УДК 33

Пиндзина Т.В.

студентка

Херсонский технический университет

(г. Геническ, Россия)

ОЦЕНКА И ПОВЫШЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «ДЕЛОВЫЕ ЛИНИИ»

Аннотация: *в данной статье автором рассматриваются вопросы оценки и повышения экономической эффективности хозяйственной деятельности ООО «Деловые Линии». Особое внимание уделено не только финансовым результатам предприятия, но и качеству использования активов, структуре источников финансирования, ликвидности, рентабельности и деловой активности. На основе данных за 2025–2026 гг. выявлено, что предприятие обладает значительной имущественной базой, высоким объемом выручки и положительным результатом от основной деятельности. Вместе с тем эффективность хозяйственной деятельности ограничивается высокой долговой нагрузкой, значительными процентными расходами, недостатком наиболее ликвидных средств и низкой чистой рентабельностью. Предложены направления повышения эффективности, связанные с оптимизацией заемного капитала, управлением дебиторской задолженностью, снижением операционных расходов, повышением загрузки активов и развитием цифровых логистических инструментов.*

Ключевые слова: *экономическая эффективность, хозяйственная деятельность, логистика, транспортное предприятие, рентабельность, ликвидность, финансовая устойчивость, деловая активность.*

Экономическая эффективность хозяйственной деятельности предприятия отражает не только способность получать прибыль, но и умение рационально использовать имеющиеся ресурсы. Для транспортно-логистической компании данный вопрос имеет особое значение, поскольку результат ее деятельности

формируется под влиянием сразу нескольких факторов: объема перевозок, загрузки складской и транспортной инфраструктуры, скорости обработки заказов, уровня операционных затрат, качества управления дебиторской задолженностью и стоимости привлеченного капитала. Если предприятие увеличивает выручку, но одновременно сталкивается с ростом расходов, снижением ликвидности и высокой долговой нагрузкой, его развитие нельзя считать полностью эффективным.

ООО «Деловые Линии» является крупным предприятием транспортно-логистической сферы, оказывающим услуги перевозки грузов, складской обработки, терминального обслуживания, доставки до получателя и сопутствующего логистического сопровождения. По данным официального сайта компании, «Деловые Линии» предоставляют комплексные решения для перевозки грузов по России, развивают клиентские сервисы и используют цифровые инструменты для оформления и отслеживания отправлений [1]. Такая специфика деятельности определяет высокую потребность предприятия в материально-технической базе, информационных системах, транспортных мощностях и оборотном капитале.

При оценке экономической эффективности хозяйственной деятельности важно учитывать не только конечную прибыль, но и то, каким образом она формируется. В логистике предприятие может иметь значительный объем продаж, однако итоговая прибыль будет снижаться из-за высокой себестоимости, процентов по заемным средствам, простоев транспорта, неравномерной загрузки складов или задержек оплаты со стороны клиентов. Поэтому в данной статье эффективность рассматривается через совокупность показателей, а именно, через структуру имущества, источники финансирования, ликвидность, финансовую устойчивость, прибыльность и оборачиваемость активов.

Динамика основных элементов баланса предприятия за 2025–2026 гг. представлена в таблице 1.

Таблица 1. Динамика основных элементов баланса ООО «Деловые Линии» за 2025–2026 гг.

Показатель	2025 г., тыс. руб.	2026 г., тыс. руб.	Изменение, тыс. руб.	Темп изменения, %
Внеоборотные активы	32 482 277	37 356 849	+4 874 572	+15,0
Оборотные активы	12 299 998	12 879 269	+579 271	+4,7
Дебиторская задолженность	7 011 301	8 513 955	+1 502 654	+21,4
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	2 789 913	1 661 463	-1 128 450	-40,4
Собственный капитал	4 876 583	5 025 070	+148 487	+3,0
Долгосрочные обязательства	16 578 962	20 873 033	+4 294 071	+25,9
Краткосрочные обязательства	23 326 730	24 338 015	+1 011 285	+4,3
Валюта баланса	44 782 275	50 236 118	+5 453 843	+12,2

Примечание. Составлено автором по данным бухгалтерской отчетности [2].

Из таблицы 1 видно, что валюта баланса предприятия увеличилась на 5 453 843 тыс. руб., или на 12,2%. Это означает расширение имущественной базы предприятия. Однако для оценки эффективности важно определить, за счет каких статей произошел рост. Наиболее заметно увеличились внеоборотные

активы – на 4 874 572 тыс. руб., или на 15%. Это закономерно для транспортно-логистической организации, так как ее деятельность требует значительных вложений в долгосрочные активы, такие как транспорт, складская инфраструктура, терминалы, оборудование, программные продукты и цифровые сервисы.

В то же время рост внеоборотных активов имеет двойственный характер. С одной стороны, он создает базу для развития предприятия, расширения логистической сети и повышения качества обслуживания клиентов. С другой стороны, значительная доля долгосрочных активов снижает финансовую гибкость, поскольку такие активы нельзя быстро превратить в денежные средства при необходимости погашения текущих обязательств.

Структура активов предприятия в 2026 г. представлена на рис. 1.



Рисунок 1. Структура активов ООО «Деловые Линии» в 2026 г., % [2].

На рис. 1 видно, что основная часть имущества предприятия сосредоточена во внеоборотных активах. Такая структура соответствует логистической сфере, но одновременно требует высокой загрузки активов. Если складские площади, транспортные средства или терминальные мощности

используются не полностью, предприятие несет постоянные расходы, но не получает достаточной отдачи от вложенного капитала. Следовательно, повышение экономической эффективности в данном случае должно быть связано не только с ростом выручки, но и с повышением производительности активов.

Особого внимания заслуживает изменение оборотных активов. Дебиторская задолженность увеличилась на 21,4%, тогда как денежные средства и краткосрочные финансовые вложения сократились на 40,4%. Такая динамика указывает на ухудшение качества оборотного капитала: предприятие фактически увеличивает объем средств, находящихся в расчетах с клиентами, но одновременно располагает меньшим запасом наиболее ликвидных ресурсов.

Для более наглядной оценки данного изменения можно рассчитать коэффициент денежного покрытия дебиторской задолженности. Он показывает, какая часть задолженности покупателей и заказчиков условно обеспечена денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями. Расчет представлен в таблице 2.

Таблица 2. Оценка качества оборотного капитала ООО «Деловые Линии».

Показатель	2025 г.	2026 г.	Изменение
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	7 011 301	8 513 955	+21,4%
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	2 789 913	1 661 463	-40,4%
Коэффициент денежного покрытия дебиторской задолженности, %	39,8	19,5	-20,3 п.п.

Примечание. Рассчитано автором по данным [2].

Данные таблицы 2 показывают, что в 2025 г. на 1 рубль дебиторской задолженности приходилось около 39,8 коп. денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, а в 2026 г. – только 19,5 коп. Это означает, что денежная обеспеченность задолженности снизилась более чем в два раза. Для

логистического предприятия это является существенным сигналом, поскольку текущие платежи возникают постоянно: необходимо оплачивать топливо, ремонт, аренду, заработную плату, услуги подрядчиков и налоги. Если часть средств задерживается в дебиторской задолженности, предприятие может столкнуться с дефицитом денежных ресурсов даже при наличии прибыли в отчетности.

Чистые активы предприятия в 2026 г. составили 5 025 070 тыс. руб. Их величина превышает уставный капитал, что положительно характеризует имущественное положение организации. Однако темп роста чистых активов составил только 3%, тогда как валюта баланса увеличилась на 12,2%. Это показывает, что расширение деятельности происходило преимущественно за счет обязательств, а не за счет существенного укрепления собственного капитала.

Таблица 3. Динамика чистых активов ООО «Деловые Линии».

Показатель	**2025 г., тыс. руб.**	**2026 г., тыс. руб.**	**Изменение, тыс. руб.**
Чистые активы	4 876 583	5 025 070	+148 487
Уставный капитал	10 000	10 000	0
Превышение чистых активов над уставным капиталом	4 866 583	5 015 070	+148 487

Примечание. Составлено автором по данным [2].

Финансовая устойчивость предприятия определяется прежде всего соотношением собственного и заемного капитала. В 2026 г. коэффициент автономии составил 0,10. Это означает, что только около 10% активов профинансировано собственными средствами. Для предприятия такого масштаба это указывает на значительную зависимость от внешних источников финансирования. Коэффициент финансового левериджа составил около 9,0, то

есть на 1 рубль собственного капитала приходится примерно 9 рублей заемных средств. Показатели финансовой устойчивости и ликвидности представлены в таблице 4.

Таблица 4. Показатели финансовой устойчивости и ликвидности ООО «Деловые Линии» в 2026 г.

Показатель	Значение	Экономическая оценка
Коэффициент автономии	0,10	низкая доля собственного капитала
Коэффициент финансового левериджа	9,0	высокая долговая нагрузка
Обеспеченность собственными оборотными средствами	-2,51	недостаток собственных источников для оборота
Коэффициент покрытия инвестиций	0,52	устойчивые источники покрывают активы не полностью
Коэффициент текущей ликвидности	0,53	оборотных активов недостаточно для покрытия краткосрочных обязательств
Коэффициент быстрой ликвидности	0,42	недостаток быстро реализуемых активов
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,07	низкий объем денежных средств

Примечание. Рассчитано автором по данным [2, 3].

Данные таблицы 4 показывают, что предприятие имеет напряженную структуру финансирования. Отрицательное значение обеспеченности собственными оборотными средствами означает, что собственный капитал не покрывает внеоборотные активы, а текущая деятельность в значительной

степени финансируется за счет обязательств. Для транспортно-логистической компании такая модель может быть допустима только при устойчивом денежном потоке и стабильной оплате услуг клиентами. При задержках платежей или росте стоимости заемных средств финансовое положение может быстро ухудшиться.

Коэффициент текущей ликвидности составил 0,53, коэффициент быстрой ликвидности – 0,42, коэффициент абсолютной ликвидности – 0,07. Эти значения указывают на недостаточный объем оборотных и высоколиквидных активов. Особенно важно, что низкая абсолютная ликвидность совпадает с сокращением денежных средств. Следовательно, повышение эффективности должно включать не только рост прибыли, но и управление денежным потоком.

Финансовые результаты предприятия за 2026 г. представлены в таблице 5.

Таблица 5. Финансовые результаты ООО «Деловые Линии» за 2026 г.

Показатель	Значение, тыс. руб.
Выручка	86 232 589
Расходы по обычным видам деятельности	82 706 635
Прибыль от продаж	3 525 954
EBIT	3 987 063
Проценты к уплате	3 737 389
Чистая прибыль	148 487

Примечание. Составлено автором по данным [2].

Из таблицы 5 видно, что основная деятельность предприятия является прибыльной. Выручка составила 86 232 589 тыс. руб., прибыль от продаж – 3 525 954 тыс. руб. Однако чистая прибыль составила только 148 487 тыс. руб. Такой разрыв между прибылью от продаж и чистой прибылью объясняется значительными процентными расходами, которые достигли 3 737 389 тыс. руб.

Для оценки влияния долговой нагрузки на результат хозяйственной деятельности можно рассчитать индекс процентного давления. Он определяется

как отношение процентов к уплате к прибыли от продаж. В 2026 г. данный показатель составил 106%. Это означает, что процентные расходы превысили прибыль от продаж. Следовательно, предприятие фактически зарабатывает операционную прибыль, но большая ее часть направляется на обслуживание заемного капитала. Соотношение прибыли от продаж, процентных расходов и чистой прибыли представлено на рис. 2.



Рисунок 2. Соотношение прибыли от продаж, процентов к уплате и чистой прибыли ООО «Деловые Линии» в 2026 г., тыс. руб. [2].

Рис. 2 наглядно показывает ключевую проблему экономической эффективности предприятия: операционный результат есть, но он почти полностью снижается финансовыми расходами. Поэтому повышение эффективности должно быть связано не только с увеличением объема перевозок и логистических услуг, но и со снижением стоимости заемного капитала. Показатели рентабельности представлены в таблице 6.

Таблица 6. Показатели рентабельности ООО «Деловые Линии» за 2026 г.

Показатель	Значение
Рентабельность продаж	4,1%
Рентабельность продаж по EBIT	4,6%
Рентабельность по чистой прибыли	0,2%
Коэффициент покрытия процентов	1,1
Рентабельность собственного капитала	3,0%
Рентабельность активов	0,3%

Примечание. Рассчитано автором по данным [2, 4].

Рентабельность продаж составила 4,1%. Это означает, что с каждого рубля выручки предприятие получало 4,1 копейки прибыли от продаж. Однако рентабельность по чистой прибыли составила только 0,2%. Такая разница показывает, что основная деятельность способна создавать прибыль, но конечный финансовый результат снижается из-за долговой нагрузки и сопутствующих расходов. Рентабельность активов составила 0,3%, что также указывает на недостаточно высокую отдачу имущественной базы.

Деловая активность предприятия оценивается через показатели оборачиваемости. Они позволяют понять, насколько быстро активы превращаются в выручку и денежный поток. Основные показатели представлены в таблице 7.

Таблица 7. Показатели деловой активности
ООО «Деловые Линии» за 2026 г.

Показатель	Период оборота, дней	Коэффициент оборота
Оборотные активы	53	6,9
Запасы	11	32,9
Дебиторская задолженность	33	11,1
Кредиторская задолженность	50	7,2
Активы	201	1,8
Собственный капитал	21	17,3

Примечание. Рассчитано автором по данным [2, 5].

Данные таблицы 7 показывают, что отдельные элементы оборотного капитала используются достаточно активно. Запасы оборачиваются примерно за 11 дней, дебиторская задолженность – за 33 дня. Однако общий оборот активов составляет около 201 дня, что связано с высокой долей внеоборотных активов. Для предприятия это означает необходимость постоянного контроля загрузки складов, терминалов, транспорта и оборудования. Если часть инфраструктуры используется не полностью, это снижает общую эффективность хозяйственной деятельности.

По результатам анализа можно выделить несколько основных проблем, ограничивающих экономическую эффективность предприятия. Первая проблема – высокая зависимость от заемного капитала. Низкий коэффициент автономии и высокий финансовый леверидж показывают, что предприятие активно использует заемные источники финансирования. Вторая проблема – недостаточная ликвидность. Снижение денежных средств и низкий коэффициент

абсолютной ликвидности указывают на ограниченный запас наиболее мобильных ресурсов. Третья проблема – рост дебиторской задолженности, который отвлекает средства из оборота. Четвертая проблема – низкая чистая рентабельность, связанная с большими процентными расходами. Пятая проблема – необходимость повышения отдачи внеоборотных активов, поскольку именно они занимают основную долю имущества.

Для решения выявленных проблем и повышения экономической эффективности хозяйственной деятельности можно предложить ряд мероприятий, представленных в таблице 8.

Таблица 9. Направления повышения экономической эффективности ООО «Деловые Линии».

Проблемная зона	**Предлагаемое решение**	**Ожидаемый результат**
Высокие проценты к уплате	Рефинансирование дорогих кредитов, пересмотр условий заемного финансирования	Рост чистой прибыли
Низкий запас денежных средств	Формирование минимального денежного резерва	Снижение риска кассовых разрывов
Рост дебиторской задолженности	Лимиты задолженности, скидки за досрочную оплату, автоматический контроль сроков платежей	Ускорение поступления денежных средств
Высокие операционные расходы	Контроль затрат на топливо, ремонт, аренду, маршрутизацию	Снижение себестоимости услуг
Большая доля внеоборотных активов	Повышение загрузки складов, транспорта и терминалов	Рост фондоотдачи
Недостаток собственных оборотных средств	Направление части прибыли на капитализацию	Укрепление финансовой устойчивости
Риски неравномерной загрузки	Развитие цифрового планирования маршрутов и заказов	Повышение производительности логистической системы

Наиболее значимым направлением является снижение процентной нагрузки. Поскольку проценты к уплате превысили прибыль от продаж, даже небольшое уменьшение стоимости заемного капитала может существенно повлиять на чистую прибыль. Для этого предприятию целесообразно рассмотреть рефинансирование дорогих кредитов, увеличение доли долгосрочного финансирования и пересмотр графиков платежей.

Вторым направлением является управление дебиторской задолженностью. Рост задолженности клиентов при сокращении денежных средств снижает платежную гибкость предприятия. Для решения этой задачи можно использовать лимиты задолженности, систему скидок за досрочную оплату, автоматические уведомления о приближении срока платежа, а также индивидуальные условия сотрудничества для клиентов с разной платежной дисциплиной. Главная цель состоит не только в сокращении задолженности, но и в повышении предсказуемости денежных поступлений.

Третьим направлением является снижение операционных расходов. Для транспортно-логистической компании важными статьями затрат являются топливо, ремонт, техническое обслуживание, аренда, содержание персонала и инфраструктуры. Повышение эффективности возможно за счет применения топливных карт, цифрового контроля маршрутов, сокращения холостого пробега, оптимизации загрузки транспорта и складских площадей. При большом масштабе деятельности даже небольшая экономия по отдельным статьям может дать значительный финансовый эффект.

Четвертое направление связано с повышением отдачи внеоборотных активов. Поскольку значительная часть имущества предприятия представлена долгосрочными активами, необходимо регулярно анализировать их фактическую загрузку. Недостаточно используемые площади, оборудование или транспортные средства должны либо активнее вовлекаться в деятельность, либо передаваться в аренду, либо выводиться из состава активов. Это позволит повысить фондоотдачу и снизить затраты на содержание неэффективных ресурсов.

Пятое направление – укрепление собственного капитала. Низкая доля собственного капитала в структуре источников финансирования повышает зависимость предприятия от кредиторов. Направление части прибыли на капитализацию позволит постепенно повысить финансовую устойчивость и снизить риски, связанные с заемным финансированием.

Таким образом, оценка хозяйственной деятельности ООО «Деловые Линии» показывает, что предприятие обладает значительным производственно-логистическим потенциалом, высокой выручкой и положительным результатом от основной деятельности. Однако итоговая экономическая эффективность ограничивается высокой долговой нагрузкой, низкой ликвидностью и недостаточной чистой рентабельностью. Главная особенность ситуации состоит в том, что предприятие зарабатывает прибыль от продаж, но значительная ее часть направляется на обслуживание заемного капитала. Поэтому повышение эффективности должно быть связано не только с ростом выручки, но и с улучшением структуры финансирования, ускорением оборота дебиторской задолженности, снижением операционных расходов и повышением отдачи активов. Реализация предложенных мероприятий позволит предприятию укрепить финансовую устойчивость, повысить чистую прибыль и обеспечить более сбалансированное развитие.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Официальный сайт компании «Деловые Линии». URL: https://www.dellin.ru/
2. ООО «Деловые Линии»: бухгалтерская отчетность и финансовый анализ // URL: https://www.audit-it.ru/buh_otchet/7826156685_ooo-delovye-linii/
3. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. М.: ИНФРА-М, 2027
4. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2006
5. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности. Минск: РИПО, 2019

Pindzina T.V.
student
Kherson Technical University
(Genichesk, Russia)

ASSESSMENT AND IMPROVEMENT OF ECONOMIC EFFICIENCY OF BUSINESS OPERATIONS AT «DELOVYE LINII» LLC

Abstract: *this article examines ways to assess and improve the economic efficiency of business operations at «Delovye Linii» LLC. Particular attention is paid not only to the company's financial results but also to the efficiency of asset use, the structure of financing sources, liquidity, profitability, and business activity. Data for 2025–2026 show that the company has a substantial asset base, high revenue, and a positive operating result. However, its economic efficiency is constrained by a heavy debt burden, substantial interest expenses, insufficient cash and other highly liquid assets, and a low net profit margin. Proposed measures include optimizing debt financing, managing accounts receivable, reducing operating expenses, increasing asset utilization, and developing digital logistics tools.*

Keywords: *economic efficiency, business operations, logistics, transport company, profitability, liquidity, financial stability, business activity.*