

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

КУРСОВАЯ РАБОТА

АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
АО «ХЛЕБ КУБАНИ»

Работу выполнила _____ А.В. Никулина
(подпись)

Направление подготовки 27.03.05 Инноватика курс 2

Направленность (профиль) Управление инновационными проектами и
трансфер технологий

Научный руководитель
канд. экон. наук, доц. _____ А.С. Алеников
(подпись, дата)

Нормоконтролер
канд. экон. наук, доц. _____ А.С. Алеников
(подпись, дата)

Краснодар
2025

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Характеристика АО «Хлеб Кубани»	6
1.1 История и характеристика видов экономической деятельности АО «Хлеб Кубани»	6
1.2 Макроэкономическая характеристика деятельности АО «Хлеб Кубани»	7
1.3 Горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности.....	8
2 Анализ финансово-хозяйственной деятельности АО «Хлеб Кубани»	16
2.1 Анализ ликвидности и платежеспособности АО «Хлеб Кубани»	16
2.2 Анализ рентабельности и деловой активности АО «Хлеб Кубани»	26
2.3 Анализ финансовой устойчивости и вероятности банкротства АО «Хлеб Кубани»	36
3 Общая аналитическая характеристика АО «Хлеб Кубани»	42
3.1 Факторный анализ АО «Хлеб Кубани»	42
3.2 Финансово-экономическое состояние АО «Хлеб Кубани»	44
3.3 Выводы и предложения	46
Заключение	48
Список использованных источников	49

ВВЕДЕНИЕ

Финансово-хозяйственная деятельность представляет собой комплексную систему, которая позволяет управлять финансовыми ресурсами, оптимизировать затраты, увеличивать прибыль и расширять бизнес. В рамках данной работы был проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности АО «Хлеб Кубани».

АО «Хлеб Кубани» – одно из крупнейших предприятий по производству комбикормов на юге России, основанное в 1968 году. Компания расположена в городе Тимашевске Краснодарского края и более полувека успешно функционирует в сфере производства высококачественных кормов для сельскохозяйственных животных и птицы. Предприятие обладает современной производственной базой, включая собственный элеватор с емкостью хранения до 90 тысяч тонн и комбикормовый завод мощностью 500 тонн в сутки. В 2022 году «Хлеб Кубани» стал частью компании «Коудайс МКорма», что позволило внедрить передовые технологии и повысить качество продукции.

В рамках данной работы были рассмотрены финансовые отчеты АО «Хлеб Кубани» за последние семь лет, проведен их анализ и сделаны выводы о состоянии предприятия. В процессе анализа были оценены различные аспекты финансово-хозяйственной деятельности, такие как ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость, рентабельность и другие.

Результаты данного анализа позволяют нам сформулировать рекомендации по оптимизации финансовых расходов, повышению эффективности использования ресурсов, улучшению управленческих решений и обеспечению устойчивого развития предприятия.

Целью курсовой работы является анализ финансово-хозяйственной деятельности АО «Хлеб Кубани» и разработка рекомендации по повышению эффективности предприятия.

Для достижения данной цели необходимо решение следующих задач:

- рассмотреть историю и характеристику видов экономической деятельности АО «Хлеб Кубани»;
- составить макроэкономическую характеристику деятельности АО «Хлеб Кубани»;
- провести горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности;
- изучить ликвидность и платёжеспособность АО «Хлеб Кубани»;
- проанализировать рентабельность и деловую активность АО «Хлеб Кубани»;
- оценить финансово-экономическое состояние АО «Хлеб Кубани».

Объектом исследования является финансово-хозяйственная деятельность АО «Хлеб Кубани». В качестве предмета исследования выступает анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия на основе официальной бухгалтерской и финансовой отчетности за 2017-2024 годы.

При написании работы использовались сравнительные и аналитические методы, а так же использовался горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности - для определения изменений в финансовых показателях компании за определенный период, анализ ликвидности и платежеспособности – для оценки способности компании оплачивать свои обязательства по мере их наступления, анализ рентабельности и деловой активности - для измерения эффективности использования имущества компании и прибыльности ее операций, анализ банкротства - для оценки финансового состояния предприятия, с целью выявления признаков несостоятельности и риска утраты платежеспособности и факторный анализ прибыли – для оценки влияния отдельных факторов на изменение финансовых показателей.

Исходя из этого, практическая значимость проведенного исследования состоит в том, что его результаты ориентированы на практическое использование руководителями АО «Хлеб Кубани».

Рекомендация, представленная в научной работе, может быть использована для повышения эффективности в АО «Хлеб Кубани».

Курсовая работа включает 3 раздела, введение и заключение. Работа представлена на 49 страницах, содержит 8 таблиц и 21 рисунок. Список использованных источников включает 13 наименований.

1 Характеристика АО «Хлеб Кубани»

1.1 История и характеристика видов экономической деятельности АО «Хлеб Кубани»

АО «Хлеб Кубани» – одно из ведущих предприятий агропромышленного комплекса Краснодарского края, основанное в 1968 году. С момента своего основания компания прошла путь от небольшого комбината до современного высокотехнологичного производства, специализирующегося на выпуске кормов для сельскохозяйственных животных и птицы.

Предприятие расположено в городе Тимашевске и обладает развитой инфраструктурой, включающей комбикормовый завод, элеватор мощностью до 90 тысяч тонн единовременного хранения зерна, а также лаборатории и логистические мощности. Это позволяет АО «Хлеб Кубани» обеспечивать стабильное качество продукции и оперативную поставку клиентам по всему региону.

В 2022 году компания вошла в состав международной группы компаний «Коудайс МКорма», что дало ей возможность внедрять передовые технологии и использовать международный опыт в области кормопроизводства. Это сотрудничество позволило значительно расширить ассортимент продукции и улучшить ее качество.

Основные виды экономической деятельности АО «Хлеб Кубани»:

- 1) Производство комбикормов для всех видов сельскохозяйственных животных и птицы;
- 2) Закупка, хранение и переработка зерна и сельхозпродукции;
- 3) Оказание логистических и лабораторных услуг;
- 4) Научно-исследовательская работа в сфере кормления и животноводства;
- 5) Оптовая и розничная торговля кормами и зерновыми культурами.

АО «Хлеб Кубани» ориентировано на качество, инновации и долгосрочные отношения с клиентами. Компания активно участвует в развитии аграрного сектора региона, внедряя современные решения в области кормления, которые способствуют повышению продуктивности сельскохозяйственных животных и эффективности производства в целом.

1.2 Макроэкономическая характеристика деятельности АО «Хлеб Кубани»

АО «Хлеб Кубани» осуществляет свою деятельность в рамках агропромышленного комплекса Российской Федерации, который играет стратегическую роль в обеспечении продовольственной безопасности страны. Компания базируется в Краснодарском крае – одном из ключевых регионов России по объему сельскохозяйственного производства.

Краснодарский край стабильно занимает лидирующие позиции в стране по производству зерновых культур, что обеспечивает предприятиям региона, в том числе АО «Хлеб Кубани», устойчивую сырьевую базу. Такая ресурсная обеспеченность способствует стабильности цен, снижению логистических издержек и росту рентабельности. Кроме того, регион располагает развитой транспортной инфраструктурой, что позволяет эффективно поставлять продукцию как в пределах России, так и на экспорт.

Согласно данным Росстата, в 2023 году объем продукции сельского хозяйства в России вырос на 3,6%, а в Краснодарском крае – на 4,1%. Это обусловлено как благоприятными климатическими условиями, так и государственной поддержкой в виде субсидий, налоговых льгот и программ по модернизации агропредприятий.

АО «Хлеб Кубани» специализируется на производстве комбикормов и переработке зерновых культур, что делает его деятельность чувствительной к колебаниям на рынке сельхозсырья. Однако благодаря членству в международной группе компаний «Коудайс МКорма», предприятие получает доступ к

современным технологиям и международному опыту, что повышает его конкурентоспособность на фоне растущей конкуренции.

Учитывая общий экономический рост в агропромышленном секторе, расширение экспорта и поддержку со стороны государства, макроэкономическая среда, в которой функционирует АО «Хлеб Кубани», является благоприятной. Компания имеет все условия для устойчивого развития, повышения эффективности производства и расширения рынков сбыта.

В условиях экономических вызовов последних лет, таких как колебания курсов валют, логистические ограничения и рост цен на энергоносители, АО «Хлеб Кубани» демонстрирует устойчивость благодаря диверсификации каналов поставок и гибкому подходу к закупке сырья. Компания активно использует механизмы долгосрочного планирования и управления рисками, что позволяет минимизировать влияние внешних факторов на производственный процесс. Также стоит отметить, что продовольственный сектор, в том числе производство кормов, входит в перечень приоритетных направлений государственной политики. Это выражается в целевых программах, таких как развитие экспорта сельхозпродукции и импортозамещение, что способствует росту спроса на продукцию АО «Хлеб Кубани». Таким образом, компания не только эффективно вписывается в текущую макроэкономическую конъюнктуру, но и формирует устойчивые конкурентные преимущества на региональном и федеральном уровнях.

1.3 Горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности

Для проведения горизонтального и вертикального анализа финансовой отчетности был проанализирован бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах. И на основе него была составлена таблица горизонтального и вертикального анализа, которая представлена ниже.

Таблица 1 – Вертикальный и горизонтальный анализ

Наименование показателя	Горизонтальный анализ						Вертикальный анализ			
	Абсолютное изменение, тыс. руб.			Относительное изменение, %			Доля в структуре баланса, %			
	2024-2022	2023-2021	2021-2020	2024/2022	2023/2021	2021/2020	2024	2023	2021	2020
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
АКТИВ										
I. Внеоборотные активы										
Основные средства	24769	61796	(83978)	13,31	35,47	(32,52)	8,76	11,67	38,43	49,66
Отложенные налоговые активы	(30572)	(34482)	29395	(97,39)	(95,42)	436,06	0,03	0,08	7,97	1,30
Прочие внеоборотные активы	(35219)	688	369	(97,84)	186,45	0,00	0,03	0,05	0,08	0,00
Итого по разделу I	(41022)	28002	(54214)	(16,18)	13,29	(20,46)	8,83	11,81	46,48	50,96
II. Оборотные активы										
Запасы	(264320)	150464	(532)	(60,00)	326,20	(1,14)	7,32	9,72	10,17	8,97
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	(15487)	77377	0	(79,32)	83201,08	0,00	0,17	3,83	0,02	0,02
Дебиторская задолженность	1234154	1224906	14270	0,00	644,33	8,12	78,19	69,97	41,93	33,82
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	(782)	(300)	300	0,00	(100,00)	0,00	(0,03)	0,00	0,07	0,00
Денежные средства и денежные эквиваленты	84466	88653	(26381)	176,86	1527,45	(81,97)	5,49	4,67	1,28	6,19
Прочие оборотные активы	0	(236)	26	0,00	(100,00)	12,38	0,00	0,00	0,05	0,04
Итого по разделу II	1038813	1540864	(12317)	89,88	634,98	(4,83)	91,17	88,19	53,52	49,04
БАЛАНС	997791	1568866	(66531)	70,80	346,01	(12,80)	100,00	100,00	100,00	100,00

Продолжение таблицы 1

ПАССИВ										
III. Капитал и резервы										
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,02	0,02
Переоценка внеоборотных активов	0	0	(81861)	0,00	0,00	(100,00)	0,00	0,00	0,00	15,75
Резервный капитал	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	85231	321533	(27678)	215,18	1384,37	(54,37)	5,20	17,73	5,13	9,80
Итого по разделу III	85231	321533	(109539)	214,59	1377,90	(82,44)	5,20	17,73	5,15	25,57
IV. Долгосрчные обязательства										
Заемные средства	0	(242500)	(77963)	0,00	(100,00)	(24,33)	0,00	0,00	53,52	61,67
Отложенные налоговые обязательства	(285)	881	990	(6,71)	18,35	25,98	0,17	0,29	1,06	0,73
Итого по разделу IV	(285)	(241619)	(76973)	(6,71)	(97,70)	(23,74)	0,17	0,29	54,58	62,40
V. Краткосрочные обязательства										
Заемные средства	(124679)	430820	70234	(11,60)	613,41	0,00	39,56	25,76	15,50	0,00
Кредиторская задолженность	1049139	974010	46384	402,93	914,33	77,12	54,51	55,56	23,51	11,57
Оценочные обязательства	3281	6981	3337	32,08	122,73	141,94	0,56	0,65	1,26	0,45
Прочие обязательства	(191)	0	0	(100,00)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Итого по разделу V	927550	1411811	119955	68,92	773,81	191,95	94,63	81,98	40,27	12,03
БАЛАНС	1012496	1491725	(66557)	72,85	329,24	(12,81)	100,00	100,00	100,00	100,00

Данный фрагмент отчетности АО «Хлеб Кубани» представляет горизонтальный анализ и абсолютное и относительное изменение финансовых показателей за пять лет - 2020, 2021, 2022, 2023 и 2024 годы.

Горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса АО «Хлеб Кубани» за 2020–2024 годы позволяет глубже оценить изменения в финансовом положении предприятия, а также определить степень влияния отдельных статей на общую структуру активов и пассивов.



Рисунок 1 – График абсолютных изменений основных средств

Анализ внеоборотных активов показывает, что по статье «Основные средства» наблюдается восстановление после резкого падения. В 2021 году зафиксировано сокращение на 83 978 тыс. руб. (–32,52%) по сравнению с 2020 годом, что может свидетельствовать о продаже или списании устаревших активов, а также амортизации. Однако в последующие годы предприятие начало восстанавливать свои производственные мощности: в 2023 году прирост составил 61 796 тыс. руб. (+35,47%), а в 2024 – 24 769 тыс. руб. (+13,33%). Несмотря на это, доля основных средств в структуре баланса сократилась с

49,66% в 2020 году до 8,76% в 2024 году, что указывает на значительное изменение структуры активов предприятия в пользу оборотных активов.

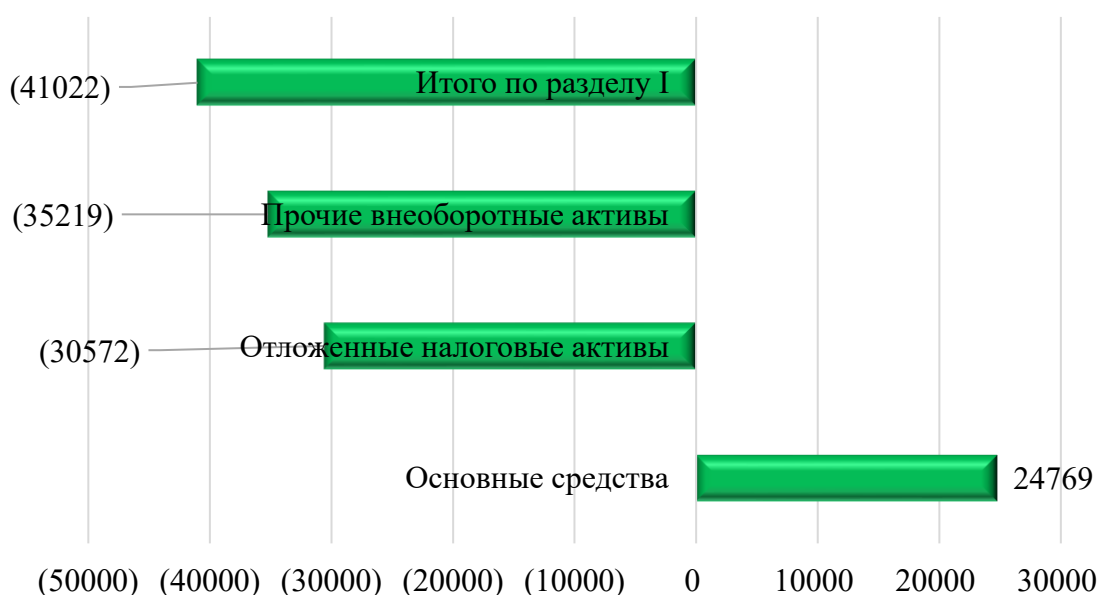


Рисунок 2 – График абсолютных изменений внеоборотных активов за 2024 г.

В то же время по статьям «Отложенные налоговые активы» и «Прочие внеоборотные активы» наблюдается тенденция к сокращению, что может быть связано с завершением налоговых льгот или списанием активов. Суммарное уменьшение внеоборотных активов составило 41 022 тыс. руб. (–16,18%) за анализируемый период. Это говорит о снижении удельного веса долгосрочных инвестиций в структуре имущества.

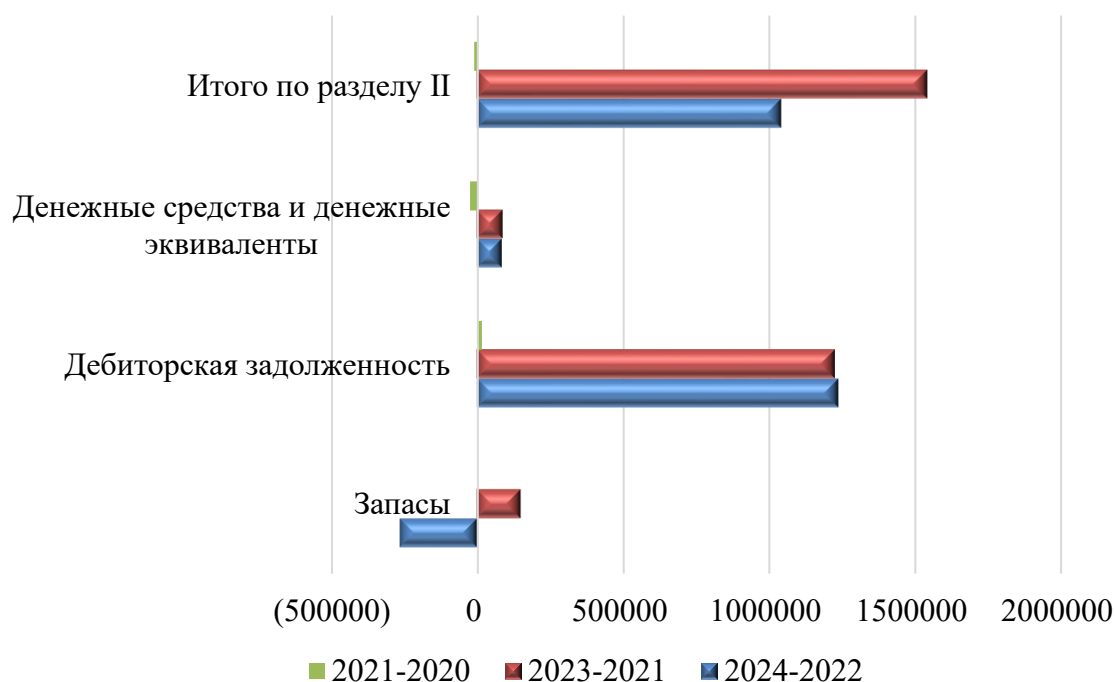


Рисунок 3 – График абсолютных изменений оборотных активов

Оборотные активы, напротив, продемонстрировали уверенный рост. В 2024 году по сравнению с 2022 годом наиболее значительное увеличение показала дебиторская задолженность – на 1 234 154 тыс. руб. (рост на 644,33%). Это может быть следствием расширения клиентской базы, активных продаж с отсрочкой платежа или увеличением просроченной дебиторской задолженности, что требует дополнительного контроля. Также рост наблюдается по статье «Денежные средства и денежные эквиваленты», которая увеличилась на 84 466 тыс. руб. (рост на 1527,45%). Такая динамика может свидетельствовать о положительном денежном потоке и росте ликвидности предприятия.

Запасы, напротив, снизились на 264 320 тыс. руб. (–60%), что может быть связано с более эффективной логистикой, оптимизацией складских запасов или сокращением объёмов производства. Несмотря на это, общий прирост оборотных активов по разделу II составил 1 038 813 тыс. руб., или +634,98%. Вертикальный анализ показал, что доля оборотных активов в балансе увеличилась с 49,04% до 91,17%.

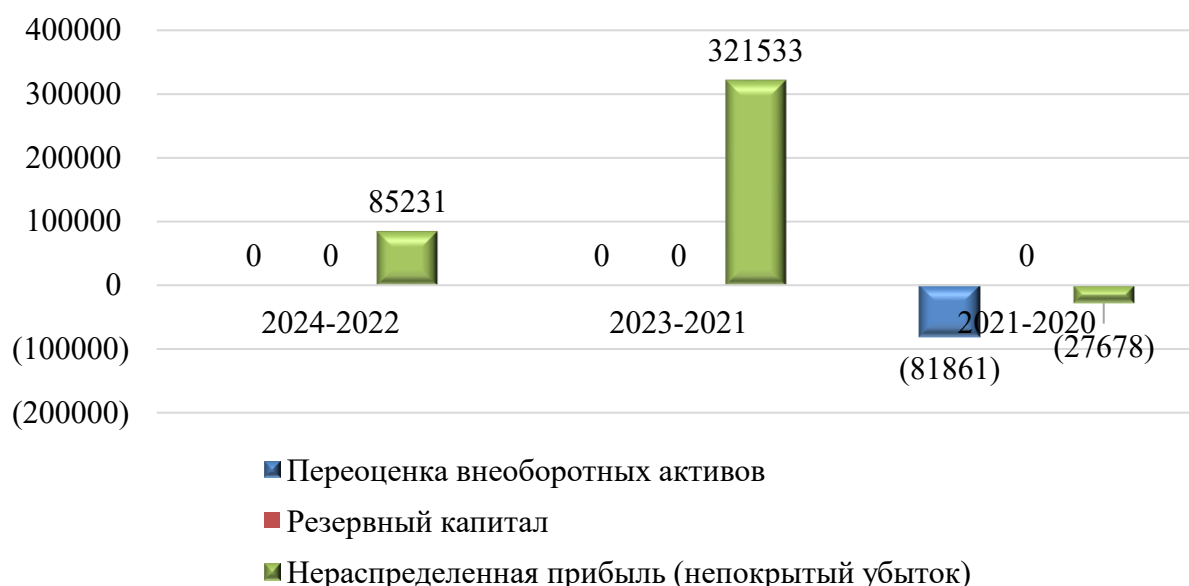


Рисунок 4 – График абсолютных изменений капитала и резерва

В структуре пассива наибольшее влияние на изменения оказала нераспределённая прибыль, которая в 2024 году составила 852 311 тыс. руб., что на 1384,37% больше по сравнению с 2022 годом. Это демонстрирует устойчивую прибыльность предприятия и отражает положительный финансовый результат за анализируемый период. В то же время переоценка внеоборотных активов была обнулена, что повлияло на снижение общей суммы по разделу капитала и резервов.



Рисунок 5 – График абсолютных изменений краткосрочных обязательств

Наибольшие темпы роста зафиксированы по разделу V «Краткосрочные обязательства». Кредиторская задолженность увеличилась на 1 049 139 тыс. руб. (рост на 914,33%), а краткосрочные заемные средства – на 124 679 тыс. руб. (рост на 613,41%). Это свидетельствует об интенсивном использовании краткосрочных заёмных ресурсов, возможно, для финансирования текущей деятельности или пополнения оборотного капитала.

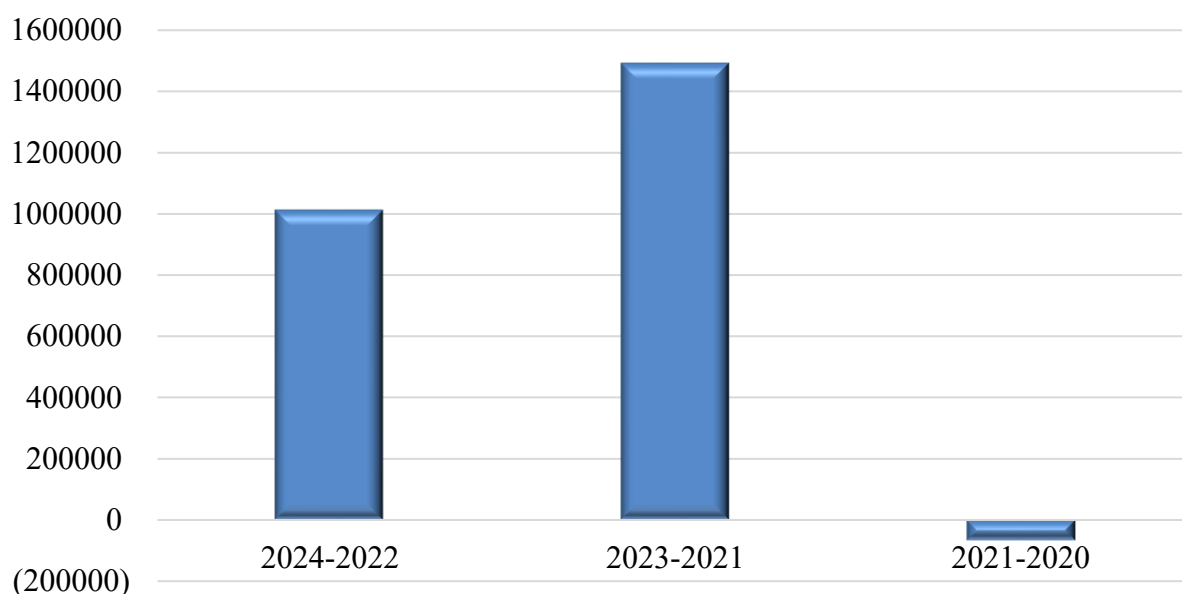


Рисунок 6 – График баланса пассивов

Суммарный рост валюты баланса составил 1 012 496 тыс. руб. за период 2022–2024 гг., что эквивалентно 12,81%. Это говорит о расширении масштабов деятельности предприятия и росте его экономического потенциала.

Таким образом, по итогам анализа можно заключить, что АО «Хлеб Кубани» активно развивает свою хозяйственную деятельность, демонстрирует высокие показатели деловой активности и прибыльности, однако растущая краткосрочная кредиторская нагрузка требует контроля и рационального управления для поддержания финансовой устойчивости в будущем.

2.1 Анализ ликвидности и платежеспособности

Ликвидность и платежеспособность - два важных показателя, позволяющих оценить финансовую устойчивость предприятия. В данном разделе мы проанализируем ликвидность и платежеспособность АО «Хлеб Кубани». Будут рассмотрены основные факторы, влияющие на эти показатели, а также методы расчета, которые позволяют оценить финансовое состояние предприятия.

Начнем с рассмотрения ликвидности АО «Хлеб Кубани». Данный показатель является ключевым для оценки способности предприятия преодолевать возможные краткосрочные финансовые трудности.

Таблица 2 Коэффициенты ликвидности

Наименования показателя	Нормативное значение	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Коэффициент текущей ликвидности	от 1,5 до 2,5	0,9654	1,1187	0,8588	1,3300	4,0801	3,0355	5,1404	2,5061
Коэффициент быстрой ликвидности	от 0,7 до 1,5	0,8878	0,9954	0,5315	1,0772	3,3335	2,3262	4,4325	1,7691
Коэффициент абсолютной ликвидности	более 0,2	0,0582	0,0592	0,0355	0,0318	0,5150	0,1405	0,0947	0,1983
Общий показатель ликвидности баланса предприятия	более или равно 1,0	(2,2384)	1,0387	(2,3187)	0,7660	0,2424	0,3485	0,1710	0,4893
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	более или равно 0,1	0,9117	0,8819	0,8201	0,5352	0,4904	0,5189	0,6397	0,7330
Коэффициент маневренности функционального капитала		(0,0399)	0,0595	(0,1850)	(0,7723)	(0,5180)	(0,3518)	0,1442	0,1898



Рисунок 7 – График коэффициента ликвидности

Коэффициент текущей ликвидности на протяжении периода показывает нестабильную динамику. В 2020 году он достиг максимального значения – 5,1404, что указывает на избыточные оборотные активы. Однако начиная с 2021 года наблюдается постепенное снижение, и в 2024 году коэффициент составил 0,9654, что ниже нормативного диапазона 1,5–2,5. Это свидетельствует о потенциальных трудностях в покрытии краткосрочных обязательств и необходимости пересмотра управления оборотными активами.

Коэффициент быстрой ликвидности показывает долю наиболее ликвидных активов за вычетом запасов в покрытии краткосрочной задолженности. В 2024 году он составил 0,8878, что укладывается в норматив (0,7–1,5). Несмотря на это, в 2022 году значение было критически низким – 0,5316, что указывает на низкую ликвидность компании в тот период. Рост показателя в 2023–2024 гг. демонстрирует постепенное восстановление.

Коэффициент абсолютной ликвидности практически на всём временном интервале значительно ниже нормативного значения 0,2. В 2024 году он составил 0,0582, а в 2021 – лишь 0,0318. Это свидетельствует о недостаточном объёме денежных средств для немедленного покрытия текущих обязательств.

Общий показатель ликвидности баланса предприятия также демонстрирует нестабильность. В 2020 году он был крайне низким – 0,2424, но в 2023 году поднялся до 1,0387. Тем не менее в 2024 году показатель вновь снизился до отрицательного значения –2,2384, что свидетельствует о серьёзных нарушениях ликвидности и высоких рисках неплатёжеспособности.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в 2024 году составил 0,9117, что превышает норматив в 0,1 и говорит о наличии достаточного объема собственных ресурсов для покрытия текущих расходов. Однако наблюдается его снижение по сравнению с предыдущими годами: в 2022 году – 0,8201, в 2018 – 0,6397, в 2017 – 0,7330.

Коэффициент маневренности функционирующего капитала находится в отрицательной зоне с 2020 года, что свидетельствует о высокой доле внеоборотных активов в структуре собственного капитала. В 2024 году показатель составил –0,0399, в 2022 – –0,1850, в 2021 – –0,7723. Это указывает на низкую гибкость финансовой структуры предприятия и снижение способности быстро перераспределять ресурсы.

В целом, анализ ликвидности АО «Хлеб Кубани» выявил негативные тенденции последних лет: снижение текущей ликвидности, нестабильность абсолютной ликвидности и отрицательные значения маневренности капитала. Эти факторы указывают на необходимость усиления контроля за управлением оборотными средствами и оптимизации финансовой структуры компании.

Таблица 3 – Оценка платежеспособности

№ п/п	Показатель	Нормативное значение	Период								Изменение, тыс. руб.			Темп роста, %		
			2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2024-2022	2023-2021	2024-2023	2024/2022	2023/2021	2024/2023
Исходные данные																
1.1	Собственный капитал	тыс. руб.	124 949	344 868	39 718	23 335	132 874	157 938	325 361	315 839	85 231	321533	(219919)	314,59	1477,90	36,23
1.2	Долгосрочные обязательства	тыс. руб.	3 965	5 681	4 250	247 300	324 273	279 714	302 471	231 002	(285)	(241619)	(1716)	93,29	2,30	69,79
1.3	Краткосрочные обязательства	тыс. руб.	963 829	513 723	1 085 418	75 922	2 351	50	833	74 807	(121589)	437801	450106	88,80	676,65	187,62
1.4	Заемный капитал	тыс. руб.	967 794	519 404	1 089 668	323 222	326 624	279 764	303 304	305 809	(121 874)	196182	448390	88,82	160,70	186,33
1.5	Совокупные пассивы	тыс. руб.	1 092 743	864 272	1 129 386	346 557	459 498	437 702	628 665	621 648	(36 643)	517715	228471	96,76	249,39	126,44
Показатели, характеризующие финансовую структуру																
2.1	Коэффициент независимости	от 0,5 до 0,7	0,1143	0,3990	0,0352	0,0673	0,2892	0,3608	0,5175	0,5081	0,0792	0,3317	(0,2847)	325,14	592,61	28,66
2.2	Коэффициент «критической оценки»	от 0,7 до 1,5	0,8857	0,9468	0,5170	1,0754	3,3286	2,3167	4,4141	1,7541	0,3688	(0,1286)	(0,0611)	171,33	88,04	93,55
2.3	Коэффициент финансовой устойчивости	от 0,75 до 0,9	0,1180	0,4056	0,0389	0,7809	0,9949	0,9999	0,9987	0,8797	0,0790	(0,3753)	(0,2876)	303,03	51,94	29,09
2.4	Доля оборотных средств в активах	более или равно 0,1	0,9117	0,8819	0,8201	0,5352	0,4904	0,5189	0,6397	0,7330	0,0916	0,3467	0,0298	111,17	164,79	103,38
2.5	Общий показатель ликвидности	больше 1,0	0,6280	0,6429	0,6265	0,5252	0,8455	0,7476	1,2275	1,0501	0,0015	0,1177	(0,0149)	100,24	122,42	97,68
2.6	Коэффициент финансирования	больше или равно 0,7	0,1291	0,6640	0,0364	0,0722	0,4068	0,5645	1,0727	1,0328	0,0927	0,5918	(0,5349)	354,21	919,69	19,44
2.7	Коэффициент финансового рычага	до 1,5	7,7455	1,5061	27,4351	13,8514	2,4581	1,7714	0,9322	0,9682	(19,6896)	(12,3453)	6,2394	28,23	10,87	514,28

Анализ платежеспособности предприятия осуществляется на основе оценки структуры источников финансирования и соотношения заемного и собственного капитала. В данной главе рассмотрены ключевые коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость АО «Хлеб Кубани» за период с 2017 по 2024 год.

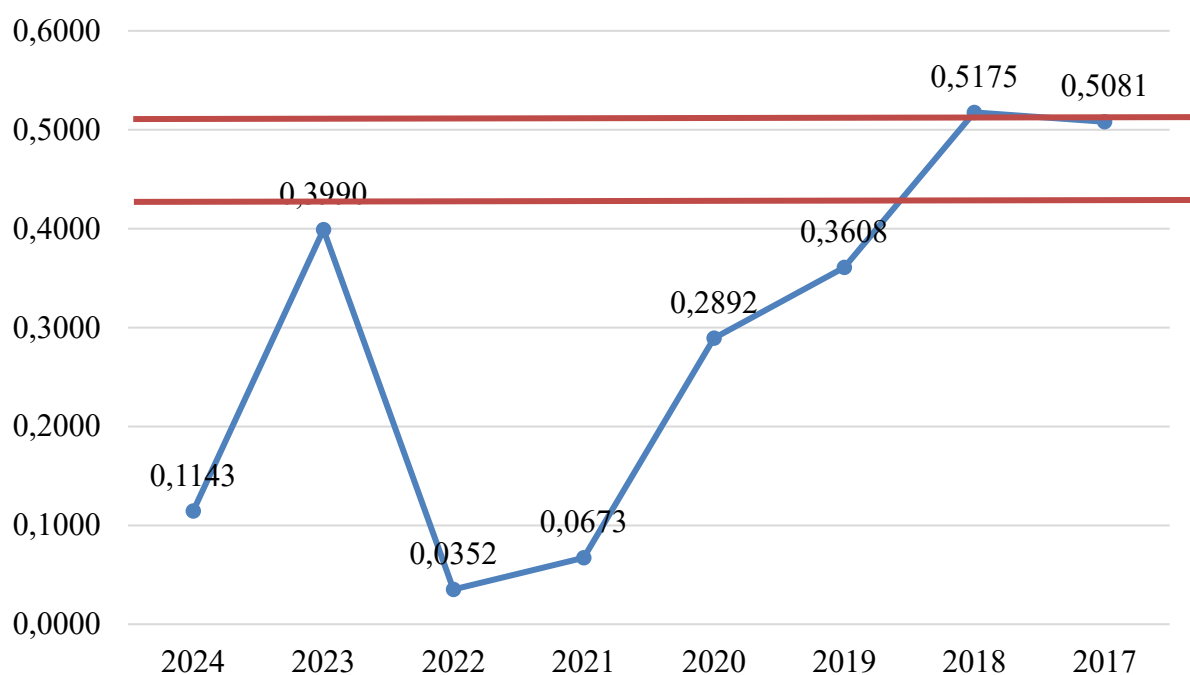


Рисунок 8 – График коэффициента независимости

Коэффициент независимости (автономии), отражающий долю собственного капитала в общей сумме источников финансирования, имеет тенденцию к снижению. Если в 2018 году он составлял 0,5175, то в 2024 году – всего 0,1143, что указывает на снижение доли собственных средств и усиление финансовой зависимости от заемного капитала. Это может представлять угрозу устойчивости компании, особенно в условиях экономической нестабильности.

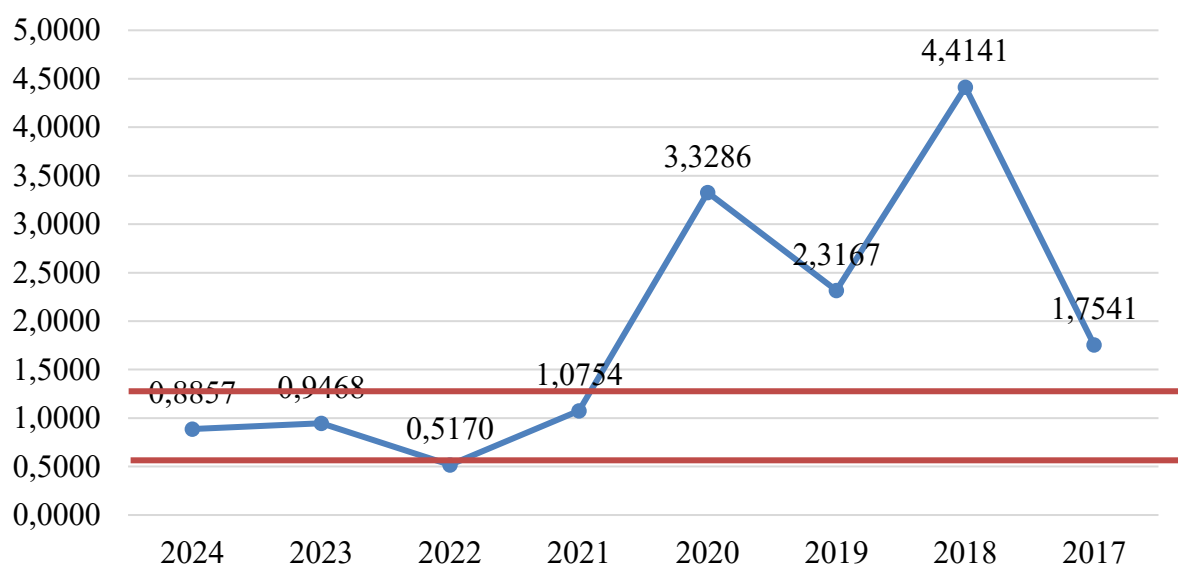


Рисунок 9 – График коэффициента «критической оценки»

Коэффициент «критической оценки», или обеспеченности собственными средствами, в 2018 году достиг пика (4,4141), что свидетельствовало о хорошем уровне внутреннего финансирования. Однако в последующие годы наблюдается резкое падение, и в 2024 году он составил всего 0,8857, что ниже рекомендуемого значения (не менее 1). Это свидетельствует о нарастающей нехватке собственных средств.

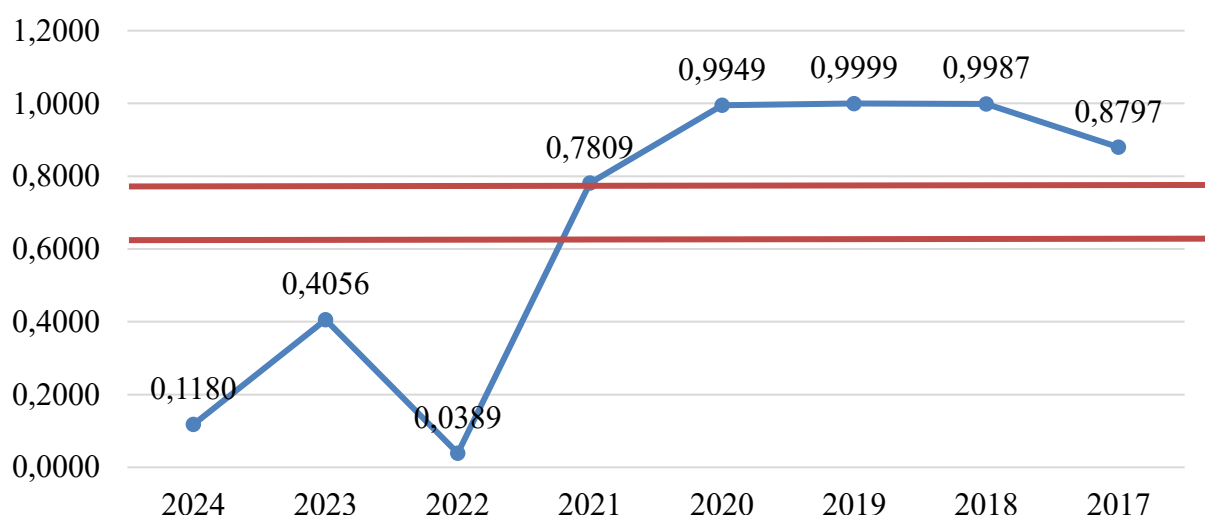


Рисунок 10 – График коэффициента финансовой устойчивости

Коэффициент финансовой устойчивости, который показывает долю устойчивых источников финансирования (включая долгосрочные обязательства и капитал) в общей структуре, в 2024 году составил 0,1180. Для сравнения, в 2020 году он был 0,9949, то есть близким к идеальному значению. Снижение указывает на ослабление долгосрочной финансовой базы предприятия.

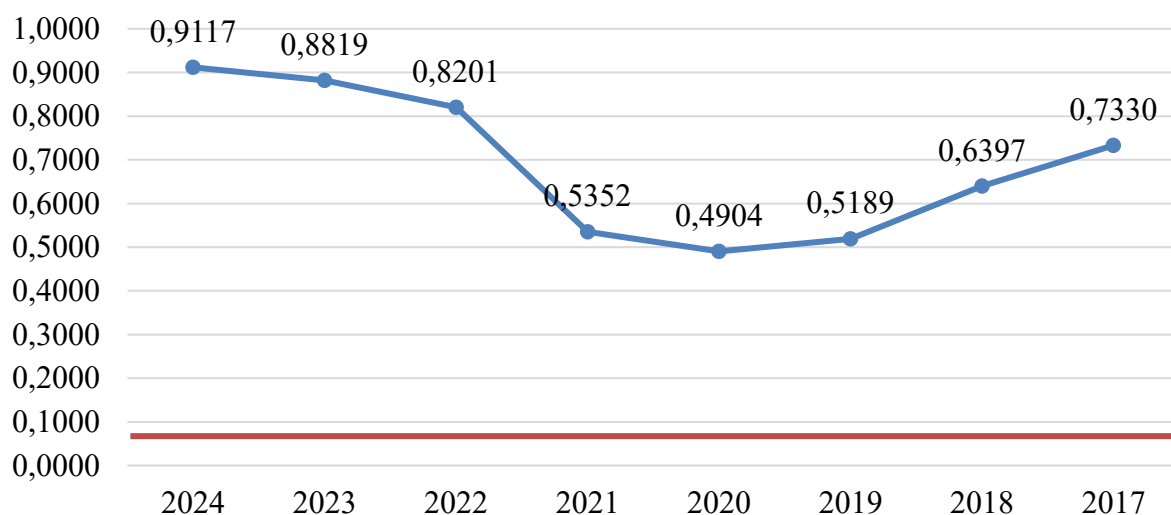


Рисунок 11 – График доли оборотных средств в активах

Показатель доли оборотных средств в активах также демонстрирует положительную динамику: с 0,4904 в 2020 году он вырос до 0,9117 в 2024. Это свидетельствует о росте текущих активов и усилении ориентации на краткосрочные операции. Предприятие становится более гибким в управлении средствами, что может положительно сказываться на ликвидности и маневренности капитала.

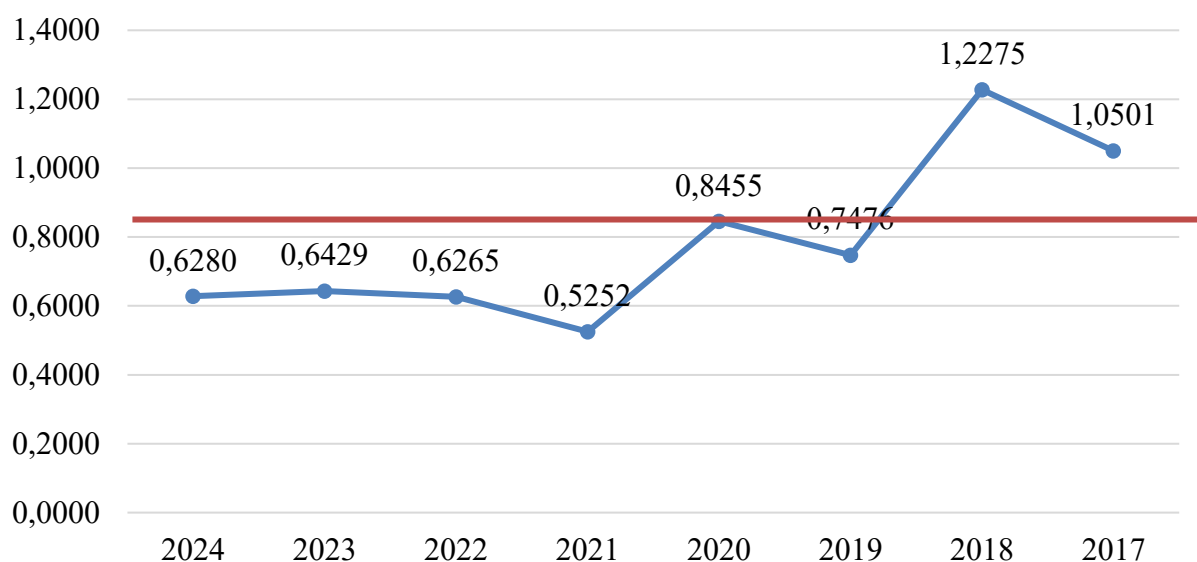


Рисунок 12 – График общего показателя ликвидности

В 2017 году значение коэффициента составляло 1,0512, что свидетельствовало о достаточном объёме активов для покрытия обязательств. В 2018 году наблюдается рост до 1,2275, однако уже в 2019 году – снижение до 0,7476, а в 2020 году – до 0,8455. Это означает, что с 2019 года у предприятия начались затруднения в поддержании ликвидности на должном уровне.

Особенно критические значения фиксируются в 2021 году – 0,5252, и в 2022 – 0,6265. Это говорит о высоком уровне финансовых рисков и недостатке активов для покрытия совокупных обязательств. В 2023 году он вновь снизился до 0,6429, а в 2024 году – до 0,6280, что свидетельствует о возобновлении проблем с ликвидностью и необходимости оперативного финансового реагирования.

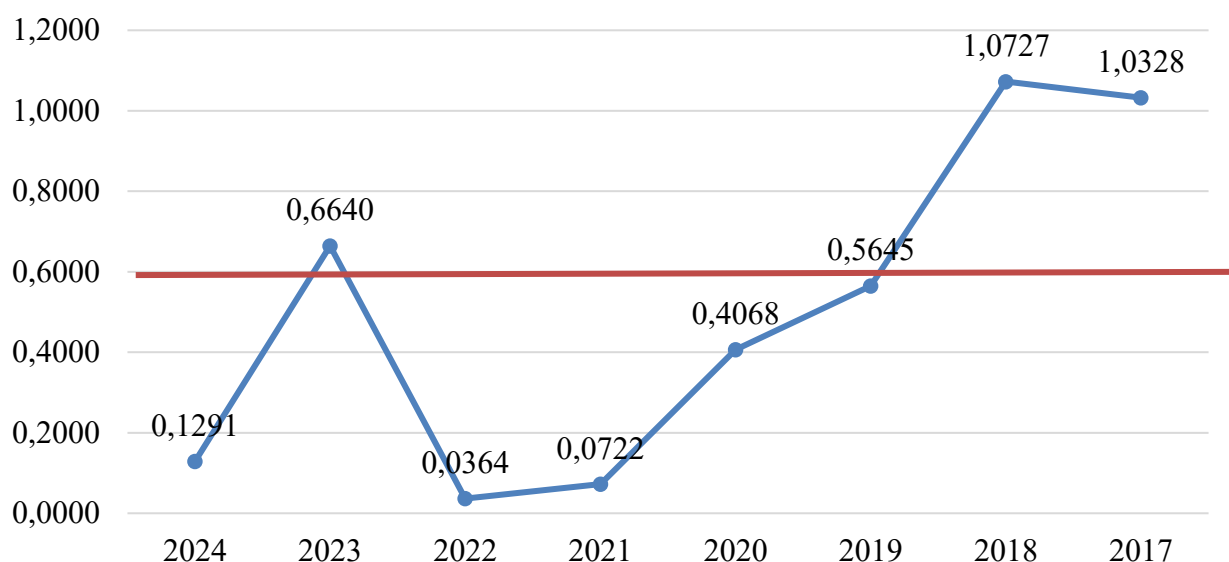


Рисунок 13 – График коэффициента финансирования

Коэффициент финансирования, характеризующий долю заемных средств, в 2024 году составил 0,1291, что значительно ниже нормативного значения в 0,7. Это свидетельствует о преобладании краткосрочных обязательств в структуре пассивов и высокой зависимости от внешнего финансирования.



Рисунок 14 – График коэффициента финансового рычага

Особенно тревожным показателем является коэффициент финансового рычага, который в 2024 году достиг 7,4555 – это означает, что на каждый рубль

собственного капитала приходится более 7 руб. заемного. Такой уровень значительно превышает безопасное значение (1,5) и говорит о высокой кредитной нагрузке и риске потери платежеспособности.

Таким образом, анализ показателей финансовой устойчивости АО «Хлеб Кубани» выявил негативную динамику в последние годы. Резкое снижение автономии, критической оценки и устойчивости, а также рост кредитной нагрузки требуют принятия управленческих мер по восстановлению капитала и оптимизации долговой структур

2.2 Анализ рентабельности и деловой активности АО «Хлеб Кубани»

В данном разделе представлен анализ рентабельности и деловой активности АО «Хлеб Кубани». Были проанализированы финансовые и экономические показатели компании, а также рассмотрена ее текущее финансовое состояние и предложены рекомендации для улучшения ее деловых показателей. Анализ рентабельности и деловой активности является важной задачей для определения финансовой стабильности компании и прогнозирования ее будущего развития.

Коэффициент оборачиваемости всех активов показывает, сколько раз в течение года активы предприятия обеспечивают формирование выручки. В 2020 году он составлял 2,50 оборота, что уже указывало на приемлемую эффективность использования активов. В 2021 году наблюдалось некоторое снижение до 2,14, что, вероятно, связано с ростом активов на фоне незначительного увеличения выручки. Однако в последующие годы показатель демонстрирует положительную динамику: в 2022 году – 3,17, в 2023 – 4,31 и в 2024 году – 3,54 оборота. Хотя наблюдается небольшое снижение в 2024 году по сравнению с 2023, общая тенденция свидетельствует о повышении интенсивности использования активов, что положительно влияет на деловую активность предприятия.

Таблица 4 – Оценка деловой активности

№ п/п	Показатель	Ед. изм.	Период						
			2024 г.	2023 г.	2022 г.	2021 г.	2020 г.	2019 г.	2018 г.
Исходные данные									
1.1	Выручка	тыс. р.	7 843 527	7 403 312	2 951 429	1 043 662	1 310 593	1554876	1210525
1.2	Среднегодовая сумма всех активов	тыс. р.	2 214 681	1 715 785	931 352	486 679	524 433	623 932	748 342
1.3	Среднегодовая величина собственного капитала	тыс. р.	234 909	192 293	31 527	78 105	145 406	241 650	320 600
1.4	Среднегодовая величина заемного капи- тала	тыс. р.	1 938 627	1 474 995	889 899	408 258	378 445	381 030	425 213
1.5	Среднегодовая стоимость основных средств	тыс. р.	223 454	211 069	180 171	216 233	255 110	240 792	204 212
1.6	Среднегодовые остатки оборотных средств	тыс. р.	1 989 073	1 469 666	699 234	248 823	264 710	367 164	514 997
1.7	Среднегодовые остатки запасов	тыс. р.	186 409	318 569	243 337	46 392	55 393	63 732	115 493
1.8	Среднегодовая величина дебиторской за- долженности	тыс. р.	1 648 569	1 031 492	419 039	182 970	186 292	191 776	168 610
1.9	Среднегодовая величина кредиторской задолженности	тыс. р.	1 195 028	670 459	183 454	83 335	75 251	89 496	120 657
Общие показатели оборачиваемости									
2.1	Оборачиваемость всех активов		3,542	4,315	3,169	2,144	2,499	2,492	1,618
	Средний срок оборота всех активов	дн.	101,649	83,433	113,601	167,875	144,054	144,459	222,551
2.2	Коэффициент оборачиваемости собствен- ного капитала		33,390	38,500	93,617	13,362	9,013	6,434	3,776
	Период оборота собственного капитала	дн.	10,782	9,351	3,845	26,941	39,941	55,949	95,344
2.3	Коэффициент оборачиваемости заемного капитала		4,046	5,019	3,317	2,556	3,463	4,081	2,847
	Период оборота заемного капитала	дн.	88,979	71,724	108,545	140,824	103,953	88,220	126,455

Продолжение таблицы 4

2.4	Оборачиваемость оборотных активов		3,943	5,037	4,221	4,194	4,951	4,235	2,351
	Средний срок оборота оборотных активов	дн.	91,294	71,465	85,289	85,829	72,712	85,009	153,156
2.5	Фондоотдача		35,101	35,075	16,381	4,827	5,137	6,457	5,928
2.6	Среднегодовая величина денежных средств		113340,500	71107,500	26781,000	18994,500	22443,000	10584,50	26789,500
2.7	Доля оборотных активов в общей величине капитала		0,898	0,857	0,751	0,511	0,505	0,588	0,688
Показатели управления материальными запасами									
3.1	Оборачиваемость запасов		42,077	23,239	12,129	22,497	23,660	24,397	10,481
	Средний срок оборота запасов	дн.	8,556	15,491	29,681	16,002	15,216	14,756	34,347
3.2	Доля запасов в общей величине оборотных активов		0,094	0,217	0,348	0,186	0,209	0,174	0,224
Показатели управления дебиторской и кредиторской задолженностью									
4.1	Оборачиваемость дебиторской задолженности		4,758	7,177	7,043	5,704	7,035	8,108	7,179
	Средний срок оборота дебиторской задолженности	дн.	75,666	50,158	51,112	63,114	51,172	44,402	50,143
4.2	Оборачиваемость кредиторской задолженности		6,563	11,042	16,088	12,524	17,416	17,374	10,033
	Средний срок оборота кредиторской задолженности	дн.	54,849	32,602	22,377	28,746	20,670	20,721	35,882
4.3	Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности		1,380	1,538	2,284	2,196	2,476	2,143	1,397
4.4	Коэффициент оборачиваемости денежных средств		69,203	104,114	110,206	54,945	58,397	146,901	45,187

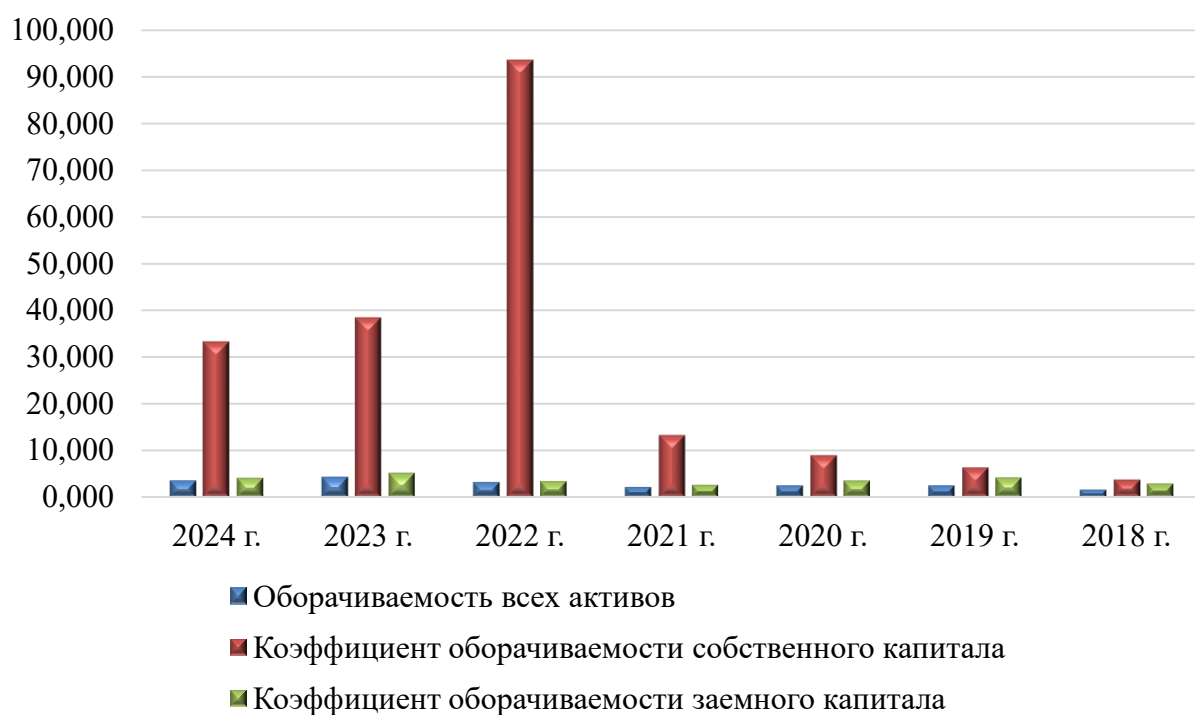


Рисунок 15 – График общих показателей оборачиваемости 1

Коэффициент оборачиваемости всех активов показывает, сколько раз в течение года активы предприятия обеспечивают формирование выручки. В 2020 году он составлял 2,499 оборота, что уже указывало на приемлемую эффективность использования активов. В 2021 году наблюдалось некоторое снижение до 2,144, что, вероятно, связано с ростом активов на фоне незначительного увеличения выручки. Однако в последующие годы показатель демонстрирует положительную динамику: в 2022 году – 3,169, в 2023 – 4,315 и в 2024 году – 3,542 оборота. Хотя наблюдается небольшое снижение в 2024 году по сравнению с 2023, общая тенденция свидетельствует о повышении интенсивности использования активов, что положительно влияет на деловую активность предприятия.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала – один из ключевых индикаторов рентабельности вложенных средств. В 2020 году его значение составляло 9,013, в 2021 – резко выросло до 13,362, что объясняется снижением объема собственного капитала при стабильной выручке. В 2022 году показатель достиг пика – 93,617 оборота, что является аномально высоким

значением и может свидетельствовать о крайне низком уровне собственного капитала в тот период. В 2023 и 2024 годах наблюдается его снижение до 38,50 и 33,39 соответственно. Несмотря на снижение, значения остаются высокими, что свидетельствует об эффективной работе с собственными средствами. Однако столь высокая оборачиваемость может также говорить о рисках недостаточности собственного капитала.

Коэффициент оборачиваемости заемного капитала позволяет оценить, насколько эффективно предприятие использует привлечённые средства. В 2020 году его значение составляло 3,463, в 2021 – незначительно снизилось до 2,556. В 2022 и 2023 годах наблюдается рост до 3,317 и 5,019 соответственно, что свидетельствует о более активном использовании заемных ресурсов в формировании дохода. В 2024 году значение снизилось до 4,046, что всё ещё указывает на эффективное использование заемных средств.

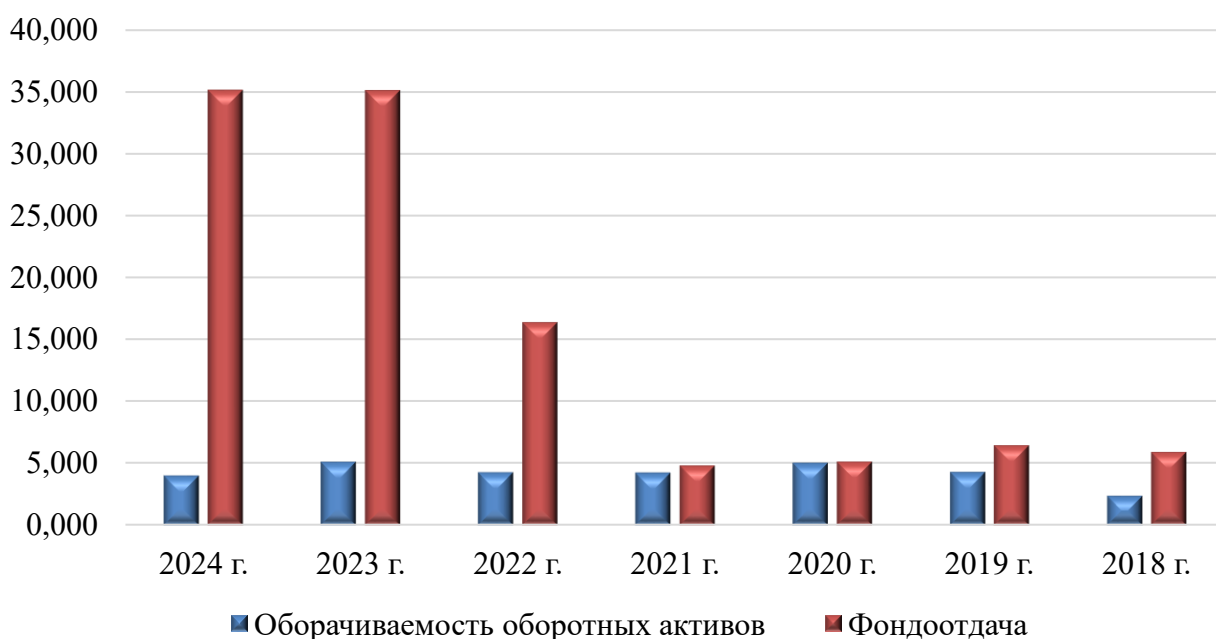


Рисунок 16 – График общих показателей оборачиваемости 2

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов показывает, как быстро предприятие превращает текущие активы в выручку. В 2020 году его значение составляло 4,951 оборота, в 2021 – 4,194, в 2022 – 4,221. В 2023 году

был достигнут максимум – 5,037, однако в 2024 году он снизился до 3,943. Несмотря на некоторое снижение, показатель остаётся на достойном уровне. Он характеризует операционную эффективность предприятия и скорость цикличности оборотного капитала.

Фондоотдача – один из важнейших показателей, характеризующий эффективность использования основных средств. В 2020 году она составляла 5,137, а в 2021 – 4,827. Начиная с 2022 года наблюдается резкий рост: 16,381 в 2022, 35,075 в 2023 и 35,101 в 2024 году. Это означает, что на каждый рубль, вложенный в основные средства, предприятие получает всё больше выручки. Такая динамика указывает на высокую производственную эффективность, технологическое обновление или рост загруженности производственных мощностей.

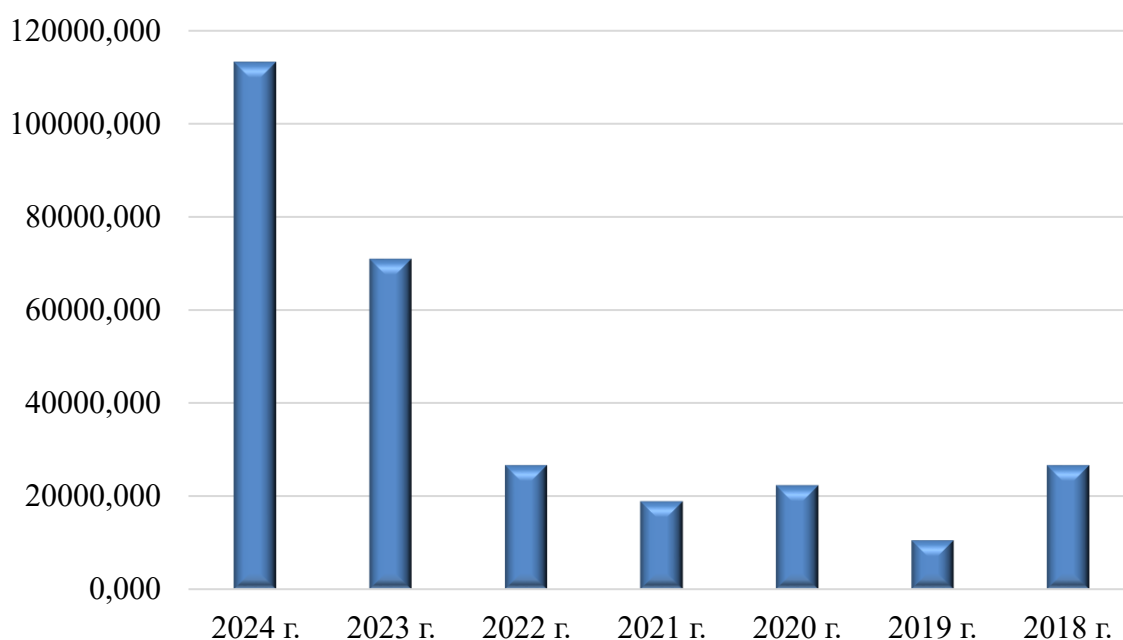


Рисунок 17 – График среднегодовой величины денежных средств

Среднегодовая величина денежных средств за рассматриваемый период также значительно увеличилась: с 22 443 тыс. руб. в 2020 году до 113 341 тыс. руб. в 2024 году. Это говорит о формировании стабильной денежной подушки и более высоком уровне ликвидности, что крайне важно в условиях финансовой нестабильности.

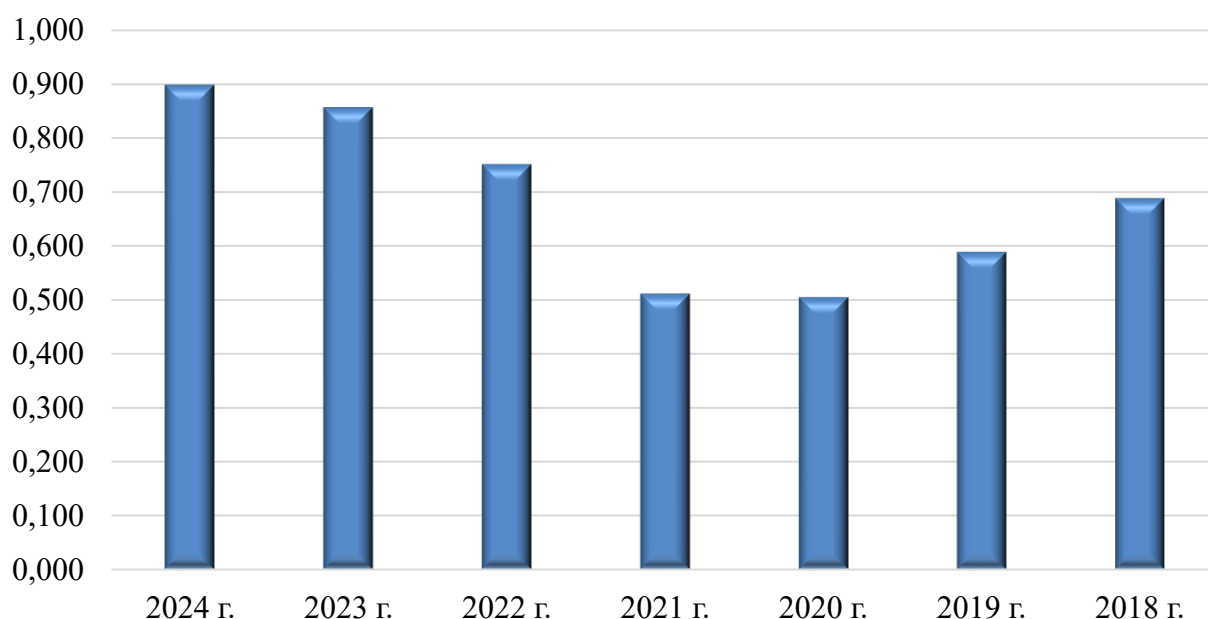


Рисунок 18 – График доли оборотных активов в общей величине капитала

Доля оборотных активов в общей величине капитала отражает структуру имущества предприятия. В 2020 году данный показатель составлял 0,505, в 2021 – 0,511, в 2022 – 0,751, в 2023 – 0,857 и в 2024 – 0,898. Таким образом, наблюдается устойчивая тенденция роста доли текущих активов, что говорит об усилении ориентации предприятия на гибкость и краткосрочные финансово-хозяйственные циклы. С одной стороны, это повышает манёвренность, с другой – требует внимательного контроля за ликвидностью и оборачиваемостью.

В целом, анализ деловой активности АО «Хлеб Кубани» показывает положительную динамику по большинству показателей. Предприятие эффективно использует как собственный, так и заемный капитал, постепенно наращивает выручку и улучшает оборачиваемость активов. Особенно впечатляет рост фондоотдачи, что указывает на высокий уровень производственной эффективности. Тем не менее, в 2024 году наблюдается некоторое снижение темпов по отдельным коэффициентам, что может

Таблица 5 – Оценка рентабельности

№ п/п	Показатель	Ед. изм.	Период						
			2024 г.	2023 г.	2022 г.	2021 г.	2020 г.	2019 г.	2018 г.
Исходные данные									
1.1	Выручка	тыс. р.	7 843 527	7 403 312	2 951 429	1 043 662	1 310 593	1 554 876	1 210 525
1.2	Прибыль (убыток) от продаж	тыс. р.	262 744	590 008	124 619	(135288)	21840	110 397	25 346
1.3	Прибыль (убыток) до налогообложения	тыс. р.	156979	431292	20754	(156058)	5602	88 922	14 752
1.4	Чистая прибыль (убыток)	тыс. р.	124839	344815	16383	(119817)	4374	69 082	9 422
1.5	Себестоимость продаж	тыс. р.	(6749588)	(6016710)	(2640661)	(1083136)	(1213574)	(1373683)	(1117210)
1.6	Средняя стоимость активов	тыс. р.	(192402)	(306494)	(477939)	33 266	4 489	95 011	29 400
1.7	Валовая прибыль (убыток)	тыс. р.	1 093 939	1 386 602	310 768	(39474)	97019	181 193	93 315
1.8	Долгосрочные обязательства	тыс. р.	3 965	5 681	4 250	247 300	324 273	279 714	302 471
1.9	Средняя стоимость собственного капитала	тыс. р.	234 909	192 293	31 527	78 105	145 406	241 650	320 600
Показатели рентабельности									
2.1	Рентабельность продаж (ROS), %		3,35	7,97	4,22	(12,96)	1,67	7,10	2,09
2.2	Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности, %		(81,59)	(140,72)	(4,34)	(469,13)	124,81	93,59	50,18
2.3	Чистая рентабельность (ROS), %		1,59	4,66	0,56	(11,48)	0,33	4,44	0,78
2.4	Экономическая рентабельность (ROA) %		(64,88)	(112,50)	(3,43)	(360,18)	97,45	72,71	32,05
2.5	Рентабельность собственного капитала (ROE)%		53,14	179,32	51,97	(153,41)	3,01	28,59	2,94
Частные показатели рентабельности									
3.1	Валовая рентабельность%		13,95	18,73	10,53	(3,78)	7,40	11,65	7,71
3.2	Затратоотдача%		(116,21)	(123,05)	(111,77)	(96,36)	(107,99)	(113,19)	(108,35)
3.3	Рентабельность перманентного капитала%		52,26	174,17	45,79	(36,82)	0,93	13,25	1,51

Рентабельность – один из важнейших показателей эффективности деятельности предприятия. Она характеризует уровень доходности по отношению к различным видам ресурсов: выручке, активам, собственному капиталу. Рассмотрим динамику ключевых показателей рентабельности АО «Хлеб Кубани» за период с 2020 по 2024 годы.

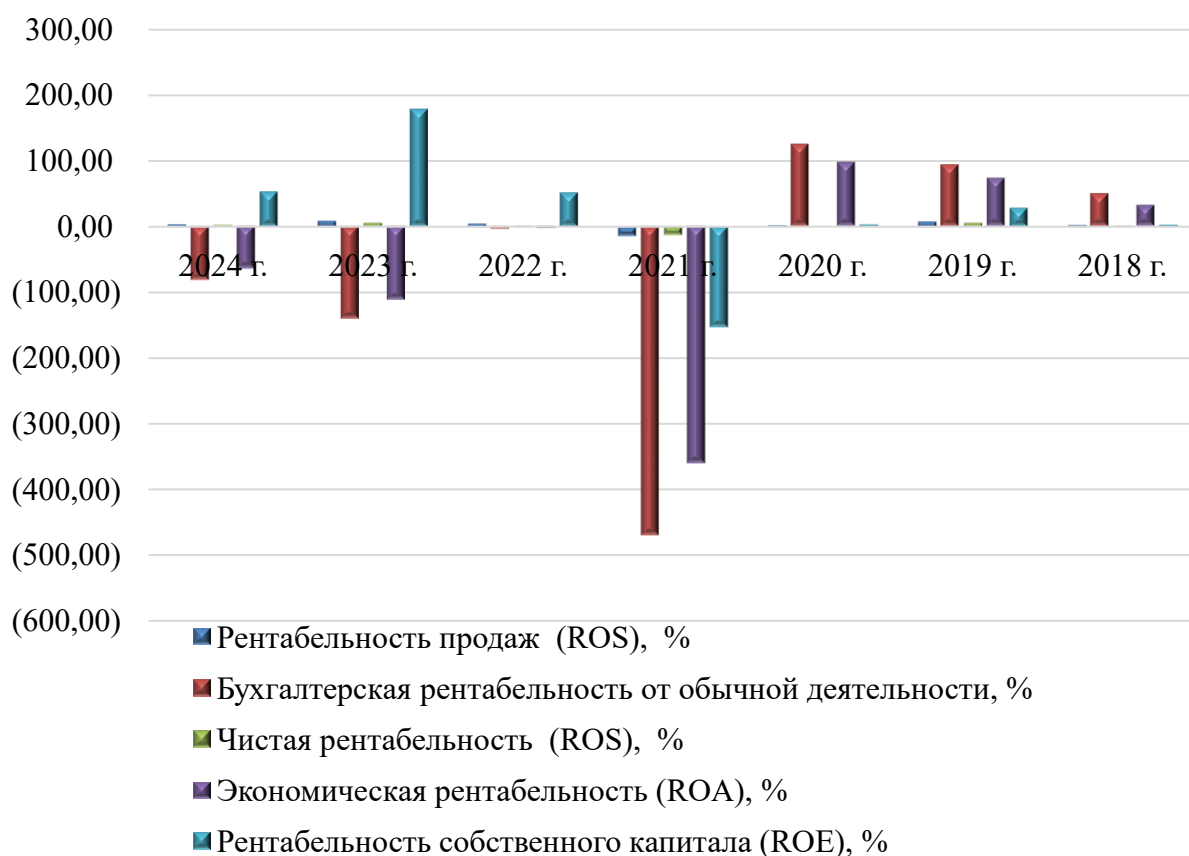


Рисунок 19 – График показателей рентабельности

Рентабельность продаж (ROS) показывает, какую часть выручки составляет прибыль от продаж. В 2020 году значение составляло 1,67%, в 2021 году наблюдается отрицательное значение –12,96%, что связано с убытками. В 2022 году ROS восстановился до 4,22%, в 2023 – достиг 7,97%, а в 2024 году вновь снизился до 3,35%. Это свидетельствует о нестабильной, но в целом положительной динамике, с восстановлением прибыльности после убыточного периода.

Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности демонстрирует эффективность деятельности до налогообложения. После глубокого провала в 2021 году (–469,13%), значение начало восстанавливаться: –4,34% в 2022 году, –140,72% в 2023 и –81,59% в 2024. Несмотря на сохранение отрицательных значений, наблюдается улучшение, что может свидетельствовать о постепенном выходе из финансовых трудностей.

Чистая рентабельность (чистая прибыль к выручке) также демонстрирует резкие колебания. В 2020 году – 0,33%, в 2021 – отрицательная (–11,48%), в 2022 – 0,56%, в 2023 – 4,66%, в 2024 – снижение до 1,59%. Восстановление прибыли в 2022–2023 годах позволило кратковременно улучшить результат, но последующее снижение в 2024 году указывает на влияние внешних или внутренних факторов, снизивших рентабельность.

Экономическая рентабельность (ROA – доходность активов) также остаётся в отрицательной зоне начиная с 2021 года: –360,18% в 2021, –3,43% в 2022, –112,50% в 2023 и –64,88% в 2024 году. Это свидетельствует о том, что активы предприятия используются неэффективно и не приносят прибыли, необходимой для покрытия всех затрат.

Рентабельность собственного капитала (ROE) резко выросла после кризиса: с –153,41% в 2021 году до 51,97% в 2022 и 179,32% в 2023 году. В 2024 году она снизилась до 53,14%, что всё ещё остаётся на высоком уровне. Это отражает высокую доходность вложенного капитала, несмотря на падение по сравнению с пиковыми значениями.

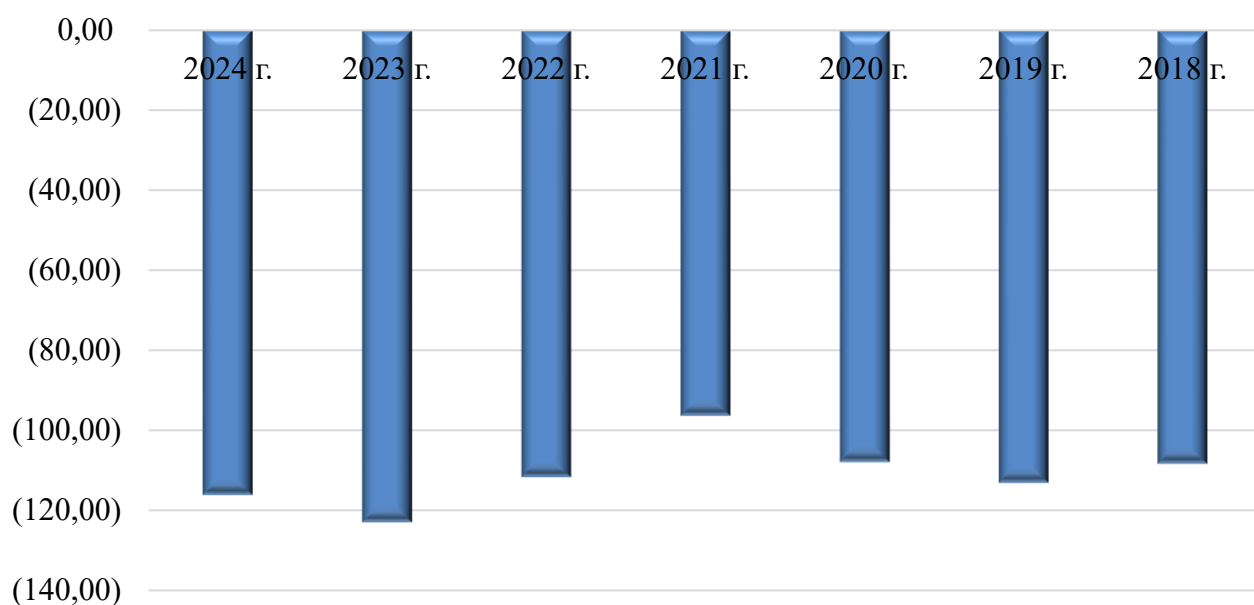


Рисунок 20 – График затратоотдачи

Затратоотдача как показатель показывает, сколько выручки приходится на один рубль затрат. В 2020 году показатель был отрицательным (–108,0%), в 2021 – –96,36%, в 2022 – –111,77%, в 2023 – –123,05%, а в 2024 – –116,21%. Постоянные отрицательные значения указывают на то, что себестоимость продукции остаётся выше выручки, что представляет угрозу для устойчивости бизнеса.

В целом, анализ рентабельности показывает, что АО «Хлеб Кубани» испытывало финансовые трудности, особенно в 2021 году. В последующие годы отмечается восстановление ключевых показателей, однако устойчивость остаётся недостаточной. Предприятию следует сосредоточиться на снижении издержек и повышении операционной эффективности для долгосрочного укрепления своей рентабельности.

2.3 Анализ финансовой устойчивости и вероятности банкротства АО «Хлеб Кубани»

Финансовая устойчивость предприятия определяется как способность сохранять стабильное положение за счёт оптимального соотношения

собственных и заемных средств. Для её оценки применяются ключевые коэффициенты, характеризующие структуру капитала. Рассмотрим динамику основных показателей финансовой устойчивости АО «Хлеб Кубани» за 2020–2024 годы.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования показывает, насколько предприятие способно финансировать свои активы за счёт собственного капитала. В 2020 году его значение было отрицательным ($-0,036$), в 2022 – также отрицательным ($-0,152$), а в 2023 – снизилось до $-0,413$. Однако в 2024 году наблюдается улучшение – коэффициент составил $0,092$, приблизившись к нормативу (не менее $0,1$). Отрицательные значения в ряде лет указывают на недостаточность собственных источников и высокую зависимость от внешнего финансирования.

Таблица 6 – Анализ финансовой устойчивости

Показатели	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	Нормативное значение
Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага)	0,0317	0,0165	0,1070	10,5978	2,4405	1,7710	0,9296	0,5–1,5
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	(0,0364)	0,0525	(0,1517)	(0,4133)	(0,2540)	(0,1825)	0,0922	$\geq 0,1$
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	0,0519	0,1705	0,0282	0,0515	0,2556	0,2986	0,4526	0,4–0,6
Коэффициент финансирования	0,0549	0,2156	0,0294	0,0543	0,3436	0,4267	0,8301	$\geq 0,7$ (лучше 1,5)
Коэффициент финансовой устойчивости	0,0536	0,1733	0,0312	0,5969	0,8792	0,8274	0,8733	$\geq 0,6$
Коэффициент финансовой зависимости	19,2645	5,8639	35,4824	19,4306	3,9131	3,3489	2,2097	$\leq 0,5$
Коэффициент финансовой активности	33,3897	38,5002	93,6174	13,3624	9,0133	6,4344	3,7758	> 1
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами (СОС)	(0,0364)	0,0525	(0,1517)	(0,4133)	(0,2540)	(0,1825)	0,0922	$\geq 0,1$
Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами (СОС)	(0,4966)	0,5398	(0,4852)	(4,0631)	(2,8310)	(1,5055)	1,0469	$\geq 0,5$
Коэффициент маневренности собственного капитала	(0,7004)	0,3077	(5,3822)	(8,0315)	(0,9941)	(0,6113)	0,2038	0,2–0,5 (до 0,6)
Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	1,4373	1,3095	2,4886	1,7846	2,9236	2,1774	2,1076	≥ 1
Коэффициент инвестирования	1,6481	0,6811	5,7653	0,7787	0,5796	0,5815	0,4126	около 0,5–0,7
Коэффициент концентрации собственного капитала	0,0519	0,1705	0,0282	0,0515	0,2556	0,2986	0,4526	0,4–0,6
Коэффициент концентрации привлечённых средств	0,9461	0,7912	0,9580	0,9478	0,7439	0,6998	0,5452	$\leq 0,5$
Коэффициент структуры долгосрочных вложений	0,9692	0,9838	0,9033	0,0862	0,2907	0,3609	0,5182	≥ 1
Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников	0,9692	0,9838	0,9033	0,0862	0,2907	0,3609	0,5182	ближе к 1
Коэффициент финансового левериджа	9,4278	8,9228	29,5419	6,2311	3,6067	2,5820	2,3342	1,5–2 (макс. 3–4)

Таблица 7 – Анализ банкротства

№ п/п	Показатель	Период							
		2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Исходные данные									
1.1.	Чистая прибыль отчетного года	124839	344815	16383	(119817)	4374	69 082	9 422	
1.2.	Нераспределенная прибыль прошлых лет	124 840	344 759	39 609	23 226	50 904	50 350	217 773	208 351
1.3.	Краткосрочные обязательства	963 829	513 723	1 085 418	75 922	2 351	50	833	74 807
1.4.	Долгосрочные обязательства	3 965	5 681	4 250	247 300	324 273	279 714	302 471	231 002
1.5.	Оборотные активы	2 189 797	1 706 058	1 136 279	242 335	254 678	273 578	458 245	566 690
1.6.	Активы	2 402 262	1 944 809	1 389 766	453 084	519 641	528 061	717 298	774 328
1.7.	Собственный оборотный капитал	(87516)	106 117	(213769)	(187414)	(132089)	(96545)	66 308	108 201
Показатели									
2.1.	Коэффициент Бивера	0,2580	1,3276	0,0514	(0,2988)	0,1692	0,4269	0,7491	0,6813
2.2.	Коэффициент текущей ликвидности	2,2720	3,3210	1,0469	3,1919	108,3275	5471,5600	550,1140	7,5754
2.3.	Экономическая рентабельность, %	5,1967	17,7300	1,1788	(26,4448)	0,8417	13,0822	1,3135	-
2.4.	Финансовая зависимость, %	40,2868	26,7072	78,4066	71,3382	62,8557	52,9795	42,2842	39,4935
2.5.	Покрытие активов СОС	(0,0364)	0,0546	(0,1538)	(0,4136)	(0,2542)	(0,1828)	0,0924	0,1397

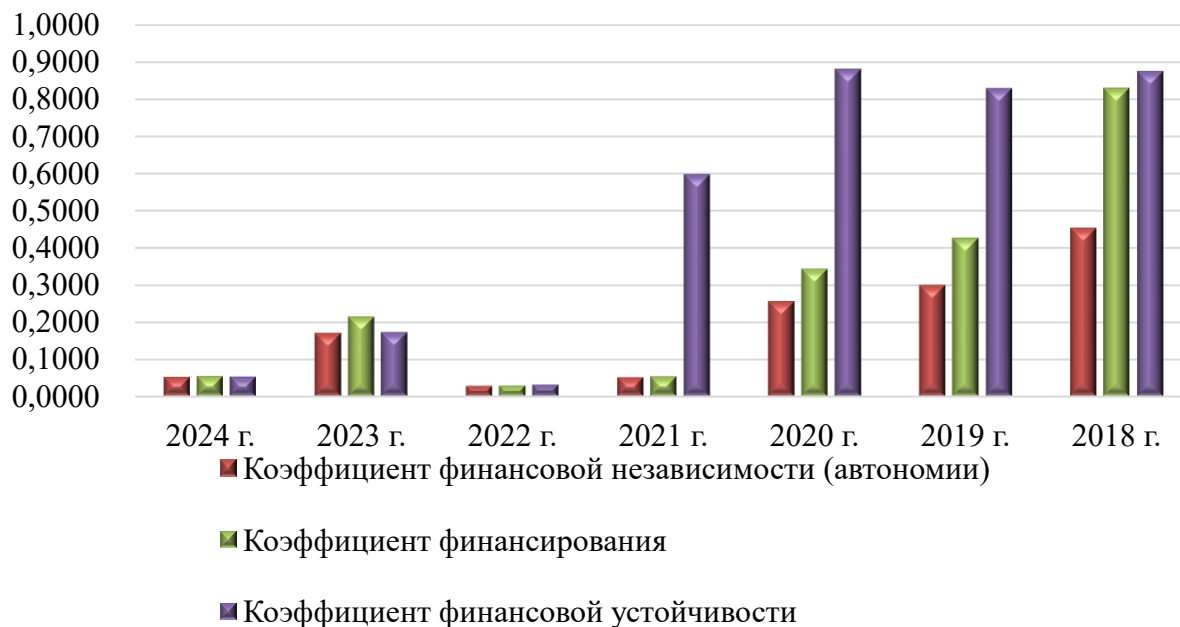


Рисунок 21 – График коэффициентов финансовой устойчивости

Коэффициент финансовой независимости (автономии) показывает долю собственного капитала в общем объеме источников финансирования. В 2020 году он составлял 0,256, что соответствовало нормативу (0,4–0,6). Однако начиная с 2021 года наблюдается значительное снижение: 0,051 в 2021 и 0,028 в 2022. В 2023 году показатель вырос до 0,171, но в 2024 вновь упал до 0,052. Такая нестабильность указывает на колебания в структуре капитала и низкую устойчивость к внешним шокам.

Коэффициент финансирования характеризует соотношение собственных и заемных средств. В 2020 году он составлял 0,344, что близко к нижнему пределу нормы ($\geq 0,7$). Значения в 2021–2022 годах были критически низкими – 0,054 и 0,029 соответственно. В 2023 показатель вырос до 0,216, но в 2024 вновь составил всего 0,055. Это подтверждает сохранение высокого уровня финансовой зависимости предприятия от кредиторов.

Коэффициент финансовой устойчивости демонстрирует, насколько стабильно предприятие может функционировать за счёт устойчивых источников финансирования. В 2020 году он составлял 0,879, что выше нормативного

уровня ($\geq 0,6$). Однако в 2021–2024 годах наблюдается падение: 0,597 в 2021, 0,031 в 2022, 0,173 в 2023 и 0,054 в 2024 году. Такое снижение указывает на ослабление фундаментальной устойчивости компании.

Таким образом, анализ коэффициентов финансовой устойчивости АО «Хлеб Кубани» указывает на наличие серьезных проблем, связанных с превышением доли заемных средств и недостатком собственного капитала. Предприятию необходимо реализовать стратегию по укреплению собственного капитала и снижению долговой нагрузки для достижения устойчивого развития.

3 Общая аналитическая характеристика АО «Хлеб Кубани»

3.1 Факторный анализ АО «Хлеб Кубани»

Факторный анализ прибыли от продаж позволяет выявить влияние отдельных элементов затрат и доходов на формирование конечного финансового результата. Для анализа были рассмотрены данные за 2021–2024 годы, включая влияние объема реализации, цен, себестоимости, коммерческих и управленческих расходов.

Таблица 8 – Влияние факторов на изменение прибыли от продаж

Факторы изменения прибыли от продаж	Оценка влияния факторов на изменение прибыли от продаж, тыс. руб. (+,)	Оценка влияния факторов на изменение прибыли от продаж, тыс. руб. (+,)	Оценка влияния факторов на изменение прибыли от продаж, тыс. руб. (+,)	Оценка влияния факторов на изменение прибыли от продаж, тыс. руб. (+,)
	[2024-2023]	[2023-2022]	[2022-2021]	[2021-2020]
Общее изменение (+,) прибыли от продаж	(327264)	465 389	(10669)	(157128)
В том числе за счет изменения: объема проданных товаров, продукции, работ, услуг	98 205	4 562 479	2 087 122	(458661)
оптовых (отпускных) цен и тарифов	(425469)	(4097090)	(1827215)	301 533
себестоимость продаж	(732878)	(3376049)	(1557525)	130 438
коммерческих расходов	(40741)	(623298)	(43648)	(9018)
управленческих расходов	6 140	12 853	(46687)	(11617)
структурных сдвигов в составе продаж	767 479	3 986 494	1 377 284	(109803)
Совокупное влияние факторов на изменение прибыли от продаж	(327264)	465389	(10669)	(157128)

В 2024 году по сравнению с 2023 годом прибыль от продаж сократилась на 327 264 тыс. руб. Основные факторы:

- увеличение себестоимости продукции повлияло негативно на сумму –732 878 тыс. руб.;
- рост коммерческих расходов также оказал отрицательное влияние –407 471 тыс. руб.;
- положительное влияние оказал рост выручки за счёт увеличения объёмов реализации: +98 205 тыс. руб.;
- структурные сдвиги в составе продаж дали +767 479 тыс. руб.;
- управленческие расходы снизились незначительно (+6 140 тыс. руб.).

Совокупный итог указывает на то, что негативные факторы, в первую очередь рост себестоимости и коммерческих затрат, перевесили положительные, приведя к снижению прибыли.

За период 2023–2022 гг. наблюдается рост прибыли на 465 389 тыс. руб. Наибольшее влияние оказали:

- рост выручки за счёт увеличения объёмов реализации и структуры продаж – в совокупности более +4,5 млн руб.;
- снижение себестоимости (+3 370 649 тыс. руб.) и коммерческих расходов (+623 298 тыс. руб.);
- рост управленческих расходов оказал негативное влияние –12 853 тыс. руб.

Это свидетельствует о существенном улучшении эффективности операционной деятельности компании в 2023 году по сравнению с 2022.

В 2022–2021 годах прибыль выросла на 10 669 тыс. руб., несмотря на следующие изменения:

- положительное влияние: увеличение выручки (+2 087 122 тыс. руб.) и структурные сдвиги в ассортименте (+1 377 284 тыс. руб.);

— отрицательное влияние: рост себестоимости (–1 555 725 тыс. руб.), коммерческих расходов (–43 648 тыс. руб.) и управленческих (–46 687 тыс. руб.).

Анализ за 2021–2020 годы показал убыток в 157 128 тыс. руб. Основные факторы:

— критическое снижение выручки из-за цен (–458 661 тыс. руб.);

— умеренное снижение себестоимости и расходов не смогло компенсировать общий спад.

Таким образом, наибольший вклад в динамику прибыли от продаж оказывает изменение себестоимости и коммерческих расходов. В периоды роста выручки (2022–2023 гг.) прибыль значительно увеличивалась. В 2024 году прибыль снизилась, несмотря на рост продаж, из-за значительного увеличения затрат. Предприятию необходимо сосредоточиться на контроле себестоимости и снижении коммерческих издержек для обеспечения стабильного роста прибыли в будущем.

3.2 Финансово-экономическое состояние АО «Хлеб Кубани»

Финансово-экономическое состояние АО «Хлеб Кубани» на основе проведённого анализа за 2018–2024 годы характеризуется как неустойчивое, с чередованием положительных и отрицательных динамик по ключевым направлениям. Рассмотрим основные аспекты по итогам анализа.

По результатам горизонтального и вертикального анализа установлено, что структура баланса существенно изменилась: произошло снижение доли внеоборотных активов и увеличение оборотных. Основные средства, как основа производственного потенциала, сократились, но сохраняются умеренные инвестиции в обновление активов. Наблюдается наращивание дебиторской задолженности и денежных средств, что может говорить как о росте объёмов деятельности, так и о возможных задержках поступлений.

Показатели ликвидности в целом соответствуют нормативам: коэффициент текущей ликвидности варьировался от 1,27 до 3,19 в последние годы, что указывает на возможность своевременного покрытия текущих обязательств. Однако коэффициент абсолютной ликвидности остаётся ниже нормы, а также отмечается нестабильность общего показателя ликвидности баланса, что требует внимательного контроля.

Анализ платёжеспособности показал чрезмерную зависимость предприятия от заемных средств. Коэффициент финансового рычага в 2024 году достигал 7,46, что существенно превышает нормативные пределы. При этом коэффициент автономии остаётся на низком уровне, отражая недостаточную долю собственного капитала.

Финансовая устойчивость компании демонстрирует положительные сдвиги только в 2023 году, но в 2024 ситуация вновь осложнилась: коэффициенты устойчивости и независимости опять приблизились к минимальным значениям, а покрытие активов собственными средствами остаётся отрицательным.

Анализ рентабельности показал положительную динамику после кризисного 2021 года. Рентабельность продаж, активов и собственного капитала улучшились, однако в 2024 году вновь произошло снижение, особенно по чистой рентабельности и ROE. Это указывает на нестабильность доходности и высокую чувствительность к изменениям затрат.

Деловая активность АО «Хлеб Кубани» оценивается положительно. Увеличивается оборачиваемость активов, капитала и запасов, сокращаются сроки оборота дебиторской задолженности. Фондоотдача значительно выросла, что говорит о высоком уровне использования производственного потенциала.

Факторный анализ показал, что основной вклад в изменение прибыли от продаж вносит рост себестоимости и коммерческих расходов, что снижает общий эффект от увеличения выручки. Для повышения финансовой

устойчивости необходимо оптимизировать структуру затрат, контролировать динамику цен и повысить операционную эффективность.

В целом финансово-экономическое состояние АО «Хлеб Кубани» можно охарактеризовать как нестабильное, с признаками восстановления в отдельные годы, но при этом сохраняется зависимость от внешнего финансирования и недостаточный уровень собственного капитала. Предприятию необходимо сосредоточиться на модернизации производства, управлении затратами и укреплении собственной финансовой базы для обеспечения устойчивого развития в долгосрочной перспективе.

3.3 Выводы и предложения

На основании проведённого анализа финансово-хозяйственной деятельности АО «Хлеб Кубани» за 2018–2024 годы можно сделать следующие выводы:

1. Структура активов предприятия изменилась в сторону увеличения доли оборотных средств и снижения доли внеоборотных. Дебиторская задолженность и денежные средства растут, однако происходит сокращение доли основных средств.

2. Ликвидность предприятия в целом находится на удовлетворительном уровне. Коэффициент текущей ликвидности соответствует нормативным значениям, но коэффициент абсолютной ликвидности и общий показатель ликвидности баланса требуют усиленного контроля.

3. Платёжеспособность компании остаётся слабой. Низкий коэффициент автономии и высокий уровень заемного капитала (коэффициент финансового рычага превышает 7) свидетельствуют о чрезмерной зависимости от внешнего финансирования.

4. Финансовая устойчивость предприятия в 2024 году ухудшилась. Большинство показателей находятся ниже нормативных значений, а коэффициент

покрытия активов собственными оборотными средствами остаётся отрицательным.

5. Показатели рентабельности демонстрируют нестабильность. Несмотря на резкое улучшение в 2022–2023 годах, в 2024 году наблюдается снижение всех ключевых коэффициентов, в том числе рентабельности продаж, активов и собственного капитала.

6. Деловая активность предприятия находится на хорошем уровне. Увеличиваются оборачиваемость капитала, фондоотдача, сокращаются сроки оборота дебиторской задолженности.

7. Факторный анализ показал, что основной негативный вклад в прибыль вносит рост себестоимости и коммерческих расходов. Положительное влияние оказывает рост выручки и структурные изменения в составе продаж.

В связи с этим предлагаются следующие мероприятия по повышению эффективности деятельности АО «Хлеб Кубани»:

1. Укрепить собственный капитал за счёт накопленной прибыли и возможного привлечения инвестиций.

2. Провести реструктуризацию задолженности с целью снижения финансовой зависимости и уменьшения коэффициента финансового рычага.

3. Внедрить мероприятия по снижению себестоимости продукции: оптимизация сырьевых закупок, энергосбережение, автоматизация процессов.

4. Усилить контроль над коммерческими расходами и пересмотреть логистическую и маркетинговую стратегии для повышения их эффективности.

5. Активизировать работу с дебиторской задолженностью, сократив сроки её погашения и уменьшив объёмы просроченных платежей.

6. Продолжить политику повышения производственной эффективности, что доказано ростом фондоотдачи и деловой активности.

Реализация указанных рекомендаций позволит укрепить финансовую устойчивость, улучшить структуру капитала и обеспечить устойчивое развитие АО «Хлеб Кубани» в будущем.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В рамках курсовой работы была проведена комплексная оценка финансово-хозяйственной деятельности акционерного общества АО «Хлеб Кубани» за период 2018–2024 годов. Анализ включал в себя горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерской отчетности, оценку ликвидности, платежеспособности, рентабельности, деловой активности, финансовой устойчивости и вероятности банкротства, а также факторный анализ прибыли от продаж.

Исследование показало, что АО «Хлеб Кубани» в рассматриваемом периоде сталкивалось с рядом финансово-экономических трудностей, в частности с высокой зависимостью от заемного капитала, нестабильной прибылью и отклонениями от нормативных значений по ряду ключевых коэффициентов. При этом в 2023 году были достигнуты положительные результаты по ликвидности, рентабельности и финансовой устойчивости, что позволяет говорить о возможном развороте к положительной динамике.

Деловая активность предприятия находится на высоком уровне, наблюдается рост оборачиваемости капитала, сокращение срока погашения дебиторской задолженности и повышение производственной эффективности. Вместе с тем сохраняются проблемы в управлении себестоимостью и контроле над расходами, что отражается на прибыли предприятия.

В заключение следует отметить, что АО «Хлеб Кубани» обладает производственным и рыночным потенциалом, однако требует корректировки стратегии управления финансами, укрепления собственного капитала и снижения доли заемных средств. Реализация предложенных в работе рекомендаций позволит повысить финансовую устойчивость, увеличить рентабельность и обеспечить устойчивое развитие предприятия в долгосрочной перспективе.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Абрамов, Р. А. Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности / Р. А. Абрамов. – М.: Дашков и К, 2020.
2. Балабанов, И. Т. Основы финансового менеджмента / И. Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2020.
3. Бухгалтерская отчетность АО «Хлеб Кубани» за 2011–2024 гг. – URL: https://www.audit-it.ru/buh_otchet/2353001852_ao-khleb-kubani
4. Гиляровская, Л. Т. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Л. Т. Гиляровская. – М.: Экономика, 2022.
5. Гребенщиков, В. А. Методы оценки финансового состояния предприятия / В. А. Гребенщиков. – СПб.: СПбГЭУ, 2022.
6. Журавлев, П. В. Экономический анализ деятельности предприятия / П. В. Журавлев. – СПб.: Питер, 2021.
7. Ковалев, В. В. Анализ финансовой отчетности / В. В. Ковалев. – М.: Проспект, 2020.
8. Куликова, Л. П. Экономический анализ: учебник / Л. П. Куликова. – М.: Проспект, 2020.
9. Николаева, С. А. Управление финансовыми результатами предприятия / С. А. Николаева. – М.: Финпресс, 2019.
10. Официальный сайт АО «Хлеб Кубани». – URL: <https://www.hlebkubani.com/>
11. Пушкарь, А. И. Бухгалтерский финансовый учет / А. И. Пушкарь. – М.: Экономика, 2021.
12. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г. В. Савицкая. – Минск: Новое знание, 2021.
13. Долг наклевали по зернышку // Коммерсантъ, 2023. – URL: <https://www.kommersant.ru/doc/6199078>