МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение

высшего образования

**«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**(ФГБОУ ВО «КубГУ»)**

**Экономический факультет**

**Кафедра экономики и управления инновационными системами**

Допустить к защите

Заведующий кафедрой

канд. экон. наук, доц.

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ К.О. Литвинский

(подпись)

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_2023 г.

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**

**(БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)**

**ИНСТРУМЕНТЫ ФАКТОРНОГО АНАЛИЗА ПРИ ИЗУЧЕНИИ ОТКЛОНЕНИЙ ОТ СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Работу выполнил А.Р. Аракелян

(подпись)

Направление подготовки 27.03.03. Системный анализ и управление

Направленность (профиль) Системный анализ и управление экономическими процессами

Научный руководитель

канд. экон. наук, доц. А.Г. Абовян

(подпись)

Нормоконтролер

канд. экон. наук, доц. Н.Н. Аведисян

(подпись)

Краснодар

2023

**СОДЕРЖАНИЕ**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Введение ………………………………………………………………………. | | | 3 |
| 1 | Теоретические аспекты исследования факторного анализа  финансового состояния предприятия …………………………………….. | | 7 |
|  | 1.1 | Факторный анализ как один из приемов финансового анализа …….. | 7 |
|  | 1.2 | Модели факторного анализа ……………………………………....…. | 14 |
|  | 1.3 | Приемы моделирования факторных систем ……………………….... | 20 |
| 2 | Практика проведения факторного анализа на примере финансового  состояния предприятия АО «Компания Импульс» …………………....… | | 28 |
|  | 2.1 | Общая характеристика предприятия ………………………………... | 28 |
|  | 2.2 | Общая оценка финансового состояния и эффективности  деятельности предприятия …………………………………....……… | 36 |
|  | 2.3 | Применение факторного анализа в оценке финансового  состояния предприятия ………………………………………………. | 44 |
| 3 | Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния  предприятия на основании факторного анализа ………………………... | | 66 |
|  | 3.1 | Перспективы использования факторного анализа в оценке  финансового состояния предприятия …………………….…………. | 66 |
|  | 3.2 | Разработка комплекса мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия АО «Компания Импульс» ……….………... | 72 |
|  | 3.3 | Прогнозирование результатов деятельности ………………….……. | 76 |
| Заключение …………………………………………………………….…….. | | | 86 |
| Список использованных источников ……………………………….……… | | | 89 |
| Приложение А Бухгалтерский баланс АО «Компания Импульс»  на 31 декабря 2022 г. ……………………………………… | | | 96 |
| Приложение Б Отчет о финансовых результатах АО «Компания Импульс» за январь-декабрь 2022 г. ……………………………………... | | | 98 |

**ВВЕДЕНИЕ**

Актуальность изучения данный темы обусловлена тем, что в современных условиях развития экономических отношений все большую роль приобретает грамотный, всесторонне выполненный и последовательный анализ финансовых результатов организации, что оказывает прямое влияние на процесс успешного планирования деятельности предприятия, и как следствие позволяет создать условия для эффективного и бесперебойного функционирования организации. Таким образом достигается системный характерный управления, необходимый для согласованной совместной деятельности всех звеньев хозяйствующего субъекта, выявления внутрихозяйственных резервов и возможностей улучшения результатов финансовой деятельности предприятия, минимизирования предпринимательских рисков. Для достижения такого результата аналитики в настоящее время все более часто прибегают к использованию инструментов факторного анализа. Именно поэтому, на наш взгляд, в экономической теории и практической деятельности менеджеров и руководителей особое внимание необходимо уделить углубленному изучению вопросов факторного анализа, методологии его проведения в реальных условиях хозяйствованиях субъекта предпринимательской деятельности.

Степень разработанности темы. Степень разработанности темы довольно обширна. Изучению вопросов экономического факторного анализа посвящены труды отечественных и зарубежных исследователей в области экономики, математики, информатики, логики, менеджмента, маркетинга и других смежных отраслей знаний. Так, теоретические аспекты факторного анализа затрагиваются в работах таких ученых, как: М.И. Баканов, С.Л. Блюмин, В.И. Стражев, А.Д. Шеремет и др. Особое внимание изучению моделей факторного анализа и приемов моделирования факторных систем уделяется в исследованиях Н.П. Любушина, В.П. Копняева, В.И. Федоровой, В.В. Федосеева и других.

Объектом исследования выступает изучение инструментария факторного анализа при изучении отклонений от стратегии развития предприятия.

Предметом исследования является изучение особенностей применения инструментов факторного анализа при исследовании финансового состояния компании АО «Компания Импульс».

Цель исследования – изучить теоретические и практические аспекты применения инструментов факторного анализа при изучении отклонений от стратегии развития предприятия.

Для достижения поставленной цели необходимо выполнить следующие задачи:

– изучить теоретические аспекты факторного анализа как одного из приемов финансового анализа;

– выявить основные модели факторного анализа и способы моделирования факторных систем;

– выявить характерные критерии и особенности деятельности АО «Компания Импульс», а также осуществить оценку финансового состояния и эффективности работы организации;

– определить особенности практического применения инструментов факторного анализа на примере предприятия АО «Компания Импульс»;

– выработать рекомендации по улучшению финансового состояния компании, а также осуществить прогнозирование результатов деятельности АО «Компания Импульс».

Методы исследования определяются спецификой предмета изучения и поставленными задачами. Так в ходе написания работы использовались описательный, сравнительный и сопоставительный методы исследования, а также методы моделирования и прогнозирования.

Новизна исследования заключается в том, что была предпринята попытка определить место и роль финансового анализа деятельности предприятия при изучении отклонений от стратегии развития предприятия, а также проанализировать практическое применение инструментов факторного анализа на примере деятельности предприятия АО «Компания Импульс».

Теоретическая значимость работы состоит в том, что была собрана, обобщена и систематизирована информация по теме исследования, которая позволила уточнить научные представления об особенностях применения факторного анализа в условиях деятельности современного предприятия.

Практическая значимость исследования. Полученные результаты исследования могут быть применены при оценке финансовых результатов деятельности предприятия посредством применения инструментария факторного анализа, а также в дальнейших исследованиях поставленной проблемы. Материалы данной работы могут быть использованы в учебном процессе вузов при подготовке обучающихся по направлениям «Экономика».

Структура работы включает введение, три раздела, заключение, список использованных источников и приложения.

Во введении обоснована актуальность выбранной темы, определены и сформулированы степень научной разработанности, объект и предмет, цель и задачи исследования, теоретическая и практическая значимость, а также новизна и методы исследования, описана структура работы.

В первом разделе – «Теоретические аспекты исследования факторного анализа финансового состояния предприятия» – приведены основные понятия и характерные особенности факторного анализа как одного из приемов финансового анализа деятельности организации. Особое внимание отведено изучению наиболее часто применяемых моделей факторного анализа и методов моделирования факторных систем.

Во втором разделе – «Практика проведения факторного анализа на примере финансового состояния предприятия АО “Компания Импульс”» проводится анализ деятельности предприятия АО «Компания Импульс», дается общая оценка финансового состояния компании, эффективности ее работы с точки зрения финансовой результативности посредством применения инструментов факторного анализа.

Третий раздел – «Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия на основании факторного анализа» – затрагивает вопросы перспективности применения факторного анализа в оценке финансового состояния анализируемой организации. В рамках данного раздела также сформулирован комплекс мероприятий по улучшению финансового состояния АО «Компания Импульс», спрогнозированы основные результаты деятельности компании на основе полученных данных.

В заключении подводятся итоги проведенного исследования и намечаются перспективы дальнейшего изучения данной проблемы.

Список использованных источников содержит 53 наименования, в числе которых статьи, монографии, справочные и научные издания.

Приложения содержат материалы бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2022 г. и отчет о финансовых результатах АО «Компания Импульс» за январь-декабрь 2022 г.

**1 Теоретические аспекты исследования факторного анализа   
финансового состояния предприятия**

**1.1 Факторный анализ как один из приемов финансового анализа**

В условиях современной рыночной экономики одним из существенных условий успешного функционирования предприятия является планирование его деятельности, которое невозможно без правильно выполненного всестороннего факторного анализа финансового состояния предприятия. При этом необходимо учитывать, что «любая социально-экономическая или технологическая система функционирует в условиях многоаспектного взаимодействия множества внутренних и внешних факторов» [6, с. 54], умение управлять которыми позволяет прямо или косвенно воздействовать на эффективность финансовых показателей хозяйствующего субъекта.

Конечный результат финансовой деятельности предприятия выражается в виде полученной прибыли или убытках, понесенных компанией в определенный период. В современных условиях рыночного хозяйствования каждое предприятие желает достичь как можно большей величины положительного финансового результата, способствующего в дальнейшем расширению производственных мощностей, модернизации уже существующего оборудования, зданий. Кроме того, финансовый результат представляет собой ключевое условие дальнейшего развития экономического субъекта [33, с. 28]. В трудах многих ученых-экономистов раскрывается суть понятия финансовых результатов, однако общепринятого понятия нет. Так, исследователь Н.А. Толкачева считает, что «финансовый результат подразумевается, как прирост или уменьшение капитала организации в процессе финансовой и хозяйственной деятельности за отчетный период, который выражается в форме прибыли или убытка» [38, с. 161].

Под финансовым результатом понимается «разница между доходами и расходами предприятия или его отдельного подразделения за определенное время. Прирост или уменьшение стоимости собственного капитала предприятия в результате деятельности за отчетный период» [40, с. 148]. А по мнению Шеремета А.Д., базой для формирования финансовых результатов являются доходы и расходы организации [7, с. 56]. Исходя из этого, доходами организации признаются доходы от обычных видов деятельности и прочие поступления [24, с. 87].

Анализ финансовых результатов позволяет оценить деловую активность, которая отражает степень приспособленности предприятия к быстроменяющимся условиям рынка [53, с. 1063]. Также посредством проведения анализа финансовых результатов с помощью горизонтального, вертикального, факторного и иных методов становится возможным принятие обоснованных управленческих решений и дальнейшая разработка стратегий по развитию предприятия [1, с. 45]. При этом одним из наиболее эффективных в экономической практике является метод факторного анализа, который позволяет оценить результативные показатели деятельности предприятия в зависимости от влияния различных факторов.

Исследователи М.И. Баканов, С.Л. Блюмин, А.Д. Шеремет, К.В. Щиборщ, и другие утверждают, что экономический факторный анализ представляет собой процесс поэтапного перемещения от начального значения к конечному показателю результирующей факторной системы, который по своей форме основан на раскрытии определенного набора количественных параметров, оказывающих влияние на изменение конечного финансового результата и состояния компании [11, 48, 49, 52]. Такое понимание данного явления определяет в качестве предмета факторного анализа причины образования и изменения финансовых результатов.

Факторный анализ представляет собой многомерный метод, на основе которого становится возможным изучение взаимосвязей между изучаемыми переменными. Т.е. посредством использования инструментария факторного анализа возможно определить финансовый результат под влиянием как внешних, так и внутренних факторов путем дробления результативных показателей на соответствующие производные. Главной особенностью такого анализа является возможность определения количественной степени воздействия каждого отдельно взятого фактора [34, с. 354]. В то же время, при использовании обратного метода факторного анализа отдельные элементы объединяют в общий финансовый результат.

Вследствие того, что факторный анализ по своей сути является адаптивным методом, с помощью которого традиционно производится последовательный во времени расчет прогнозируемых показателей с учетом, складывающихся в момент осуществления прогнозирования тенденций и условий деятельности предприятия, его инструментарий может быть применим на любом этапе анализа деятельности организации [8, с. 50]. Данный факт, по нашему мнению, также делает данный метод универсальным для измерения конечных результатов, состояния компании и ее статуса на экономическом рынке, а также позволяет осуществлять более точное и всестороннее планирование, прогнозирование, оценку и контроль деятельность хозяйствующего субъекта.

Помимо этого, как адаптивный метод факторный анализ в явном виде использует некоторых механизм приспособления прогнозируемой модели к новым обстоятельствам, что позволяет учитывать результат реализации сделанного ранее прогноза и различную информационную ценность показателей временного ряда [35, 44].

По мнению авторов учебного пособия «Комплексный экономический анализ»: «Чем более детально исследуется влияние факторов на величину показателя, тем точнее результаты анализа и оценка качества работы предприятий» [21, с. 32]. Такой анализ также предполагает, что переменные делятся на два типа – известные и неизвестные. В свою очередь, известные переменные находятся в прямой зависимости от меньшего количества неизвестных показателей и случайных ошибок [28, с. 89].

Применение факторного анализа при изучении отклонений от стратегии развития предприятия позволяет решить проблемы, связанные с описанием объекта измерения всесторонне. Кроме того, в ходе проведения факторного анализа выявляются скрытые переменные факторы, которые определяют наличие линейных статистических корреляций между наблюдаемыми показателями [5, с. 154]. Взаимосвязанные переменные, как правило объединяются, в один фактор, таким образом, происходит перераспределение дисперсии между компонентами.

В качестве основных задач, решаемых в ходе применения инструментов факторного анализа можно в первую очередь выделить «отбор, классификацию и систематизация факторов, влияющих на итоговые показатели финансово-экономической деятельности с целью реализации системного подхода» [29, с. 126] в управлении организацией. Кроме этого, инструменты факторного анализа являются важной частью определения формы взаимоотношений и зависимости между факторами и результативными показателями, а также моделирования систем их взаимодействия друг с другом. Важными задачи факторного анализа также является определение и оценка влияния внешних и внутренних параметров на деятельность компании и применение полученной в ходе анализа факторной модели в условиях практической деятельности [21, с. 35].

Методика проведения факторного анализа предполагает изучение внешних и внутренних факторов [38, с. 76], классификация которых представляет собой процесс распределения их по группам на основании общих характеристик и признаков. При этом непосредственный отбор факторов происходит на базе теоретических и практических знаний, учитывая, что чем больший комплекс факторов будет положен в основу исследования, тем более точным будет конечный итог. Однако, если комплекс подобранных факторов рассматривается лишь в качестве механической суммы отдельно взятых разрозненных единиц без учета их взаимодействия и выделения главных компонентов, то результат может носить ошибочный характер [45, с. 61].

При этом отметим также, что факторы, используемые при комплексно-экономическом анализе, могут быть классифицированы по различным признакам, что позволяет наиболее точно выявить причины изменения исследуемых явлений и оценить роль каждого отдельно взятого фактора в формировании конечных результативных показателей. Так, принято выделять:

– основные (оказывающие решающие воздействие) и второстепенные факторы;

– внутренние и внешние (перечень таких факторов представлен на   
рисунке 1);

Рисунок 1 – Внешние и внутренние факторы,   
учитываемые в факторном анализе

– объективные (например, стихийные бедствия) и субъективные (зависящие от деятельности общества, учреждений, предприятий и т.п.);

– постоянные и переменные, выделяемые на основе срока воздействия на результативные показатели деятельности предприятия;

– интенсивные, характеризуемые степенью и уровнем напряженности труда в процессе производства, и экстенсивные, характеризующиеся количественным приростом результативного показателя;

– количественные (выражают количественное определение изучаемых явлений) и качественные (определяющие признаки и особенности анализируемых объектов и процессов);

– сложные (комплексные) и простые (элементные), в зависимости от состава и возможности деления на более мелкие элементы;

– факторы первого уровня, непосредственно определяющие результат, и факторы второго уровня, косвенно влияющие на финансовое состояние компании при помощи показателей первой ступени [21, с. 35–36].

Следовательно, методика проведения данного вида анализа подразумевает комплексное исследование влияния конкретных факторов на конечный результат, что является важным условием необходимости учета как внешних факторов (социально-экономическая ситуация, природно-климатические особенности региона, нормативно-правовая база, уровень общих затрат на ресурсы, возможности инфраструктуры и т.д.), так и внутренних (качество выпускаемой продукции, условия организации труда, структура себестоимости, объем расходов и т.д.) [20, с. 205].

Факторный анализ с учетом всех вышеперечисленных условий по мнению С.В. Чеботарева строится на основании четырех последовательных этапов:

– отбор, классификацию и систематизацию факторов с учетом характерных особенностей деятельности компании;

– моделирование факторных систем на основе взаимодействия результативных и факторных параметров с целью определения прибыльности, рентабельности, результативности, уровня затрат и других ключевых факторов успешного функционирования хозяйствующего субъекта;

– расчет влияния и оценка роли выявленных ранее факторов на финансовый результат;

– непосредственное практическое использование выработанной факторной модели с последующим подсчетом выявленных резервов и источников роста конечных результатов деятельности компании [41, с. 68].

В качестве стабильного источника для осуществления качественного факторного анализа деятельности предприятия традиционно используются показатели, зафиксированный в бухгалтерской финансовой отчетности (форма один и два бухгалтерского баланса) предприятий. При этом в основу анализа берутся сведения плановых показателей, являющихся целевым ориентиром в факторной методике. В то же время за основу могут быть взяты показатели стратегического плана [42, с. 121–122]. Однако следует учитывать, что не все сведения бухгалтерской отчетности являются достоверными и не искажают действительную информацию о деятельности анализируемого предприятия. Кроме этого, многие факторы влияния зачастую не отражаются в отчетности, вследствие чего аналитики прибегают к учету вторичных источников изменения, в числе которых по мнению исследователя Ю.Г. Оноприенко, особое значение имеют такие показатели, как:

– изменение показателей фактически действующих отпускных цен на конкретные товары и услуги;

– изменение показателя фактической себестоимости единицы продукции каждого вида;

– увеличение или снижение темпа и объема реализованных товаров и услуг;

– изменение структуры (состава) реализованной продукции [30, с. 44–45].

«Поскольку финансовый результат предприятия характеризуется системой взаимосвязанных отчетных показателей, то в процессе факторного анализа используются показатели валовой прибыль, прибыли от продаж, прибыль до налогообложения, чистая прибыль» [34, с. 358].

Помимо всего вышесказанного также необходимо подчеркнуть, что факторный анализ будет эффективным только лишь при выполнении его методики будет использованы лишь наиболее информативными компоненты, что в значительной мере позволяет упростить интерпретацию результатов, а также повысить результативности проведенного анализа [20, c. 208].

Таким образом, факторный анализ финансовой деятельности предприятия, как адаптивный метод, является одним из ключевых, т.к. любой хозяйствующий субъект, стремящийся к повышению экономической результативности своей деятельности, при любых условиях будет иметь ряд факторов, влияющих на его непосредственное функционирование. При этом практически любой финансовый показатель может быть разложен на ряд факторов с целью выявления влияния каждого из них на финансовый результаты деятельность предприятия. Для этого, как было отмечено выше, используются различные методы и модели факторного анализа, которые подробнее будут изучены в следующем подразделе данной выпускной квалификационной работы.

**1.2 Модели факторного анализа**

Итак, одной из основных задач факторного анализа является моделирование взаимосвязей между результативными показателями и факторами, влияющими на их конечную величину. Модель факторной системы представляет собой некую математическую формулу, посредством которой выражаются реальные связи между анализируемыми показателями.

Посредством моделирования создается условный образ – модель объекта исследования. При этом сущность моделирования как метода научного познания, определяется возможностью отображения взаимоотношений исследуемых в ходе анализа параметров посредством конкретных математических уравнений и формул.

Модель факторного анализа может быть представлена в виде следующей формулы (1):

(1)

где

у – результативный признак;

х1, х2,… хn – факторные признаки.

В современной экономической практике факторный анализ в зависимости от поставленных задач, представленных на рисунке 2, имеет множество различных разновидностей.

Рисунок 2 – Задачи экономического факторного анализа

Так, например, исследователь В.Г. Когденко выделяет методики детерминированного и стохастического, дедуктивного и индуктивного, одноступенчатого и многоступенчатого, статического и динамического, ретроспективного и перспективного факторного моделирования. При этом каждая из перечисленных методик обладает собственными характерными чертами и принципами, основанными на различных критериях, присущих выбранным для анализа факторам, и характере их взаимосвязей с результирующим показателем [20, с. 216].

Так, в случаях, когда необходимо провести анализ факторных показателей от общего к частному и наоборот используется дедуктивное и индуктивное моделирование соответственно.

Если исследуются факторы одного уровня без дробления на более мелкие значения целесообразно применение одноступенчатого анализа, при множественности уровней и значительной детализации каждого фактора на составные части справедливо применение многоступенчатого моделирования.

Статический анализ позволяет выявить закономерности и взаимоотношению показателей в определенный период времени [15, с. 251], тогда как динамичный исследует причинно-следственные связи в динамике [27, с. 141].

Для выявления тенденций развития связей между факторами и их валянием на конечный результат деятельности применяется перспективное моделирование, показатели прироста прошлых лет устанавливаются в ходе ретроспективной методики анализа [20, с. 216].

Под детерминированным факторным анализом следует понимать «методику исследования влияния факторов, связь которых с результативным показателем носит функциональный характер» [21, с. 33]. Построение детерминированных факторных систем в большинстве своем основывается на математических действиях произведения, частного или алгебраической суммы исключительно количественных реально существующих факторов, находящихся в функциональной взаимосвязи с результирующем показателем [26, с. 193].

Отметим также, что в детерминированном моделировании факторных систем существует небольшое число типов моделей [52, с. 85]. В качестве наиболее часто встречающихся моделей детерминированного факторного анализа можно выделить следующие:

– В виде алгебраической суммы факторных показателей строятся адаптивные детерминированные модели, представленные в виде формулы (2):

(2)

Данная модель может быть использована, к примеру, «при определении показателя себестоимости во взаимосвязи с элементами затрат на производство и со статьями затрат; показателя объема производства в зависимости от объема выпуска отдельных изделий» [14, с. 151] и т.д.

– На базе произведения факторных показателей выстраиваются многофакторные мультипликативные модели, представляемые посредством формулы (3):

(3)

С помощью мультипликативного моделирования могут быть определены, например, показатели объема реализации продукции предприятия.

– На основе частного от деления двух факторов строятся кратные модели детерминированного факторного анализа, выражаемые в виде формулы (4):

(4)

С помощью данной модели, например, «может быть выражен показатель срока оборачиваемости товаров в днях» [14, с. 152].

Для получения развернутых вариантов кратных моделей, позволяющих более детально провести анализ выявленных факторов, такие системы могут преобразованы посредством:

– способа удлинения – разложения числителя на сумму отдельных факторов в виде уравнения (5):

(5)

– способа формального разложения, т.е. разложения знаменателя исходной модели на сумму или произведение отдельных факторов в виде уравнения (6):

(6)

– способа расширения – умножения числителя и знаменателя исходной модели на один или несколько показателей;

– способа сокращения – противоположный способу расширения прием, при котором числитель и знаменатель исходной модели делятся на один и тот показатель [16, с. 21].

При этом, чтобы осуществить преобразование конкретной модели могут использоваться различные способы преобразования для получения более полной картины.

– Комбинацией всех вышеперечисленных детерминированных факторных систем являются смешанные модели, описанные посредством следующего специального математического выражения (7):

(7)

Данные модели обычно применяются для расчета показателей рентабельности, затрат на рубль товарной продукции и т.д. [21, с. 37–38].

Важное место в системе факторного экономического анализа также принадлежит математическому моделированию факторных систем. Той или иной экономический процесс может быть отражен посредством использования специальных математических символов. Обычно такие модели конструируются на основе глубоко и всестороннего теоретического исследования процесса.

Подробно рассмотрев особенности детерминированного моделирования, далее перейдем к описанию стохастического факторного анализа, применимого при исследовании факторов, состоящих в неполной или вероятностной связи с результативным показателем, т.е. находящихся в корреляционной зависимости. В данном случае результат расчетов в отношении одного и того же исследуемого параметра может принимать несколько значений, в зависимости от степени и характера воздействия на него факторов в пределах одной системы [37].

Такая методика моделирования представляет собой более углубленный процесс детерминированного анализа. Однако применение методики стохастического анализа считается справедливым в случаях отсутствия необходимых условий для построения детерминированных моделей и невозможности группировки факторов в рамках единых моделей мультипликативного, адаптивного, комплексного или смешанного характера. В то же время значительным преимуществом данного вида анализа перед детерминированным является возможность изучения сложных факторов, не выраженных количественным значением.

При этом изучение выбранных параметров требует проведения достаточного объема независимых наблюдений, наличие специального математического аппарата, что обуславливает необходимость осуществления на первом этапе стохастического моделирования всестороннего глубокого анализа исходных данных финансового состояния предприятия. Здесь важно четко определить цели и задачи, период, методику и характер отбора показателей. Далее происходит предварительный анализ данных, особое значение уделяется проверке однородности полученной совокупности факторов, так как это имеет важное значение для возможности последующего моделирования стохастической системы. На втором этапе также осуществляется уточнение выборки и объема необходимой основной и дополнительной информации для построения модели, формируются механизмы группировки и классификации факторов. На третьем этапе осуществляется непосредственное построение регрессивной (стохастической) модели; на четвертом – проводится проверка и оценка адекватности модели. Заключительный пятый этап определяет экономическую интерпретацию и практические использование полученной в процессе анализа модели [16, с. 29].

Отметим также, что для каждого вида факторных моделей существуют свойственным им приемы и методы моделирования факторных систем, основные из которых будут рассмотрены в следующем параграфе данного исследования.

**1.3 Приемы моделирования факторных систем**

В процессе осуществления факторного экономического анализа используются различные приемы, которые по мнению А.Ф. Ионова и Н.Н. Селезнева условно можно разделить на традиционные, экономико-математические и эвристические методы [17, с. 120].

Помимо этого, для оценки факторного влияния в комплексно-экономическом анализе исследователи выделяют несколько основных методов [12, 27, 51], которые будут перечислены далее:

– метод дифференциального исчисления, в основе которого лежит метод нахождения полного дифференциала функции многих переменных, [23, с. 113];

– индексный метод, применяемый для количественной оценки роли отдельных факторов в динамике изменений обобщающих показателей при условии, что в исходных данных имеется количественный и качественный фактор, а анализируемый показатель является их произведением. При числе факторов более двух применение данного метода нецелесообразно. Наиболее часто для определения уровня воздействия факторов аналитики используют индекс Ласпейреса – индекс физический объема товарооборота, и индекс Пааше – агрегатный индекс цен [16, с. 24];

– метод долевого участия, наиболее часто применимый для аддитивных моделей и заключающийся в определении доли каждого фактора в общей сумме их приростов, умноженной на общий прирост совокупного показателя;

– метод простого прибавления неразложимого остатка – метод, применяемый для решения проблемы неразложимого остатка, получаемого в процессе применения метода цепных подстановок. Таким образом полученный остаток прибавляется к тому или иному фактору, либо делится между факторами в некоторой пропорции;

– метод взвешенных конечных разностей, применяемый при анализе двухфакторной модели. В данном случае величина влияния фактора определяется для первого и второго уровня, далее результат суммируется и конечное значение влияния факторов определяется в соответствии со средней величиной от полученной суммы;

– метод коэффициентов, подразумевающий «сопоставление числового значения одних и тех же базисных экономических показателей при разных условиях» [9, с. 125];

– логарифмический метод, подразумевающий достижение логарифмически пропорционального распределения остатка между факторами без необходимости установления очередности действия факторов. Данный метод не является универсальным из-за значительной трудоемкости применения [39,   
с. 72];

– метод дробления приращений факторов, являющийся некой формой продолжения метода дифференциального исчисления. В данном случае производится дробление при ращения каждый из переменных на более мелкие элементы с целью перерасчета значений частных производных [47, с. 32];

– интегральный метод, представляющий собой логическое продолжение вышеописанного приема, с помощью применения которого устраняется неоднозначность оценки влияния факторов [7, с. 231];

– методы цепных подстановок, абсолютных и относительных разниц, которые будут рассмотрены более подробно в продолжении данного подраздела.

Применение метода цепных постановок целесообразно при необходимости выявления влияния конкретных факторов на величину конечного показателя, что говорит о его принадлежности к методикам детерминированного фактурного моделирования [19, 32]. В ходе его проведения происходит последовательная замена начальных значений факторов на конечные, что позволяет выявить ряд промежуточных значений результативного показателя [2, с. 8]. Данная методика расчетов может быть выражена в виде ряда формул, представленных ниже в соответствии с этапами соответствующих подстановок. Базисное, или начальное, значение результативного показателя рассчитывается с помощью формулы (8):

(8)

Следующие за базисным – промежуточные значения высчитывается с помощью последовательной замены соответствующих значений цепи, что может быть отражено в виде формул (9, 10, 11):

(9)

(10)

(11)

Конечное искомое значение цепи – результативный показатель факторной системы рассчитывается по формуле (12):

(12)

Абсолютное значение обобщающего показателя на следующем этапе определяется по формуле (13):

(13)

В свою очередь общее изменение обобщающего показателя может быть разложено на соответствующие факторы на основе:

– изменения фактора a в виде уравнения (14):

(14)

– изменения фактора b в виде уравнения (15):

(15)

– изменения фактора c в виде уравнения (16):

(16)

– за счет изменения фактора d в виде уравнения (17):

(17)

Таким образом, очевидно, что для проведения первого расчета в цепи постановок используются только начальные (базисные) значения, тогда как на завершающем этапе расчетов все значения носят конечный характер. Следовательно, число расчетов всегда будет превышать количество факторов в модели на единицу [22, с. 78].

В качестве преимущества использования данного метода исследователи называют универсальность его применения и достаточно высокую степень простоты выполнения расчетов. С другой стороны, в зависимости от порядка замены факторов результаты факторного разложения могут варьироваться, что является существенным недостатком метода цепных подстановок. Эта закономерность связана в первую очередь с тем, что в процессе выполнения расчетов образуется некий неразложимый остаток, который в итоге прибавляется к величине влияния последнего фактора. Однако на сегодняшний день выработан специальный механизм подстановки факторов, позволяющий свести разницу к минимальному значению:

– выбранные для анализа факторы разбивают на количественные и качественные;

– в первую очередь рассматриваются количественные показатели;

– при наличии в формуле зависимости нескольких одноименных факторов замены следуют начинать с более независимых;

– фактор, влияние которого определялось в ранее проведенных расчетах, далее определяется в соответствии с фактическим значением, а влияние ранее неопределенных факторов – по базисному [25, с. 47].

Способ абсолютных разниц, или по-другому абсолютных отклонений, является более простой в расчетах измененной версией вышеописанного метода, однако применимого только в отношении мультипликативных и смешанных моделей [51, с. 47]. Методика способа абсолютных разниц выстраивается на основе формулы (18):

(19)

При построение мультипликативной модели, основанной на произведении факторов, осуществляется «умножение абсолютного прироста исследуемого параметра на плановую величину факторов, находящихся справа от него, и на фактическую величину факторов, расположенных в модели слева от него» [20, с. 36].

Методика проведения вычислений посредством способа абсолютных разниц может быть представлена в виде следующей системы уравнений (20):

(20)

где

а0, b0, с0 – плановые (базисные) значения факторов, оказывающих влияние на обобщающий показатель у;

а1, b1, с1 – фактические значения факторов;

Δа=а1–а0, Δb=b1–b0, Δс=с1–с0 – абсолютные отклонения фактических показателей факторов а, b, с от плановых.

Общее изменение формируется из суммы изменений результирующего показателя вследствие изменения значений каждого фактора и может представлено в виде формулы (21):

(22)

Касательно способа относительных разниц необходимо указать, что данный метод расчетов используется, когда «исходные данные содержат значения относительных отклонений факторных показателей, выраженные в процентах» [14, с. 158]. Методика измерения влияния факторов в таком случае будет выглядеть следующим образом (23):

*;*

*;*

*;*

(23)

Исходя из приведенных выше сведения, можно сделать вывод, что прием цепной подстановки детерминированного факторного анализа может быть применим относительно мультипликативной, адаптивной, кратной и смешанной моделей; метод абсолютных разниц – относительно расчета факторов, включенных в мультипликативные и кратные модели; метод относительных разниц наиболее часто применяется при работе с мультипликативными и смешанными факторными системами.

Ранее мы отмечали, что в современной экономической практике принято также выделять математические и эвристические методы факторного анализа. Математические методы в свою очередь подразделяются на способы детерминированного факторного анализа (современный многомерный факторный анализ, компонентный и дисперсионный) и способы оптимизации показателей (экономико-математические методы, программирование, теория массового обслуживания, теория игр, исследование операций) [26, 50].

Для эвристических, или по-другому креативных методов анализа свойственны особые приемы сбора информации, опирающиеся на экспертное мнение групп специалистов, вследствие чего такие методы базируются на творческом мышлении. При этом экспертом могут быть представителями не только одной профессии, но и различных отраслей и сфер деятельности. Здесь можно выделить метод аналогий, опроса и контрольный вопросов, а также метод мозгового штурма [36, с. 197].

Исходя из всего вышесказанного, можно сделать вывод, что применение факторного анализа в современной экономической деятельности получило достаточно широкое распространение вследствие значительных возможностей для применения его инструментов в отношении любых организаций и отдельных процессов. При этом основной целью факторного анализа является выявление возможных резервов улучшения хозяйственного деятельности предприятия и его финансовых результатов. Целью проведения факторного анализа выступает выявление главных факторов, определяющих результаты деятельности предприятия при изучении отклонений от стратегии развития.

В качестве основных моделей факторного анализа можно выделить методику детерминированного исследования факторов, функционально связанных с результативным показателем, и стохастического, применяемого в тех случаях, когда взаимоотношения факторов и результативного показателя носит вероятностный или неполный характер. В числе основных моделей детерминированного анализа принято выделять аддитивные, мультипликативные, кратные и смешанные модели. Помимо этого, было выявлено, что приемы факторного анализа принято подразделять на традиционные, экономико-математические и эвристические. В современной практике наибольшее применение получили традиционные методы цепных подстановок, абсолютных и относительных разниц, индексный метод.

Изучив теоретические аспекты инструментария факторного анализа, в следующем разделе будут исследованы вопросы практического применения инструментов и методик факторного анализа на примере финансового состояния краснодарской компании АО «Компания Импульс».

**2 Практика проведения факторного анализа на примере финансового состояния предприятия АО «Компания Импульс»**

**2.1 Общая характеристика предприятия**

Анализируемое в процессе исследования учреждение – Открытое акционерное общество «Компания Импульс» – было зарегистрировано в качестве правопреемникам прав и обязанностей государственного предприятия ПО «Импульс» 6 июня 1993 года в соответствии с Указом Президента РФ от 1 июня 1992 года №721 «Об организационных мерах преобразованию государственных предприятий, добровольных объединений государственных предприятий в акционерное общества». Место нахождение предприятия в настоящее время – Краснодарский край, г. Краснодар ул. Московская, 5, офис 301.

Открытое акционерное общество «Компания Импульс» переименовано в Акционерное общество «Компания Импульс» на основании изменений в Гражданском кодексе Российской Федерации.

Основным видом экономической деятельности Общества является аренда и управление собственным или арендованным имуществом (ОКВЭД 68.20.2). При этом до 03.03.2022 основным видом деятельности организации значился «Производство контрольно-измерительных и навигационных приборов и аппаратов; производство часов» (код по ОКВЭД 26.5) (см. Приложение А).

Уставный капитал Общества составляет 77 272 руб. (в отчетном году не изменялся). Уставный капитал Общества разделен на 154 544 обыкновенные акции, номинальной стоимостью 0,50 рублей. Все акции являются именными. Акции в количестве 154 278 штуки принадлежат физическим лицам – гражданам РФ. Акции в количестве 63 штук принадлежат Обществу с ограниченной ответственностью «фирма Пари» (ОГРН 1022301608724). Акции в количестве 27 штук принадлежат Обществу с ограниченной ответственностью «ЮгКонсалтПроект». Акции в количестве 176 штук принадлежат ТОО «РОСТО». Доли Российской Федерации в Уставном капитале АО «Компания Импульс»» нет. На рисунке 3 представлены данные по структуре уставного капитала АО «Компания Импульс».

Рисунок 3 – Структура уставного капитала АО «Компания Импульс»   
за отчетный 2022 год

Динамику ресурсов АО «Компания импульс» рассмотрим в таблице 1.

Таблица 1 – Ресурсы АО «Компания импульс»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | 2022 г. в % к | |
| 2020 г. | 2021 г. |
| Среднегодовая численность работников, чел. | 71/ | 68/ | 68/ | 95,77 | 100,00 |

Продолжение таблицы 1

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | 2022 г. в % к | |
| 2020 г. | 2021 г. |
| Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб. | 98 651 | 130 645 | 103 896,5 | 105,32 | 79,53 |
| Среднегодовая сумма оборотных средств, тыс. руб. | 339 122,5 | 309 264 | 358 914 | 105,84 | 116,05 |

За анализируемый период среднегодовая численность работников АО «Компания импульс» сократилась на 4,23 % или на 3 человека.

Среднегодовая стоимость основных средств в 2022 г. составляла 103 896,5 тыс. руб., что на 5,32 % больше, чем в 2020 году.

Среднегодовая стоимость оборотных средств в динамике за 3 года увеличилась на 5,84 % и стала составлять в 2022 г. 358 914 тыс. руб.

Динамика основных показателей хозяйственной деятельности АО «Компания Импульс» представлена в таблице 2.

Таблица 2 – Показатели хозяйственной деятельности   
АО «Компания Импульс» с 2020 по 2022 гг., тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | 2022 г. в % к | |
| 2020 г. | 2021 г. |
| Выручка | 120 572 | 127 017 | 148 278 | 122,98 | 116,74 |
| Себестоимость продаж | (59 739) | (49 411) | (47 368) | 79,29 | 95,87 |
| Валовая прибыль (убыток) | 60 833 | 77 606 | 100 910 | 165,88 | 130,03 |
| Управленческие расходы | (42 725) | (45 962) | (53 498) | 125,21 | 116,40 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 18108 | 31 644 | 47 412 | 261,83 | 149,83 |
| Проценты к получению | 10 838 | 5 795 | 6 549 | 60,43 | 113,01 |
| Прочие доходы | 8 598 | 11 228 | 32 471 | 377,66 | 289,20 |
| Прочие расходы | (24 882) | (58 285) | (41 780) | 167,91 | 71,68 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 12 662 | (9 618) | 44 652 | 352,65 | 564,25 |
| Чистая прибыль (убыток) | 10 281 | (8 654) | 35 104 | 341,45 | 505,64 |

Таким образом, на основании данных таблицы 1 можно сделать следующие выводы. Выручка за анализируемый период увеличилась на 16,74%. Так, если в 2020 году ее значение составляло 120 572 тыс. руб., то в 2022 году оно стало составлять 148 278 тыс. руб. Себестоимость продаж в 2020 году была равна 59 739 тыс. руб., однако к 2022 году ее значение уменьшилось на 12 371 тыс. руб., сократившись при этом на 20,71 п.п. На рисунке 4 отражена динамика показателей выручки и себестоимости продаж за 2020–2022 гг.

Рисунок 4 – Динамика выручки и себестоимости   
АО «Компания импульс» с 2020 по 2022 гг., тыс. руб.

Валовая прибыль за исследуемый период увеличилась на 65,88 % или на 40 077 тыс. руб. Это произошло вследствие роста полученной выручки и снижения величины затрат. Расходы на административные и управленческие нужды увеличились на 25,21 п.п. и составили в 2022 году 53 498 тыс. руб. Структура управленческих расходов АО «Компания импульс» представлена на рисунке 5.

Рисунок 5 – Структура управленческих расходов организации

Прибыль от продаж также имела тенденцию к. Так, с 2020 по 2022 гг. она увеличилась с 18 108 тыс. руб. до 47 412 тыс. руб. По итогам работы компанией в 2022 году получена чистая прибыль в объеме 35 104 тыс. руб. (на 24 823 тыс. руб. больше, чем в 2020 году), что является, в свою очередь, положительной тенденцией и свидетельствует о росте деловой активности организации. Динамика показателей прибыли организации представлена на рисунке 6.

Рисунок 6 – Динамика прибыли от продаж и чистой прибыли   
АО «Компания импульс» с 2020 по 2022 гг., тыс. руб.

Далее проведем исследование динамики имущества организации. Данные представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Динамика имущества АО «Компания импульс», тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | 2022 г. в % к | |
| 2020 г. | 2021 г. |
| Основные средства | 147 308 | 113 982 | 93 811 | 63,68 | 82,30 |
| Финансовые вложения | 578 | 380 | – | – | – |
| Отложенные налоговые активы | 4 543 | 10 262 | 9 778 | 215,23 | 95,28 |
| Прочие внеоборотные активы | 205 | 145 | 104 | 50,73 | 71,72 |
| Запасы | 2 734 | 1 849 | 26 083 | 954,02 | 1410,65 |
| Дебиторская задолженность | 31 753 | 30 997 | 75 199 | 236,82 | 242,60 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 254 679 | 271 400 | 273 928 | 107,56 | 100,93 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 8 389 | 16 709 | 21 663 | 258,23 | 129,65 |
| Итого активы | 450 207 | 445 724 | 500 566 | 111,19 | 112,30 |

Таким образом, за исследуемый период активы АО «Компания импульс» увеличились на 11,19 %. Это связано прежде всего с ростом таким показателей, как: дебиторская задолженность, рост которой составил 43 446 тыс. руб. Запасы увеличились на 23 349 тыс. руб. или в 9,5 раз. Рост краткосрочных финансовых вложений (за исключением денежных эквивалентов) составил 19 231 тыс. руб. Денежные средства и денежные эквиваленты увеличились за анализируемый период на 13 274 тыс. руб.

В числе отрицательно изменившихся статей баланса можно отметить изменение основных средств. Так, если в 2020 году их значение составляло 147 308 тыс. руб., то к 2022 году они сократились на 53 497 тыс. руб. и стали составлять 93 811 тыс. руб.

Далее рассмотрим динамику пассивов организации, данные представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Динамика пассивов АО «Компания Импульс»   
с 2020 по 2022 гг., тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | 2022 г. в % к | |
| 2020 г. | 2021 г. |
| Уставный капитал | 77 | 77 | 77 | 100,00 | 100,00 |
| Переоценка внеоборотных активов | 108 391 | – | – | – | – |
| Резервный капитал | 12 | 12 | 12 | 100,00 | 100,00 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 326 845 | 426 583 | 475 942 | 145,62 | 111,50 |
| Отложенные налоговые обязательства | 1 446 | 462 | 1 754 | 121,30 | 379,65 |
| Прочие обязательства | ­– | ­– | 1 276 | – | – |
| Кредиторская задолженность | 11 357 | 16 958 | 18 781 | 165,37 | 110,75 |
| Краткосрочные оценочные обязательства | 2 079 | 1 632 | 1 959 | 94,23 | 120,04 |
| Прочие краткосрочные обязательства | – | – | 765 | – | – |
| Итого пассивов | 450 207 | 445 724 | 500 566 | 111,19 | 112,30 |

Следовательно, динамику пассивов АО «Компания импульс» можно оценить следующим образом: за исследуемый период пассивы организации увеличились на 11,19% и составили, таким образом, 500 566 тыс. руб., что на 50 359 тыс. руб. больше, чем в 2020 году. Наибольший прирост в пассиве баланса приходился на кредиторскую задолженность (+65,37%, т.е. 18 781 тыс. руб. в 2022 году соответственно). Нераспределенная прибыль организации увеличилась на 149 097 тыс. руб. (45,62%), что привело к увеличению величины собственного капитала до 476 031 тыс. руб. в 2022 году. Уставный и резервный капитал за анализируемый период не изменились. Учитывая увеличение активов, необходимо отметить, что собственный капитал увеличился на 9,4%, что является в значительной мере негативным явлением относительно увеличения показателя собственного капитала. Отложенные налоговые обязательства увеличились на 21,30%, в 2022 году их значение составляло 1 754 тыс. руб. Краткосрочные оценочные обязательства показали тенденцию к снижению (–5,77 %; 1959 тыс. руб. в 2022 году соответственно). Изменение показателя собственного капитала АО «Компания Импульс» представлено на рисунке 7.

Рисунок 7 – Динамика изменения и состав собственного капитала   
АО «Компания импульс» за 2020–2022 гг.

Далее в таблице 5 определим показатели, которые характеризуют эффективность использования ресурсов в АО «Компания импульс».

Таблица 5 – Эффективность использования ресурсов   
АО «Компания импульс»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | Отклонение (+/–) 2022 г. к | |
| 2020 г. | 2021 г. |
| Фондоотдача, тыс. руб. | 1,222 | 0,972 | 1,418 | +0,196 | +0,446 |
| Фондоемкость, тыс. руб. | 0,818 | 1,029 | 0,705 | –0,113 | –0,324 |
| Фондовооруженность,  тыс. руб. | 1 389,5 | 1 921,3 | 1 527,9 | +138,4 | –393,4 |
| Производительность труда, тыс. руб. | 1 698,2 | 1 867,9 | 2 165,9 | +467,7 | +298 |

Анализируя таблицу 5, эффективность использования ресурсов АО «Компания импульс» можно оценить следующим образом: фондоотдача, характеризующая количество произведенной продукции на 1 рубль основных фондов, за исследуемый период увеличилась на 0,196 и составила в 2022 г. 1,418. Коэффициент фондоемкости сократился на 0,113 в 2022 г. по сравнению с 2020 г., это говорит о том, что стоимость основных фондов, приходящихся на единицу произведенной продукции, снизилась, что может свидетельствовать об увеличении эффективности использования фондов. Организация полностью обеспечена необходимым объемом основных фондов, в связи с чем наблюдается положительная тенденция исследуемых показателей. Коэффициент фондовооруженности в 2022 г. по сравнению   
с 2020 г. увеличился на 138,4 тыс. руб., это значит, что стоимость основных средств, приходящихся на одного сотрудника, возросла на данную величину. Производительность труда увеличилась за исследуемый период на 467,7 тыс. руб., таким образом, сотрудники стали выпускать больше продукции за единицу времени.

Таким образом, можно сделать вывод, что деятельность предприятия ОА «Компания Импульс» в последние годы характеризуются достаточной успешностью. Все основные показатели показывают тенденцию стабильного роста. Далее проведем оценку финансового состояния и эффективности работы исследуемого предприятия.

**2.2 Общая оценка финансового состояния и эффективности деятельности предприятия**

Анализ финансового состояния предприятия АО «Компания Импульс» в ходе исследования выполняется на основе данных, представленных в бухгалтерском балансе компании, а также приложении к данному финансовому документу (Приложение А, Б). Так, нами был проведен расчет показателей платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости предприятия на рынке товаров и услуг.

Одной из важных характеристик при определении показателей платежеспособности и финансовой устойчивости, проводимых при оценке результатов деятельности организации, выступает ликвидность баланса [4, с. 31]. Наличие высокой ликвидности баланса свидетельствует о высокой скорости погашения имеющихся у организации задолженностей, в то время как низкая ликвидность может говорить о возникающих проблемах в деятельности предприятия или ее неэффективном управлении и повышенном риске банкротства.

Оценка ликвидности баланса организации осуществляется путем группировки активов и пассивов. Активы предприятия в свою очередь традиционно сегментируются по степени реализуемости, тогда как пассивы подразделяют по степени срочности их погашения.

В соответствии с этим анализ ликвидности баланса организации АО «Компания Импульс» представлен в таблице 6.

Таблица 6 – Анализ ликвидности баланса   
АО «Компания импульс» в период с 2020 по 2022 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Группа | Показатель | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. |
| Активы | | | | |
| А1 | Наиболее ликвидные | 263 086 | 288 109 | 295 591 |
| А2 | Быстро реализуемые | 31 753 | 30 997 | 75 199 |
| А3 | Медленно реализуемые | 2 734 | 1 849 | 26 083 |
| А4 | Трудно реализуемые | 152 634 | 124 769 | 103 693 |
|  | Баланс | 450 207 | 445 724 | 500 566 |
| Пассивы | | | | |
| П1 | Наиболее срочные обязательства | 11 357 | 16 958 | 18 781 |
| П2 | Краткосрочные пассивы | 2 079 | 1 632 | 2 724 |
| П3 | Долгосрочные | 1 446 | 462 | 3 030 |
| П4 | Постоянные пассивы | 435 325 | 426 672 | 476 031 |
|  | Баланс | 450 207 | 445 724 | 500 566 |

Анализ ликвидности баланса АО «Компания импульс» выявил, что наиболее ликвидные активы за анализируемый период увеличились на 32 505 тыс. руб., и стала равными в 2022 г. 295 591 тыс. руб. Быстро реализуемые активы, к которым относят дебиторскую задолженность, также имели тенденцию к увеличению, так, их рост составил 43 446 тыс. руб. или 136,82%. Что касается медленно реализуемых активов, то в динамике за три года они увеличились на 23 349 тыс. руб. Трудно реализуемые активы в 2020 г. составляли 152 634 тыс. руб., однако уже к 2022 г. они сократились на 48 941 тыс. руб. и стали равными 103 693 тыс. руб., стоит отметить, что сокращение данной группы активов связано с уменьшением стоимости основных фондов.

Наиболее срочные обязательства АО «Компания импульс» за анализируемый период увеличились на 7 430 тыс. руб., в 2022 г. они стали равными 18 781 тыс. руб. Краткосрочные пассивы увеличились за исследуемый период незначительно, так, если в 2020 г. они были равными 2 079 тыс. руб., то в 2022 г. они составляли 2 724 тыс. руб. Долгосрочные пассивы в 2022 г. были больше, чем в 2020 г. на 1 584 тыс. руб. Постоянные пассивы также имели тенденцию к увеличению, так их рост составил 40 706 тыс. руб.

Ликвидность баланса организации АО «Компания импульс» по состоянию на конец 2022 г. представлена в таблице 7.

Таблица 7 – Ликвидность АО «Компания импульс»   
по состоянию на конец 2022 г.

|  |  |
| --- | --- |
| Абсолютная ликвидность | Ликвидность баланса  АО «Компания импульс» |
| А1>П1 | А1>П1 |
| А2>П2 | А2>П2 |
| А3>П3 | А3>П3 |
| А4<П4 | А4<П4 |

Таким образом, можно отметить, что АО «Компания импульс» обладает абсолютной ликвидностью на конец 2022 года, что является показателем того, что организация располагает достаточным объемом наиболее ликвидных средств для погашения срочных обязательств. Организация может рассчитаться по краткосрочным обязательствам перед кредиторами быстро реализуемыми активами.

Долгосрочные займы организации покрываются медленно реализуемыми активами, поскольку труднореализуемые активы оказались меньше, чем постоянные пассивы организации, то это может говорить о соблюдении нормативного условия.

Относительные показатели ликвидности баланса позволяют качественно оценить и определить способность организации к своевременному погашению имеющейся краткосрочной задолженности за счет текущих активов, рассчитаем относительные показатели ликвидности баланса АО «Компания импульс» и отразим результаты в таблице 8.

Таблица 8 – Относительные показатели ликвидности   
АО «Компания импульс»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | Изменение (+/–) 2022 г. к 2020 г. |
| Общий показатель платежеспособности | 21,81 | 16,98 | 16,12 | –5,69 |
| Коэф-т абсолютной ликвидности | 19,58 | 15,50 | 13,75 | –5,83 |
| Коэф-т быстрой ликвидности | 21,94 | 17,17 | 17,24 | –4,7 |
| Коэф-т текущей ликвидности | 22,15 | 17,26 | 18,45 | –3,7 |
| Коэф-т маневренности собственного капитала | 0,65 | 0,71 | 0,78 | +0,13 |
| Коэф-т обеспеченности собственными средствами | 0,95 | 0,94 | 0,94 | –0,01 |

Следовательно, анализируя относительные показатели ликвидности баланса АО «Компания импульс», можно сделать следующие выводы: общий показатель платежеспособности, отражающий степень покрытия обязательств активами, а также способность организации к долгосрочному функционированию. за исследуемый период сократился на 5,69, однако это не стоит рассматривать как негативную тенденцию, поскольку значение данного показателя в 2022 г. составляло 16,22, что говорит о высоком уровне платежеспособности АО «Компания Импульс».

Коэффициент абсолютной ликвидности также имел тенденцию к сокращению, так в динамике за три года его значение стало меньше на 5,83, и стало равным на конец 2022 г. 13,75. Данное значение выше нормативного, что позволяет говорить о том, что организация способна погасить краткосрочные обязательства имеющимися средствами и вложениями.

Коэффициент быстрой ликвидности в 2022 г. составил 17,24, сократившись при этом на 4,7 по сравнению с 2020 г. Показатель на конец 2022 г. был выше нормативного значения, соответственно объем краткосрочных обязательств ниже суммы дебиторской задолженности.

Коэффициент текущей ликвидности на конец исследуемого периода составил 18,45, сократившись на 3,7 по сравнению с 2020 г. Значение показателя было выше нормативного значения, что говорит об отсутствии финансового риска.

Коэффициент маневренности собственного капитала за анализируемый период увеличился на 0,13 и стал составлять в 2022 г. 0,78. Значение данного коэффициента является достаточно высоким, а это говорит о том, что в организации значительная часть собственных средств находится в обороте.

Следующим этапом в оценке финансового состояния АО «Компания импульс» является расчет абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости.

Так, в таблице 9 представлены данные для определения типа финансовой устойчивости исследуемой организации.

Таблица 9 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости   
АО «Компания импульс» в период с 2020 по 2021 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | Изменение (+/–) 2022 г. от 2020 г. |
| Собственный капитал | 435 325 | 426 672 | 476 031 | +40 706 |
| Внеоборотные активы | 152 634 | 124 769 | 103 693 | -48 941 |
| Собственные оборотные средства | 284 137 | 302 365 | 375 368 | +91 231 |
| Долгосрочные обязательства | 1 446 | 462 | 3 030 | +1 584 |
| Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников формирования | 285 583 | 302 827 | 378 398 | +92 815 |
| Краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам | 13 436 | 18 590 | 21 505 | +8 069 |
| Общая величина источников формирования | 290 019 | 321 417 | 399 903 | +109 884 |
| Общая сумма запасов | 2 734 | 1 849 | 26 083 | +23 349 |
| Недостаток (излишек) источников собственных средств | 281 403 | 300 516 | 349 285 | +67 882 |
| Недостаток (излишек) источников собственных средств и долгосрочных заемных источников | 282 849 | 300 978 | 352 315 | +69 466 |
| Недостаток (излишек) общей величины всех источников для формирования запасов и затрат | 287 285 | 319 568 | 373 820 | +86 535 |
| Тип финансовой устойчивости | (1;1;1)  Абсолютная финансовая устойчивость | (1;1;1)  Абсолютная финансовая устойчивость | (1;1;1) Абсолютная финансовая устойчивость | – |
|  |  |  |  |  |
|  | | | | |

Таким образом, проведенный анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости АО «Компания импульс» дает основания утверждать, что на конец 2022 г. организация характеризовалась наличием абсолютной финансовой устойчивости.

На протяжении всего исследуемого периода также наблюдает излишек собственных средств для формирования запасов, так его величина в 2022 г. достигла 349 285 тыс. руб., увеличившись при этом по сравнению с 2020 г. на 67 882 тыс. руб.

Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников на конец исследуемого периода составил 352 315 тыс. руб., это на 69 446 тыс. руб. больше, чем в 2020 г.. это говорит о том, что АО «Компания импульс» может формировать запасы собственными средствами и долгосрочными заемными средствами.

Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат также имел тенденцию к увеличению, и составлял в 2022 г. 373 820 тыс. руб., что на 86 535 тыс. руб. большем, чем в 2020 г., высокое значение данного показателя говорит о том, что организация располагает необходимыми средствами для формирования запасов.

Следующим этапом оценим финансовую устойчивость с помощью относительных показателей, таких как: коэффициент автономии; финансовой устойчивости; финансовой зависимости; финансирования; финансового риска; мобильности имущества; обеспеченности собственными средствами; обеспеченности запасов.

В таблице 10 отражены относительные показатели финансовой устойчивости организации.

Таблица 10 – Относительные показатели финансовой устойчивости   
АО «Компания импульс»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | Изменение (+/–) 2022 г. от 2020 г. |
| Коэффициент автономии | 0,967 | 0,957 | 0,951 | –0,016 |
| Коэффициент финансовой устойчивости | 0,970 | 0,958 | 0,957 | –0,013 |
| Коэффициент мобильности имущества | 0,661 | 0,720 | 0,793 | +0,132 |
| Коэффициент маневренности собственного капитала | 0,653 | 0,709 | 0,789 | +0,136 |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами | 0,955 | 0,942 | 0,946 | –0,009 |
| Коэффициент обеспеченности запасов | 103,9 | 163,5 | 14,4 | –89,5 |

Таким образом, оценивая относительные показатели финансовой устойчивости, можно сделать следующие выводы: коэффициент автономии на конец 2022 г. составил 0,951, уменьшившись незначительно по сравнению с 2020 г., при этом полученная величина говорит о том, организация финансово устойчива, стабильна и независима от внешних кредиторов.

Коэффициент финансовой устойчивости в 2022 г. был равен 0,957, такое значение является довольно высоким и свидетельствует о том, что инвесторы и кредиторы более активно вкладывают свои средства.

Коэффициент мобильности имущества за анализируемый период увеличился на 0,132 и стал равен в 2022 г. 0,793, это говорит о наличии высокой доли оборотных, мобильных средств, которые пригодны для погашения долгов.

Коэффициент маневренности собственного капитала, характеризующий долю источников собственных средств, находящихся в мобильной форме, в 2022 г. составлял 0,789. Значение является высоким и говорит о невысоком риске неплатежеспособности.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами за анализируемый период сократился на 0,009 и стал равным 0,946, значит 94,6% оборотных средств финансируется за счет собственных средств.

Коэффициент обеспеченности запасов на конец исследуемого периода был равен 14,4, сократившись при этом по сравнению с 2020 г. на 89,5.

Таким образом, на основании проведенного анализа можно сделать, что предприятия является прибыльным, рентабельным и обладает достаточной финансовой устойчивостью. На конец анализируемого периода хозяйственная деятельность предприятия финансируется в основном за счет собственных оборотных средств.

**2.3 Применение факторного анализа в оценке финансового состояния предприятия**

Применение факторного анализа при изучении отклонений от стратегии развития организации обусловлено желанием собственников определить, какие факторы положительно и отрицательно влияют на прибыльность, и исходя из этого разработать мероприятия, направленные на улучшение показателей прибыли.

Стоит отметить, что проведение факторного анализа возможно, как с помощью методов детерминированного анализа, так и с помощью методов стохастического анализа. При этом, наиболее распространенными методами детерминированного анализа являются метод цепной подстановки и метод абсолютных разниц. В то время как среди методов стохастического анализа наиболее распространен корреляционно-регрессионный анализ.

С помощью вышеупомянутых методов далее определим влияние факторов на валовую прибыль АО «Компания Импульс». Исходные данные для проведения факторного анализа представлены в таблице 11.

Таблица 11 – Исходные данные для факторного анализа валовой прибыли,   
тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2021 г. | 2022 г. | Отклонение (+/–)  2022 г. к 2021 г. |
| Валовая прибыль | 77 606 | 100 910 | +23 304 |
| Выручка | 127 017 | 148 278 | +21 261 |
| Себестоимость | 49 411 | 47 368 | –2 043 |

При проведения факторного анализа прибыли АО «Компания Импульс» с помощью метода цепных подстановок нами была использована формула (24):

(24)

где

В – выручка;

С – себестоимость продаж.

Изменение прибыли 2022 г. по сравнению с 2021 г. определяется по формуле (25):

(25)

где

П1 – валовая прибыль 2022 г.

П0 – валовая прибыль 2021 г.

Таким образом изменение валовой прибыли АО «Компания импульс» в 2022 г. выглядит следующим образом:

Прирост валовой прибыли за счет изменения выручки от реализации:

Прирост валовой прибыли за счет изменения себестоимости продаж:

Из проведенного расчета следует, что увеличение валовой прибыли на 23 304 тыс. руб. в 2022 г. произошло вследствие увеличения показателей выручки от реализации на 21 261 тыс. руб. и снижения себестоимости продаж на 2 043 тыс. руб.

На рисунке 8 отражено изменение валовой прибыли за 2021 и 2022 гг.

Рисунок 8 – Изменение валовой прибыли

АО «Компания импульс» за 2021 и 2022 гг.

Как было отмечено в первом разделе, стохастическая или корреляционная связь представляет собой одну из методик проведения факторного анализа, суть которой заключается в определении вероятностной зависимости между показателями. Принято различать парную корреляцию, отражающую связь между факторным и результативным показателем, и множественную, дающую представление о взаимоотношениях между несколькими факторами и одни результативным показателем.

Анализ валовой прибыли АО «Компания Импульс» будет проведен с помощью корреляционно-регрессионного метода. Исходные данные для выполнения расчетов представлены в таблице 12.

Таблица 12 – Исходные данные для корреляционно-регрессионного анализа валовой прибыли АО «Компания импульс», тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Год | X1 (выручка) | X2 (себестоимость) | Y (валовая прибыль) |
| 2020 г. | 120 572 | 59 739 | 60 833 |
| 2021 г. | 127 017 | 49 411 | 77 606 |
| 2022 г. | 148 278 | 47 368 | 100 910 |

На основе данных таблицы 12 рассчитаем корреляцию. Полученные данные представлены далее в таблице 13.

Таблица 13 – Парная корреляция валовой прибыли   
АО «Компания импульс»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | X1 (выручка) | X2  (себестоимость) | Y  (валовая прибыль) |
| X1 (выручка) | 1 | – | – |
| X2 (себестоимость) | – 0,784807954 | 1 | – |
| Y (валовая прибыль) | 0,97892877 | – 0,894823047 | 1 |

Следовательно, основываясь на вышеприведённых данных, можно сделать следующие выводы: связь между выручкой и себестоимостью обратная и сильно выраженная, так как значение отрицательное и находится в диапазоне [–0,7; –0,9]. Между выручкой и валовой прибыль связь прямая и очень сильная, это выражается в значении 0,979, значит, что изменение выручки значительно влияет на показатель валовой прибыли. Между себестоимость и валовой прибыль связь обратная и сильно выраженная, что является прямым показателем снижения себестоимости приведет к увеличению валовой прибыли, и наоборот.

На рисунке 9 представлена взаимосвязь выручки и валовой прибыли.

Рисунок 9 – Взаимосвязь выручки и валовой прибыли   
АО «Компания импульс»

Следовательно, рисунок 9 является также прямым подтверждением того, что между выручкой и валовой прибылью исследуемого предприятия существует прямая и очень сильная связь, кривые расположены параллельно друг другу, смотрят однонаправленно.

Далее представим регрессионную статистику, данные которой отражены в таблице 14.

Таблица 14 – Регрессионная статистика валовой прибыли   
АО «Компания импульс»

|  |  |
| --- | --- |
| *Регрессионная статистика* | |
| Множественный R | 1 |
| R-квадрат | 1 |
| Стандартная ошибка | 0 |
| Наблюдения | 3 |

Множественный коэффициент корреляции характеризует тесноту линейной связи между валовой прибылью, выручкой и себестоимостью. При этом в соответствии с коэффициентом детерминации возможно установить, что вариация зависимой переменной Y на 100% обусловлена вариацией Х, и не зависит от других параметров, не затрагиваемых в процессе исследования. Близкое или равно 1 значение показывает, что данная зависимость отражает высокую степень эффективности рассматриваемого фактора.

Оценивая применение факторного анализа валовой прибыли АО «Компания импульс», можно отметить, что между факторным и результативным признаком существует довольно тесная связь, при этом, если между выручкой и валовой прибылью связь прямая, и при росте факторного признака будет расти результативный, то между себестоимостью и валовой прибылью связь обратная, значит, что при увеличении себестоимости значение валовой прибыли будут уменьшаться.

Если оценивать применение факторного анализа методом цепных подстановок, то стоит отметить, что увеличение валовой прибыли в 2022 г. на 23 304 тыс. руб. произошло вследствие увеличения выручки от реализации на 21 261 тыс. руб. и снижения себестоимости продаж на 2 043 тыс. руб.

Проведем факторный анализ прибыли АО «Компания импульс», на основе данных отчетности за 2021–2022 гг. По аналогии с анализом валовой прибыли, возможно также определить влияние отдельных факторов на показатели финансовых результатов. В таблице 15 представлены данные, необходимые для реализации такой операции.

Таблица 15 – Исходные данные для проведения факторного анализа прибыли от продаж АО «Компания импульс», тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2021 г. | 2022 г. | Отклонение (+/–) |
| Выручка от реализации услуг | 127 017 | 148 278 | +21 261 |
| Себестоимость | 49 411 | 47 368 | –2 043 |
| Управленческие расходы | 45 962 | 53 498 | +7 536 |
| Коммерческие расходы | – | – | – |
| Прибыль от продаж | 31 644 | 47 412 | +15 768 |

При проведения факторного анализа с помощью метода цепных подстановок, прибыль от продаж АО «Компания импульс» можно представить в виде формулы (26):

(26)

где

Bp – выручка от продажи продукции, товаров, услуг;

Cp – себестоимость реализации продукции, товаров, услуг;

Py – управленческие расходы;

Pк – коммерческие расходы.

Влияние изменения выручки на прибыль от продаж представлено ниже с помощью формулы (27):

(27)

где

Пp1 – прирост(уменьшение) прибыли за счет изменения выручки;

Bp1 – выручка отчетного года;

Bp0 – выручка предыдущего года.

Влияние изменения себестоимости на прибыль от продажи рассчитывается по формуле (28):

(28)

В свою очередь влияние изменения уровня управленческих расходов на прибыль от продаж выражается в виде формулы (29):

(29)

Влияние изменения значения коммерческих расходов на прибыль от продаж (30):

(31)

Общее изменение прибыли от продаж определяется суммой факторных отклонений за анализируемый период (32):

(32)

С помощью данного метода возможно определить степень влияния каждого фактора на прибыль в целом.

Так, влияние изменения выручки от реализации продукции на прибыль от продаж составит:

Влияние изменения себестоимости реализуемой продукции на прибыль от продаж в соответствии с выше представленной формулой (28) составляет:

При этом влияние изменения управленческих расходов на прибыль от продаж равняется следующему значению:

Далее определим влияние изменения коммерческих расходов на прибыль от продаж:

Основываясь на результатах проведенного факторного анализа отметим, что увеличение прибыли от продаж в 2022 г. на 15 768 тыс. руб. по сравнению с прошлым отчетным периодом произошло из-за увеличения выручки на 21 261 тыс. руб., снижения себестоимости на 2 043 тыс. руб., увеличения управленческих расходов на 7 536 тыс. руб. Данные расчеты наглядно показывают, что АО «Компания Импульс» располагает достаточными резервами увеличения прибыли от продажи путем снижения себестоимости продаж и управленческих расходов.

На рисунке 10 наглядно отражено изменение прибыли от продаж АО «Компания импульс» за исследуемый период.

Рисунок 10 – Динамика прибыли от продаж   
АО «Компания импульс»

Далее проведем факторный анализ валовой прибыли с помощью корреляционно-регрессионного метода факторного анализа. Исходные данные для выполнения данной задачи представлены в таблице 16.

Таблица 16 – Исходные данные для корреляционно-регрессионного анализа прибыли от продаж АО «Компания импульс», тыс. руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Год | Х1 (выручка) | Х2  (себестоимость) | Х3  (управленческие расходы) | Y  (прибыль  от продаж) |
| 2020 г. | 120 572 | 59 739 | 42 725 | 18 108 |
| 2021 г. | 127 017 | 49 411 | 45 962 | 31 644 |
| 2022 г. | 148 278 | 47 368 | 53 498 | 47 412 |

Далее представим коэффициенты парной корреляции, данные которой отражены в таблице 17.

Таблица 17 – Парная корреляция прибыли от продаж   
АО «Компания импульс»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | X1  (выручка) | X2  (себестоимость) | X3  (управленческие расходы) | Y  (прибыль от продаж) |
| X1 (выручка) | 1 | – | – | – |
| X2 (себестоимость) | 0,043152942 | 1 | – | – |
| X3 (управленческие расходы) | 0,991352755 | –0,088155797 | 1 | – |
| Y (прибыль от продаж) | 0,800298283 | –0,564501132 | 0,871940024 | 1 |

Таким образом на основании данных таблицы 16, можно сделать следующие выводы: связь между выручкой и себестоимостью прямая, слабая, так как значение находится в диапазоне [0; 0,3]. Между управленческими расходами и выручкой наблюдается очень сильная, прямая связь, так ее значение составляет 0,99. В то время как между себестоимостью и управленческими расходами связь можно оценить, как обратную и слабую. Прибыль от продаж и выручка находятся непосредственно в прямой, сильно выраженной связи, значение которой достигает 0,8, что говорит о том, что рост выручки повлечет за собой рост прибыли от продаж и наоборот, ее сокращение отрицательно повлияет на показатель прибыли от продаж. Сильно выраженная связь также присутствует между управленческими расходами.

На рисунке 11 представлен график взаимосвязи выручки и прибыли от продаж.

Рисунок 11 – Взаимосвязь выручки и прибыли от продаж

Далее представим регрессионную статистику, данные которой отражены в таблице 18.

Таблица 18 – Регрессионная статистика прибыли от продаж   
АО «Компания импульс»

|  |  |
| --- | --- |
| ВЫВОД ИТОГОВ |  |
| *Регрессионная статистика* | |
| Множественный R | 1 |
| R-квадрат | 1 |
| Стандартная ошибка | 0 |
| Наблюдения | 3 |

Как видно из проведенного анализа множественный коэффициент корреляции в данном случает характеризует тесноту линейной связи между прибылью от продаж, выручкой, себестоимостью и управленческими расходами. При этом коэффициент детерминации отражает обусловленность зависимой переменной Y на 100% вариацией X. Помимо этого, переменная Y не зависит от других факторов, не включенных в рамки исследования. Выявленное значение, близкое к единице отражает высокую степень эффективности рассматриваемого фактора.

В целом, можно отметить, что увеличение прибыли от продаж на 15 768 тыс. руб. произошло вследствие увеличения выручки в 2022 г. по сравнению с 2021 г. на 21 261 тыс. руб. Рост данного показателя также, на наш взгляд, произошел из-за сокращения себестоимости продаж на 2 043 тыс. руб. При этом стоит также отметить, что увеличение управленческих расходов на 7 536 тыс. руб. является негативной тенденцией, влияющей на снижение анализируемого показателя.

Оценивая расчет коэффициентов парной корреляции, выявлено, что между выручкой и прибылью от продажи существует сильно выраженная связь, в то время как между себестоимостью и прибылью от продаж связь средняя и обратная, так как коэффициент отрицательный.

Прибыль до налогообложения в общем виде представляет собой положительный финансовый результат деятельности организации до вычета соответствующего налога. Анализ прибыли до налогообложения начинается с анализа ее динамики как в целом, так и в разрезе элементов, формирующих ее структуру. При этом учитываются внешние и внутренние факторы, которые оказывают влияние на величину прибыли.

На рисунке 12 представлены факторы, влияющие на величину прибыли.

Рисунок 12 – Внешние и внутренние факторы,   
влияющие на величину прибыли

Детерминированный факторный анализ прибыли до налогообложения в общем виде выглядит следующим образом (29):

(29)

где

Пдно – прибыль до налогообложения;

В – денежная выручка;

Ср – себестоимость;

Кр – коммерческие расходы;

Ур – управленческие расходы;

Пр.п – проценты к получению;

Пр.упл. – проценты к уплате;

ПрД – прочие доходы;

ПрР – прочие расходы.

Последовательность проведения расчетов представляет собой следующие несколько этапов, представленных в виде формул (33–42):

(33)

(34)

(35)

(36)

(37)

(38)

(39)

(40)

(41)

(42)

В т. ч. за счет изменения:

– выручки от реализации продукции, работ, услуг (43):

(43)

– себестоимости продаж (44):

(44)

– коммерческих расходов (45):

(45)

– управленческих расходов (46):

(46)

– процентов к получению (47):

(47)

– процентов к уплате (48):

48)

– прочих доходов (49):

(49)

– прочих расходов (50):

(50)

Далее проведем факторный анализ показателей прибыли АО «Компания Импульс» до налогообложения. Необходимые данные для осуществления анализа представлены в таблице 19.

Таблица 19 – Исходные данные прибыли до налогообложения   
АО «Компания импульс», тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2021 г. | 2022г. | Отклонение (+/–) |
| Выручка от услуг | 127 017 | 148 278 | +21 261 |
| Себестоимость | 49 411 | 47 368 | –2 043 |
| Управленческие расходы | 45 962 | 53 498 | +7 536 |
| Коммерческие расходы | – | – | – |
| Прочие доходы | 11 228 | 32 471 | +21 243 |
| Прочие расходы | 58 285 | 41 780 | –16 505 |
| Прибыль (убыток)  до налогообложения | –9 618 | 44 652 | +54 270 |

Оценивая исходные данные, необходимые для проведения факторного анализа, очевидно, за анализируемый период показатель прибыли до налогообложения показал значительный прирост на 15 768 тыс. руб. Так, ее динамика представлена на рисунке 13.

Рисунок 13 – Динамика прибыли до налогообложения   
АО «Компания импульс»

Далее перейдем непосредственно к проведению факторного анализа прибыли до налогообложения методом цепных подстановок.

.

В т. ч. за счет изменений:

Таким образом, факторный анализ прибыли до налогообложения, проведенный методом цепных подстановок показал, что увеличение прибыли до налогообложения на 54 270 тыс. руб. произошло вследствие:

– увеличения показателя выручки от реализации услуг на 21 261 тыс. руб.;

– снижения показателя себестоимости на 2 043 тыс. руб.;

– увеличения процентов к получению на 754 тыс. руб.;

– увеличения уровня прочих доходов на 21 243 тыс. руб.;

– снижения статей прочих расходов на 16 505 тыс. руб.

Из числа факторов, оказавших отрицательное влияние на конечный финансовый результат, можно отметить увеличение управленческих расходов на 7 536 тыс. руб. в 2022 г. по сравнению с 2021 г.

Далее проведем факторный анализ прибыли до налогообложения АО «Компания импульс» посредством стохастического метода. Данные представлены в таблице 20.

Таблица 20 – Коэффициенты парной корреляции прибыли до налогообложения АО «Компания импульс»

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | В (X1) | C/c (X2) | Управлен.  расходы (X3) | % к  получению (X4) | Прочие доходы  (X5) | Прочие расходы (X6) | Прибыль дно (Y) |
| В (X1) | 1 |  |  |  |  |  |  |
| С/с (X2) | 0,043 | 1 |  |  |  |  |  |
| Управлен.  расходы (X3) | 0,991 | –0,088 | 1 |  |  |  |  |
| % к получению (X4) | –0,735 | –0,498 | –0,671 | 1 |  |  |  |
| Прочие доходы (X5) | 0,377 | –0,769 | 0,474 | 0,330 | 1 |  |  |
| Прочие  расходы (X6) | 0,468 | –0,101 | 0,485 | –0,7176 | –0,155 | 1 |  |
| Прибыль  дно (Y) | 0,047 | –0,613 | 0,123 | 0,639 | 0,887 | –0,591 | 1 |

Таким образом, по представленной экономической характеристике АО «Компания импульс», деятельность организации можно определить, как эффективную и прибыльную, что подтверждает положительная тенденция изменения анализируемых показателей в динамике за три года. Так, чистая прибыль организации в 2022 г. увеличилась на 24 823 тыс. руб. по сравнению с 2020 г. Кроме того, АО «Компания импульс» обладает абсолютной ликвидностью на конец 2022 г., а это значит, что организация располагает в достаточной степени абсолютно ликвидными активами для покрытия краткосрочных обязательств.

Следовательно, исходя из всего вышесказанного можно сделать следующие выводы. Факторный анализ прибыли АО «Компания импульс», проведенный детерминированным и стохастическим методами показал, что рост показателей валовой прибыли, прибыли от продаж, прибыли до налогообложения обусловлен воздействием различных факторов внешнего и внутреннего характера. Так, в ходе проведения детерминированного факторного анализа прибыли от продаж методом цепных подстановок, было установлено, что ее рост на в 2022 г. на 15 768 тыс. руб. стал результатом увеличения выручки на 21 261 тыс. руб., снижения себестоимости продаж на 2 043 тыс. руб., в качестве отрицательной тенденции, можно выделить увеличение управленческих расходов, связанных с обслуживанием деятельности административного персонала, арендой земельного участка, на 7 536 тыс. руб. Стохастический метод факторного анализа прибыли от продаж, проведенный посредством расчета коэффициентов парной корреляции, показал, что прибыль находится в прямой и сильной выраженной связи с выручкой , так значение коэффициента парной корреляции составило 0,8. Связь между себестоимостью и прибылью от продаж, напротив, является обратной и сильной, это говорит о том, что снижение себестоимости влечет за собой увеличение прибыли от продаж.

Необходимо также отметить, что организации следует уделять больше внимания проведению факторного анализа при изучении отклонений от стратегии развития, поскольку именно посредством такого анализа становится возможным изучить тенденции результативных показателей в разрезе воздействия отдельных факторов.

На основе полученных данных в следующем разделе будет осуществлена разработка мероприятий по улучшению финансового состояния АО «Компания Импульс», а также произведено прогнозирование результатов деятельности компании.

**3 Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия на основании факторного анализа**

**3.1 Перспективы использования факторного анализа в оценке финансового состояния предприятия**

Комплексный анализ финансового состояния предприятия в современных условиях экономической деятельности основывается не только на рассмотренных в предыдущем разделе направлениях, но и на расчетах потенциальной финансовой несостоятельности предприятия, как одной из ключевых точек перспектив изучения финансового состояния.

Сравнивая отечественный подход к диагностике банкротства с иностранными практиками, следует отметить, что за рубежом широкое распространение получили модели, построенные с помощью множественного дискриминантного анализа (MDA-модели). К числу наиболее известных MDA-моделей следует отнести модель Э. Альтмана [10, с. 52].

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является Z-счет Альтмана [43, с. 191]. В отношении частной непроизводственной компании АО «Компания Импульс» расчет может быть произведен посредством 4-факторной модели, представленной в виде формулы (51):

(51)

где

X1 – отношение оборотного капитала к величине всех активов;

X2 – отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов;

X3 – отношение EBIT к величине всех активов;

X4 – отношение собственного капитала к заемному.

Если значение Z-счет больше или равно значение 1,1, то вероятность наступления несостоятельности организации считается высокой; средняя вероятность банкротства определяется, если значение Z-счет больше или равно 1,1, но меньше или равно значению 2,6; при большем значении (Z-счет ≥ 2,6) вероятность банкротства определяются как низкая.

В таблице 21 представим результаты расчета вероятности несостоятельности АО «Компания импульс».

Таблица 21 – Вероятность несостоятельности АО «Компания импульс»   
согласно модели Э. Альтмана

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэф-т | Расчет | Значение на конец 2022 г. | Множитель | Произведение |
| X1 | Оборотный капитала / Активы | 0,79 | 6,56 | 5,18 |
| X2 | Нераспределенная прибыль / Активы | 0,95 | 3,26 | 3,1 |
| X3 | Операционная прибыль (прибыль до налогообложения) / Активы | 0,09 | 6,72 | 0,6 |
| X4 | Собственный капитал / Заемный капитал | 19,4 | 1,05 | 20,37 |
| Z-счет Альтмана: | | | | 29,25 |

По результатам расчетов вероятности банкротства АО «Компания Импульс» значение Z-счета по состоянию на 31.12.2022 составило 29,25, что является показателем незначительной его вероятности.

Общепризнанным инструментом для оценки вероятности банкротства компаний, чьи акции котируются на бирже является модель, предложенная Р. Таффлером и Г. Тишоу [13, с. 161]. Модель Таффлера включает четыре фактора и может быть представлена в виде формулы (52):

(52)

где

X1– отношение прибыли до налогообложения к краткосрочным обязательствам;

X2 – отношение оборотных активов к обязательствам;

X3 – отношение краткосрочных обязательства к величине всех активов;

X4 – отношение выручки к величине всех активов.

В таблице 22 представлены расчеты вероятности наступления банкротства АО «Компания импульс» на основе модели Таффлера.

Таблица 22 – Расчеты вероятности наступления банкротства   
на основе модели Таффлера

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэф-т | Расчет | Значение на конец 2022 г. | Множитель | Произведение |
| X1 | Прибыль до налогообложения / Краткосрочные обязательства | 2,08 | 0,53 | 1,1 |
| X2 | Оборотные активы / Обязательства | 16,18 | 0,13 | 2,1 |
| X3 | Краткосрочные обязательства / Активы | 0,04 | 0,18 | 0,01 |
| X4 | Выручка / Активы | 0,3 | 0,16 | 0,05 |
| Итого Z-счет Таффлера: | | | | 3,26 |

При этом, если значение Z-счета ≥ 0,3, то вероятность наступления банкротства низкая, если значение ≤ 0,2, то вероятность высокая. В данном случае значение итогового коэффициента составило 3,26, поэтому вероятность наступления банкротства «Компании Импульс» можно назвать низкой.

Помимо этого, возможностью банкротства предприятия может быть определена по методике Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова. Разработанная учеными пятифакторная модель может быть представлена в виде формулы (53):

(53)

где

K1 – Коэффициент обеспеченности собственными средствами;

K2 – Коэффициент текущей ликвидности;

K3 – Коэффициент оборачиваемости активов;

K4 – Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции);

K5 – Рентабельность собственного капитала.

В таблице 23 приведены расчеты, необходимые для определения вероятности наступления банкротства АО «Компания импульс».

Таблица 23 – Вероятность наступления банкротства   
АО «Компания импульс» на основе модели Сайфуллина–Кадыкова

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэф-т | Расчет | Значение на конец 2022 г. | Множитель | Произведение |
| К1 | Коэффициент обеспеченности собственными средствами | 0,94 | 2 | 1,88 |
| К2 | Коэффициент текущей ликвидности | 18,45 | 0,1 | 1,85 |
| К3 | Коэффициент оборачиваемости активов | 0,31 | 0,08 | 0,03 |
| К4 | Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции) | 0,32 | 0,45 | 0,14 |
| К5 | Рентабельность собственного капитала | 0,08 | 1 | 0,08 |
| Итого (R): | | | | 3,98 |

В данном случае значение итогового показателя составило 3,98. Так как согласно модели при значении итогового показателя R<1 вероятность банкротства организации считается высокой, при R>1 – вероятность низкая, можно утверждать, что вероятность банкротства компании достаточно мала, финансовое положение АО «Компания Импульс» характеризуется значительной устойчивостью.

Помимо модели Сайфуллина–Кадыкова, определение вероятности наступления банкротства предприятия возможно на основе отечественной модели О.П. Зайцевой.

Так, модель О.П. Зайцевой может быть представлена в виде формулы (54):

(54)

где

K1 – коэффициент убыточности предприятия;

K2 – коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности;

K3 – коэффициент соотношения краткосрочных обязательств и наиболее ликвидных активов;

K4 – коэффициент убыточности реализации продукции;

K5 – коэффициент финансового риска;

K6 – коэффициент загрузки активов.

Стоит отметить, что согласно данной методике, вероятность наступления банкротства предприятия определяется путем сопоставления фактического соотношения интегрального показателя с его нормативным значением, в то время как нормативный показатель определяется по формуле (55):

(55)

При этом известно, что при условии превышения значения Кфакт   
над Кнорматив, степень вероятности банкротства является высокой; если Кфакт показывает меньшее значение, то банкротство в данной ситуации считается практически невозможным.

Расчеты данных коэффициентов представлены в таблице 24.

Таблица 24 – Исходные данные для расчета вероятности наступления банкротства АО «Компания импульс» на основе модели О.П. Зайцевой

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэф-т | Расчет | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | Отклонение (+/–) 2022 г.  к 2020 г. |
| К1 | Прибыль до налогообложения / СК | 0,029 | –0,023 | 0,094 | +0,065 |
| К2 | Кредиторская задо-ть/ Дебиторская задо-ть | 0,358 | 0,547 | 0,250 | –0,108 |
| К3 | КО / Ликвидные  активы | 1,354 | 1,015 | 0,867 | –0,487 |
| К4 | Прибыль до налогообложения/Выручка | 0,105 | –0,076 | 0,303 | +0,198 |
| К5 | Зк / Ск | 0,034 | 0,045 | 0,052 | +0,018 |
| К6 | Активы / Выручка | 3,610 | 3,509 | 3,376 | –0,234 |

Таким образом:

Кфакт в 2022 г. = 0,25 х 0,04 + 0,1 х 0,25 + 0,2 х 0,867 + 0,25 х 0,303 +

+ 0,1 х 0,052 + 0,1 х 3,3376 = 0,627

Кнорматив = 0,25 х 0 + 0,1 х 1 + 0,2 х 7 + 0,25 х 0,1 х 0,7 +

+0,1 х 3,509 = 1,921

Соответственно значение Кнорматив больше Кфакт, что говорит о том, что банкротство компании практически исключено.

В заключение данного подраздела отметить, что анализ вероятности наступления банкротства, проведенный на основе различных моделей зарубежных и отечественных авторов показал, что АО «Компания импульс» является финансовой устойчивой и платежеспособной, а риск наступления несостоятельности предприятия минимальный.

**3.2 Разработка комплекса мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия АО «Компания Импульс»**

В течение отчетного года сохраняется высокий уровень абсолютной ликвидности предприятия, что свидетельствует о способности АО «Компания импульс» погасить свои краткосрочные обязательства. Данный коэффициент на конец исследуемого периода был равен 13,75. На данном предприятии значение показателя выше рекомендуемого, что говорит о наличии нужного объема денежных средств для покрытия краткосрочных обязательств.

Что касается финансовой устойчивости предприятия, то ее уровень также достаточно высок. В течение всего периода соблюдаются важнейшие условия финансовой устойчивости:

– наличие собственных оборотных средств:

– превышение суммы собственного капитала над заемным.

Однако, на наш взгляд, для достижения более высоких показателей эффективности с учетом динамично меняющейся экономической ситуации необходимо дальнейшее увеличение суммы собственных оборотных средств с для повышения мобильности собственного капитала. Соотношение заемного капитала и собственного также соответствует нормативному значению.

Среди мероприятий, направленных на улучшение финансового состояния АО «Компания импульс», можно выделить внедрение программного продукта 1С Финансы, разработанного на базе платформы 1С Предприятие. Так, данная программа позволяет решить ряд задач, перечень которых представлен на рисунке 14.

Рисунок 14 – Задачи, которые позволит решить внедрение продукта

1С Финансы

При этом стоит отметить, что внедрение данного продукта помимо решения ряда задач, позволит проводить оперативный контроль каждого платежного документа. У руководителей появится возможность вести автоматизированный платежный календарь, а также предотвращать нецелевое использования денежных средств.

Кроме того, абонентское сопровождение 1С является альтернативой штатному специалисту, что в дальнейшем позволит сократить управленческие расходы в состав статей которых входит оплата труда работников.

Несмотря на отличные показатели, характеризующие финансовое состояние АО «Компания импульс», на рынке аренды нежилых помещений представлено немалое количество конкурентов, которые могут так или иначе повлиять на финансовые результаты организации. Именно поэтому становится необходимым привлечь дополнительные инструменты маркетинга для привлечения новых арендаторов, и как следствие улучшения финансовых результатов, выражающихся в полученной прибыли. Так, АО «Компания импульс» следует уделить внимание корпоративному сайту, его наполнению. На сегодняшний день наибольшую популярность набирают сайты с достаточной визуализацией, это следует учесть при модернизации сайта.

Помимо создания сайта АО «Компания импульс» необходимо проработать содержимое объявлений в социальных сетях. Если раньше менеджеры сопровождали объявления о сдаче нежилых помещений в аренду и прикрепляли около 3–5 фотографий, то сейчас их количество варьируется от 20 до 40 снимков. При этом должное внимание стоит уделить снимкам помещений с разных ракурсов, так как это повышает отклики на объявления. Видеоролики хорошего качества также поднимают конверсию.

Скидки и гибкие условия также будут способствовать тому, что предприниматели будут чувствовать себя уверенней и планировать развитие бизнеса на более длительный срок. Система отсрочки платежа позволит также привлечь новых арендаторов. Потенциальный арендатор в первую очередь обращает внимание на цену, поэтому гибкая ценовая политика важна с точки зрения удержания арендаторов.

Еще одним направлением повышения финансового состояния организации является расширение перечня предоставляемых услуг, способствующих получению дополнительной прибыли. Так, АО «Компания импульс» может направить вектор развития на сдачу помещений под проведение мероприятий. Ввиду того, что г. Краснодар является краевой столицей, здесь ежедневно проходят различные форумы, выставки, заседания, обучающие курсы. Именно поэтому организации следует переоборудовать несколько помещений под универсальные конференц-залы, тем самым подняв плату за аренду такого помещения и увеличив финансовые результаты.

Также перспективным направлением в деятельности АО «Компания импульс» является участие в выставках. Это позволит повысить узнаваемость организации на рынке аренды нежилых помещений и спрос потребителей на услугу данной компании. Так, например, в октябре 2023 г. в г. Краснодаре пройдет интерактивная выставка недвижимости «Пространство вариантов». Посетители данной выставки смогут «прожить» в режиме виртуальной реальности» в домах, нежилых помещениях, представленных организациями. Для АО «Компания импульс» участие в такого рода выставках позволит выйти на новый уровень развития.

По данным специалистов, в ближайшие 5 лет будут востребованы небольшие офисные помещения 15–30 кв. м в формате бизнес-центров. Это связано с тем, что меняется структура большинства сфер бизнеса, например, торговля уходит в интернет, а компании арендуют более доступные по цене помещения. Спрос на небольшие помещения в формате бизнес-центра наиболее актуален среди IT компаний.

Помимо перечисленных выше рекомендаций, в качестве перспектив развития АО «Компания импульс» можно отметить использование субаренды. В общем виде под субарендой понимается процесс передачи арендатором во временное пользование жилого и нежилого помещения, которое находится в найме, третьему лицу. Сделка допускается и будет юридически законной только в случае документально подтвержденного согласия от собственника здания на передачу здания в наем другим людям по договору. В статье №615 Гражданского Кодекса РФ приводится регламент проведения процедуры передачи объектов в субаренду и составления договора. Согласно нему, арендатор нежилого помещения имеет перечень прав относительно распоряжения взятым в наем зданием:

– может передавать помещение, полученное во временное пользование, третьим лицам для последующей аренды. Но только на основании договора, а не устной формы;

– объект может передаваться целиком или частично;

– нежилое помещение допускается в субаренду на коммерческой основе для получения заработка или же безвозмездно.

Из этого следует, что АО «Компания импульс» может сдавать в субаренду коммерческие помещения, которые, например, расположены в центре города и пользуются спросом, и тем самым, получая прибыль.

Таким образом несмотря на то, что организация АО «Компания импульс» финансово устойчива, стабильна и независима от внешних кредиторов, имеет абсолютно ликвидный баланс, о чем говорят рассчитанные показатели, имеет перспективные направления развития, среди которых можно выделить:

– участие в выставках;

– модернизацию помещений под универсальные бизнес-залы;

– субаренду коммерческих помещений;

– использование современных программных продуктов, способствующих сокращению расходов организации.

На основе выше полученных данных может быть также проведено прогнозирование результатов деятельности АО «Компания Импульс». Данному вопросу будет посвящен следующий подраздел выпускной квалификационной работы.

**3.3 Прогнозирование результатов деятельности**

Прогнозирование результатов деятельности АО «Компания Импульс» было проведено нами для оценки экономических перспектив и финансового состояния компании на планируемый период, что позволило выработать ряд мер для эффективного управления компанией и поиска резервов для повышения ее финансовой устойчивости с учетом динамично меняющейся ситуации на внутреннем и внешнем рынке товаров и услуг.

С этой целью далее будет составлен прогноз финансовых результатов на основе сложившихся тенденций. Для этого проанализируем динамику выручки компании, представленную на рисунке 15.

Рисунок 15 – Динамика выручки АО «Компания импульс»   
за 2017–2022 гг.

Итак, выручка организации за анализируемый период увеличилась на 25 838 тыс. руб. или на 22,1%. При этом максимальное значение данного показателя было получено в 2022 г., так выручка была равна 148 278 тыс. руб., напротив, минимальное значение наблюдалось в 2018 г., так на конец 2018 г. выручка АО «Компания импульс» снизилась до отметки 106 412 тыс. руб.

Показатели ряда динамики выручки приведены в таблице 25.

Таблица 25 – Цепные показатели ряда динамики выручки   
АО «Компания импульс» в 2017–2022 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Период | Выручка, тыс. руб. | Абсолютный прирост | Темп  прироста, % | Темпы роста, % |
| 2017 г. | 121 440 | - | - | 100,00 |
| 2018 г. | 106 412 | –15 028 | –12,37 | 87,63 |
| 2019 г. | 112 711 | 6 299 | 5,92 | 105,92 |
| 2020 г. | 120 572 | 7 861 | 6,97 | 106,97 |
| 2021 г. | 127 017 | 6 445 | 5,35 | 105,35 |
| 2022 г. | 148 278 | 21 261 | 16,74 | 116,74 |

В 2022 г. по сравнению с 2021 г. выручка компании показала положительный рост на 21 261 тыс. руб. (темп прироста составил 16,74%). Стоит отметить, что наибольший абсолютный прирост показателя был в 2022 г., а минимальный прирост зафиксирован в 2018 г. (–15 028 тыс. руб.).

Далее составим прогноз выручки методом скользящей средней. Формула расчета методом при периоде сглаживания равном n=3 (56):

(56)

где

t + 1 – прогнозный период;

t – период, предшествующий прогнозному периоду;

yt+1 – прогнозируемый показатель;

mt-1 – скользящая средняя за два предшествующих периода;

n – число уровней, входящих в интервал сглаживания;

yt – фактическое значение показателя за предшествующий период;

yt-1 – фактическое значение показателя за два предшествующих периода.

Прогноз выручки представлен в таблице 26.

Таблица 26 – Исходные данные для прогноза выручки   
АО «Компания импульс» методом скользящей средней

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Период | Выручка (уt), тыс. руб. | Скользящая средняя (mt), тыс. руб. |
| 2017 | 121 440 | - |
| 2018 | 106 412 | 113 521 |
| 2019 | 112 711 | 113 232 |
| 2020 | 120 572 | 120 100 |
| 2021 | 127 017 | 131 956 |
| 2022 | 148 278 | - |

Прогноз выручки АО «Компания импульс» на 2023 г.:

Далее проведем прогнозирование чистой прибыли методом наименьших квадратов. Исходными данными послужит чистая прибыль, полученная организацией за 6 последних лет. Динамика чистой прибыли за 2017–2022 гг. представляет собой временной ряд. Следует отметить, что прогнозирование временных рядов проводится поэтапно [14, с. 18]. Так, в таблице 27 представлены исходные данные для прогнозирования временных рядов чистой прибыли.

Таблица 27 – Исходные данные для прогнозирования   
временных рядов чистой прибыли

|  |  |
| --- | --- |
| Период | Чистая прибыль, тыс. руб. |
| 2017 г. | 47 094 |
| 2018 г. | 33 542 |
| 2019 г. | 43 706 |
| 2020 г. | 10 281 |
| 2021 г. | –8 654 |
| 2022 г. | 35 104 |

Сначала выявим форму зависимости показателя от фактора времени. Графический способ ее нахождения представлен на рисунке 16, который позволяет сделать вывод, что во временном ряду присутствует линейная тенденция.

Рисунок 16 – Зависимость чистой прибыли от фактора времени

Исходя из представленной на рисунке 16 линии тренда можно сделать соответствующий вывод о том, что во временном ряду присутствует линейная тенденция.

Для моделирования тенденции временного ряда чистой прибыли используем линейную функцию, представленную ниже (57):

;

;

(57)

b = (75 629 – 26 845,5 х 3,5) / (15,2 – 12,25) = –6 213,644

a = 26 845,5 + 6 213,644 х 3,5 = 48 593,254

Таким образом, уравнение примет вид (58):

(58)

Ниже представлена таблица, включающая в себя рассчитанные по формуле показатели, представленные в таблице 28.

Таблица 28 – Вспомогательная таблица для моделирования тенденции временного ряда чистой прибыли АО «Компания импульс»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Год | Порядковый номер периода (t) | Показатель  чистой  прибыли,  тыс. руб. (Yt) | Y×t | t^2 | ˄  Yt |
| 2017 г. | 1 | 47 094 | 47 094 | 1 | 42 379,61 |
| 2018 г. | 2 | 33 542 | 67 084 | 4 | 36 165,966 |
| 2019 г. | 3 | 43 706 | 131 118 | 9 | 29 952,322 |
| 2020 г. | 4 | 10 281 | 41 124 | 16 | 23 738,678 |
| 2021 г. | 5 | 8 654 | –43 270 | 25 | 17 525,034 |
| 2022 г. | 6 | 35 104 | 210 624 | 36 | 11 311,39 |
| Ср. знач. | 3,5 | 26 845,5 | 75 629 | 15,2 | 26 845,5 |

Равное значение суммы расчетных значений показателя чистой прибыли и суммы исходных значений является показателем верности расчетов, проведенных на данном этапе.

Далее проведем оценку модели на основе критериев Фишера. Необходимые вспомогательные расчеты для проведения данной операции представлены в таблице 29.

Таблица 29 – Вспомогательные расчеты по определению критерия Фишера

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Чистая прибыль тыс. руб. yt | Расчетное значение  показателя, тыс. руб. | Среднее значение признака. Yср. | Отклонение факт. знач.  от расчетного | Отклонение расчет. от среднего | 4^2 | 5^2 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 47 094 | 42 379,61 | 26 845,5 | 4 714,39 | 15 534,11 | 22 225 473,07 | 241 308 573,49 |
| 33 542 | 36 165,966 | 26 845,5 | –2 623,966 | 9 320, 466 | 6 885 197,57 | 86 871 086,46 |
| 43 706 | 29 952,322 | 26 845,5 | 13 753,678 | 3 106,822 | 189 163 658,53 | 9 652 342,94 |
| 10 281 | 23 738,678 | 26 845,5 | –13 457,678 | –3106,822 | 181 109 097,15 | 9 652 342,94 |
| –8 654 | 17 525,034 | 26 845,5 | –26 179,034 | –9 320,466 | 685 341 821,17 | 86 871 086,46 |
| Итого | **×** | **×** | **×** | **×** | 1 650 813 538,11 | 675 664 005,78 |

Следовательно, в соответствии с представленными выше данными факториальная и остаточная дисперсия могут быть рассчитаны по формулам (59, 60):

(59)

(60)

где,

Dt – факториальная дисперсия;

Ycp – среднее значение признака;

N – количество параметров модели;

Docт – остаточная дисперсия.

Исходя из этого, получаем:

= 675 664 005, 78

= 41 270 338,3

Критерий Фишера может быть рассчитан по формуле (61):

(61)

Табличное значение критерия Фишера с уровнем значимости 0,05 равно 5,14. Исходя их того, что расчетное значение критерия больше табличного, следовательно, функция обеспечивает необходимую точность аппроксимации.

Далее оценим статистическую значимость параметров модели, для этого необходимо установить значения случайных ошибок по формулам (62, 63), представленным ниже:

(62)

(63)

Следовательно, искомые значения будут соответствовать следующим   
показателям:

*= 5980,60*

= 1536, 89

Значение критерия Стьюдента определим по формулам (64, 65):

(64)

(65)

где

tр – расчетное значение критерия Стьюдента*.*

Отсюда получаем:

= 8, 13

=4,04

Табличное значение критерия Стьюдента при уровне значимости 0,05 равно 2,74. Расчетные значения превышают установленный показатель. Это дает основание утверждать, что, тенденция, отражаемая моделью в пределах допустимой точности, соответствует перспективе, сформировавшейся в рамках представительной выборки.

По формуле (66) представленной ниже также возможно провести расчет доверительных интервалов для индивидуальных значений признака:

(66)

где

tт – табличное значение критерия Стьюдента.

Экстремальные значения признака необходимо установить с учетом прогнозного характера на один год, на момент времени t = 6+1. Для этого определим tср и ∑t2, значения будут равны 4 и 140 соответственно:

= 19 465, 14 тыс. руб.

Также приведем расчеты максимального и минимального значения чистой прибыли АО «Компания импульс» в анализируемом прогнозном периоде:

Таким образом, прогнозирование результатов деятельности организации является неотъемлемой частью при анализе финансового состояния. На сегодняшний день существует несколько методик, используемых при прогнозирования финансовых результатов. Так, в ходе прогнозирования результатов деятельности АО «Компания импульс» посредством методов скользящей средней и наименьших квадратов было определено, что прогнозное значение выручки на 2023 г. составляет 139 043 тыс. руб., а значение чистой прибыли 24 562,886 тыс. руб.

Подводя итоги третьего раздела, необходимо отметить, что прогнозирование результатов деятельности организации, проведенное посредством применения статистических методов, позволяет предположить, что в 2023 г. выручка АО «Компания импульс» снизится до значения 139 043 тыс. руб., значение чистой прибыли по прогнозу также сократится и станет равным 24 562,886 тыс. руб.

В качестве основных рекомендаций, направленных наулучшение финансового состояния предприятия АО «Компания Импульс», предложено:

– внедрение программного продукта 1С Финансы, что позволит заменить штатного специалиста, сократив при этом размер управленческих расходов, в состав статей которых входит оплата труда работников;

– участие в выставках, которое позволит повысить узнаваемость организации на рынке аренды нежилых помещений и спрос потребителей на услугу данной компании;

– разработка системы скидок и льготных предложений для арендаторов, а также система отсрочки платежа, способствующая повышению привлекательности среди потребителей в данном сегменте рынка.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Подводя итоги данного исследования на основе, полученных результатов можно сделать следующие выводы. Изучая теоретические аспекты поставленной проблемы, в мы выяснили, что под факторным анализом следует понимать особый комплекс системного изучения влияния конкретных явления на конечное значение финансового результата деятельности предприятия. В то же время с учетом множественных форм и моделей данного вида анализа его методика может быть выполнена при наличии исключительно количественных признаков, однородная выборка которых, а также их симметричное распределение и классификация, и непосредственно сам процесс анализа осуществляется с учетом соответствующих коррелирующих переменных. При этом благодаря применению методик факторного анализа финансовый результат деятельности организации рассматривается детально и всесторонне, что позволяет выявить, какое влияние различные внутренние и внешние факторы оказывают на деятельность организации, и повышает возможности поиска резервов для улучшения различных показателей успешного функционирования предприятия на рынке товаров и услуг.

Представленная во втором разделе характеристика АО «Компания импульс» за период 2020–2022 гг. позволила определить, что ресурсы организации на протяжении анализируемых временных рамок имели положительную динамику. Было отмечено наращение показателей среднегодовой стоимости основных средств и среднегодовой стоимости оборотных средств. Следовательно, в компании формируется более мобильная структура имущества. Результаты деятельности показали прирост практически всех показателей за период исследования. Так, например, чистая прибыль увеличилась в 3,5 раза, что говорит об эффективной деятельности организации и увеличению деловой активности. Активы организации за анализируемый временной период увеличились на 11,2%. При этом показатель собственного капитала предприятия увеличился на 9,4%, что является негативным фактором относительно вышеупомянутого показателя. В то же время собственный капитал организации достиг показателя в 476 031 тыс. руб., показав уверенный рост, что является положительной тенденцией.

Анализ показателей ликвидности баланса организации определил, что организации присущ высокий уровень показателя платежеспособности, что обуславливает возможности предприятия погасить различные виды обязательств посредством соответствующих статей актива. Все это свидетельствует об идеальном соотношении активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения. Относительные показатели свидетельствовали о высокой ликвидности и платежеспособности организации. Так, показатель абсолютной ликвидности имел значение, выше нормативного, следовательно, организация может быстро рассчитаться с краткосрочными обязательствами. Таким образом, на конец 2022 г. в АО «Компания импульс» не наблюдаются проблемы с ликвидностью и платежеспособностью.

Проведенный анализ абсолютных значений финансовой устойчивости АО «Компания импульс» позволил установить, что на протяжении всего исследуемого периода у организации наблюдался излишек собственных средств для формирования запасов. Относительные показатели финансовой устойчивости также имели положительные значения. Так, высокое значение коэффициента автономии в 2022 г., равное 0,951 позволяет сделать выводы о том, что организация финансовой устойчива, стабильна и независима от внешних кредиторов.

Анализ финансового состояния АО «Компания импульс», проведенный посредством применения, детерминированного и стохастического факторного анализа, показал, что организация увеличивает объемы полученной выручки, сокращая при этом себестоимость продаж, тем самым, положительно влияя на конечные финансовые результаты, выражающиеся в размере полученной прибыли.

Прогноз наступления банкротства АО «Компания импульс», рассчитанный на основе моделей отечественных и зарубежных авторов включая Э. Альтмана, Р. Таффлера, О. Зайцеву, выявил, что риск наступления несостоятельности организации минимальный.

В ходе проведенного анализа мы также выявили, что АО «Компания импульс», было установлено, что организация является финансовой устойчивой и платежеспособной, при этом в качестве резервов повышения прибыли можно выделить такие ключевые точки, как внедрение программного продукта 1С Финансы, участие в выставках, разработка системы скидок и льготных предложений для арендаторов, а также система отсрочки платежа и т.д.

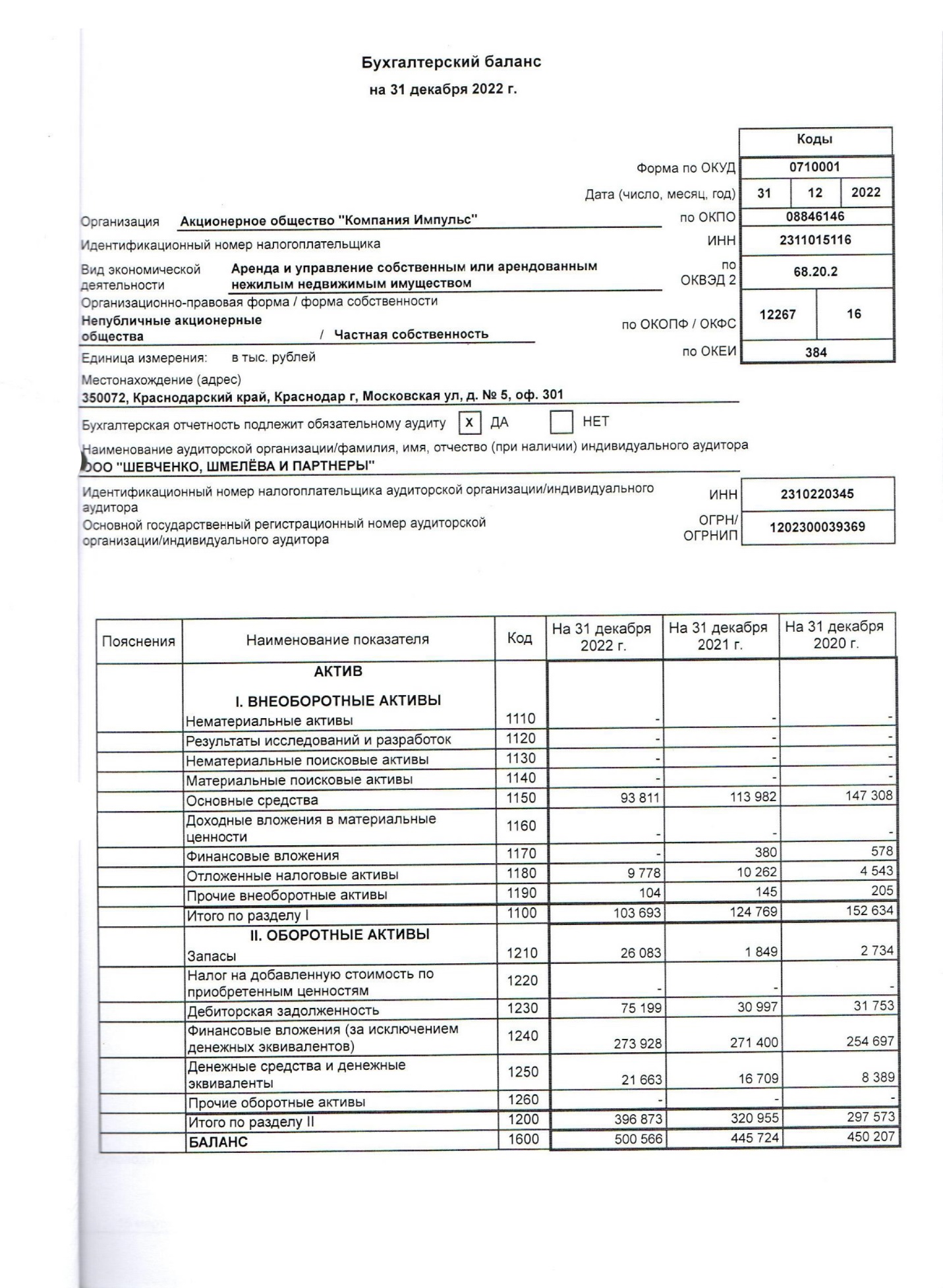
Прогнозирование результатов деятельности организации, проведенное посредством применения статистических методов, позволяет предположить, что в 2023 г. выручка АО «Компания импульс» снизится до значения 139 043 тыс. руб., значение чистой прибыли по прогнозу также сократится и станет равным 24 562,886 тыс. руб.

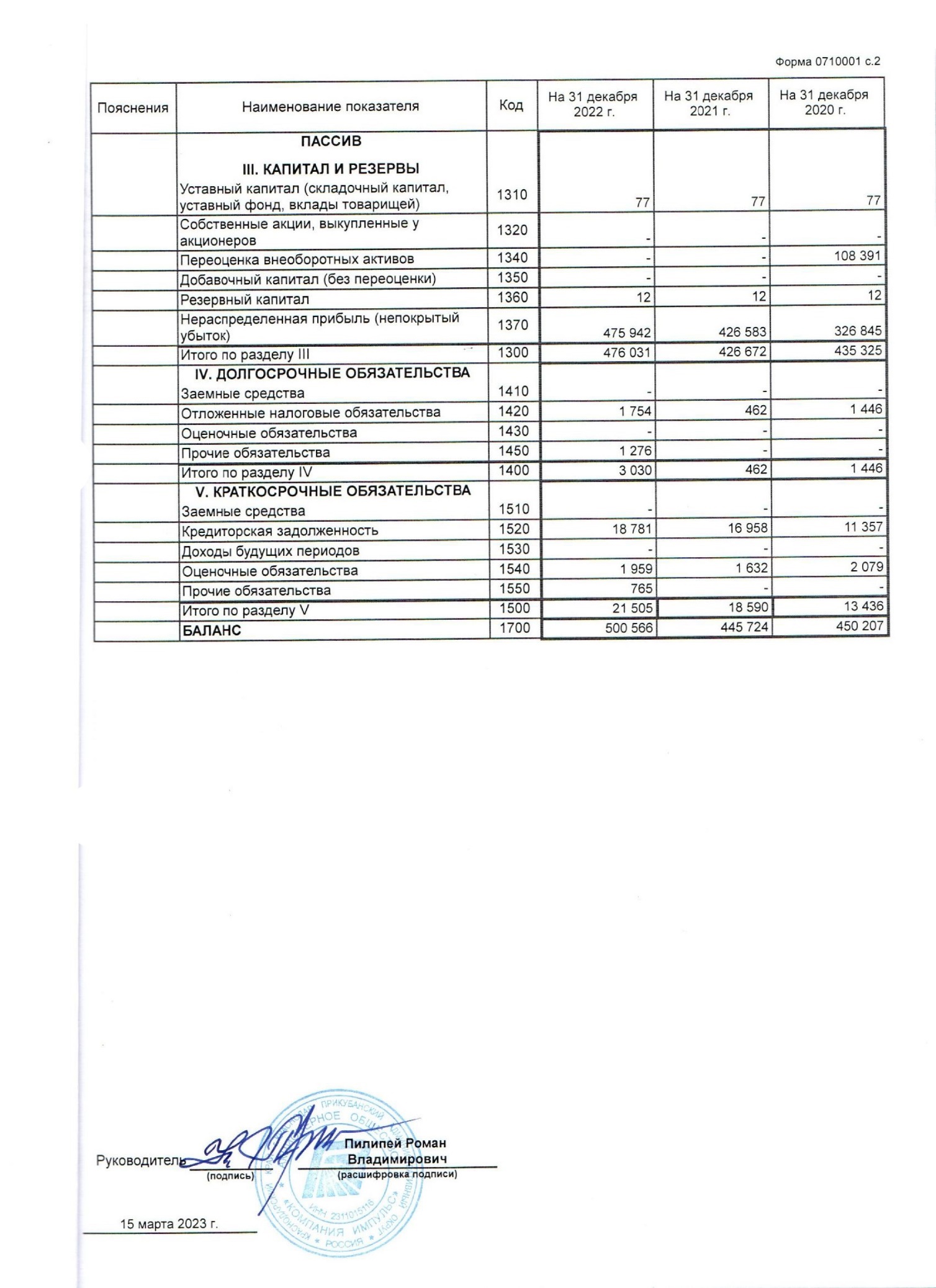
В результате проведенного исследования нами достигнута цель написания выпускной квалификационной работы и выполнены поставленные задачи.

**СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ**

1. Аксеитова, Э.Л. Особенности проведения анализа финансовых результатов деятельности организации / Э.Л. Аксеитова, Н.И. Бекирова, З.Р. Мандражи // Диджитализация учетно-аналитических и контрольных процессов в экономике. – Симферополь: ИП Хотеева Л.В., 2020. – С. 43–48. – ISBN 978-5-6045283-1-0.
2. Абдукаримов, И.Т. Факторный анализ и методика цепных подстановок / И.Т. Абдукаримов // Социально-экономические явления и процессы. – 2015. – №2. – С. 7–11.
3. Адамайтис, Л.А. Факторный анализ финансовых результатов и его особенности в торговых организациях / Л.А. Адамайтис, А.И. Бабинцев, И.М. Адамайтис // Вектор экономики. – 2021. – № 6(60). – С. 234–247.
4. Адамов, В.Е. Экономика и статистика фирм : учебное для студентов экономических специальностей вузов / В.Е. Адамов, С.Д. Ильенкова, Т.П. Сиротина, С.А. Смирнов ; под ред. С.Д. Ильенковой. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва : Финансы и статистика, 2000. – 287 с. – ISBN 5-279-02189-2.
5. Алексеева, М.М. Планирование деятельности фирмы : учебно-методическое пособие / М.М. Алексеева. – Москва : Финансы и статистика, 2003. – 245 с. – ISBN 5-279-01679-9.
6. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности : учебник для студентов учреждений, обеспечивающих получение высшего образования по специальности "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" / В.И. Стражев и др. ; под общ. ред. В.И. Стражева, Л.А. Богдановской. – 7-е изд., испр. – Минск : Вышэйшая школа, 2008. – 526 с. – ISBN 978-985-06-1472-8.
7. Баканов, М.И. Теория экономического анализа : учебник для студентов экономических специальностей / М.И. Баканов, М.В. Мельник, А.Д. Шеремет ; под ред. М.И. Баканова. – Изд. 5-е, перераб. и доп. – Москва : Финансы и статистика, 2008. – 534 с. – ISBN 978-5-279-02718-7.
8. Басовский, Л.Е. Прогнозирование и планирование в условиях рынка : учебное пособие / Л.Е. Басовский. – Москва : ИНФРА-М, 2002. – 258 с. – ISBN 5-16-000641-9.
9. Белобжецкий, И.А. Финансовые показатели предприятия и методы их контроля / И.А. Белобжецкий. – Москва : Финансы, 1975. – 112 с.
10. Белокуренко, Н.С. Модели диагностики вероятности банкротства на основе показателей финансового состояния предприятия / Н.С. Белокуренко, В. В. Зимина // Электронный научный журнал. – 2019. – № 2(24). – С. 52–56.
11. Блюмин, С.М. Экономический факторный анализ : монография / С.Л. Блюмин, В.Ф. Суханов, С.В. Чеботарев ; Липецкий эколого-гуманитарный институт. – Липецк : Липецкий эколого-гуманитарный институт, 2004. – 147 с. – ISBN 5-900037-44-4.
12. Бутакова, М.М. Экономическое прогнозирование : методы и приемы практических расчетов : учебное пособие для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальности "Маркетинг" / М.М. Бутакова. –   
    2-е изд., испр. – Москва : КноРус, 2010. – 165 с. – ISBN 978-5-406-00304-6.
13. Бухалков, М.И. Планирование на предприятии : учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим специальностям / М.И. Бухалков. – 4-е изд., испр. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2010. – 409 с. – ISBN 978-5-16-003931-2.
14. Гусева, Е.Н. Теория вероятностей и математическая статистика : учебное пособие / Е.Н. Гусева ; Магнитогорский государственный университет. – Магнитогорск : МаГУ, 2007. – 160 с. – ISBN 978-5-86781-6.
15. Иванова, Ю.Н. Экономическая статистика : учебник / Ю.Н. Иванова. – Москва : Инфра-М, 2019. – 584 с. – ISBN 978-5-16-010399-0.
16. Иевлева, Н.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности : учебное пособие (курс лекций) / Н.В. Иевлева, О.А. Гаврилова, Т.В. Нестеренко ; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, ВПИ (филиал) ФГБОУ ВО ВолгГТУ. – Волжский, 2020. – ISBN 978-5-9948-3820-4.
17. Ионова, А.Ф. Финансовый анализ : учебник / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева. – Москва : Проспект : ТК Велби, 2007. – 623 с. – ISBN   
    5-238-00551-2.
18. Кобелева, И.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций : учебное пособие для студентов высших учебных заведений, обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 "Менеджмент" (квалификация (степень) "бакалавр") / И.В. Кобелева, Н.С. Ивашина. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2019. – 290 с. – ISBN 978-5-16-014469-6.
19. Ковалева, А.В. Модели вероятности банкротства как способ оценки эффективности управления корпоративными финансами / А.В. Ковалева // Вестник науки. – 2019. – Т.4, №5(14). – С. 30–33.
20. Когденко, В.Г. Экономический анализ : учебное пособие для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальностям экономики и управления / В.Г. Когденко. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 392 с. – ISBN 978-5-238-01535-4.
21. Комплексный экономический анализ : учебное пособие / М.М. Микушина [и др.]. – Екатеринбург : Издательство Российского государственного профессионально-педагогического университета, 2018. – 152 с. – ISBN 978-5-8050-0659-4.
22. Кондак, В.В. Факторный анализ финансовых результатов от продаж / В.В. Кондак, С.Н. Рубцова, М.В. Корышева // Экономико-математические методы анализа деятельности предприятий АПК: VI международная научно-практическая конференция (Саратов, 15 апреля 2022 года). – Саратов : ООО «ЦеСАин», 2022. – С. 165–172.
23. Копняев, В.П. Методы анализа прибыли и рентабельности предприятий / В.П. Копняев. – Москва : Финансы, 1969. – 128 с.
24. Куприянова, Л.М. Комплексный экономический анализ : практикум : учебное пособие для студентов, обучающихся по направлению "Экономика", "Менеджмент", "Государственное и муниципальное управление" / Л.М. Куприянова, Т.В. Петрусевич ; "РИМ Университет", Инновационный центр научно-прикладных исследований, Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования "Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации" (Финансовый университет). – Москва : РИМ Университет, 2018. – ISBN 978-5-9500543-2-7.
25. Лукаш, Ю.А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения : учебное пособие / Ю.А. Лукаш. – Москва : ФЛИНТА, 2012. – 279 с. – ISBN 978-5-9765-1368-6.
26. Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальности 080109 "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" / Д.В. Лысенко. – Москва : ИНФРА-М, 2008. – 318 с. – ISBN 978-5-16-003127-9.
27. Любушин, Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия : учебное пособие для студентов вузов / Н.П. Любушин, В.Б. Лещева, В.Г. Дьякова ; под ред. Н.П. Любушина. – Москва : ЮНИТИ, 1999. – 470 с. – ISBN 5-238-00105-3.
28. Магомедов, А.М. Экономика организации : учебник для среднего профессионального образования / А.М. Магомедов. – 2-е изд., перераб. и доп. –Москва : Юрайт, 2023. –323 с. – ISBN 978-5-534-07155-9.
29. Малышенко, В.А., Малышенко, К.А., Смелянская, Д.Ю. Повышение системности применения методов детерминированного факторного анализа / В.А. Малышенко, К.А. Малышенко, Д.Ю. Смелянская // Новая наука : стратегии и векторы развития. – 2016. – №2–1 (64). – С. 125–132.
30. Оноприенко, Ю.Г. Учет и анализ финансовых результатов на предприятии : учебное пособие / Ю.Г. Оноприенко, Э.Д. Натенадзе ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Волгоградский государственный технический университет. – Волгоград : ВолгГТУ, 2017. –   
    68 с. – ISBN 978-5-9948-2545-7.
31. Основы прикладной математики. Экономические производственные задачи : учебное пособие / С.Л. Блюмин, В.Ф. Суханов, С.В. Чеботарев ; НОУ "Липецкий эколого-гуманитарный институт". – Липецк : Издательство ЛЭГИ, 2000. – 69 с. – ISBN 978-5-279-12518-4.
32. Охотников, И.В. Методы исследования и прогнозирования социально-экономических систем : монография / И.В. Охотников, И.В. Сибирко ; Министерство транспорта Российской Федерации, Российский университет транспорта (МИИТ). – Москва : [б. и.] ; Саратов : Амирит, 2018. – 106 с. – ISBN 978-5-00140-130-8.
33. Пугина, Л.И. Экономическая сущность финансовых результатов / Л.И. Пугина, Е.А. Чижова // Научный аспект. – 2020. – № 4. – С. 27–31.
34. Родина, Е.С. Факторный анализ финансовых результатов / Е.С. Родина // Мировые и российские тренды развития экономических систем : сборник материалов Всероссийской научно-практической конференции ; под. общ. ред. Н.М. Тюкавкина. – Самара : АНО «Издательство СНЦ», 2018. –   
    С. 354–359.
35. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. – Москва : ИНФРА-М, 2016. – 395 с. – ISBN   
    5-16-001812-3.
36. Сосненко, Л.С. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : краткий курс : учебное пособие для студентов, обучающихся по специальностям "Бухгалтерский учет, анализ и аудит", "Финансы и кредит", "Налоги и налогообложение" / Л.С. Сосненко, Е.Н. Свиридова, И.Н. Кивелиус. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : КноРус, 2009. – 251 с. – ISBN 978-5-390-00059-5.
37. Стохастический анализ // Энциклопедия по экономике : [Электронный ресурс]. – URL : https://economy-ru.info/info/117210/?ysclid=likc90ib5z968627804 (дата обращения : 20.05.2023).
38. Толкачева, Н.А. Финансовый менеджмент : курс лекций / Н.А. Толкачева. – Москва : Директ-Медиа, 2014. – 143 с. – ISBN 978-5-4458-8111-7.
39. Федорова В.И., Егоров Ю.П. К вопросу о разложении прироста на факторы / В.И. Федорова, Ю.П. Егоров // Вестник статистики. – 1977. – №5. – С. 71–73.
40. Финансово-экономический словарь / под ред. М.Г. Назарова. – Москва : АО "Финстатинформ", 1995. – 221 с. – ISBN 5-7166-0017-4.
41. Чеботарев, С.В. Теория и практика статического и динамического экономического факторного анализа / С.В. Чеботарев // Системы управления и информационные технологии : межвузовский сборник научных трудов. – Воронеж : Центрально-Черноземное книжное издательство, 2014. – С. 68–73.
42. Чуев, И.Н. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебник для вузов / И.Н. Чуев, Л.Н. Чуева. –   
    3-е изд., перераб. и доп. – Москва : Дашков и Кº, 2010. – 383 с. – ISBN 978-5-394-00213-7.
43. Чуриков, А.Б. Модели прогнозирования банкротства в организациях : анализ и критика / А.Б. Чуриков, Д.А. Елисеева // Скиф. Вопросы студенческой науки. – 2022. – № 5(69). – С. 189–194.
44. Шайхутдинова, А.Р. Факторный анализ финансовых результатов как инструмент управления организацией / А.Р. Шайхутдинова // Территория науки. – 2022. – № 5. – С. 63–65.
45. Шелобаев, С.И. Анализ и прогнозирование финансовых процессов : учебное пособие для студентов, обучающихся по специальностям "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" и "Финансы и кредит" / С.И. Шелобаев, И.С. Шелобаева. – Тула : Левша, 2009. – 263 с. – ISBN 978-5-88422-409-4.
46. Шеремет, А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник по дисциплине регионального компонента для студентов высших учебных заведений, обучающихся по направлению 080100 "Экономика" / А.Д. Шеремет. – Москва : ИНФРА-М, 2008. – 365 с. – ISBN 978-5-16-003199-6.
47. Шеремет, А.Д. Метод цепных подстановок и совершенствование факторного анализа экономических показателей / А.Д. Шеремет, Г.Г. Дей, В.Н. Шаповалов // Вестник МГУ, серия «Экономика». 1971. – №4. – С. 32–34.
48. Шеремет, А.Д. Теория экономического анализа : учебнник для студентов вузов, обучающихся по направлению "Экономика" / А.Д. Шеремет. – Москва : ИНФРА-М, 2003 (ОАО Яросл. полигр. комб.). – 331 с. – ISBN 5-16-001072-6.
49. Щиборщ, К.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий России : Промышленность. Инвестиции. Торговля. Банковская деятельность. Страхование. Сфера услуг / К.В. Щиборщ. – Москва : Дело и сервис, 2003. – 318 с. – ISBN 5-8018-0190-1.
50. Экономико-математические методы в анализе хозяйственной деятельности предприятий и объединений / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Я.Э.-Й. Кару и др. – Москва : Финансы и статистика, 1982. – 197 с. – ISBN 5-238-08764-1.
51. Экономико-математические методы и прикладные модели : учебное пособие для студентов вузов / В.В. Федосеев и др. ; под ред. В.В. Федосеева. – Москва : Юнити, 1999. – 391 с. – ISBN 5-238-00068-5.
52. Экономический анализ : ситуации, тесты, примеры, задачи, выбор оптимальных решений, финансовое прогнозирование : учебное пособие для студентов, обучающихся по экономическим специальностям / Под ред. М.И. Баканова и А.Д. Шеремета. – Москва : Финансы и статистика, 2000. – 653 – ISBN 5-279-01921-6.
53. Яковлева, Ю.Н. Оценка совокупного финансового результата : методы анализа и система оценочных показателей / Ю.Н. Яковлева, А.А. Вехорева // Форум молодых ученых. – 2018. – № 5–3 (21). – С. 1063–1068.

**ПРИЛОЖЕНИЕ А**

**Бухгалтерский баланс АО «Компания Импульс»   
на 31 декабря 2022 г.**



**ПРИЛОЖЕНИЕ Б**

**Изображение выглядит как текст, чек, рукописный текст, черно-белый

Автоматически созданное описаниеОтчет о финансовых результатах АО «Компания Импульс»   
за январь-декабрь 2022 г.**

