	10 364
	Расчеты по имущественному, личному и добровольному страхованию		1 228	569	1 059
	НДС по авансам и предоплатам		5 499	6 038	8 458
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	30 429	61 304	18 079
	Касса организации		218	28	174
	Расчетные счета		8 911	35 976	7 605
	Прочие специальные счета		21 300	25 300	10 300
	Прочие оборотные активы	1260	1 836	1 771	2 238
	Акцизы по оплаченным материальным ценностям		1	1	357
	Расходы будущих периодов		1 835	1 770	1 881
	<b>Итого по разделу II</b>	1200	342 221	292 322	215 196
	<b>БАЛАНС</b>	1600	869 174	603 320	493 457

Рисунок А.2 – Актив бухгалтерского баланса часть вторая

Продолжение приложения А

<b>Пассив</b>				
<b>III. Капитал и резервы</b>				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	25	25	25
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) <sup>2</sup>	(-)	(-)
Переоценка внеоборотных активов	1340	47 454	47 454	47 454
Переоценка основных средств		47 454	47 454	47 454
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
Резервный капитал	1360	234	234	234
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	521 298	290 827	187 909
<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>569 011</b>	<b>338 540</b>	<b>235 622</b>
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>				
Заемные средства	1410	9 526	60 731	89 525
Долгосрочные кредиты		9 526	14 926	20 326
Долгосрочные займы		0	45 805	69 199
Отложенные налоговые обязательства	1420	36 805	21 077	13 791
Оценочные обязательства	1430	-	-	-
Прочие обязательства	1450	67 217	13 102	24 470
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>113 548</b>	<b>94 910</b>	<b>127 786</b>
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>				
Заемные средства	1510	25 807	1 394	-
Краткосрочные займы		25 805	1 394	-
Проценты по краткосрочным кредитам		2	-	-
Кредиторская задолженность	1520	137 205	148 658	113 619
Расчеты с поставщиками и подрядчиками		44 584	38 967	32 324
Расчеты с покупателями и заказчиками		33 375	37 790	51 682
Расчеты по налогам и сборам		12 017	26 437	11 620
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению		26 208	36 195	7 863
Расчеты с персоналом по оплате труда		14 051	5 999	8 496
Расчеты с разными дебиторами и кредиторами		6 970	3 270	1 634

Рисунок А.3 – Пассив бухгалтерского баланса часть первая

Продолжение приложения А

<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	23 603	19 818	16 430
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	<b>Итого по разделу V</b>	1500	186 615	169 870	130 049
	<b>БАЛАНС</b>	1700	869 174	603 320	493 457

Примечания

<sup>1</sup> Указывается номер соответствующего пояснения.

<sup>2</sup> Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

Рисунок А.4 – Пассив бухгалтерского баланса часть вторая

## Продолжение приложения А

ИНН 6320004816  
КПП 632401001

Форма по КИД 0710099  
Форма по ОКУД 0710002

### Отчет о финансовых результатах За 2024 г.

<i>Пояснения<sup>3</sup></i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2024 г.</i>	<i>За 2023 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
	Выручка <sup>4</sup>	2110	1 869 330	1 483 678
	Себестоимость продаж	2120	(1 520 936)	(1 275 284)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	348 394	208 394
	Коммерческие расходы	2210	(0)	(14 243)
	Управленческие расходы	2220	(105 717)	(91 352)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	242 677	102 799
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	6 744	3 025
	Проценты к уплате	2330	(9 337)	(7 251)
	Прочие доходы	2340	91 640	36 218
	Прочие внереализационные доходы		22 582	4 136
	Доходы в виде списанной кредиторской задолженности		0	300
	Возмещение убытков к получению		292	281
	Прибыль прошлых лет		0	650
	Штрафы, пени, неустойки к получению		3 984	5 184
	Доходы в виде восстановленных оценочных резервов		28	2 893
	Доходы, связанные со сдачей имущества в аренду (субаренду)		5 619	6 938
	Доходы, связанные с реализацией прочего имущества		8 690	7 392
	Доходы, связанные с ликвидацией основных средств		793	1 466
	Доходы, связанные с реализацией основных средств		49 652	6 978

Рисунок А.5 – Отчет о финансовых результатах (начало)

Продолжение приложения А

1	2	3	4	5
	Прочие расходы	2350	(42 858)	(27 809)
	Прочие внереализационные расходы		(19 978)	(11 280)
	Расходы в виде списанной дебиторской задолженности		(280)	(21)
	Налоги и сборы		(8 358)	(8 066)
	Убытки прошлых лет		(1 919)	(1 048)
	Расходы на услуги банков		(2 224)	(1 834)
	Расходы в виде образованных оценочных резервов		(1 826)	(61)
	Расходы, связанные со сдачей имущества в аренду (субаренду)		(1 158)	(1 768)
	Расходы, связанные с реализацией прочего имущества		(2 230)	(1 624)
	Расходы, связанные с ликвидацией основных средств		(863)	(913)
	Расходы, связанные с реализацией основных средств		(4 022)	(1 194)
	<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	2300	288 866	106 982
	Налог на прибыль <sup>5</sup>	2410	(58 395)	(28 379)
	в т.ч.: текущий налог на прибыль	2411	(55 633)	(19 531)
	отложенный налог на прибыль <sup>6</sup>	2412	(2 762)	(8 848)
	Прочее	2460	0	-
	Штрафные санкции и пени за нарушение налогового и иного законодательства		0	-
	<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	2400	230 471	78 603
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	24 315
	переход на ФСБУ 6/2020		0	24 315
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода <sup>5</sup>	2530	-	-
	<b>Совокупный финансовый результат периода<sup>7</sup></b>	2500	230 471	102 918

Рисунок А.6 – Отчет о финансовых результатах (окончание)