

УДК 336.6

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО
«РУБИКОН»**

Мещерякова В.П.

Студент,

Волгоградский институт управления – филиал РАНХиГС

Волгоград, Россия

Сербина Д.Д.

Студент,

Волгоградский институт управления – филиал РАНХиГС

Волгоград, Россия

Самойленко И.В.

Доцент кафедры экономики и финансов,

Волгоградский институт управления – филиал РАНХиГС

Волгоград, Россия

Аннотация

В статье на примере ООО «РУБИКОН» проведён коэффициентный анализ его финансово-хозяйственной деятельности, позволивший сопоставить рассчитанные показатели ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности и деловой активности с пороговыми значениями. Выявлено, что финансовая стратегия компании, основанная на высоком плече финансового рычага, не обеспечивает достаточной операционной эффективности для обслуживания заёмного капитала, что формирует зону повышенного финансового риска.

Ключевые слова: финансово-хозяйственная деятельность, финансовый анализ, ликвидность, финансовая устойчивость, рентабельность.

**COEFFICIENT ANALYSIS OF FINANCIAL AND ECONOMIC
ACTIVITY OF RUBICON LLC**

Meshcheryakova V.P.

Student,

Volgograd Institute of Management – branch of RANEPA

Volgograd, Russia

Serbina D.D.

Student,

Volgograd Institute of Management – branch of RANEPA

Volgograd, Russia

Samoylenko I.V.

*Associate Professor of the Department of Economics and Finance,
Volgograd Institute of Management – branch of RANEPA
Volgograd, Russia*

Annotation

Using the example of RUBICON LLC, the article provides a coefficient analysis of its financial and economic activities, which made it possible to compare the calculated indicators of liquidity, financial stability, profitability and business activity with the thresholds. It has been revealed that the company's financial strategy, based on high leverage, does not provide sufficient operational efficiency to service borrowed capital, which creates an area of increased financial risk.

Keywords: financial and economic activity, financial analysis, liquidity, financial stability, profitability.

ООО «РУБИКОН», являющееся действующим коммерческим юридическим лицом, было учреждено 23 сентября 2010 года. Полное фирменное наименование организации — Общество с ограниченной ответственностью «РУБИКОН», сокращенное — ООО «РУБИКОН». Компании, осуществляющей свою деятельность на территории Российской Федерации, были присвоены следующие регистрационные номера: основной государственный регистрационный номер (ОГРН) — 1103460004416, идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) — 3445112730 и код причины постановки на учет (КПП) — 482601001 [1].

Структура управления ООО «РУБИКОН» представляет собой классическую модель, присущую обществам с ограниченной ответственностью. Единственным учредителем (участником) компании, обладающим 100% доли в уставном капитале, является Лемякин Михаил Владимирович [1], что свидетельствует о высокой степени концентрации прав собственности и контроля в одних руках. Уставный капитал общества, определенный в размере 120 000 (сто двадцать тысяч) рублей, был полностью оплачен при регистрации,

формируя тем самым минимальную имущественную базу для осуществления предпринимательской деятельности.

Исполнительным органом компании, осуществляющим руководство текущей деятельностью, выступает Лемякин Михаил Владимирович, занимающий должность директора. Помимо него, в организации введена должность заместителя директора, которую с 15 июля 2021 года занимает Горюшко Андрей Васильевич. Согласно данным ФНС, среднесписочная численность работников в 2023–2024 годах составила 13 человек, сократившись с 31 человека в 2021 году, что, вероятно, обусловлено оптимизацией штатной структуры. Компания, не имеющая зарегистрированных филиалов и представительств, осуществляет свою деятельность без привлечения специальных лицензий.

Осуществляя предпринимательскую деятельность, основным видом которой является оптовая торговля зерном (код ОКВЭД 46.21.11), ООО «РУБИКОН» также заявило 23 дополнительных направления, включая такие виды, как торговля легковыми автомобилями (код 45.11) и деятельность агентов по оптовой торговле сельскохозяйственным сырьем (код 46.11) [1]. Столь широкая диверсификация видов деятельности, формально закрепленная в учредительных документах, позволяет компании гибко реагировать на изменения рыночной конъюнктуры, хотя фактическая реализация всех заявленных направлений может различаться.

Финансово-хозяйственная деятельность ООО «РУБИКОН» характеризуется крупными масштабами операций, что подтверждается многомиллиардными оборотами. Анализируя динамику ключевых показателей, можно отметить существенный рост в 2023 году с последующим спадом в 2024 году. Так, выручка компании, составившая в 2023 году 15 879 522 000 рублей, продемонстрировала значительный прирост на 64,5% по сравнению с предыдущим периодом. Однако в 2024 году наблюдается снижение данного показателя на 48,89% до уровня 8 115 544 000 рублей. Чистая прибыль Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

организации, достигнув в 2023 году величины 466 361 000 рублей, в 2024 году сократилась на 67,56%, составив 151 277 000 рублей.

Анализ структуры бухгалтерского баланса выявляет, что активы компании на конец 2023 года оценивались в 6 636 млн. рублей, а совокупный размер актива и пассива на конец 2024 года составил 10 485 696 000 рублей. В целом, ООО «РУБИКОН» представляет собой устойчиво функционирующее предприятие с 14-летним опытом работы на рынке оптовой торговли зерном. Несмотря на выявленную в 2024 году негативную динамику ключевых финансовых показателей, компания сохраняет статус действующего юридического лица и продолжает вести хозяйственную деятельность, демонстрируя при этом высокий уровень надежности, подтверждаемый, в частности, отсутствием признаков фирмы-однодневки и задолженностей по обязательным платежам.

Однако для наиболее углубленного анализа финансово-хозяйственной деятельности исследуемой организации рекомендуется провести коэффициентный анализ [4] (таблица 1)

Таблица 1 – Коэффициентный анализ финансового положения ООО «Рубикон» за 2024 год [составлено авторами по: 1]

| Критерии | Показатель | Расчет за 2024 год | Значение | Соответствие пороговому значению |
|-------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|---------------|---|
| Текущая ликвидность | Коэффициент текущей ликвидности | $6\,548\,294 / 5\,307\,197$ | 1.23 | >2 |
| Финансовая устойчивость | Коэффициент автономии | $1\,307\,593 / 6\,636\,540$ | 0.197 (19.7%) | >=0.5 |
| | Плечо финансового рычага | $3\,007\,724 / 1\,307\,593$ | 2.30 | <=1 |
| Рентабельность | Рентабельность активов, % | $(466\,361 / 6\,636\,540) \cdot 100$ | 7.03% | >Инфляции (По данным Росстата, инфляция в |

| | | | | |
|--------------------------------|--|--------------------------------------|-------------------|--|
| | | | | России по итогам 2024 года составила 9,52%.) |
| | Рентабельность собственного капитала, % | (466 361 / 307 593) 100 | 35.7% | >Рентабельность активов (35.7% > 7.03%) |
| Оборачиваемость | Оборачиваемость дебиторской задолженности | 15 879 522 / 3 471 157 | 4.57 | >12 |
| | Оборачиваемость кредиторской задолженности | 13 212 111 / 2 653 167 | 4.98 | >Обор. деб. задол. |
| Оптимальная стоимость капитала | WACC | (25% 0.303) + (15% 0.697 (1 - 0.20)) | 15.94% | <Рентабельности активов ((15.94% > 7.03%) |
| Развитие бизнеса | Темп роста прибыли, % | ((466 361 / 402 801) - 1) 100 | 15.8% | >Темпа роста выручки (15.8% < 64.5%) |
| | Темп роста выручки, % | ((15 879 522 / 9 651 959) - 1) 100 | 64.5% | >Темпа роста активов (64.5% > 83.9%) |
| | Темп роста активов, % | ((6 636 540 / 3 608 566) - 1) 100 | 83.9% | > 1 |
| | Экономическая добавленная стоимость (EVA) | 700 531 - (3 608 566 * 0.1594) | 125 426 тыс. руб. | > 0 |

Таким образом, на основании вышеприведенной таблицы можно сделать следующие выводы. Коэффициент текущей ликвидности, достигнувший значения 1,23 при пороговом ориентире >2, свидетельствует о том, что оборотные активы компании превышают краткосрочные обязательства, следовательно, структура баланса формально признаётся удовлетворительной, однако показатель ниже нормативного значения, что снижает уровень ликвидности анализируемого предприятия. Данный показатель указывает на

наличие у ООО «Рубикон» потенциальной возможности погасить все срочные долги за счёт реализации текущих активов, не прибегая к распродаже внеоборотного имущества.

Финансовая устойчивость предприятия, оцениваемая посредством коэффициента автономии, вызывает серьёзные опасения, поскольку его значение (0,197 или 19,7%) более чем в два с половиной раза ниже рекомендуемого порога ($\geq 0,5$). Это означает, что доля собственного капитала в общей структуре источников финансирования составляет менее 20%, тогда как остальные 80% сформированы за счёт заёмных средств, включая кредиторскую задолженность. Указанная ситуация усугубляется значением плеча финансового рычага, равным 2,30 при нормативе ≤ 1 , что демонстрирует чрезмерную зависимость организации от внешних кредиторов, причём каждый рубль собственных средств обеспечивает 2,3 рубля заёмного капитала. Таким образом, принимая во внимание низкую автономию и высокий рычаг, можно заключить, что финансовое положение ООО «Рубикон» является неустойчивым, а риск банкротства при малейшем снижении доходов — существенным.

Рентабельность активов, составившая 7,03%, оказалась ниже официального уровня инфляции в России за 2024 год (9,52%), что, будучи сопоставленным с данными Росстата, позволяет утверждать, что реальная доходность всего имущества компании является отрицательной, поскольку заработанная прибыль не компенсирует обесценение денег. В противоположность этому, рентабельность собственного капитала, достигнув 35,7% и значительно превысив рентабельность активов, подтверждает соблюдение классического финансового правила ($ROE > ROA$), однако столь высокая доходность собственного капитала достигается исключительно за счёт эффекта финансового рычага, возникающего при использовании дешёвых заёмных источников.

Оборачиваемость дебиторской задолженности, равная 4,57 при пороговом значении >12 , характеризует крайне низкую скорость расчётов со стороны покупателей. В среднем дебиторская задолженность оборачивается менее пяти раз в год, что свидетельствует о неэффективной кредитной политике либо о задержках платежей контрагентами. Оборачиваемость кредиторской задолженности (4,98) незначительно превышает оборачиваемость дебиторской (4,57), создавая тем самым минимальный положительный разрыв в пользу предприятия. Однако, учитывая абсолютные значения обоих показателей, следует признать замедление всего операционного цикла, что увеличивает потребность в оборотных средствах.

Средневзвешенная стоимость капитала (WACC), исчисленная на уровне 15,94%, существенно превышает рентабельность активов (7,03%), что является критическим сигналом, так как каждый рубль, вложенный в активы, приносит доходность вдвое меньшую, нежели стоимость привлечения источников финансирования. Иными словами, компания функционирует по принципу «проедания» собственного и заёмного капитала, не генерируя достаточной операционной прибыли для покрытия платы за использованные ресурсы. Данное обстоятельство, вступая в противоречие с положительным значением экономической добавленной стоимости ($EVA = 125\,426$ тыс. руб.), требует дальнейшего анализа.

Темп роста активов (83,9%) значительно опережает темп роста выручки (64,5%), что, будучи проанализированным совместно, указывает на снижение эффективности использования имущества, для увеличения выручки на 1% потребовался прирост активов более чем на 1,3%. В свою очередь, темп роста прибыли (15,8%) отстаёт от темпа роста выручки (64,5%), что является следствием опережающего роста затрат либо ценового давления, в результате чего масштабирование деятельности не сопровождается пропорциональным увеличением чистой прибыли.

Экономическая добавленная стоимость (EVA), рассчитанная как разница между чистой операционной прибылью и произведением инвестированного капитала на WACC, составила положительную величину (125 426 тыс. руб.). На первый взгляд, данный результат противоречит выводу о превышении WACC над ROA. Однако, учитывая методологию расчёта EVA, использующую в знаменателе не среднюю величину активов за период, а инвестированный капитал на начало года (3 608 566 тыс. руб.), а также опирающуюся на показатель чистой операционной прибыли после налогообложения (700 531 тыс. руб.), положительное значение EVA отражает лишь абсолютный прирост стоимости, созданной для собственников в отчётном году. Тем не менее, относительные показатели (ROA и сравнение WACC с ROA) свидетельствуют о том, что этот прирост достигнут ценой неоправданно высокой стоимости капитала и низкой отдачи активов.

Таким образом, финансово-хозяйственная деятельность ООО «Рубикон» за 2024 год характеризуется полярными оценками в зависимости от выбранной группы критериев. С одной стороны, предприятие сохраняет формальную ликвидность и демонстрирует положительную EVA, указывающую на номинальный рост стоимости бизнеса. С другой стороны, критически низкая финансовая автономия (19,7%), превышение WACC над рентабельностью активов (15,94% против 7,03%), а также опережающий рост активов по сравнению с выручкой и прибылью формируют зону повышенного финансового риска. Сложившаяся конфигурация показателей, рассматриваемая в совокупности, позволяет квалифицировать финансовую стратегию компании как основанную на заёмном капитале, но при этом недостаточно эффективную с точки зрения генерирования достаточной операционной доходности для обслуживания этого капитала.

Библиографический список:

1. Rusprofile: сайт / ООО «Деловые информационные решения» – 2013-2026. URL: <https://www.rusprofile.ru/id/1502443?ysclid=mnsjcy71vx285115370> (Дата обращения: 09.04.2026). – Текст : электронный.
2. Бердникова, А. Н. Коэффициентный анализ оценки финансовой устойчивости организации / А. Н. Бердникова // Учетно-аналитическое и правовое обеспечение экономической безопасности организации : Материалы VI Всероссийской студенческой научно-практической конференции. В 3-х частях, Воронеж, 20 апреля 2024 года. – Воронеж: Воронежский государственный университет, 2024. – С. 125-129. – EDN RUNXGI.
3. Петров, Д. А. Актуальные вопросы применения коэффициентного анализа как метода оценки финансового состояния / Д. А. Петров, Н. А. Морозова // Актуальные проблемы экономики и бухгалтерского учета : Сборник научных статей по материалам VI Всероссийской научно-практической конференции: в 2 томах, Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского, 23 ноября 2023 года. – Нижний Новгород: Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского, 2024. – С. 308-315. – EDN CUCARI.
4. Самойленко, И. В. Экономический анализ : учебно-методическое пособие / И. В. Самойленко. – Волгоград : РАНХиГС, 2025. – EDN QWHRIE.