

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Корпоративные финансы и оценка стоимости бизнеса

(направленность (профиль))

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ)

на тему: «Управление факторами финансовой устойчивости организаций
отрасли информационных технологий»

Обучающийся

А.В. Нагибин

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Научный
руководитель

к.э.н., доцент А.А. Шерстобитова

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



Тольятти 2022



Росдистант

ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

Оглавление

Введение.....	3
Глава 1. Теоретические аспекты определения факторов, влияющих на финансовую устойчивость организаций.....	7
1.1 Анализ российских и зарубежных подходов к понятию финансовой устойчивости компании.....	7
1.2. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятий.....	16
1.3. Методы оценки финансовой устойчивости и специфика их применения для IT-компаний.....	23
Глава 2. Анализ факторов финансовой устойчивости организаций отрасли информационных технологий.....	32
2.1 Организационно-экономическая характеристика организаций отрасли информационных технологий.....	32
2.2 Оценка имущественного положения и платежеспособности организаций.....	42
2.3 Оценка финансовой устойчивости и факторов, которые оказали на нее влияние, в исследуемых организациях.....	57
Глава 3. Совершенствование управления факторами финансовой устойчивости для организаций в отрасли информационных технологий.....	60
3.1 Предложения по разработке программы минимизации рисков утраты финансовой устойчивости для организаций.....	60
3.2. Разработка рекомендаций по совершенствованию управления факторами финансовой устойчивости организаций и расчет их эффективности.....	69
Заключение.....	82
Список используемых источников.....	87

Введение

Актуальность проблемы исследования. Процесс хозяйственной деятельности организации в современных условиях подвержен постоянному воздействию большого количества внешних и внутренних факторов, которые могут существенно затруднить ее развитие и поставить под угрозу возможность экономического роста.

Комплексной характеристикой успешности бизнес-процессов организации и эффективности управления является финансовая устойчивость. В теории и практике финансового менеджмента представлены подходы к анализу финансовой устойчивости, основанные на изучении структуры капитала организации, выявлении степени финансовой независимости бизнеса и обеспеченности запасов собственными источниками.

Реализация предложенной методики на практике призвана обеспечить реальную оценку взаимосвязи между финансовой устойчивостью организации и ее экономическим ростом, способствовать обоснованности разрабатываемых управленческих решений.

Современные исследования показывают, что сейчас в мировой экономике мало отраслей, которые в последнее время так динамично развиваются и имеют тенденции роста, как отрасль информационных технологий. Основой выживания и стабильного положения организации в рыночных условиях выпадает его финансовая устойчивость. Основной задачей исследования финансовой устойчивости является определение факторов, которые позволяют предприятию минимизировать негативное воздействие внешней и внутренней среды на его финансовое состояние.

Цель магистерской диссертации состоит в совершенствовании подходов управления факторами финансовой устойчивости организаций отрасли информационных технологий.

Задачами исследования являются:

1. Определить теоретические основы управления факторами финансовой устойчивости организаций.

2. Дать оценку управления факторами финансовой устойчивости организаций отрасли информационных технологий

3. Предложить мероприятия, направленные на улучшение управления факторами финансовой устойчивости организаций отрасли информационных технологий

Объект исследования: организации отрасли информационных технологий.

Предмет исследования: финансово-экономические отношения, складывающиеся в процессе управления факторами финансовой устойчивости организаций отрасли информационных технологий.

Научная значимость исследования заключается в определении направлений развития организаций отрасли информационных технологий на основе управления факторами их финансовой устойчивости в сложных экономических условиях.

Гипотеза исследования предполагает, что организационно-управленческие процедуры анализа и оценки факторов финансовой устойчивости организаций отрасли ИТ технологий позволят разработать эффективную систему мониторинга развития их производственно-экономической деятельности, посредством выработки управленческих решений по снижению финансовых рисков.

Теоретико-методологическую основу составляют труды отечественных и зарубежных авторов, рассматривающие вопросы изучения различных аспектов анализа и управления финансовой устойчивостью, в числе которых: Арсланов Р.Ф., Артюхова А. В., Литвин, А. А., Бадмаева Д.Г., Баскакова О. В., Бердникова Л. Ф., Портнова, Е. С., Бычкова С.М., Белова Е.Л., Беляй А.А., Бланк И.А., Вахрушина М. А., Новопашин Е.А. и т.д.

Методы исследования:

- контент-анализ научной периодики по теме исследования;
- сравнительный анализ;

- методы финансово-экономического анализа;
- экспертный опрос;
- статистические методы анализа взаимосвязи и рядов динамики.

Источники информации для проведения анализа явилась финансовая (бухгалтерская) отчетность за период 2019-2021 гг.

Теоретическая значимость состоит в систематизации учебно-методической, специальной литературы по проблеме исследования.

Практическая значимость исследования предполагает использование предложенных рекомендаций и выводов в третьей главе, применительно к иным организациям отрасли информационных технологий в период сложных экономических взаимоотношений.

Научная новизна исследования состоит в разработке научно-методического подхода с целью повышения эффективности деятельности организаций отрасли информационных технологий на основе управления факторами финансовой устойчивости.

Основные положения, выносимые на защиту:

1. По результатам проведенных исследования произведена разработка алгоритма отбора перспективных факторов повышения финансовой устойчивости организаций отрасли информационных технологий.

2. Разработанный алгоритм позволит в каждом конкретном случае предложить и обосновать систему мероприятий для укрепления финансовой устойчивости, реализация которой сможет привести к существенному росту прибыли и выручки. Это является актуальной позицией управления и будет способствовать укреплению финансовой устойчивости, прежде всего, за счет увеличения объема и доли собственного капитала.

Теоретическую и методическую основу написания данной магистерской диссертации составили труды отечественных и зарубежных ученых. Личное участие автора в организации и проведении исследования состоит в разработке, подготовке и личном проведении этапов исследования, в непосредственной организации опытно-аналитической работы. В результате проведенного

исследования были опубликованы две работы в журнале Высшей аттестационной комиссии, в разные периоды времени и доклад на международной научно-практической конференции в 2021 году.

В марте 2021 году, под научным руководством Шерстобитовой А.А. опубликована научная статья «Контроллинг как оценка деятельности бизнес-структуры и инструмент стратегического управления» в Вестнике Волжского университета им. В.Н. Татищева.

В сентябре 2021 году, под научным руководством Шерстобитовой А.А. опубликована научная статья «Эффективность финансового управления предприятием: инструменты и методы» в Вестнике Волжского университета им. В.Н. Татищева.

В период с 23-24 апреля 2021 года принимал участие в международной научно-практической конференции «Татищевские чтения: актуальные проблемы науки и практики» с научной статьей «Проблемы и перспективы внедрения системы сбалансированных показателей на отечественных предприятиях».

Все опубликованные статьи связаны с магистерской диссертацией и идеи заложены в тексте работы.

Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка используемых источников.

Глава 1. Теоретические аспекты определения факторов, влияющих на финансовую устойчивость организаций

1.1 Анализ российских и зарубежных подходов к понятию финансовой устойчивости компании

Современная экономическая наука трактует финансовую устойчивость как важнейшую характеристику финансовой деятельности хозяйствующего субъекта, так как, если его состояние является финансово устойчивым, то предприятие обладает весомым преимуществом перед иными субъектами экономической деятельности таких действиях, как привлечение инвесторов, получение финансовых средств из таких источников, как кредиты, займы, товарные кредиты [25, с.103].

Финансовая устойчивость может быть использована в качестве надежного инструмента для оценки состояния финансов субъекта хозяйствования. С ее помощью устанавливается, насколько оптимальным является размещение и использование финансовых ресурсов. При этом оценку использования финансовых ресурсов производят с точки зрения на развитие компании, рост прибыли и капитала, а так же обязательное сохранение платежеспособности и кредитоспособности, при минимально допустимом уровне хозяйственного риска [2, с.143].

Современные аналитики отмечают, что «финансово-устойчивой организацией признаю ту, которая при использовании собственного капитала, имеет возможность для покрытия средств, вложенных в активы, при условии отсутствия неоправданной дебиторской или просроченной кредиторской задолженности, а, кроме того, погашает свои обязательства в установленные договорами сроки» [21, с.122].

Изучая работы различных авторов, можно сформировать выводы о том, что под финансовой устойчивостью понимается не только независимость от внешних источников финансирования или наличие достаточного уровня

собственного капитала. Понятие финансовой устойчивости более широкое. Финансово-устойчивый хозяйствующий субъект должен быть привлекателен для потенциальных инвесторов, конкурировать в сегменте инвестиций с другими предприятиями, обеспечивать рентабельность и развивать свою производственную деятельность, стремиться к освоению новых рынков сбыта. Понятие «финансовая устойчивость» концентрирует набор экономических показателей и коэффициентов, способных в процессе анализа финансово-хозяйственной деятельности дать достаточно полную характеристику использования финансов предприятия [1, с.142].

Рассматривая финансовую устойчивость с точки зрения теоретических аспектов экономики, для данного показателя невозможны узкие трактовки как, например, у Е.А. Новопашина, который понимает финансовую устойчивость как «финансовую независимость от источников внешнего привлечения финансовых ресурсов, а так же как способность субъекта хозяйствования осуществлять финансовый маневр».

Исследователь О.В. Баскакова, финансовую устойчивость трактует в качестве «способности предприятия к наращиванию уровня деловой активности, при сохранении платёжеспособности».

В процессе анализа выше приведенных определений появилась возможность формулировки вывода о том, что «под финансовой устойчивостью понимают состояние субъекта хозяйствования, в прямом смысле зависящее от качества управления внешними и внутренними факторами, которое гарантирует наличие высокого уровня таких показателей, как ликвидность, рентабельность, платёжеспособность и независимость от внешних источников финансирования, а также наличие высокой инвестиционной привлекательности. Финансовая устойчивость может иметь следующие виды: общая, финансовая, унаследованная, а так же внешняя и внутренняя» [3, с. 42].

«Предприятию, чтобы обеспечить внутреннюю устойчивость, необходимо поддержание оптимального состояния материально-вещественной и стоимостной структуры производства, которое будет обеспечивать

формирование максимально стабильную результативность деятельности субъекта хозяйствования. Достижение внутренней устойчивости возможно за счет применения принципов, позволяющих активно реагировать на мобильность факторов внешней и внутренней среды. Внешняя финансовая устойчивость компаний связана с таким фактором, как стабильность рыночной среды, которая обеспечивает возможность функционирования предприятия. Достижение внешней финансовой устойчивости возможно при организованной, на государственном уровне, соответствующей системы регулирования некоторых аспектов рыночной экономики» [51].

Финансовая устойчивость может быть унаследованной, обеспечивая определенный запас прочности, который будет, для субъекта хозяйствования, защитой от влияния неблагоприятных и дестабилизирующих условиях.

Общую финансовую устойчивость предприятию в условиях рынка можно обеспечить посредством стабильного получения выручки, в объеме, достаточном для проведения расчетов по обязательствам перед такими кредиторами, как государство, внебюджетные фонды, поставщики, работники и пр. [4, с.124].

Кроме того, субъект хозяйствования должен иметь возможность для развития.

Сегодня актуальна такая экономическая проблема, как установление границ финансовой устойчивости.

Обобщая выше сказанное можно сформулировать следующее определение финансовой устойчивости, как состояния, в котором находятся финансовые ресурсы предприятия в соответствии с требованиями среды его функционирования, необходимые для покрытия его потребностей и обеспечения его развития [5, с.117].

Для полной характеристики финансовой устойчивости предприятия следует организовать проведение следующих аналитических процедур, которые представлены на рисунке 1.

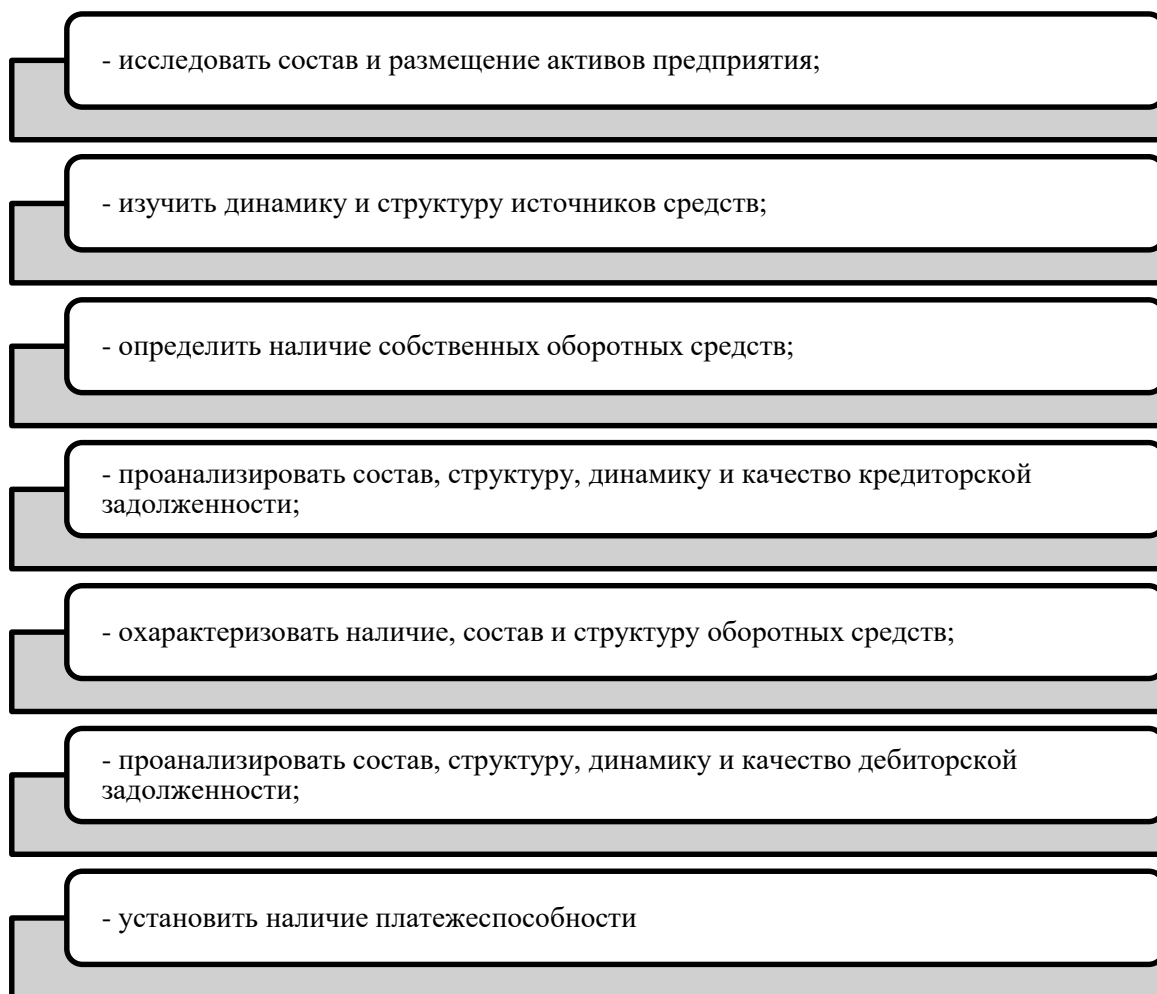


Рисунок 1 - Перечень аналитических процедур, необходимых для оценки финансовой устойчивости

Обобщая выше сказанное, можно сформулировать следующее определение финансовой устойчивости, как состояния, в котором находятся финансовые ресурсы предприятия в соответствии с требованиями среды его функционирования, необходимые для покрытия его потребностей и обеспечения его развития.

Финансовая устойчивость предприятия обеспечивается за счет гибкости структуры его капитала, а при этом менеджеры должны так организовать его движение, чтобы обеспечивать постоянное превышение его доходов над расходами, а так же платежеспособность субъекта хозяйствования.

Типы финансовых ситуаций представлены на рисунке 2:

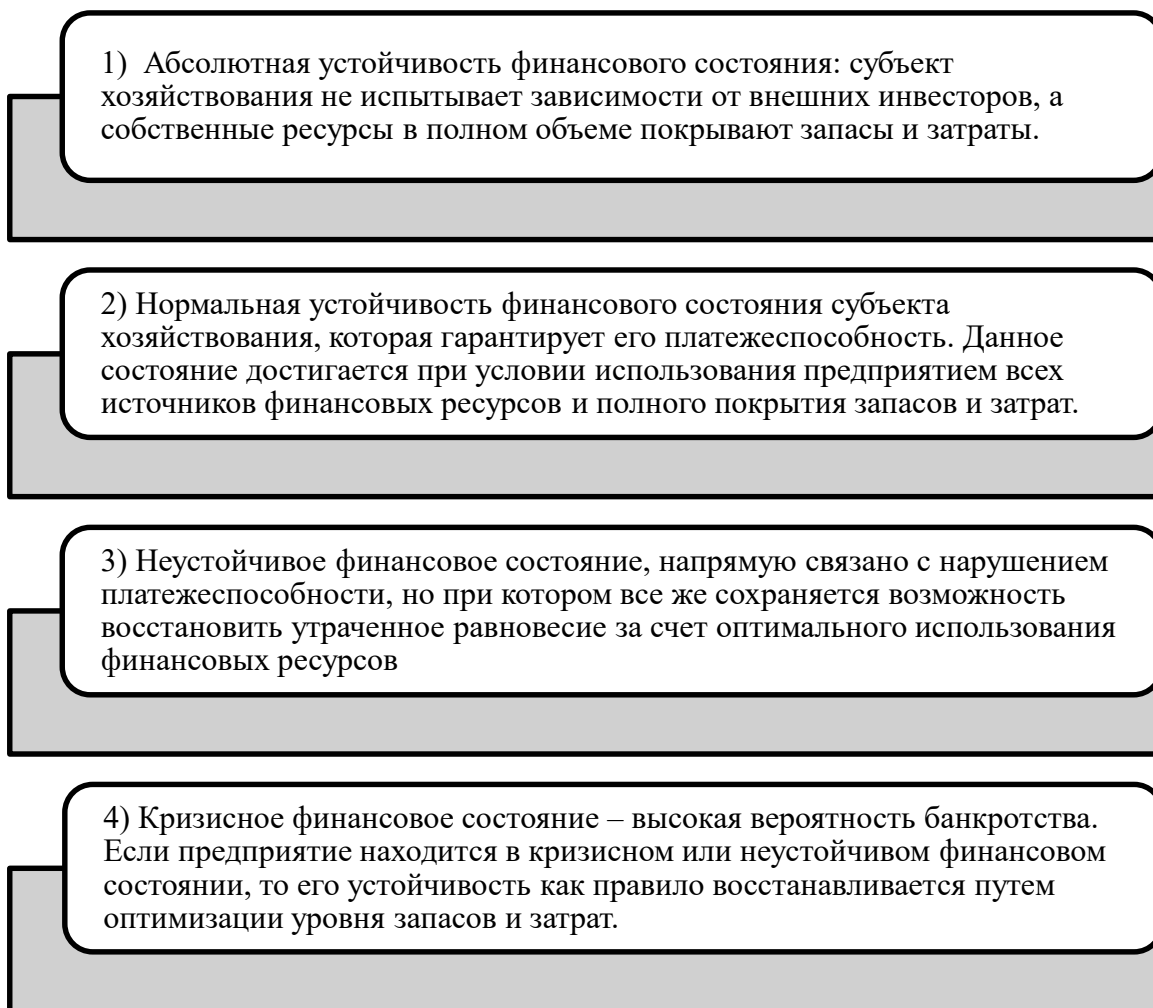


Рисунок 2 - Типы финансовых ситуаций по степени устойчивости [18, с.143]

В качестве положительного фактора финансовой устойчивости можно назвать имеющиеся в распоряжении предприятия источники формирования запасов, а отрицательным считаются запасы. Таким образом, основным способом избежать неустойчивого и кризисного финансовых состояния является рост объемов источников формирования запасов, при этом следует обязательно оптимизировать их структуру, обоснованно снижая остатки запасов [15, с.75].

На рисунке 3 приведена характеристика степени устойчивости финансовых ситуаций

Абсолютная финансовая устойчивость	Нормальная устойчивость	Неустойчивое финансовое состояние	Кризисное финансовое состояние
<ul style="list-style-type: none"> • Излишек собственных оборотных средств • Излишек долгосрочных источников формирования запасов • Излишек общей величины основных источников формирования запасов 	<ul style="list-style-type: none"> • Недостаток собственных оборотных средств • Излишек долгосрочных источников формирования запасов • Излишек общей величины основных источников формирования запасов 	<ul style="list-style-type: none"> • Недостаток собственных оборотных средств • Недостаток долгосрочных источников формирования запасов • Излишек общей величины основных источников формирования запасов 	<ul style="list-style-type: none"> • Недостаток собственных оборотных средств • Недостаток долгосрочных источников формирования запасов • Недостаток общей величины основных источников формирования запасов

Рисунок 3 - Классификация финансовых ситуаций по степени их устойчивости [34, с.158]

Для финансовой устойчивости долгосрочного периода необходима стабильная деятельность с позиции перспектив, превышающих 12 месяцев. Данный вид финансовой устойчивости связан с такими факторами, как общая структура финансов компании, уровень зависимости от внешних финансовых источников.

Большинство бизнесменов и представителей государственного сектора экономики, кризисной и нестабильной экономике в развитие бизнеса стараются вложить минимум собственных средств, отдавая предпочтение заемным источникам финансирования. Если в составе капитала преобладают заемные источники (более 60%), то возможен рост риск вероятности банкротства.

По нашему мнению необходимо ориентироваться достижение оптимальной структуры капитала, наращивание объемов собственного капитала, преимущественно за счет роста нераспределенной прибыли. При этом, в современных условиях, обязательной составляющей источников финансирования являются заемные средства, без которых невозможно развитие бизнеса, поэтому предприятия должны следить за эффективностью использования заемных средств [28, с.186].

В качестве наименее рискованного способа наращивания объемов источников формирования запасов можно назвать увеличение реального собственного капитала за счет роста нераспределенной прибыли.

Анализируя ликвидность баланса с помощью традиционного способа, определение финансовой устойчивости субъекта хозяйствования производится по правилам, одновременно поддерживающим равновесие финансовых структур и минимизирующим риски инвесторов и кредиторов, т. е. это традиционные правила финансового стандарта, которые представлены на рисунке 4.

правило минимального финансового равновесия,	правило максимальной задолженности
<ul style="list-style-type: none"> основано на наличии обязательной положительной ликвидности, т. е. необходимо предусматривать запас финансовой прочности, выступающий в сумме превышения величины текущих активов над превышением обязательств в связи с риском возникновения несоответствия в объемах времени, скорости оборачиваемости краткосрочных элементов актива и пассива баланса; 	<ul style="list-style-type: none"> краткосрочные долги покрывают кратковременные нужды, традиционный финансовый стандарт устанавливает предел покрытия задолженности предприятия собственными источниками средств: долго- и среднесрочные долги не должны превосходить половины постоянного капитала, который включает собственные источники средств и приравненные к ним долгосрочные заемные источники средств.

Рисунок 4 - Традиционные правила финансового стандарта

Проводя функциональный анализ ликвидности баланса, финансовую устойчивость определяют, соблюдая требования, представленные на рисунке 5.

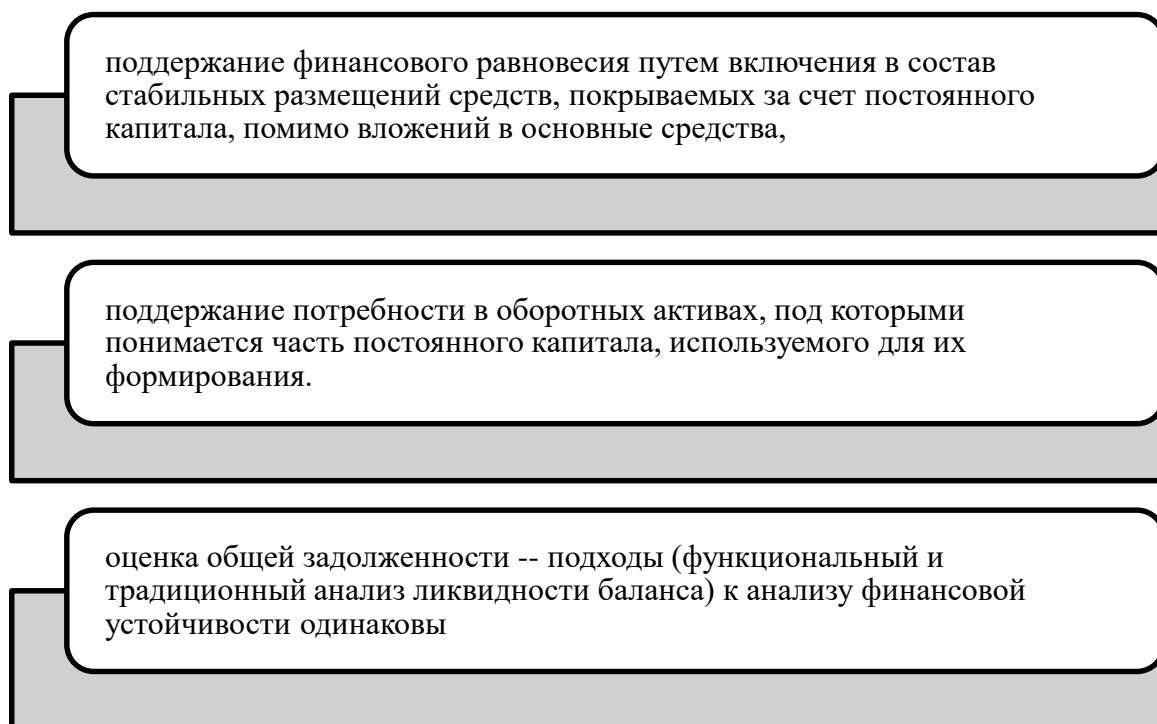


Рисунок 5 - Требования для определения финансовой устойчивости при проведении функционального анализа

«Функциональный анализ, применяемый для определения финансовой устойчивости, действует исходя из утверждения о том, что покрытие стабильных ресурсов, представленных в организации в виде постоянного капитала и приравненных к нему средств, должно полностью осуществляться стабильно размещенными активами. Если соотношение меньше 100% , это говорит о частичном финансировании стабильных средств за счет краткосрочных обязательств или нестабильных ресурсов. Что, в свою очередь, дает основания предполагать о финансовой уязвимости предприятия» [8, с.137].

В процессе оценки финансовой устойчивости за счет краткосрочных источников финансирования предполагается, что необходимость в оборотных активах, а именно, в собственных оборотных средствах для каждого отчетного периода является постоянно меняющейся величиной, что может привести к следующим последствиям, которые представлены на рисунке 6.

излишнее обеспечение оборотными активами, в результате чего временно появляются свободные источники собственных оборотных средств;

неудовлетворение потребности в оборотных активах, вследствие чего приходится использовать заемные средства;

Рисунок 6 - Последствия изменений потребности в оборотных активах

Таким образом, могут быть определены приоритетные задачи анализа финансовой устойчивости, которые представлены на рисунке 7.

1. Своевременное выявление и устранение недостатков финансово-хозяйственной деятельности, изыскание резервов укрепления финансовой деятельности и улучшения финансового состояния субъекта хозяйствования и его финансовой устойчивости.

2. Прогнозировать возможные финансовые результаты, экономическую рентабельности на основании реальных условий деятельности и имеющихся собственных и заемных средств, разрабатывать многовариантные модели финансового состояния исходя из использования ресурсов.

3. Разработать реальные и конкретизированные мероприятия, цель которых повышение эффективности использования финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния субъекта хозяйствования.

Рисунок 7 - Приоритетные задачи анализа финансовой устойчивости

Таким образом, для обеспечения финансовой устойчивости при постоянных изменениях рыночной среды, предприятие должно наладить стабильное получение выручки, объема которой достаточно для того, чтобы своевременно проводить расчеты по обязательствам.

1.2. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятий

При прохождении производственного цикла происходит превращение денег, выступающих как средства обращения, в капитал, который обеспечивает возможность ведения финансово-хозяйственной деятельности компаний, а для стабильности любого предприятия необходима финансовая устойчивость [10, с.108].

Современные предприятия оценивают финансовую устойчивость посредством проведения анализа финансовых ресурсов, задействованных на долгосрочную перспективу. Аналитические мероприятия преимущественно проходят в форме оценки ряда факторов, оказывающих воздействие на финансовую устойчивость. Факторный анализ, по мнению ученых и экономистов-практиков, делает исследование наиболее полным и достоверным, что способствует усилению интереса и доверия к нему всех категорий пользователей финансовой отчетности [46].

В качестве отрицательной тенденции стоит отметить отсутствие у теоретиков и практиков единого подхода, определяющего параметры и сущности факторов финансовой устойчивости, а так же выработанной единой методики их анализа, а так же отсутствие единого определения финансовой устойчивости, как показали исследования оно так же имеет различные варианты [50].

Экономический кризис усиливает требования к рациональному привлечению и использованию финансовых ресурсов, в связи с чем финансовой устойчивости отводится роль залога самосохранения субъекта хозяйствования, основы его стабильного положения в рыночной среде [48].

Финансовая устойчивость подвержена влиянию различных факторов, наиболее распространенные из них представлены на рисунке 8.

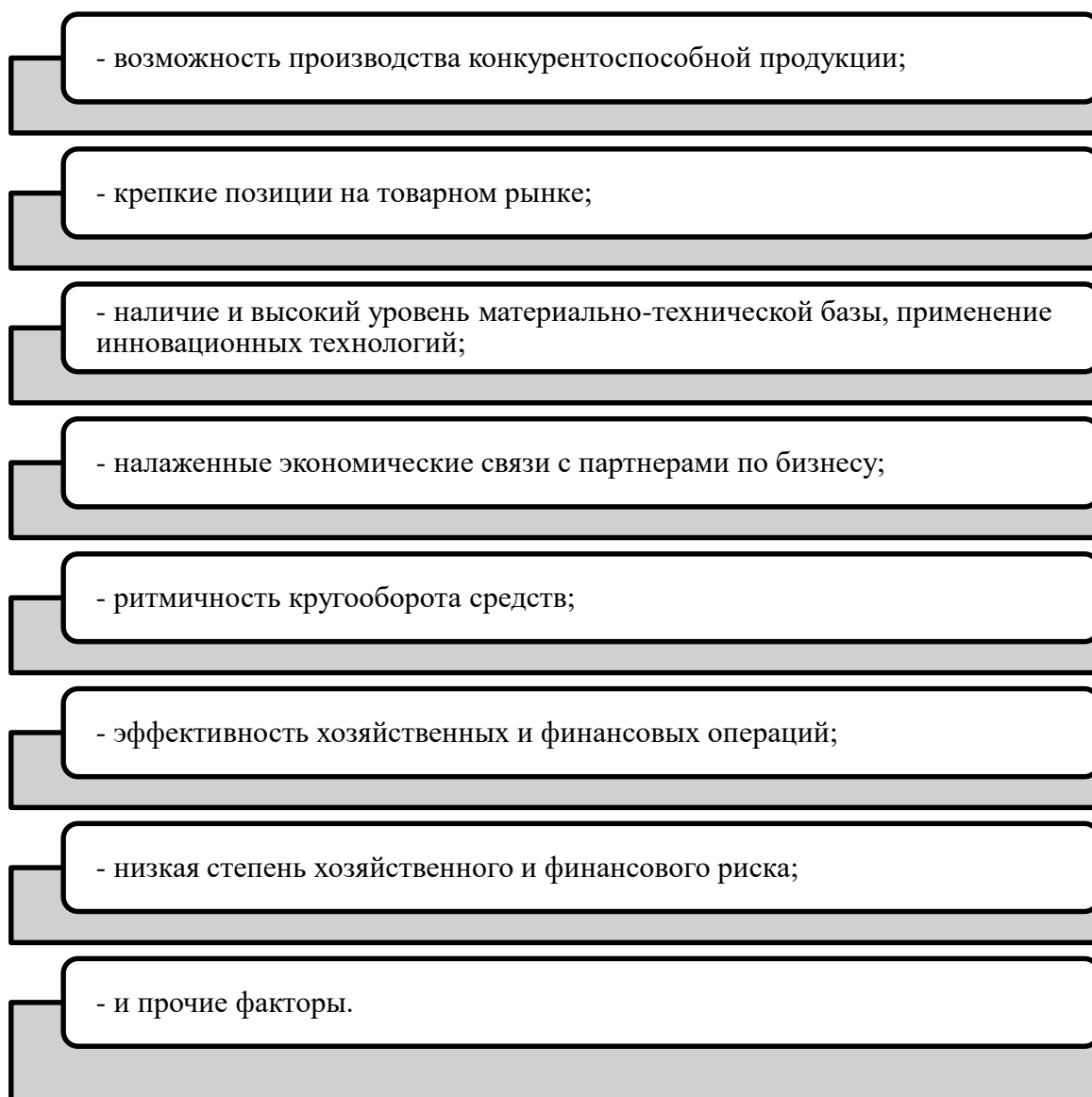


Рисунок 8 - Факторы влияния на финансовую устойчивость

Совокупность факторов, которые влияют на уровень финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта, может быть классифицирована на внутренние и внешние. «Данная классификация очень важна при управлении финансовой устойчивостью, при помощи разграничения факторов для минимизации отрицательного внешнего воздействия менеджеры разрабатывают

комплекс внутренних изменений, чтобы обеспечить сбалансированность среды и деятельности предприятия» [46].

К факторам внутренней финансовой устойчивости предприятия относятся следующие, которые представлены на рисунке 9.

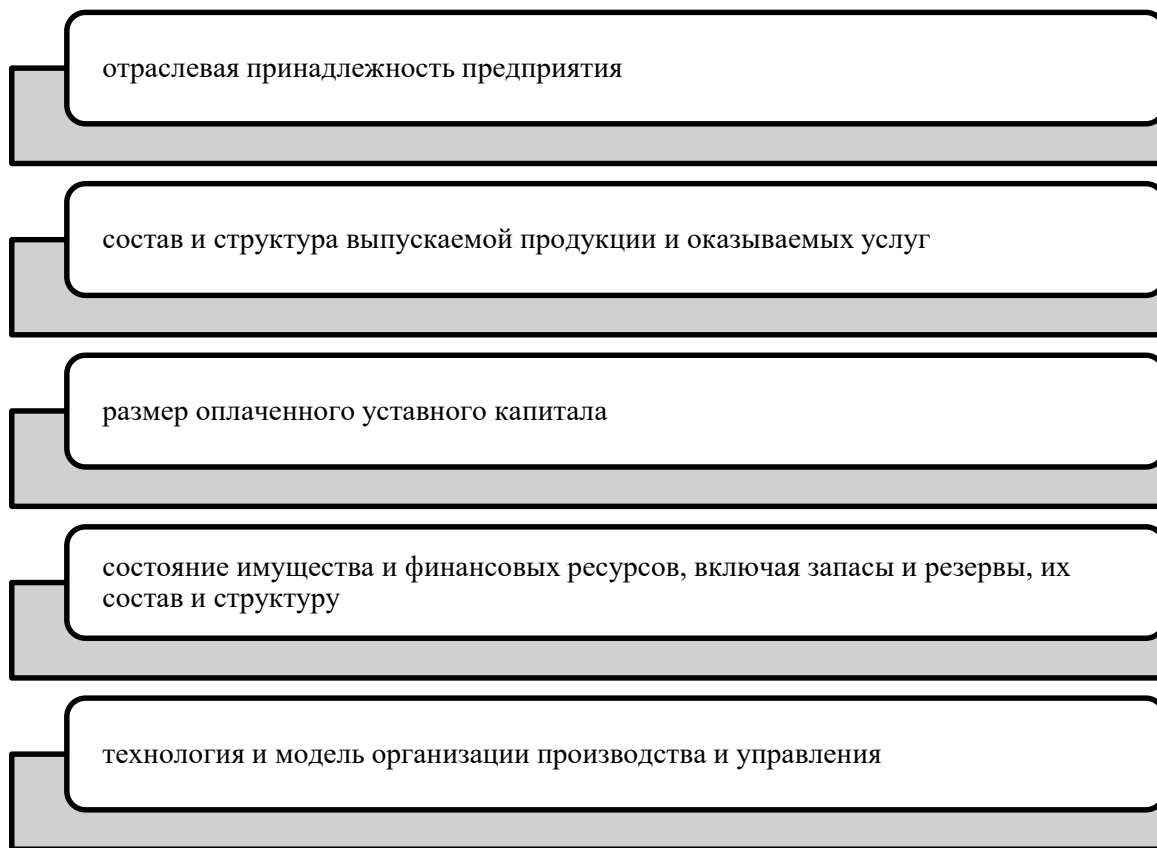


Рисунок 9 - Внутренние факторы, оказывающие влияние на финансовую устойчивость

Влияние внутренних факторов на финансовую устойчивость может выражаться через такие показатели, как объем производственной деятельности, общая сумма затрат, классификация существующих расходов стратегия управления финансовыми ресурсами, структура капитала, возможность расширения деятельности и наличие высокого профессионализма у менеджеров [47].

Таким образом, разрабатывая мероприятия, связанные с повышением финансовой устойчивости, приоритетными являются те, которые связаны с максимизацией прибыли [25, с.113].

В состав факторов, которые не в полном объеме могут поддаваться управлению менеджментом предприятия, могут быть отнесены: изменения, связанные с рыночным спросом и конкурентной борьбой, формирование инфраструктуры предприятия, внедрение инноваций в различных отраслях деятельности и услуг [21, с.127].

Серьезно влияет на финансовую устойчивость предприятия привлечение внешнего финансирования, за счет которого происходит не только повышение финансовых возможностей предприятия, но возникают определенные риски, такие как риск финансовых потерь, утраты платежеспособности. Для использования преимуществ, связанных с привлечением стороннего финансирования, субъект хозяйствования должен располагать внутренними резервами в качестве финансовой гарантии своей платежеспособности.

Определение степени влияния на финансовую устойчивость предприятия внешней среды осуществляется посредством совокупности условий и факторов, воздействующих на предприятие в результате проведения финансовых операций и сделок с деловыми партнерами, а так же непосредственно через коммуникативные связи.

Если выше названные финансовые отношения с контрагентами и финансовая деятельность компании эффективна, то у субъекта хозяйствования появляется возможность использовать часть внешних факторов для собственной пользы, а так же минимизировать отрицательное влияние факторов негативных [15, с. 81-82].

Факторы внешней финансовой устойчивости представлены на рисунке 10:

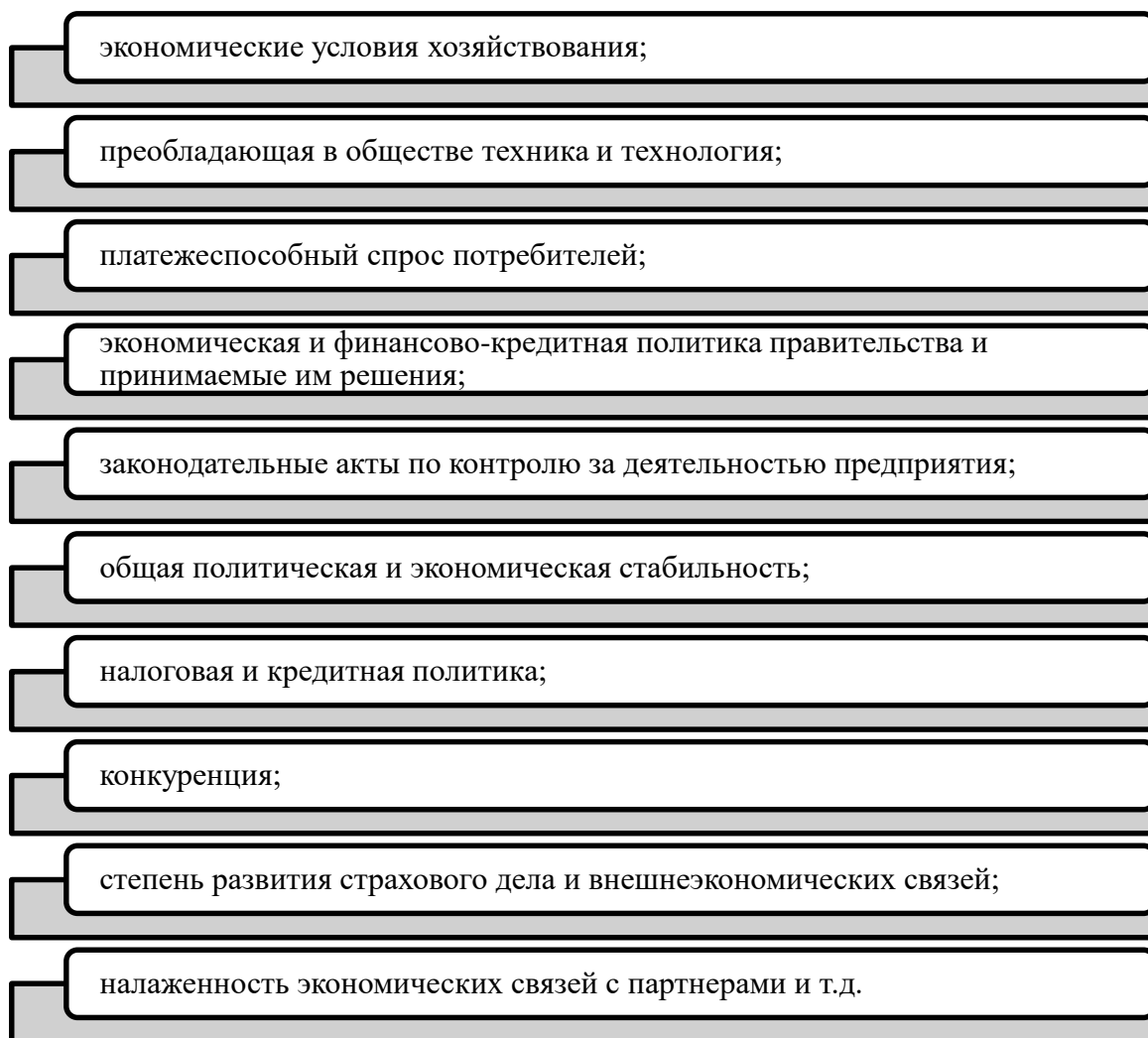


Рисунок 10 - Внешние факторы финансовой устойчивости

Классификация на внешние и внутренние факторы позволяет определять оптимальные границы различных видов деятельности, при этом менеджеры имеют возможность отдавать предпочтение наиболее выгодным и минимизировать воздействие отрицательных факторов.

Но у данной классификации имеются и недостатки, к которым, прежде всего, относится сложность практических вычислений, а так же непредсказуемость совокупного влияние некоторых факторов, которые представлены на рисунке 11.

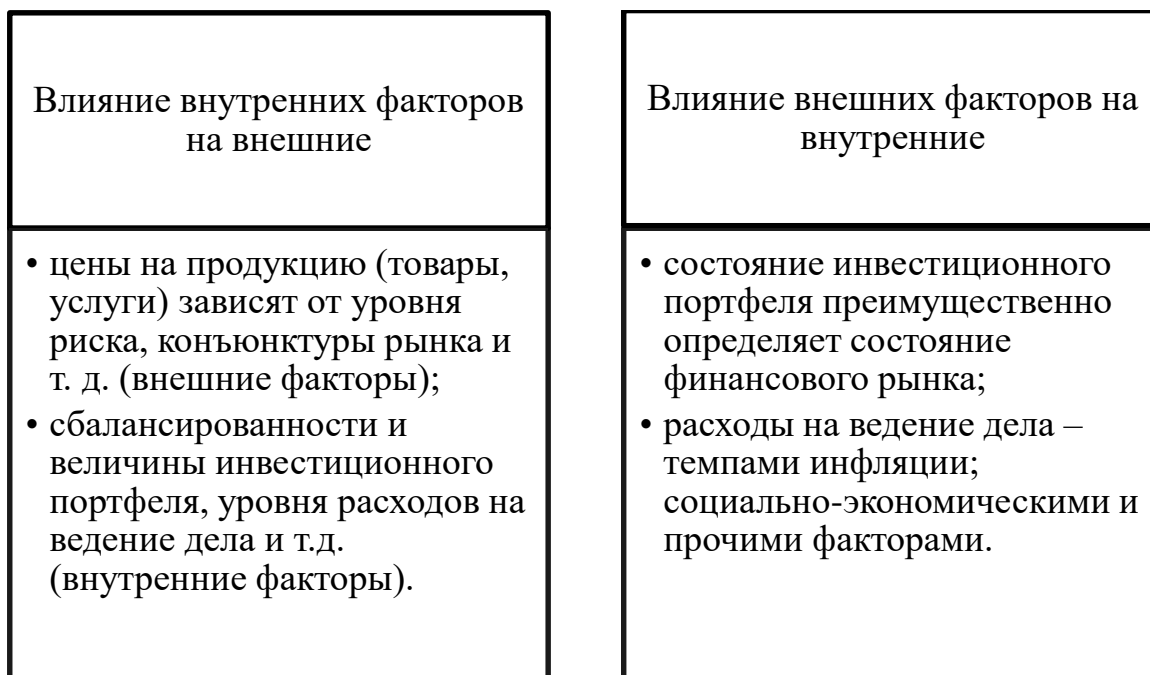


Рисунок 11 - Взаимное влияние факторов внешней и внутренней среды

Сложная взаимозависимость микросистемы от макросистемы должна исследоваться с особой тщательностью, чтобы обеспечивать финансовую устойчивость субъекта хозяйствования [28, с.193].

На финансовую устойчивость компании влияют различные факторы прямого и преимущественно косвенного воздействия, которые представлены на рисунке 12.

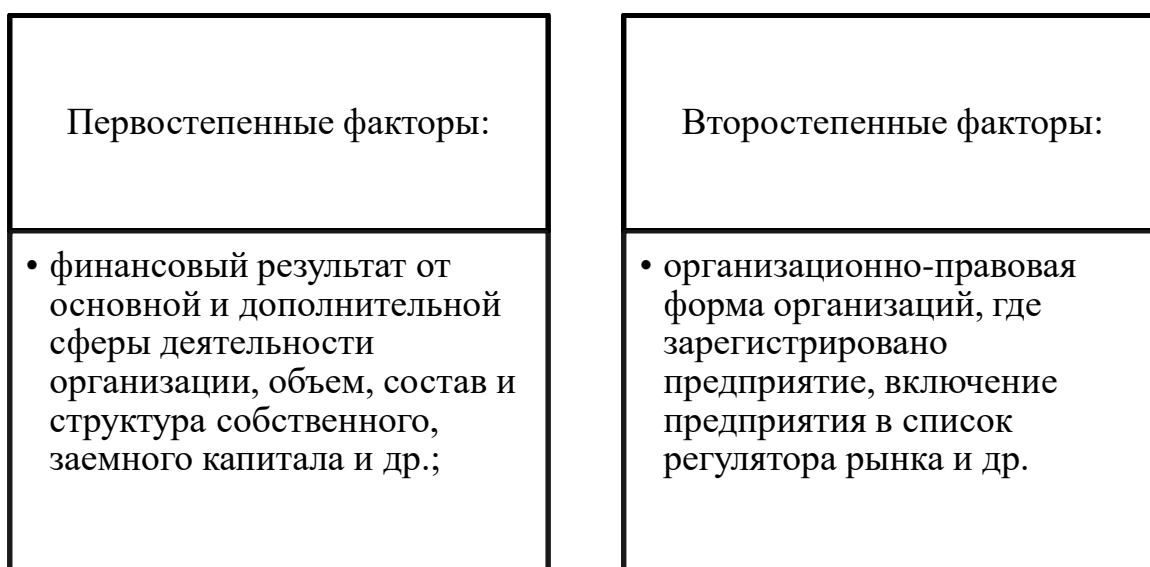


Рисунок 12 - Факторы, оказывающие влияние на финансовую устойчивость

«Исследование приведенных выше групп факторов позволяет формировать методические основы для определения уровня финансовой устойчивости предприятия» [5, с.123].

Оценка финансовой устойчивости должна включать количественные показатели, доказывающие степень воздействия факторов, особенно прямых.

Необходимо отметить, что анализ прямых факторов финансовой устойчивости представляет собой важный этап исследования, но его результаты недостаточны для долгосрочной перспективы. В этом случае необходимо провести дополнительный анализ, который даст общую информацию о предприятии, то есть преимущественно оценка качественных показателей, при этом предпочтительно исследовать внешние факторы финансовой устойчивости субъекта хозяйствования.

«Изложенный в данной части исследования материал позволил сформулировать ряд выводов. Финансовая устойчивость испытывает влияние множества различных факторов, которые классифицируются по таким признакам, как возможностью управления, место возникновения и направленность воздействия. В результате факторного анализа субъект хозяйствования получает достоверную информацию в объеме достаточном для разработки методики регулирования своей финансовой устойчивости» [11, с.53].

Более подробно, необходимо рассматривать условия для измерения финансовой устойчивости: реальный рост фирмы, который предотвращает ее сокращение или ликвидацию с течением времени, значительная вероятность выживания фирмы, адекватный уровень риска фирмы и привлекательный профиль риск-доходность для владельцев. Эти четыре условия дополняют подходы к внутреннему и внешнему управлению рисками, поскольку они согласуются с существующими подходами к рейтингу, управлению рисками, моделированию, оценке компании и контролю за управлением. Поэтому необходимо обязательно рассматривать связь между финансовой устойчивостью и управлением рисками организации.

1.3. Методы оценки финансовой устойчивости и специфика их применения для IT-компаний

«Финансовая устойчивость субъекта хозяйствования зависит от того, насколько целесообразно и правильно размещены финансовые ресурсы в активы. Оптимальное вложение финансовых средств в состав основного и оборотного капитала, их размещение в сферы производства и обращения, в денежную и материальную форму, их соотношение, все эти факторы влияют на результативность финансово-хозяйственной деятельности, а соответственно и на качество финансового состояния предприятия» [1, с.176].

Природа активов динамична, поэтому в процессе всего периода ведения им финансово-хозяйственной деятельности происходит постоянное изменение величины активов, а так же их структуры.

В связи с этим в процессе аналитических мероприятий оценивая активы, необходимо проводить исследование изменений в их составе, структуре, темпах роста.

Актив баланса служит для отражения средств организации, а пассив – для источников их формирования. На финансовую устойчивость субъекта хозяйствования особое внимание оказывает наличие у него средств и то, в какие активы они вложены [11, с.22].

«Вначале проводят общую оценку динамики активов субъекта хозяйствования, для этого сопоставляются темпы прироста активов (валюты баланса) и темпы прироста финансовых результатов (выручки от продаж, прибыли от продаж, чистой прибыли)» [13, с.51].

В процессе анализа структуры и изменения статей баланса устанавливают следующее, которые представлены на рисунке 13.

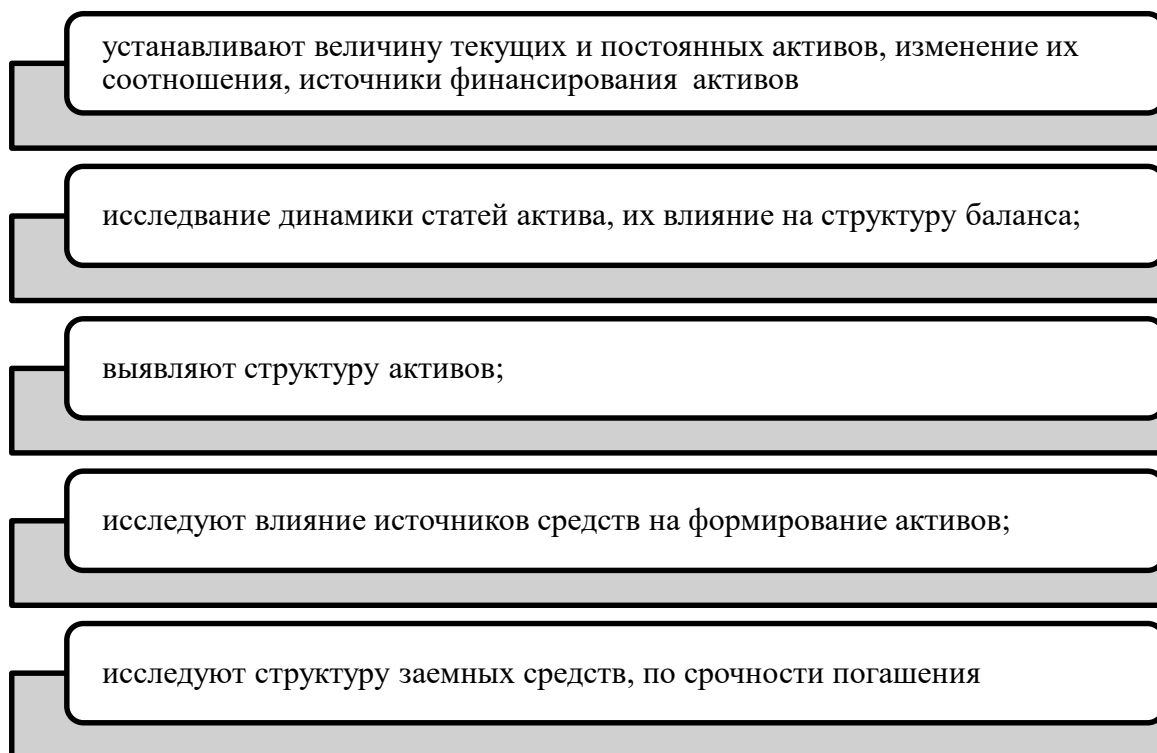


Рисунок 13 - Результаты анализа активов и пассивов

Для обеспечения финансовой устойчивости особое значение имеет наличие собственного капитала, который предназначен для того, чтобы обеспечить самофинансирование субъекта хозяйствования. Собственный капитал представляет собой его основу финансовой независимости от внешних источников финансирования. При этом необходимо учитывать, что на современном этапе развития экономики субъекты хозяйствования не имеют возможности финансировать свою деятельность только за счет собственных средств, кроме того это не всегда выгодно, особенно, в тех случаях, если деятельность - сезонная.

При формировании средств организации за счет привлечения краткосрочных обязательств, финансовое состояние будет квалифицироваться как неустойчивое. Это обусловлено тем, данный вид финансовых ресурсов требует постоянного ведения оперативной работы, которая связана с осуществлением контроля за их движением, финансовые менеджеры обязаны следить за тем, чтобы средства были своевременно их возвращены, а привлечены на непродолжительное время. Таким образом, финансовая устойчивость

субъекта хозяйствования испытывает зависимость от того, чтобы соотношение собственного и заемного капитала было оптимальным [10, с.113].

Коэффициенты, применяемые для оценки финансовой устойчивости субъекта хозяйствования представлен на рисунке 14.

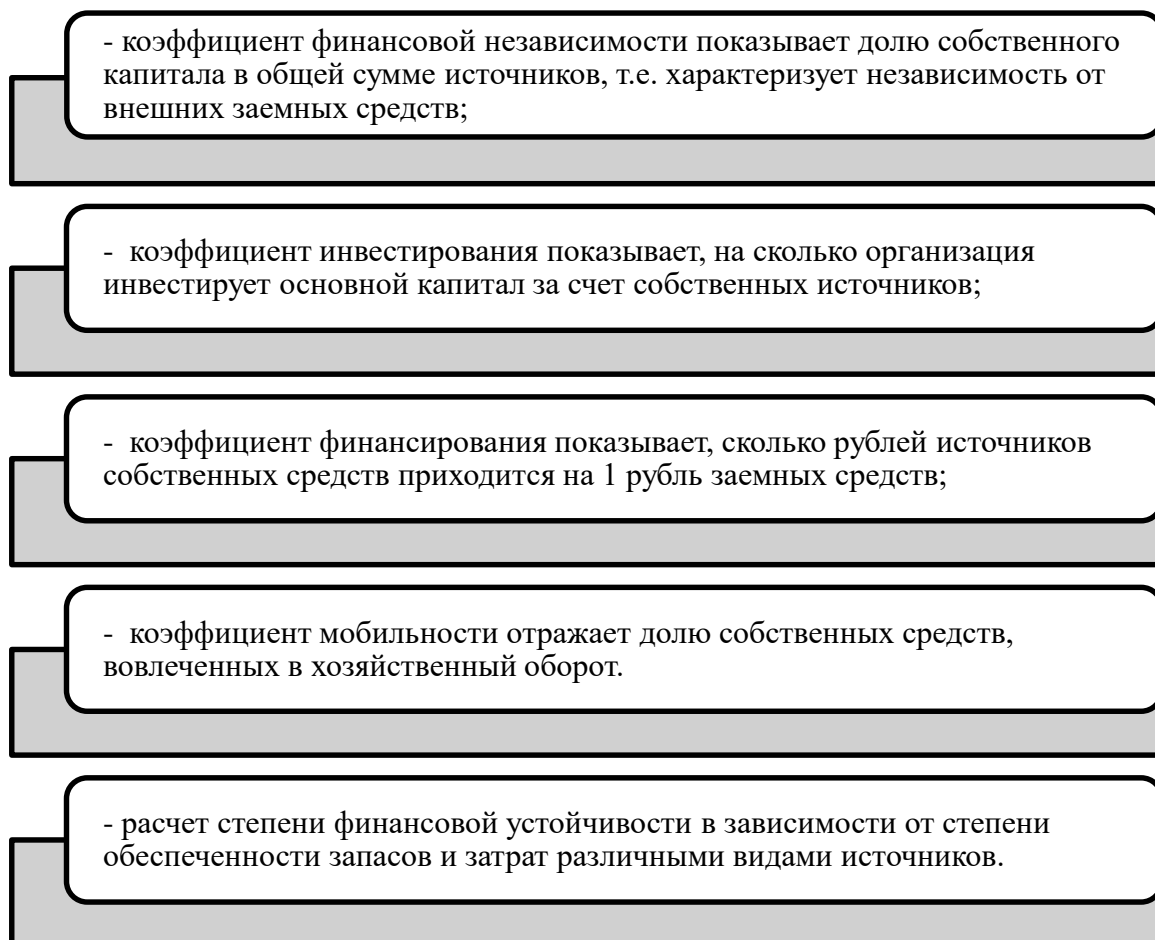


Рисунок 14 - Коэффициенты, применяемые для анализа финансовой устойчивости предприятия

Анализ ликвидности баланса производят, сравнивая средства, представленные в активе и пассиве баланса.

На рисунке 15 рассмотрены активы по степени ликвидности, а пассивы по степени срочности их оплаты.

Определение ликвидности баланса производится как сопоставление итогов, приведенных на рисунке 15 групп по активу и пассиву. Если соблюдено

наличие соотношений как формуле 1, то баланс можно признать абсолютно ликвидным:

$$A_1 \geq \Pi_1; A_2 \geq \Pi_2; A_3 \geq \Pi_3; A_4 \leq \Pi_4 \quad (1)$$

Активы	Пассивы
<ul style="list-style-type: none"> • A_1 – наиболее ликвидные активы. К ним относятся: денежные средства организации и финансовые вложения. • A_2 – быстро реализуемые активы. В их состав включают дебиторскую задолженность, товары отгруженные, налоги по приобретенным ценностям: • A_3 – медленно реализуемые активы. Их составляют запасы и затраты, готовая продукция и товары, прочие активы: • A_4 – труднореализуемые активы. В их состав входят внеоборотные активы. 	<ul style="list-style-type: none"> • Π_1 – наиболее срочные обязательства. К ним относятся: кредиторская задолженность, прочие пассивы: • Π_2 – краткосрочные пассивы Их составляют краткосрочные кредиты и заемные средства: • Π_3 – долгосрочные пассивы. В их состав включают долгосрочные кредиты и заемные средства: • Π_4 – постоянные пассивы. В их состав входят собственный капитал организации.

Рисунок 15 - Активы по степени их ликвидности и пассивы по степени срочности их оплаты

Вышеприведенный метод является абсолютным методом анализа платежеспособности. Характеристика коэффициента покрытия отражена на рисунке 16.

Определение коэффициента	Формула	Нормативное значение
<ul style="list-style-type: none"> • Коэффициент покрытия характеризует общую оценку ликвидности активов, 	<ul style="list-style-type: none"> • $A_1 + A_2 + A_3 / \Pi_1 + \Pi_2$ 	<ul style="list-style-type: none"> • критическое нижнее значение показателя – 2,;

Рисунок 16 - Характеристика коэффициента покрытия

Характеристика коэффициента быстрой ликвидности рассмотрена на рисунке 17.

Определение коэффициента	Формула	Нормативное значение
<ul style="list-style-type: none"> • Коэффициент быстрой ликвидности - определяется как отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам 	<ul style="list-style-type: none"> • $A_1 + A_2 / P_1 + P_2$ 	<ul style="list-style-type: none"> • Данный показатель рекомендуется в пределах от 0,8 до 1,0, но может быть и чрезвычайно высоким из-за высокого роста дебиторской задолженности.

Рисунок 17 - Характеристика коэффициента быстрой ликвидности

Характеристика коэффициента абсолютной ликвидности представлена на рисунке 18.

Определение коэффициента	Формула	Нормативное значение
<ul style="list-style-type: none"> • Коэффициент абсолютной ликвидности определяется как отношение наиболее ликвидных активов к текущим обязательствам 	<ul style="list-style-type: none"> • $A_1 / P_1 + P_2$ 	<ul style="list-style-type: none"> • Этот коэффициент - наиболее жесткий критерием платежеспособности и показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена в ближайшее время. Его нормативная величина - не ниже 0,2.

Рисунок 18 - Характеристика коэффициента абсолютной ликвидности

Характеристика коэффициента обеспеченности собственными средствами представлена на рисунке 19.

Определение коэффициента	Формула	Нормативное значение
<ul style="list-style-type: none"> • Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует часть собственного капитала организации, которая покрывает текущие активы организации 	<ul style="list-style-type: none"> • $P4-A \frac{4}{A1+A2+A3}$ 	<ul style="list-style-type: none"> • При прочих равных условиях увеличение этого показателя в динамике считается положительной тенденцией. Основным и постоянным источником увеличения собственных оборотных средств

Рисунок 19 - Характеристика коэффициента обеспеченности собственными средствами

Рентабельность показывает степень прибыльности деятельности субъекта хозяйствования, которая является важным показателем, оказывающим влияние на финансовую устойчивость. Именно за счет нераспределенной прибыли происходит формирование собственного капитала, а также осуществляется развитие организации.

На рисунке 20 рассмотрены основные показатели рентабельности, применяемые при проведении анализа финансово-хозяйственной деятельности и алгоритм их расчета.

«Показатели рентабельности являются важнейшей группой показателей, потому что по результатам их анализа менеджеры предприятия принимают решения о целесообразности вложений собственных средств в ту или иную сферу деятельности. Посредством рентабельности оборота может быть охарактеризована эффективность операционной (производственно-хозяйственной) деятельности предприятия: дается оценка прибыльности производства в целом, при этом можно использовать, чтобы сравнивать прибыльность отдельных видов продукции. Может быть рассчитана, как соотношение суммы операционного дохода и валовой выручки» [7].

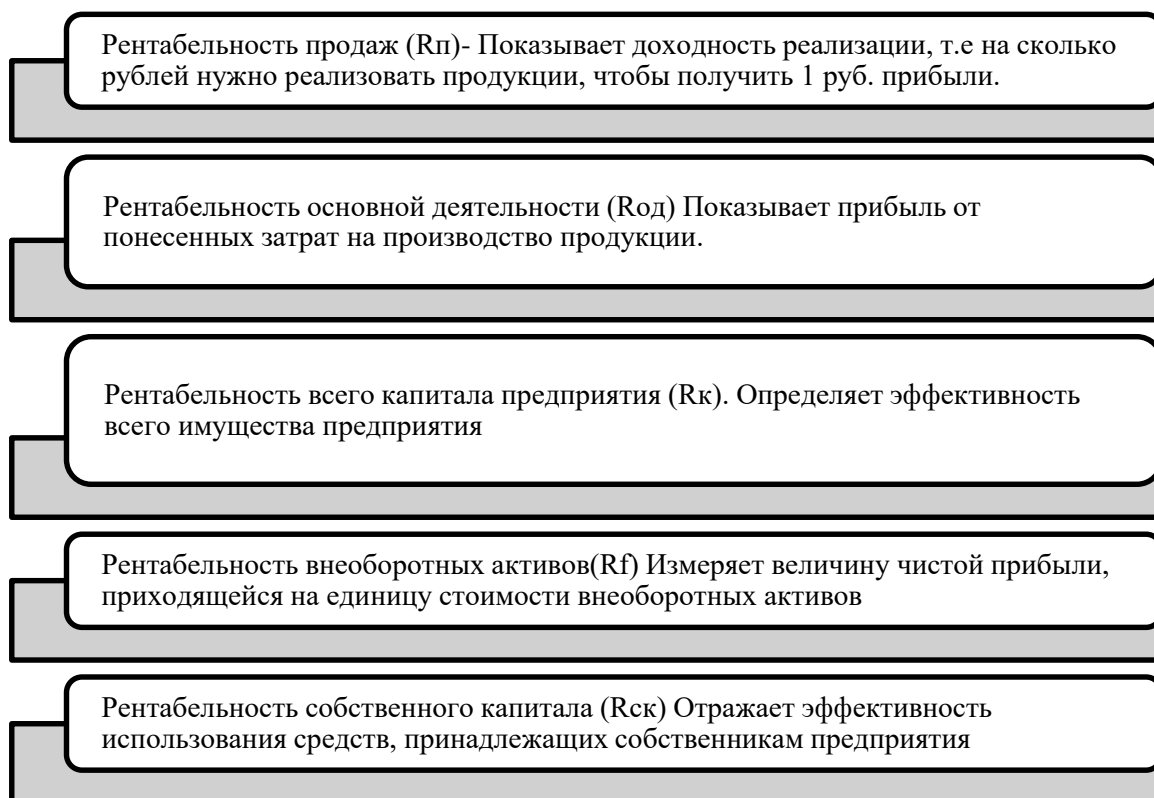


Рисунок 20 - Основные показатели рентабельности, применяемые в процессе анализа финансового состояния

«Рентабельность собственного капитала является самым значимым показателем в деятельности субъекта хозяйствования, так как он характеризует уровень эффективности использования имущества, которое находится на балансе. Этот показатель позволяет собственнику активов определить целесообразные направления вложений. Расчет данного показателя определяется как соотношение чистой прибыли и среднегодовой стоимости собственного капитала. Исходя из этого, чтобы повысить эффективность вложения средств, менеджеры могут действовать в двух основных направлениях: увеличивать чистую прибыль, за счет увеличения объема продаж и их рентабельности; уменьшать собственный капитал, за счет эффективности управления им, а так же снижая потребность в дополнительном привлечении средств» [4].

Помимо управления устойчивостью, концепция измерения финансовой устойчивости также важна для управления рисками, особенно для стратегического и целостного подхода к управлению рисками. До настоящего времени управление рисками оценивалось с точки зрения его вклада в стоимость компании. Однако стоимость компании лишь частично отражает цели управления рисками, поскольку не включает в себя цели по ограничению рисков. Мера финансовой устойчивости, исправляет этот недостаток. Он не только является общим контрольным параметром для управления рисками и устойчивостью, но и подходит для эмпирических исследований, выражая и доказывая преимущества концепций управления рисками.

Таким образом, проведенные в первой главе теоретические изыскания позволили сделать следующие выводы. Современная экономическая наука трактует финансовую устойчивость как важнейшую характеристику финансовой деятельности хозяйствующего субъекта, так как, если его состояние является финансово устойчивым, то предприятие обладает весомым преимуществом перед иными субъектами экономической деятельности таких действиях, как привлечение инвесторов, получение финансовых средств из таких источников, как кредиты, займы, товарные кредиты.

Чтобы предприятие могло обеспечивать финансовую устойчивость в условиях постоянно меняющейся рыночной среды, необходимо наладить стабильное получение выручки, объема которой достаточно для того, чтобы своевременно проверить расчеты по обязательствам, то есть основой финансовой устойчивости субъекта хозяйствования является наличие у него платежеспособности.

«В качестве финансово устойчивого можно признать предприятие, которое располагает собственным капиталом в объеме достаточном для его развития. Для достижения финансовой устойчивости субъект хозяйствования должен иметь гибкую структуру финансовых ресурсов, а так же возможность привлечения заемных средств. Так же у предприятия должна быть выработана разумная политика, касающаяся рисков, так как при высоко рискованной финансовой

политики высокая прибыльность обусловлена и более высокими рисками убыточности, которые соответственно приводят к неплатежеспособности, а в более тяжелых случаях и к банкротству» [14].

«Финансовая устойчивость испытывает влияние множества различных факторов, которые классифицируются по таким признакам, как возможностью управления, место возникновения и направленность воздействия. В результате факторного анализа субъект хозяйствования получает достоверную информацию в объеме достаточном для разработки методики регулирования своей финансовой устойчивости» [17].

«Финансовая устойчивость субъекта хозяйствования зависит от того, насколько целесообразно и правильно размещены финансовые ресурсы в активы. Оптимальное вложение финансовых средств в состав основного и оборотного капитала, их размещение в сферы производства и обращения, в денежную и материальную форму, их соотношение, все эти факторы влияют на результативность финансово-хозяйственной деятельности, а соответственно и на качество финансового состояния предприятия» [21].

Глава 2. Анализ факторов финансовой устойчивости организаций отрасли информационных технологий

2.1 Организационно-экономическая характеристика организаций отрасли информационных технологий

Учитывая тему исследования, в данной части работы будет дана характеристика проблем и перспектив развития отрасли информационных технологий в Российской Федерации.

«Развитие этой отрасли в Российской Федерации необходимо для перехода к новому постиндустриальному технологическому укладу, который базируется на широком внедрении достижений информационных технологий во всех секторах экономики. Неотъемлемой частью повседневной жизни уже стали коммуникации и поиск информации с использованием сети «Интернет», удаленное (облачное) хранение информации, а также общение в социальных сетях» [31].

«В 2021 году рост рынка ИТ (в постоянных ценах) составил 12%. Самые высокие темпы роста демонстрируют организации, осуществляющие деятельность по обработке данных, хостингу и разработке ПО. В структуре продукции отрасли около 45% занимают услуги по разработке и тестированию ПО, 25% — услуги по обработке данных и хостингу» [32].

«По итогам 2021 года объём экспорта компьютерных и информационных услуг превысил \$3,5 млрд. Среднегодовой темп роста экспорта продукции отрасли информационных технологий в течение последних трёх лет находится на уровне 16%. Доля России в мировом экспорте ИТ-услуг составляет 0,8%» [41].

«Министерство цифрового развития, связи и массовых коммуникаций РФ отмечает высокие позиции российских системных интеграторов, которые работают на мировом рынке. Доля российских компаний на мировом рынке ИТ-услуг составляет около 1,5%, причём отечественные компании больше

сосредоточены в секторе высокотехнологичных проектных разработок, занимая 8 позиций в рейтинге 100 ведущих сервисных компаний мира» [21].

«Правительством РФ разработана стратегия развития отрасли информационных технологий 2014–2020 годы и на перспективу до 2025 года. Реализация Стратегии обеспечивает цифровой суверенитет, информационную безопасность и высокий уровень обороноспособности страны, в том числе за счет создания отечественных санкционно-устойчивых продуктов» [41].

«В отрасли информационных технологий в Российской Федерации работают около 350 тыс. человек – это 0,5% занятых в России. Ее удельный вес в ВВП за период 2015–2021 гг. демонстрировал устойчивую положительную динамику, увеличившись с 0,58% в 2010 г. до 0,88% в 2021 г. Вместе с тем, этот показатель в 2–3 раза ниже, чем в таких странах, как Финляндия, Швеция, Великобритания, Германия, Франция, Япония» [27].

«Для ряда стран в Европе с развитой цифровой экономикой, не являющихся лидерами мирового экспорта ПО, этот показатель достигает 2–3,4%. Для достижения лидирующих позиций в области цифровизации экономики России требуется значительный прирост квалифицированных ИТ-кадров в краткосрочной перспективе. Стратегия также предусматривает поддержку малого бизнеса, то есть льготное кредитование и субсидирование российских заказчиков ИТ при закупке отечественной продукции и осуществлении проектов по миграции своих информационных систем с зарубежных на отечественные решения» [32].

В 2019 в ИТ-отрасли России есть ряд заметных тенденций.

Тренд № 1: Россия продолжит переходить на цифровую экономику

Тренд № 2: расширится применение искусственного интеллекта

Тренд № 3: увеличится число устройств с ИВ-датчиками

Тренд № 4. появятся российские аналоги зарубежных ИТ-решений

Тренд № 5: прогнозы смогут получать даже непрофессионалы анализа данных

Тренд № 6: системы реального мира продублируются в цифре

Исследуемая отрасль, наиболее развивающаяся сегодня и ни одна другая отрасль не изменяется столь стремительно как отрасль информационных технологий. Учитывая такой рост отрасли, сложно спрогнозировать ее динамику на перспективу.

Тем не менее, аналитики прогнозируют, что изменения в IT-индустрии в ближайшие годы будут определены управлением и мониторингом элементов искусственным интеллектом (Intelligent), взаимопроникающей средой для физического и мира цифровых технологий (Digital), неразрывной связью между людьми, бизнес-процессами, устройствами, данными и приложениями (Mesh).

«Специалисты Gartner предполагают, что между людьми и технологиями будет наблюдаться все более тесное взаимодействие. А множество функций, которые сегодня выполняет человек вручную, постепенно перейдут под управление искусственным интеллектом. Учитывая направления стратегического развития IT-отрасли, предприятия входящие в эту сферу деятельности, должны быть готовы к изменениям не только внешней, но и внутренней среды. Для внедрения изменений предприятия IT-отрасли должны быть готовы к крупным финансовым вложениям, росту конкуренции, в связи с чем им необходимо укреплять свою финансовую устойчивость, исследуя и используя факторы, оказывающие на нее влияние» [15].

ООО «Эффективные технологии» в соответствии действующим законодательством и с Уставом - юридическое лицо, в его собственности находится комплекс обособленного имущества, которое учтено на его балансе.

Основным видом хозяйственной деятельности ООО «Эффективные технологии» является системная интеграция современных высокотехнологичных решений и поставка информационных технологий для бизнеса. Деятельность компании охватывает широкий спектр применяемых средств цифровых, компьютерных и интеллектуальных технологий и систем, включая наборы готовых комплексных технических решений, например формирование IT-инфраструктуры предприятий, консалтинговые услуги. Деятельность компании включает поставку оборудования и Телеком

технологий, в том числе реализуется оптовая торговля широким ассортиментом товаров, в том числе торговля высокотехнологичным оборудованием, программным обеспечением и другие виды деятельности, предусмотренные Уставом.

В ООО «Эффективные технологии» структуру управления можно охарактеризовать как линейно-функциональную, так как наряду с линейными связями можно наблюдать организацию функционального взаимодействия подразделений и сотрудников, находящихся на различных уровнях управления.

На рисунке 21 представлена организационная структура ООО «Эффективные технологии»

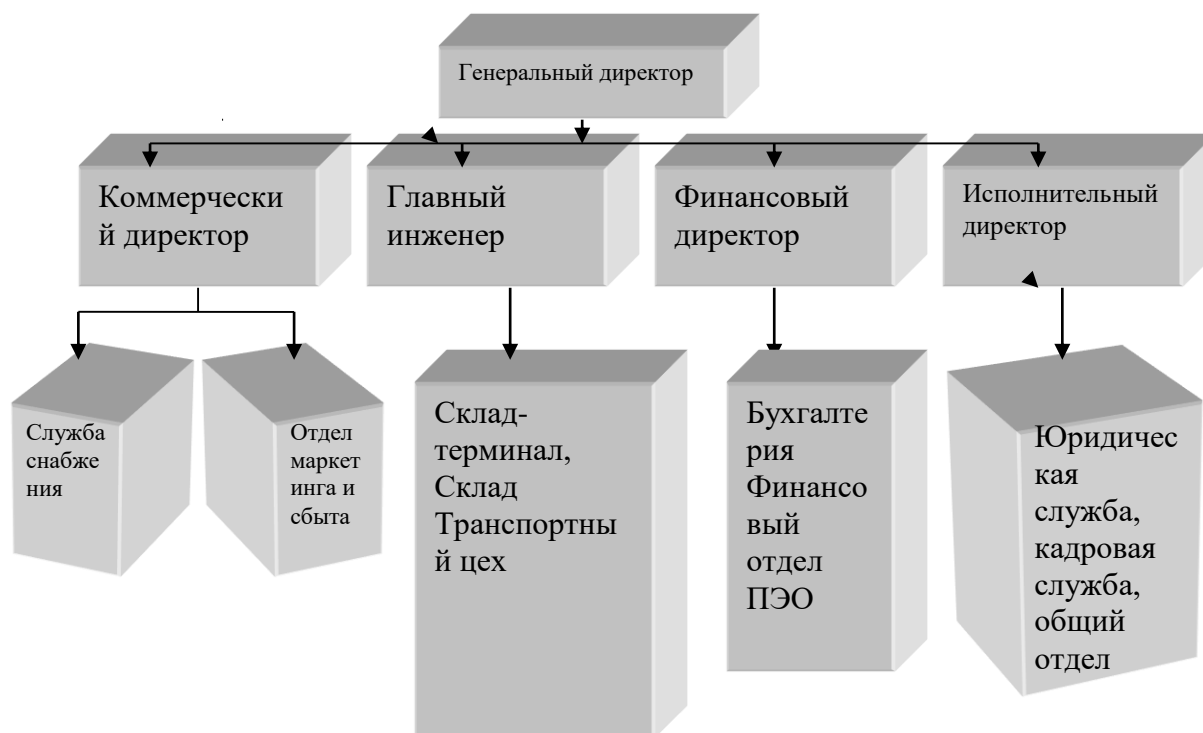


Рисунок 21 – Организационная структура ООО «Эффективные технологии»

Построение организационной структуры ООО «Эффективные технологии» произведено в соответствии с «шахтным» принципом. При этом принципе, специализация управленческого процесса организована по функциональным подсистемам.

ООО «Эффективные технологии» обеспечивает для работников достаточно высокий уровень условий труда (рисунок 22):

- на предприятии соблюдаются правила техники безопасности;
- инструкторы и работники, обслуживающие технику, обеспечены необходимой спецодеждой и средствами защиты, предусмотренными техникой безопасности и санитарно-гигиеническими требованиями;
- общие санитарно-гигиенические условия отвечают всем установленным отраслевым требованиям;
- на предприятии обеспечивается высокая техническая оснащённость рабочих мест, постоянно снижается количество ручного неквалифицированного труда.

Рисунок 22 - Характеристика уровня условий труда в ООО
«Эффективные технологии»

При этом выявлен ряд недостатков, которые представлены на рисунок 23.

- невысокий уровень заработной платы;
- простои по вине предприятия, которые мастер не фиксирует и, соответственно они не оплачиваются;
- сезонное снижение объемов продаж;
- нерациональное планирование, завышение плановых показателей;
- нескоординированные денежные потоки, в результате которых несвоевременно оплачивается сырье и материалы, а также бывают случаи задержки выплаты заработной платы.

Рисунок 23 - Недостатки в системе управления ООО «Эффективные
технологии»

В ООО «Эффективные технологии» нужно отметить наличие низкого уровня качества в процессе исполнения управленческих решений.

«В таблице 1 приведены основные экономические показатели деятельности ООО «Эффективные технологии» за 2019-2021 г.

Таблица 1 - Динамика финансовых результатов деятельности ООО «Эффективные технологии», 2019-2021 г.

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Отклонение, 2020 г.к 2019 г. тыс. руб.	Отклонение, 2021 г.к 2020 г. тыс. руб.	Темп роста, 2020 г./ 2019 г. %	Темп роста, 2021 г. /2020 г. %
1 Выручка от продаж тыс. руб.	38108	74176	114184	36068	40008	194,6	153,9
2.Себестоимость, тыс. руб.	34578	58162	80983	23584	22821	168,2	139,2
3.Валовая прибыль, тыс. руб.	3521	16014	33203	12493	17189	454,8	207,3
4. Коммерческие расходы	2008	10640	18155	8632	7515	529,9	170,6
5. Управленческие расходы	0	0	71	0	71	-	-
6. Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	1513	5347	14957	3834	9610	353,4	279,7
7.Прочие доходы, тыс. руб.	347	859	530	512	-329	247,6	61,7
8. Прочие расходы, тыс. руб.	560	1175	2731	615	1556	209,8	232,4
9. Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	1300	5058	12774	3758	7716	389,1	252,6
10. Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	1140	4106	10138	2966	6032	360,2	246,9

На основании данных таблицы 1 можно сделать следующие выводы. В 2020 г. по сравнению с 2019 г. можно отметить увеличение выручки от продаж на 94,6%, себестоимость продаж выросла на 68,2%, положительной тенденцией является опережение темпов роста выручки над себестоимостью» [12].

Рост прибыли от продаж был обусловлен, как ростом объема продаж, так и ростом валовой прибыли в 4,5 раза по сравнению с 2019 г. Отрицательной тенденцией стало опережение темпов роста коммерческих расходов над темпами

роста валовой прибыли, темпы роста коммерческих расходов в 2020 г. в 5,3% раза выше, чем в 2019 г.

На рисунке 24 представлена динамика основных финансовых показателей ООО «Эффективные технологии».

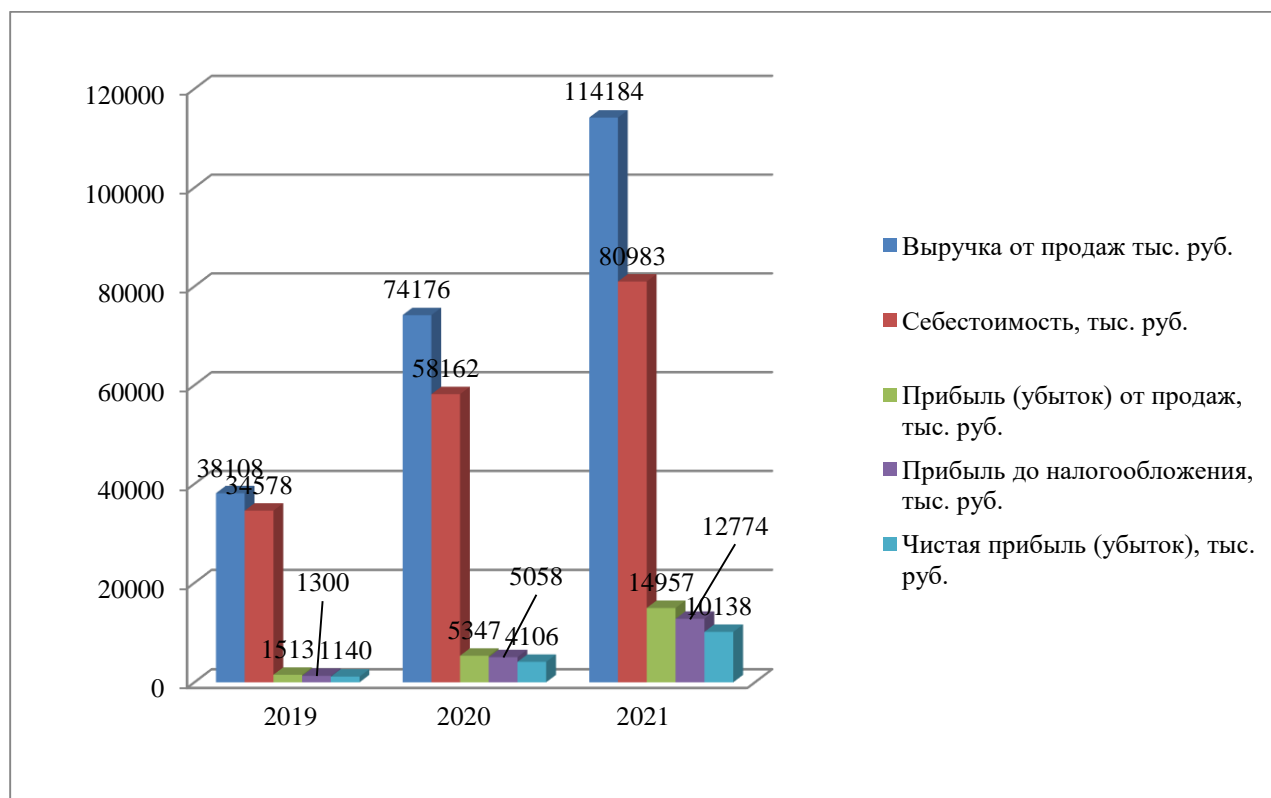


Рисунок 24 - Динамика основных финансовых показателей ООО «Эффективные технологии» за 2019-2021 г. (тыс. рублей)

Рост прибыли от основной деятельности ООО «Эффективные технологии» составляет основу прибыли до налогообложения за 2020 г., отрицательное влияние на данный показатель оказали прочие расходы которые составили 1175 тыс. рублей, что в 2,1 раза выше, чем в 2019 г., кроме того, как еще одну отрицательную тенденцию можно назвать существенное превышение прочих расходов над прочими доходами.

Таким образом, за счет превышения прочих расходов над прочими доходами была снижена общая результативность деятельности ООО «Эффективные технологии». Тем не менее, 2020 году прибыль до налогообложения в 3,9 раза превышает аналогичный показатель 2019 г., ее сумма составила 5058 тыс. рублей. Чистая прибыль за 2020 г. так же имела

существенную тенденцию к росту (в 3,6 раза) по сравнению с 2019 г., ее сумма составила 4106 тыс. рублей.

В 2021 г. по сравнению с 2020 г. можно отметить рост выручки от продаж - на 53,9%, при этом рост себестоимости продаж составил 39,2%. Валовая прибыль выросла по сравнению с 2020 г. 2,1 раза, а коммерческие расходы выросли на 70,6%.

По итогам 2021 года ООО «Эффективные технологии» получило прибыль от продаж в сумме 14975 тыс. рублей, что выше аналогичного показателя за 2020 г. в 2,8 раза. ООО «Эффективные технологии» по результатам 2021 г. получило прибыль до налогообложения в сумме 12774 тыс. рублей, что в 2,5 раза превышает аналогичный показатель 2020 г..

Положительное влияние на формирование прибыли до налогообложения оказали прибыль от продаж, составляющая основу прибыли до налогообложения, и сумма прочих доходов, отрицательное влияние оказало наличие значительной суммы прочих расходов.

Таким образом, в 2021 г. ООО «Эффективные технологии» на фоне роста выручки и прибыли от продаж, так же значительного роста прочих доходов получило прибыль до налогообложения и чистую прибыль, которые существенно превышали аналогичные показатели за 2020 г., что можно расценивать как рост результативности деятельности.

В целом данная положительная тенденция может привести к укреплению финансового состояния, в том числе росту платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости организации.

Далее будет проведен анализ финансового состояния еще двух организаций, которые имеют определенное сходство с ООО «Эффективные технологии» (виды деятельности, регион функционирования, масштабы бизнеса): ООО «Неткрэкер» и ООО «Программ Мастер».

«В таблице 2 проанализированы основные экономические показатели ООО «Неткрэкер».

Таблица 2 - Динамика финансовых результатов деятельности ООО «Неткрэкер», 2019-2021 г.

Показатели	2019 г.	2020 г	2021 г.	Откл, 2020 г.к 2019 г. тыс. руб.	Откло2 021 г.к 2020 г тыс. руб.	Темп роста, 2020 г./ 2019 г. %	Темп роста, 2021 г. /2020 г. %
1 Выручка от продаж тыс. руб.	309825	393445	426092	83620	32647	127,0	108,3
2.Себестоимость, тыс. руб.	259190	329446	364780	70256	35334	127,1	110,7
3.Валовая прибыль, тыс. руб.	50635	63999	61312	13364	-2687	126,4	95,8
4. Коммерческие расходы	23679	28796	38477	5117	9681	121,6	133,6
5. Управленческие расходы	3906	4405	5700	499	1295	112,8	129,4
6. Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	23050	30798	17135	7748	-13663	133,6	55,6
7. Проценты к уплате	2780	3033	2109	253	-924	109,1	69,5
8.Прочие доходы, тыс. руб.	12890	13069	35485	179	22416	101,4	271,5
9. Прочие расходы, тыс. руб.	14391	20838	39021	6447	18183	144,8	187,3
10. Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	18769	19996	11490	1227	-8506	106,5	57,5
11. Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	14987	15964	9064	977	-6900	106,5	56,8

На основании данных таблицы 2 можно сделать выводы о том, что в ООО «Неткрэкер» за исследуемый период произошло снижение выручки от продаж, что на фоне роста себестоимости, коммерческих, управленческих и прочих расходов привело к снижению прибыли до налогообложения и чистой прибыли, то есть ООО «Неткрэкер» снизило результативность своей деятельности» [14].

На рисунке 25 представлена динамика основных финансовых показателей ООО «Неткрэкер» за 2019-2021 г.

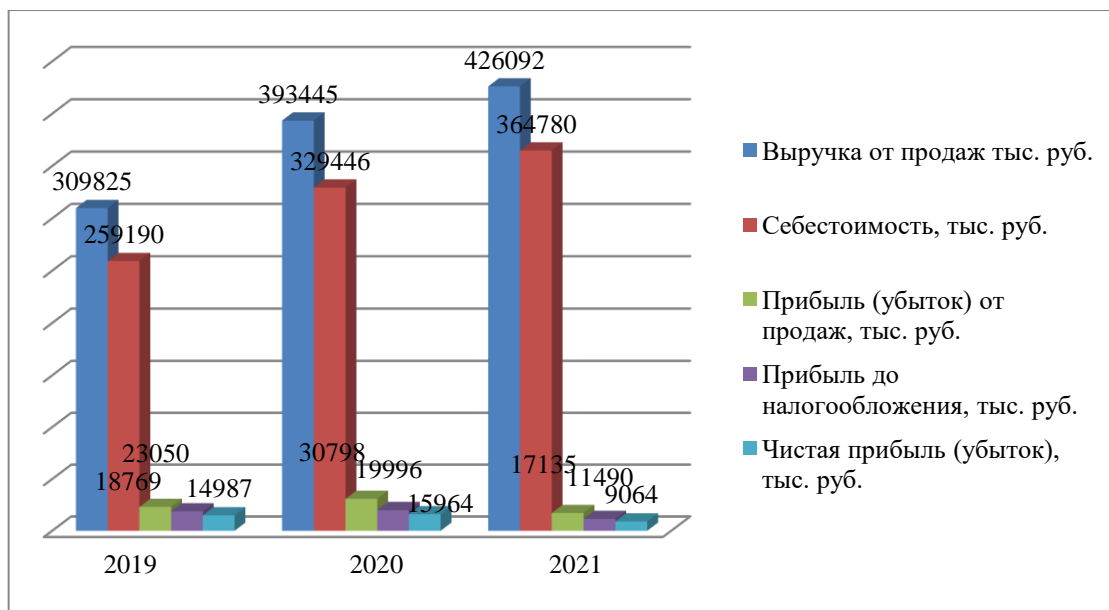


Рисунок 25 - Динамика основных финансовых показателей ООО «Неткрэкер» за 2019-2021 г. (тыс. рублей)

На рисунке 26 представлена динамика основных финансовых показателей ООО «Программ Мастер» за 2019-2021 г» [12].

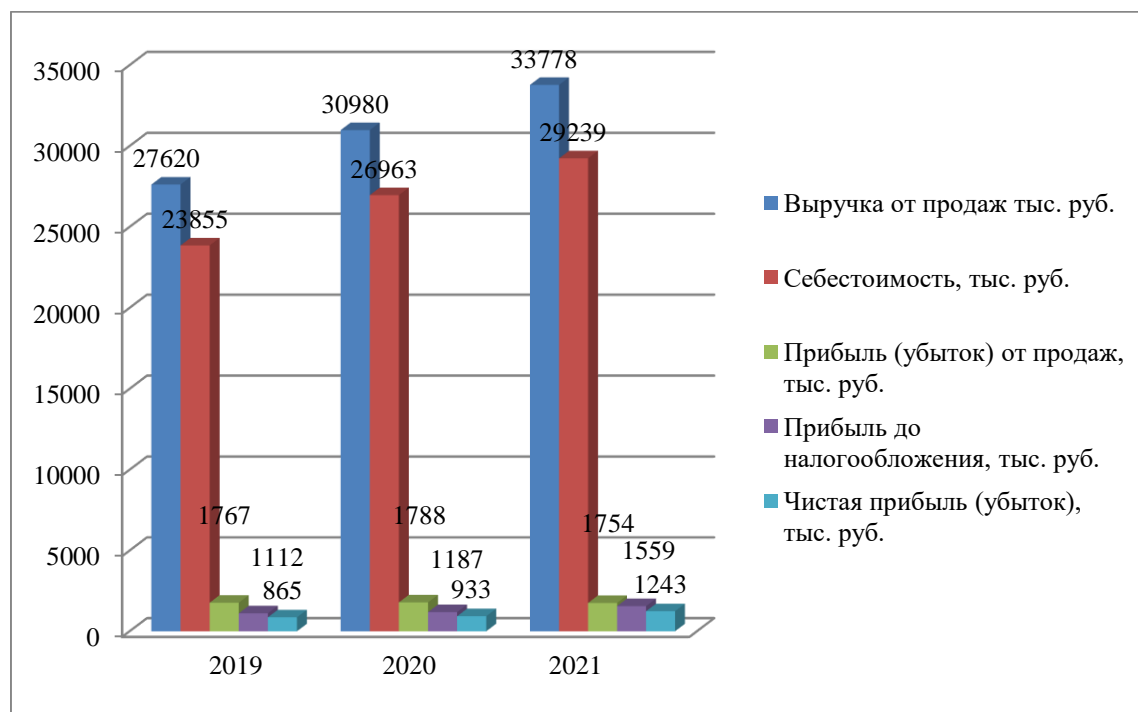


Рисунок 26 - Динамика основных финансовых показателей ООО «Программ Мастер» за 2019-2021 г. (тыс. рублей)

Проведенный анализ позволили сформулировать ряд выводов. Несмотря на рост выручки от продаж, в ООО «Программ Мастер» за исследуемый период произошло снижение прибыли от продаж, при этом наблюдался рост себестоимости, коммерческих, управленческих расходов, что способствовало снижению прибыли от продаж. Прибыль до налогообложения выросла за счет превышения прочих доходов над прочими расходами, рост прибыли до налогообложения способствовал увеличению чистой прибыли, то есть ООО «Программ Мастер» повысило в 2021 г. результативность своей деятельности, но не значительно. Рассмотрев в данной части исследования основные показатели трех организаций можно сделать следующие выводы.

В 2021 году у всех объектов исследования наблюдался рост выручки, но его темпы были ниже, чем в 2020 г., все три предприятия продемонстрировали рост себестоимости и коммерческих расходов, рост прибыли от продаж был не значительным, ООО «Программ Мастер» продемонстрировала небольшое снижение прибыли, финансовый результат за 2021 г. – прибыль до налогообложения в исследуемых предприятиях имела тенденцию к небольшому росту, основу прибыли до налогообложения во всех трех предприятиях составляет прибыль от продаж, что является положительной тенденцией, которая показывает, что основная деятельность результативна.

Так же во всех трех предприятиях чистая прибыль демонстрирует небольшой рост. Общей тенденцией для всех трех предприятий являются не большие объемы чистой прибыли, их будет недостаточно для развития данных компаний, кроме того эти суммы не смогут оказать существенного влияния на финансовое положение компаний.

2.2 Оценка имущественного положения и платежеспособности организаций

«В таблице 3 проведен анализ состава, структуры и динамики активов ООО «Эффективные технологии» за 2019-2021 г.

Таблица 3 - Состав, структура и динамика активов ООО «Эффективные технологии»

Наименование показателя	2019 г.		2020 г.		2021 г.		Отклонение 2020-2019 г.		Отклонение 2021-2020 г.	
	тыс.руб.	доля, %	тыс.руб.	доля, %	тыс.руб.	доля, %	тыс.руб.	доля, %	тыс.руб.	доля, %
Внеоборотные активы	0	0	2827	3,9	9495	14,6	2827	3,9	6668	10,7
Запасы	144	0,5	1711	2,4	1506	2,3	1567	1,9	-205	-0,1
НДС	5	0,0	6	0,0	11	0,0	1	0,0	5	0,0
Дебиторская задолженность	27501	96,8	65344	90,7	53158	81,7	37843	-6,1	-12186	-9,0
Финансовые вложения	691	2,4	463	0,6	256	0,4	-228	-1,8	-207	-0,2
Денежные средства	80	0,3	1145	1,6	488	0,8	1065	1,3	-657	-0,8
Прочие оборотные активы		0,0	562	0,8	146	0,3	562	0,8	-416	-0,5
Оборотные активы	28421	100	69230	96,1	55565	85,4	40809	-3,9	-13665	-10,7
Баланс	28421	100	72057	100	65061	100	43636	0,0	-6996	0,0

На основании данных таблицы можно сделать выводы о том, что основу активов ООО «Эффективные технологии» за 2019-2020 г. составляют оборотные активы их объем составил 69230 тыс. рублей» [12].

На их долю приходится 96,1 % от всего имущества, доля внеоборотных активов составила 3,9%, при объеме 2827 тыс. рублей. Запасы в ООО «Эффективные технологии» в 2020 г. составили 1711 тыс. рублей или 2,4% от общей доли активов баланса, их объем вырос на 1567 тыс. рублей, увеличение доли составило 1,9%. Несмотря на то, что эти тенденции можно отнести к отрицательным, значительного влияния на финансовое состояние ООО «Эффективные технологии» они не оказывают.

Основу оборотных активов ООО «Эффективные технологии» составляет дебиторская задолженность: ее объем в 2020 г. составил 65344 тыс. рублей, а доля в общем составе активов баланса 90,7%, стоит отметить увеличение в 2020

г. объема дебиторской задолженности на 37843 тыс. рублей, а так же снижение доли в составе активов на-6,1 %. Данная статья актива баланса относится к быстрым активам, их наличие обеспечивает компании быструю ликвидность.

На рисунке 27 представлена структура активов ООО «Эффективные технологии» за 2019-2021 г.

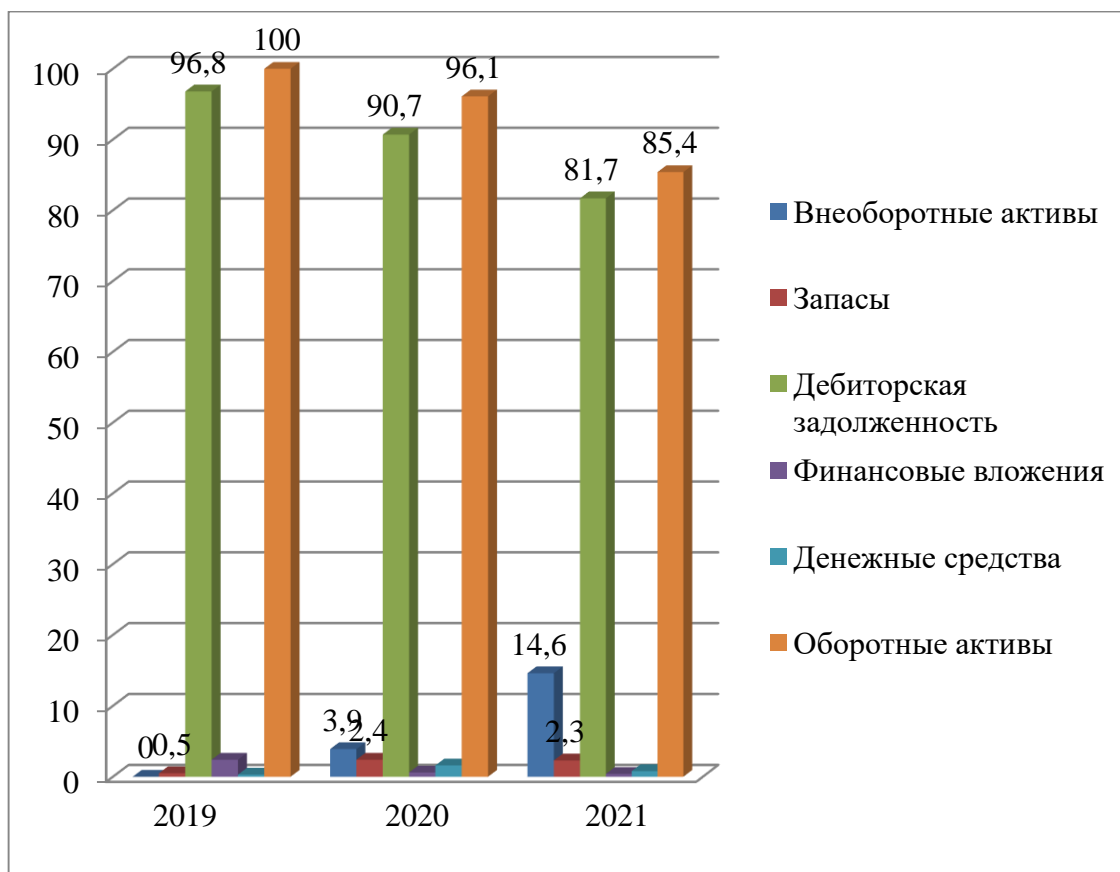


Рисунок 27 - Структура активов ООО «Эффективные технологии» за 2019-2021 г.

Сумма финансовых вложений за 2020 г. составила 463 тыс. рублей или 0,6% от общей доли активов баланса, что на -228 тыс. рублей меньше, чем в 2019 г., сокращение доли составило -1,8%. Это отрицательная тенденция, так как финансовые вложения относятся к высоколиквидным активам, обеспечивающим абсолютную платежеспособность.

Объем денежных средств ООО «Эффективные технологии» за 2020 г. составил 1145 тыс. рублей, а доля в составе активов 1,6%, увеличение объема денежных средств составило 1065 тыс. рублей, а доля выросла на 1,3%. Рост

денежных средств является положительной тенденцией, так как денежные средства относятся к высоколиквидным активам, обеспечивающим абсолютную платежеспособность.

Объем прочих оборотных активов составил 562 тыс. рублей или 0,8% от общего объема активов, в связи с незначительностью объема и доли, влияние на финансовое состояние прочих оборотных активов незначительно.

Общая сумма активов ООО «Эффективные технологии» в 2020 г. составила 72057 тыс. рублей, что на 43636 тыс. рублей выше, чем в 2019 г., это положительная тенденция, которую можно оценить, как рост хозяйственного оборота, обусловленного ростом выручки от продаж.

Запасы в ООО «Эффективные технологии» в 2021 г. составили 1506 тыс. рублей или 2,3% от общей доли активов баланса, их объем снизился на 205 тыс. рублей, снижение доли составило 0,1%. Несмотря на то, что эти тенденции можно отнести к положительным, так как запасы – наименее ликвидные из оборотных активов, значительного влияния на финансовое состояние ООО «Эффективные технологии» они не оказывают.

Основу оборотных активов ООО «Эффективные технологии» по-прежнему составляет дебиторская задолженность: ее объем в 2021 г. составил 53158 тыс. рублей, а доля в общем составе активов баланса 81,7%, стоит отметить снижение в 2021 г. объема дебиторской задолженности на -12186 тыс. рублей, а так же снижение доли в составе активов на 9 %.

Данная статья актива баланса относится к быстрым активам, их наличие обеспечивает компании быструю ликвидность. Тем не менее, в 2021 г. доля дебиторской задолженности снизилась только до верхнего предела нормативного значения, в связи с чем, данную тенденцию можно отнести к положительным, так как в оборот предприятия вернулся значительный объем оборотных активов, при этом оно не потеряло быстрой ликвидности.

Сумма финансовых вложений за 2021 г. составила 256 тыс. рублей или 0,4 % от общей доли активов баланса, что на -207 тыс. рублей меньше, чем в 2020 г., сокращение доли составило -0,2%. Это отрицательная тенденция, так как

финансовые вложения относятся к высоколиквидным активам, обеспечивающим абсолютную платежеспособность.

Объем денежных средств ООО «Эффективные технологии» за 2021 г. составил 488 тыс. рублей, а доля в составе активов 0,8%, снижение объема денежных средств составило 657 тыс. рублей, а доля снизилась на 0,8 %. Снижение объема денежных средств является отрицательной тенденцией, так как денежные средства относятся к высоколиквидным активам, обеспечивающим абсолютную платежеспособность.

Объем прочих оборотных активов составил 146 тыс. рублей или 0,3% от общего объема активов, в связи с незначительностью объема и доли, влияние на финансовое состояние прочих оборотных активов незначительно.

Общая сумма активов ООО «Эффективные технологии» в 2021 г. составила 65061 тыс. рублей, что на 6996 тыс. рублей ниже, чем в 2020 г., это положительная тенденция, которую можно оценить как увеличение объема продаж с использованием меньшего количества активов, то есть об эффективности их использования.

На рисунке 28 представлена структура пассивов ООО «Эффективные технологии» за 2019-2021 г. «В составе источников формирования имущества ООО «Эффективные технологии» за 2019-2020 г. нужно отметить положительную тенденцию – растет объем собственного капитала, причем за счет увеличения объема нераспределенной прибыли. У организации наблюдается снижение зависимости от внешних инвестиций, а так же стоит отметить рост остатка статьи «нераспределенная прибыль», что является положительной тенденцией, так как пополнение объема источников собственных средств осуществляется за счет денежных поступлений, которые поступают за счет роста финансовых результатов, а не в результате переоценок имущества и формирования резервов» [15].

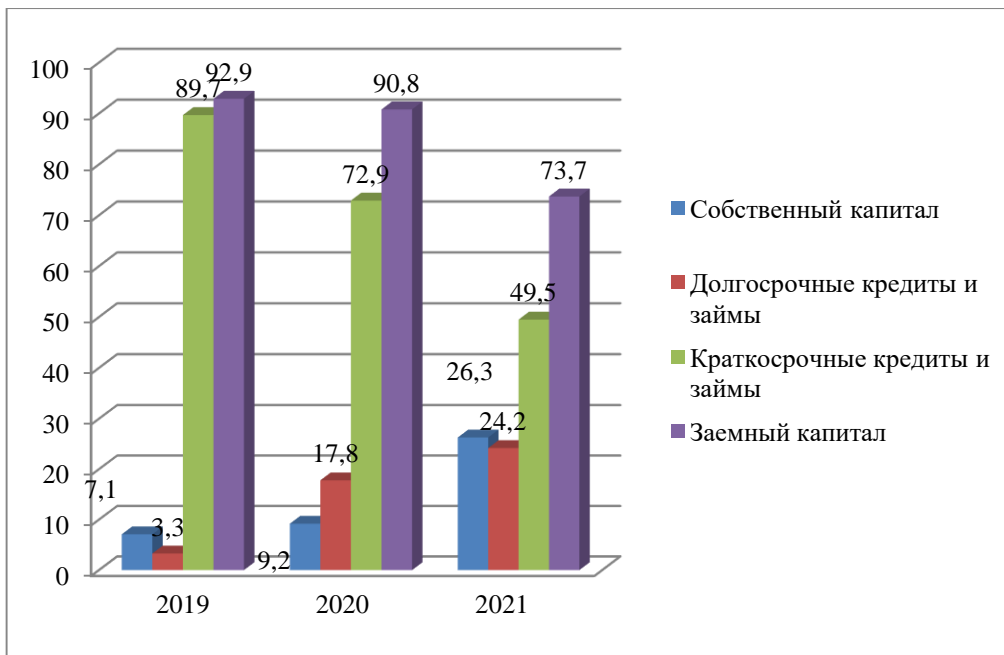


Рисунок 28 - Структура пассивов ООО «Эффективные технологии» за 2019-2021 г.

Тем не менее, увеличение объема собственного капитала нельзя назвать значительным, так как даже после повышения его доля в составе источников средств всего 9,2%. Это позволяет констатировать факто, что наличие положительной динамики в составе и структуре собственного капитала существенно не повлияет на уровень финансовой устойчивости компании.

«В составе источников формирования имущества ООО «Эффективные технологии» за 2020-2021 г. нужно отметить положительную тенденцию –рост объема и доли собственного капитала, причем за счет роста объема нераспределенной прибыли. Объем собственного капитала в 2021 г. по сравнению с 2020 г.. вырос на 10464 тыс. рублей. У организации снижается зависимость от внешних источников финансирования, при увеличении остатка по статье «нераспределенная прибыль», то есть можно говорить о положительной тенденции – росте объема источников собственных средств за счет денежных поступлений при снижении финансовых результатов» [16]. На долю собственного капитала в 2021 г. приходится 26,1%, что на 17,1% выше, чем в 2020 г. Не смотря на улучшение ситуации с формированием собственного

капитала, ООО «Эффективные технологии» по-прежнему в значительной мере зависит от внешних источников финансирования.

Так же за 2021 г. по сравнению с 2020 г. в организации существенно снизился объем краткосрочных обязательств – на 20357 тыс. рублей, что говорит об ускорении расчетов с кредиторами. Как было сказано выше, в ООО «Эффективные технологии» в 2021 г. сократился объем дебиторской задолженности, основная часть средств была направлена погашение краткосрочных обязательств. «В качестве отрицательной тенденции стоит отметить, что практически весь объем источников средств ООО «Эффективные технологии» инвестирован в состав дебиторской задолженности, доля которой в 2021 г. составила 85,4% от всего объема имущества организации» [15].

«В таблице 4 приведены коэффициенты, характеризующие платежеспособность ООО «Эффективные технологии» за 2019-2021 г.

Таблица 4 - Оценка платежеспособности и ликвидности ООО «Эффективные технологии»

Показатели	2019	2020	2021	Абсолютное отклонение		Норм. Коэфф.
				2020/2019	2021/2020	
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,03	0,03	0,02	0,00	-0,01	0,2-0,25
Коэффициент быстрой ликвидности	1,11	1,27	1,67	0,16	0,40	0,7-0,8
Коэффициент текущей ликвидности	1,12	1,32	1,73	0,20	0,41	2,0
Коэффициента обеспеченности оборотных средств собственным капиталом	0,07	0,06	0,14	-0,02	0,08	Не менее 0,1

На основании данных таблицы 4 за 2020 г. можно сделать выводы о том, что коэффициент абсолютной ликвидности находится ниже пределов нормативного значения» [15].

Мы полагаем, что у ООО «Эффективные технологии» не имеется возможности для погашения срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых активов). Замораживание средств в дебиторской задолженности сверх норматива может привести к замедлению средств в расчетах, особенно в случае нарушения покупателями сроков оплаты. Далее, рассмотрим динамику коэффициентов платежеспособности исследуемой организации исходя из рисунка 29.

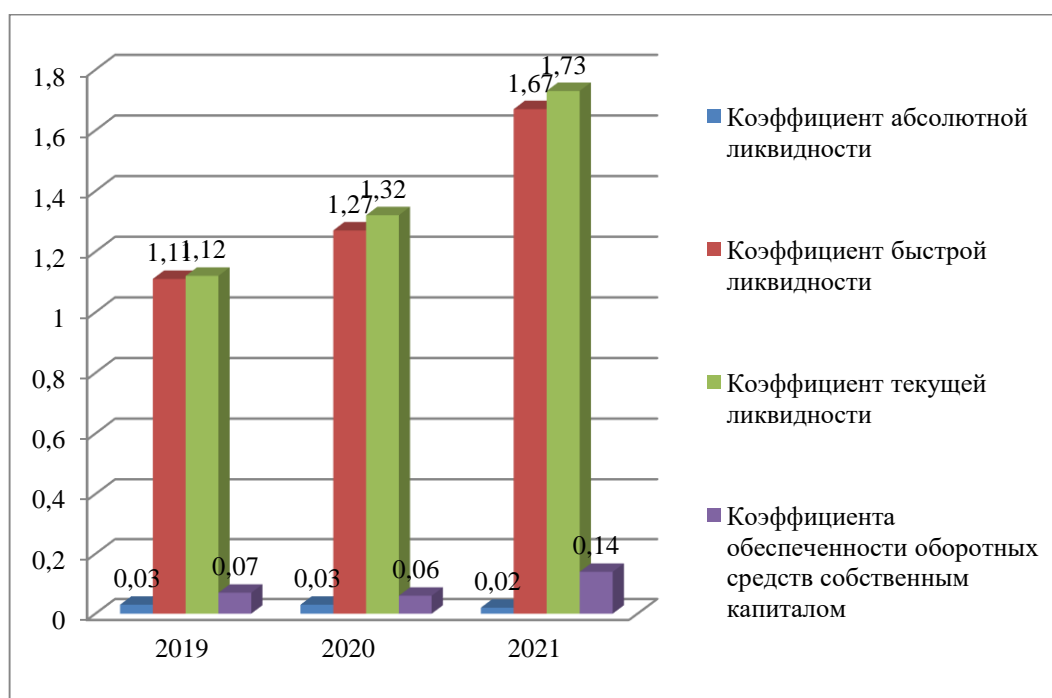


Рисунок 29 - Динамика коэффициентов платежеспособности ООО «Эффективные технологии» за 2019-2021 г.

«В 2019-2020 г. коэффициенты текущей ликвидности и обеспеченности оборотных средств собственным капиталом не соответствуют нормативу. Таким образом, ООО «Эффективные технологии» может быть признана неплатежеспособной организацией, а структура ее баланса - неудовлетворительной» [12]. Замораживание средств в дебиторской задолженности сверх норматива может привести к замедлению средств в расчетах, особенно в случае нарушения покупателями сроков оплаты.

В 2020-2021 г. отмечается несоответствие коэффициента текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности оборотных средств собственным капиталом, нормативам. «Таким образом, ООО «Эффективные технологии» за 2020-2021 г. может быть признана неплатежеспособной организацией, структура баланса которой неудовлетворительна. Далее будет проанализирована ликвидность баланса, которая представлена в таблице 5.

Таблица 5 - Группировка средств и их источников по степени ликвидности

Актив	2019.г.	2020 г.	2021 г.	Пассив	2019 г.	2020 г	2021 г	Платежный излишек или недостаток (+;-)	
								2020	2021
A1	771	1608	744	П1	25484	52555	32198	-50947	-31454
A2	27501	65344	53158	П2	926	12856	15752	52488	37406
A3	149	2278	1664	П3	0	0	0	2278	1664
A4	0	2827	9495	П4	2011	6646	17110	-3819	-7615
Баланс	28421	72057	65061	Баланс	28421	72057	65060	0	0

Проведенные в таблице расчеты показали, что в ООО «Эффективные технологии» не имеет достаточного объема средств, чтобы обеспечивать абсолютную ликвидность» [10].

При этом ООО «Эффективные технологии» располагает достаточным объемом средств чтобы обеспечивать быструю и текущую ликвидность, так как кредиторская задолженность не превышает объем наиболее ликвидных и текущих активов, за весь период анализа 2019-2021 г.

Так как за 2021 г. ООО «Эффективные технологии» - неплатежеспособная организация, нужно произвести расчет коэффициент восстановления платежеспособности.

Для ООО «Эффективные технологии» значение коэффициента восстановления платежеспособности составляет:

$$K_{в.п.} = (1,73 + 6/12 * (1,73 - 1,32)) / 2 = 0,97$$

Расчет показал, что $K_{в.п.}$ ниже 1, таким образом, ООО «Эффективные технологии» не восстановит платежеспособность в течение ближайших 6 месяцев, но так как значение коэффициента восстановления платежеспособности очень высокое, шансы восстановить платежеспособность в будущем у ООО «Эффективные технологии» есть.

Далее будет произведен анализ платежеспособности и ликвидности ООО «Неткрэкер» за 2019-2021 г.

«В таблице 6 приведены коэффициенты, характеризующие платежеспособность ООО «Неткрэкер» за 2019-2021 г.

Таблица 6 - Оценка платежеспособности и ликвидности ООО «Неткрэкер»

Показатели	2019	2020	2021	Абсолютное отклонение		Норм. Коэфф.
				2020/2019	2021/2020	
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01	0,02	0,04	0,01	0,02	0,2-0,25
Коэффициент быстрой ликвидности	1,09	0,85	1,51	-0,24	0,66	0,7-0,8
Коэффициент текущей ликвидности	1,92	1,89	2,4	-0,03	0,51	2,0
Коэффициента обеспеченности оборотных средств собственным капиталом	0,4	0,47	0,58	0,07	0,11	Не менее 0,1

На ее основании можно сделать выводы о том, что коэффициент абсолютной ликвидности находится ниже пределов нормативного значения» [11].

Таким образом, у ООО «Неткрэкер» не имеется возможности погашать срочные обязательства, привлекая наиболее ликвидные активы.

В 2020 г. коэффициент быстрой ликвидности выше нормативного значения, то есть ООО «Неткрэкер» имеет избыточный объем средств для погашения срочных обязательств за счет быстрореализуемых активов.

Замораживание средств в дебиторской задолженности сверх норматива может привести к замедлению средств в расчетах, особенно в случае нарушения покупателями сроков оплаты.

На рисунке 30 представлена динамика коэффициентов платежеспособности ООО «Неткрэкер» за 2019-2021 г.

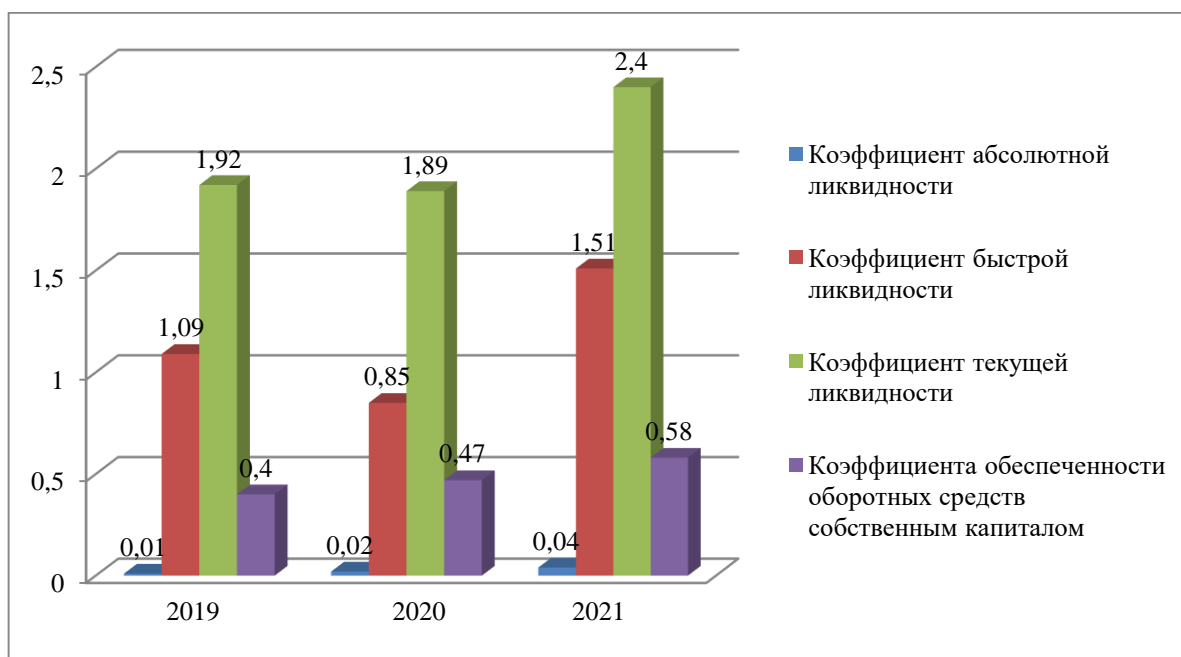


Рисунок 30 -Динамика коэффициентов платежеспособности ООО «Неткрэкер» за 2019-2021 г.

В 2019-2020 г. коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности оборотных средств собственным капиталом соответствует нормативу. Таким образом, ООО «Неткрэкер» может быть признана платежеспособной организацией с удовлетворительной структурой баланса.

На основании данных предыдущей таблицы за 2021 г. можно сделать выводы о том, что в ООО «Неткрэкер» в части платежеспособности сохранились тенденции прошлых лет. Коэффициент абсолютной ликвидности за 2021 г. ниже норматива, организация не может обеспечить погашение обязательств за счет наиболее ликвидных активов. В 2021 г. коэффициент быстрой ликвидности так же, как и в 2019, и 2020 г. выше норматива, у ООО «Неткрэкер» имеется избыток

средств, чтоб погашать срочные обязательства за счет быстрореализуемых активов. Но, замораживание средств в дебиторской задолженности сверх норматива может привести к замедлению средств в расчетах, особенно в случае нарушения покупателями сроков оплаты. В 2020-2021 г. коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности оборотных средств собственным капиталом соответствуют нормативу ООО «Неткрэкер» за 2020-2021 г. - платежеспособная организация, имеющая с удовлетворительную структуру баланса. Далее проведем анализ ликвидности баланса (таблица 7).

Таблица 7 - Группировка средств и их источников по степени ликвидности ООО «Неткрэкер» за 2019-2021 г.

Актив	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Пассив	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Платежный излишек или недостаток (+;-)	
								2020	2021
A1	433	1002	1497	П1	38335	50818	38553	-49816	-37056
A2	41165	41971	56630	П2	6164	0	0	41971	56630
A3	32123	52829	34401	П3	0	0	0	52829	34401
A4	156	359	432	П4	29378	45343	54407	-44984	-53975
Баланс	73877	96161	92960	Баланс	73877	96161	92960	0	0

ООО «Неткрэкер» не располагает средствами, чтобы обеспечивать абсолютную ликвидность, при этом располагает достаточными средствами, чтобы обеспечить быструю и текущей ликвидность.

В связи с тем, что за 2021 г. ООО «Неткрэкер» -платежеспособная организация, нужно произвести расчет коэффициент утраты платежеспособности.

Для ООО «Неткрэкер» значение коэффициента утраты платежеспособности составляет:

$$K_{y.п.} = (2,4 + 3/12 * (2,4 - 1,89)) / 2 = 1,26$$

Расчет показал, что $K_{y.п.}$ выше 1, таким образом, ООО «Неткрэкер» не утратит платежеспособность в течение ближайших 3 месяцев. Далее будет

произведен анализ платежеспособности и ликвидности ООО «Программ Мастер» за 2019-2021 г.

«В таблице 8 приведены коэффициенты, характеризующие платежеспособность ООО «Программ Мастер» за 2019-2021 г.

Таблица 8 - Оценка платежеспособности и ликвидности ООО «Программ Мастер»

Показатели	2019	2020	2021	Абсолютное отклонение		Норм. Коэфф.
				2020/2019	2021/2020	
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,08	0,60	0,14	0,52	-0,45	0,2-0,25
Коэффициент быстрой ликвидности	0,97	1,37	1,27	0,40	-0,10	0,7-0,8
Коэффициент текущей ликвидности	1,50	1,64	1,61	0,14	-0,03	2,0
Коэффициента обеспеченности оборотных средств собственным капиталом	0,33	0,39	0,38	0,06	-0,01	Не менее 0,1

На рисунке 31 представлена динамика коэффициентов платежеспособности ООО «Программ Мастер» за 2019-2021 г» [11]. На основании данных за 2020 г. можно сделать выводы о том, что все коэффициенты, характеризующие платежеспособность компании, превышают нормативные значения, а коэффициент текущей ликвидности ниже норматива. За 2019-2020 г. ООО «Программ Мастер» неплатежеспособная организацией, так как не обладает текущей ликвидностью.

На основании данных таблицы можно сделать выводы о неплатежеспособности ООО «Программ Мастер». Так коэффициент абсолютной ликвидности за 2021 г. находится ниже пределов нормативного значения, а коэффициент текущей ликвидности не соответствует нормативу.

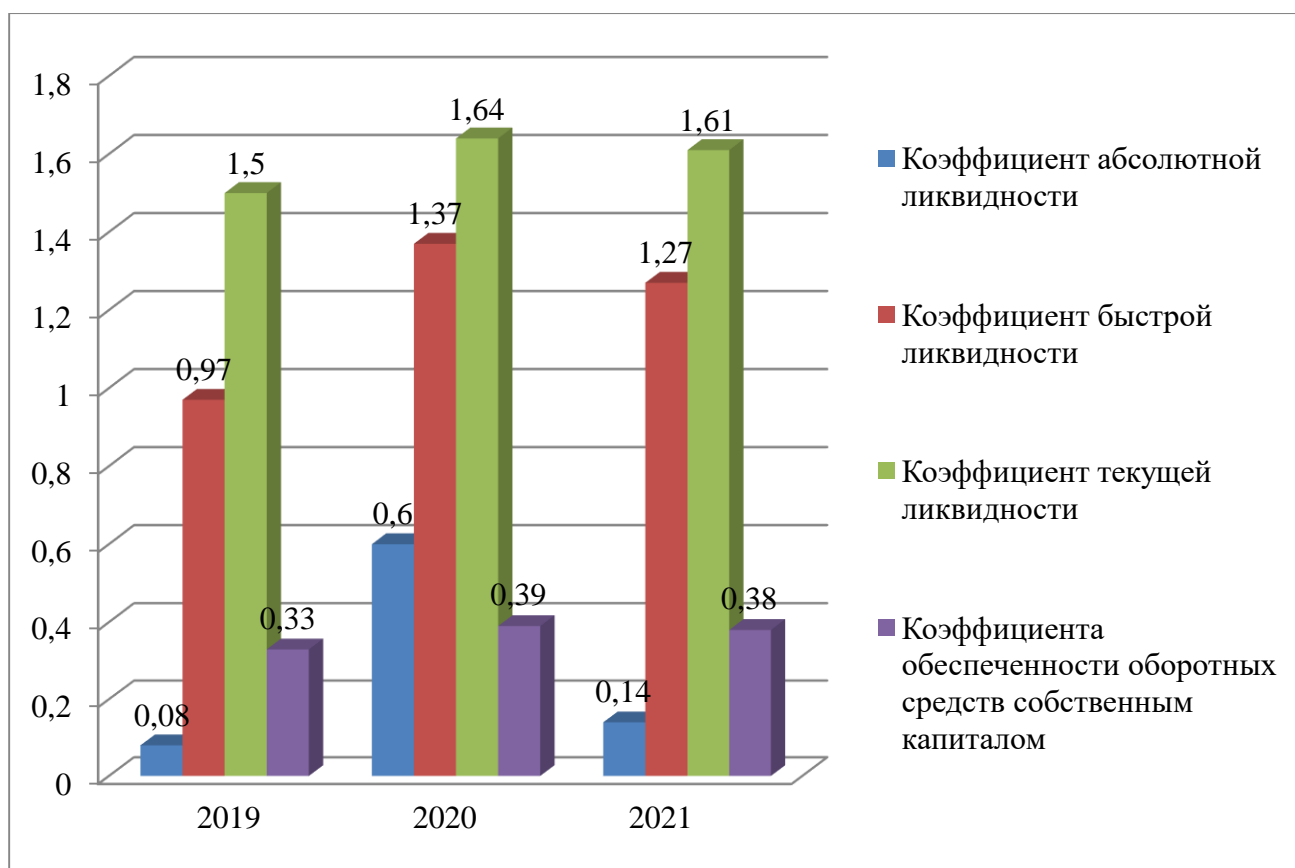


Рисунок 31 - Динамика коэффициентов платежеспособности ООО «Программ Мастер» за 2019-2021 г.

Далее проведем анализ ликвидности баланса, используя таблицу 9. Приведенные расчеты показали, что баланс ООО «Программ Мастер» не является абсолютно ликвидным, так как у организации отсутствуют в достаточно объеме средства для обеспечения абсолютной ликвидности.

Таблица 9- Группировка средств и их источников по степени ликвидности

Актив	2019.г.	2020 г.	2021 г.	Пассив	2019 г.	2020 г	2021 г	Платежный излишек или недостаток (+;-)	
								2020	2021
A1	1364	9513	2460	П1	17310	15836	17256	-6323	-14796
A2	15363	12297	19431	П2	0	0	0	12297	19431
A3	9214	4379	5897	П3	0	0	0	4379	5897
A4	3074	2499	2736	П4	11705	12752	13268	-10253	-10532
Баланс	29015	28688	30524	Баланс	29015	28688	30524	0	0

В связи с тем, что за 2021 г. ООО «Программ Мастер» - неплатежеспособная организация, нужно произвести расчет коэффициент восстановления платежеспособности.

Для ООО «Программ Мастер» значение коэффициента восстановления платежеспособности составляет:

$$K_{в.п.} = (1,61 + 6/12 * (1,61 - 1,64)) / 2 = 0,8$$

Расчет показал, что $K_{в.п.}$ ниже 1, таким образом, ООО «Программ Мастер» не восстановит платежеспособность в течение ближайших 6 месяцев, но так как значение коэффициента восстановления платежеспособности очень высокое, шансы восстановить платежеспособность в будущем есть.

На основании изложенного в данном исследовании можно сделать выводы о том, что у всех трех организаций отсутствует абсолютная ликвидность, то есть они не способны сразу погасить часть обязательств из за отсутствия достаточного объема денежных средств и финансовых вложений.

Так же во всех трех компаниях наблюдается избыточная быстрая ликвидность, данные организации допускаю замораживание средств в дебиторской задолженности, что может привести к замедлению оборачиваемости оборотных активов компаний. В части текущей ликвидности у ООО «Эффективные технологии» и ООО «Программ Мастер» коэффициенты текущей ликвидности не соответствуют нормативу. Тогда, как ООО «Неткрэкер» обладает текущей ликвидностью.

Как положительную тенденцию стоит отметить, что коэффициент обеспеченности оборотных средств собственным капиталом во всех трех компаниях соответствует нормативному значению, то есть у них достаточное количество собственных оборотных средств.

2.3 Оценка финансовой устойчивости и факторов, которые оказали на нее влияние, в исследуемых организациях

«В таблице 10 приведены коэффициенты, характеризующие степень финансовой устойчивости ООО «Эффективные технологии». По результатам проведенного анализа ООО «Эффективные технологии» можно признать за 2019-2020 г. финансово неустойчивой организацией, как отрицательную тенденцию стоит отметить высокую финансовую зависимость от внешних источников финансирования.

Таблица 10 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Эффективные технологии»

Показатели	2019	2020	2021	Абсолютное отклонение		Нормативное значение
				2020/2019	2021/2020	
Коэффициент собственности (автономии)	0,07	0,09	0,26	0,02	0,17	0,6
Коэффициент заемных средств	0,93	0,91	0,74	-0,02	-0,17	Менее 0,6
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	13,13	9,84	2,80	-3,29	-7,04	Не более 0,6
Коэффициент мобильности	1,00	0,57	0,45	-0,43	-0,13	0,2-0,5
Коэффициент обеспеченности оборотными средствами	0,07	0,06	0,14	-0,02	0,08	Не менее 0,1
Коэффициент соотношения внеоборотных и собственных средств	0,00	0,43	0,55	0,43	0,13	0,5-0,8

Так же предприятие испытывает недостаток собственных оборотных средств, у него неудовлетворительная структура баланса» [16].

«По результатам проведенного анализа ООО «Эффективные технологии» за 2020-2021 г. как и в прошлые отчетные периоды можно признать финансово

неустойчивой организацией. Сохраняется отрицательная тенденция -высокая финансовая зависимость от внешних инвесторов» [14].

«Как положительную тенденцию стоит отметить достаточность собственных оборотных средств для финансового маневра, на предприятие установлена обеспеченность оборотных активов собственными оборотными средствами. Тем не менее, низкий коэффициент автономии, высокий коэффициент заемных средств и коэффициент соотношения собственных и заемных средств позволяют сделать выводы о финансовой неустойчивости данной организации за 2019-2021 г» [18]. В таблице 11 приведены коэффициенты, характеризующие степень финансовой устойчивости ООО «Неткрэкер».

«По результатам проведенного анализа ООО «Неткрэкер» можно признать за 2019-2020 г. финансово неустойчивой организацией, как отрицательную тенденцию стоит отметить высокую финансовую зависимость от внешних источников финансирования.

Таблица 11 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Неткрэкер»

Показатели	2019	2020	2021	Абсолютное отклонение		Нормативное значение
				2020/2019	2021/2020	
Коэффициент собственности (автономии)	0,40	0,47	0,59	0,07	0,11	0,6
Коэффициент заемных средств	0,60	0,53	0,41	-0,07	-0,11	Менее 0,6
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	1,30	1,12	0,71	-0,18	-0,41	Не более 0,6
Коэффициент мобильности	0,99	0,99	0,99	0,01	0,00	0,2-0,5
Коэффициент обеспеченности оборотными средствами	0,4	0,47	0,58	0,07	0,11	Не менее 0,1
Коэффициент соотношения внеоборотных и собственных средств	0,005	0,008	0,008	0,003	0,000	0,5-0,8

Тем не менее, предприятие не испытывает недостатка собственных оборотных средств, у него удовлетворительная структура баланса. По результатам проведенного анализа ООО «Неткрэкер» за 2020-2021 г. как и в прошлые отчетные периоды можно признать финансово неустойчивой организацией. Сохраняется отрицательная тенденция -высокая финансовая зависимость от внешних инвесторов» [14].

«Как положительную тенденцию стоит отметить достаточность собственных оборотных средств для финансового маневра, на предприятие установлена обеспеченность оборотных активов собственными оборотными средствами. Тем не менее, низкий коэффициент автономии, высокий коэффициент заемных средств и коэффициент соотношения собственных и заемных средств позволяют сделать выводы о финансовой неустойчивости данной организации за 2019-2021 г» [17].

На основании проведенного в данной части исследования анализа финансовой устойчивости трех предприятий можно сделать следующие выводы.

Все три организации являются финансово неустойчивыми, так как у них недостаточно собственного капитала, и они испытывают высокую зависимость от внешних источников инвестирования.

Основной причиной недостаточности собственного капитала является невысокий объем нераспределенной прибыли, в п.2.1 в процессе анализа основных показателей было установлено, что объемы чистой прибыли и темпы ее роста не достаточны для развития данных компаний, не смотря на существенный темп роста выручки у всех трех предприятий, темпы роста расходов выше.

Таким образом, для повышения финансовой устойчивости все три компании, ставшие участниками данного исследования, нуждаются в мероприятиях по увеличению объема и доли собственного капитала, то есть повышении прибыльности их финансово-хозяйственной деятельности.

Глава 3. Совершенствование управления факторами финансовой устойчивости для организаций в отрасли информационных технологий

3.1 Предложения по разработке программы минимизации рисков утраты финансовой устойчивости для организаций

«Как показали исследования финансово-хозяйственной деятельности для группы компаний IT сферы, проведенные во 2 главе данного исследования за 2019-2021 г. для всех трех организаций, независимо от масштабов бизнеса, характерно состояние финансовой неустойчивости, основной причиной которой является недостаточность собственного капитала, вызывающая высокую зависимость от внешних источников финансирования. К главным факторам, которые формируют данную ситуацию, можно отнести недостаточные объемы нераспределенной прибыли, которые обусловлены невысокими темпами роста чистой прибыли, что существенно сдерживает развитие компаний. Причиной снижения прибыли является высокий уровень расходов компаний: так темпы роста расходов существенно превышают темпы роста доходов. В связи с чем можно сделать выводы о том, что годовой прирост выручки в исследуемых компаниях недостаточен» [15].

«Кроме того, в компаниях наблюдается высокий уровень дебиторской задолженности, то есть они вынуждены финансировать (фактически кредитовать) своих партнеров за счет привлеченных в свой оборот заемных средств. Как показало исследование, анализируемые компании не проводят расчетов, которые бы показали эффективность такого распоряжения заемными средствами. В данной ситуации возможно, что предоставление коммерческого кредита покупателям негативно сказывается на финансовых результатах объектов исследования» [18].

«Таким образом, для повышения финансовой устойчивости все три компании, ставшие участниками данного исследования, нуждаются в

мероприятиях по увеличению объема и доли собственного капитала, то есть повышении прибыльности их финансово-хозяйственной деятельности, кроме того объектам данного исследования необходимо уделять внимание формированию своей кредитной политики. Конечно, у каждой из рассмотренных компаний есть специфические особенности в организации управления финансами, но в данном исследовании, на наш взгляд, необходимо выработать единую концепцию использования факторов финансовой устойчивости, именно для компаний IT-отрасли» [21].

«Разработка данной концепции и применение ее в практической деятельности позволят компаниям отрасли в условиях существенных изменений, связанных с цифровизацией экономики, повышать финансовую устойчивость, которая необходима не только для успешного функционирования, но и для привлечения инвестиций, развития и самосохранения. При этом необходимо отметить, что в трех компаниях, которые были исследованы, отсутствуют комплексные программы управления финансами, не учитываются финансовые риски и их влияние на финансовую устойчивость, кроме того, финансовые работники не имеют понятия об организации риск-менеджмента.

Определенную работу, связанную с минимизацией угроз финансовому состоянию, осуществляют финансовые службы, отделы снабжения ведут по работе с поставщиками в части получения товарного кредита, отделы маркетинга и сбыта пытаются регулировать и сокращать сроки погашения дебиторской задолженности. При этом нет комплексного подхода к проблеме управления рисками, не прогнозируется экономический эффект от проведения вышеперечисленных мероприятий, не оценивается их целесообразность» [32].

«В данном исследовании для трех компаний будет предложен алгоритм формирования «Комплексной программы управления факторами, оказывающими влияние на финансовую устойчивость». Предлагаемый алгоритм программы станет для предприятия основой организации управления финансовой устойчивостью за счет воздействия на определенные факторы. Ее особенностью и научной новизной исследования является то, что все этапы

управления факторами финансовой устойчивости представляют собой законченные стадии, что даст возможность их использовать при планировании мероприятий по внедрению мероприятий, направленных на укрепление финансовой устойчивости, адаптируя их под конкретные ситуации, возникающие в процессе ведения финансово-хозяйственной деятельности конкретного предприятия. При этом сохранится возможность учитывать индивидуальные особенности компании, факторы внешней и внутренней среды» [25].

На первоначальном этапе разработки данной программы будут определены общие цели, достижение которых предполагает ее внедрение (рисунок 32):

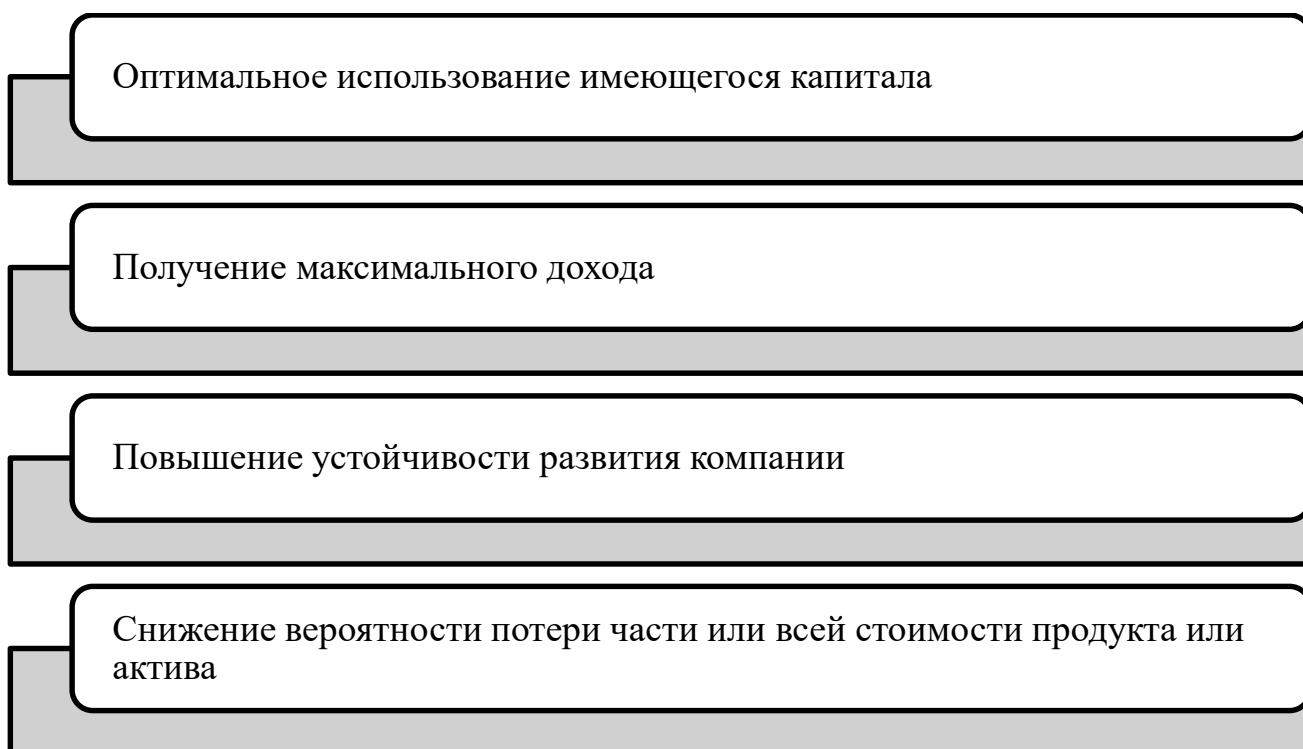


Рисунок 32 - Цели внедрения Комплексной программы управлениями факторами финансовой устойчивости

«Таким образом, предложение по внедрению комплексной программы по управления факторами финансовой устойчивости нужно рассматривать в качестве бизнес-составляющей предмета управления финансовой устойчивости,

правильная организация которой окажет влияние на формирование положительного финансовых результатов и дальнейшего закрепления данных предприятий на IT- рынке» [30].

На рисунке 33 сформированы основные задачи комплексной программы управления факторами финансовой устойчивости.

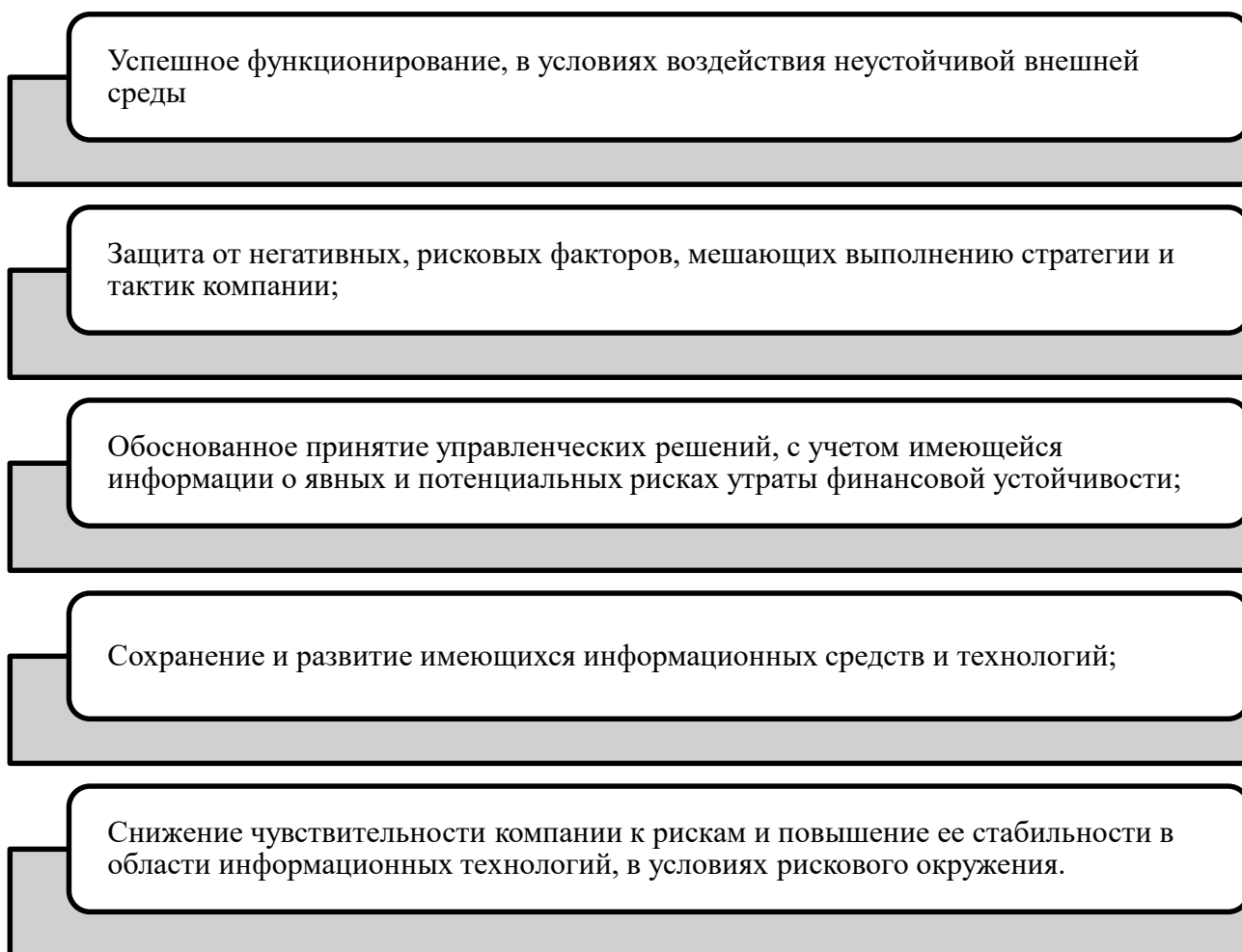


Рисунок 33 - Основные задачи комплексной программы управления факторами финансовой устойчивости

«Для того, чтобы предлагаемая комплексная программа по управлению факторами финансовой устойчивости была успешной, соответствовала требованиям внешней и внутренней среды, в ней необходимо учесть и решить задачи, связанные с разрешением актуальных проблем и потребностей исследуемых предприятий, то есть формальный подход к ее разработке будет исключен.

На рисунке 34 приведен алгоритм реализации Комплексной программы управления факторами финансовой устойчивости. Каждый, из приведенных на рисунке, этапов должен быть задокументирован, своевременно актуализирован, а кроме того контролироваться на предмет исполнения в дальнейшем» [34].

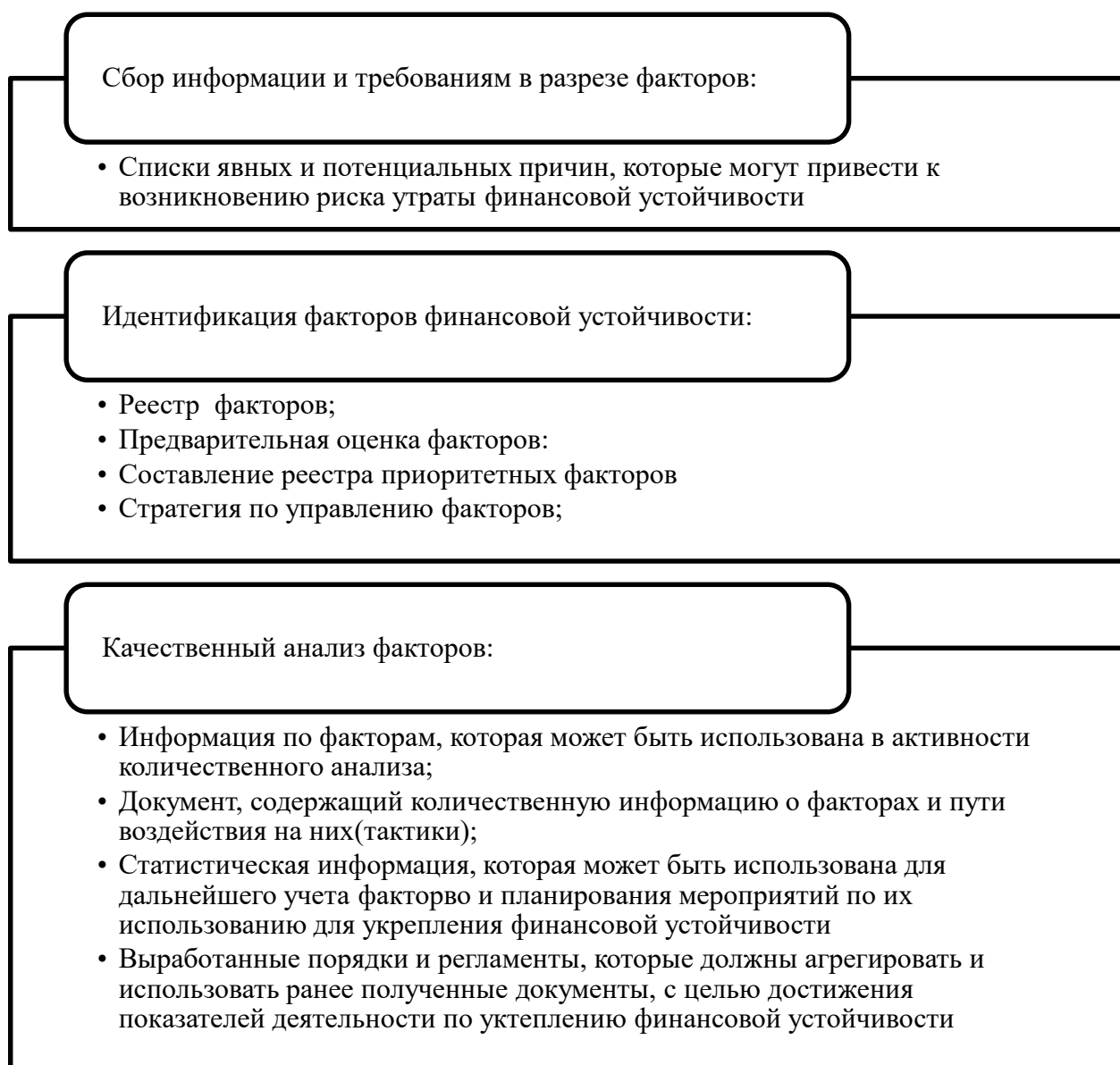


Рисунок 34 -Алгоритм реализации Комплексной программы управления факторами финансовой устойчивости

«Комплексная программа управления факторами финансовой устойчивости, предлагаемая для внедрения на исследуемых предприятиях, устанавливает единую структуру работы с факторами финансовой устойчивости.

При ее внедрении возможен подбор вариантов реализации отдельных стадий, но, при этом гарантировано соблюдение последовательности и формирование результатов (документирование каждой из стадий)» [35].

«Необходимо отметить, что для внедрения и успешной реализации предлагаемой программы одним из значимых этапов является составление документации, при игнорировании данного этапа предлагаемая программа рискует превратиться в «одномоментное мероприятие».

Причина в том, что при отсутствии документирования проведенных этапов управления факторами финансовой устойчивости, при отсутствии наблюдения за эффективностью результатов применяемых мероприятий по минимизации и устранению отрицательного влияния факторов, не позволят в дальнейшем целесообразно развивать управление факторами финансовой устойчивости» [18].

«Предлагаемые программой процедуры представляют собой «шаблонные» пути решения, целью которых является предложение выбрать для конкретной ситуации варианты решений, целесообразные для применения в рискованной ситуации по утрате финансовой устойчивости для конкретного предприятия ИТ-сферы, при этом решения имеют определенные параметры» [11].

На рисунке 35 представлен набор нормативно-методических документов, составление которых должно обеспечить процедуру управления факторами финансовой устойчивости ИТ-сферы.

Перечень нормативно-методических документов представлен политикой управления, положением об управлении и процедурой управления финансовой устойчивостью организаций ИТ-сферы.

Также немаловажную роль играют методические указания по оценке влияния факторов финансовой устойчивости в планировании, по формированию индикаторов рисков утраты финансовой устойчивости.

Справочники дают разъяснения по процедуре управления факторами финансовой устойчивости и типовым факторам.

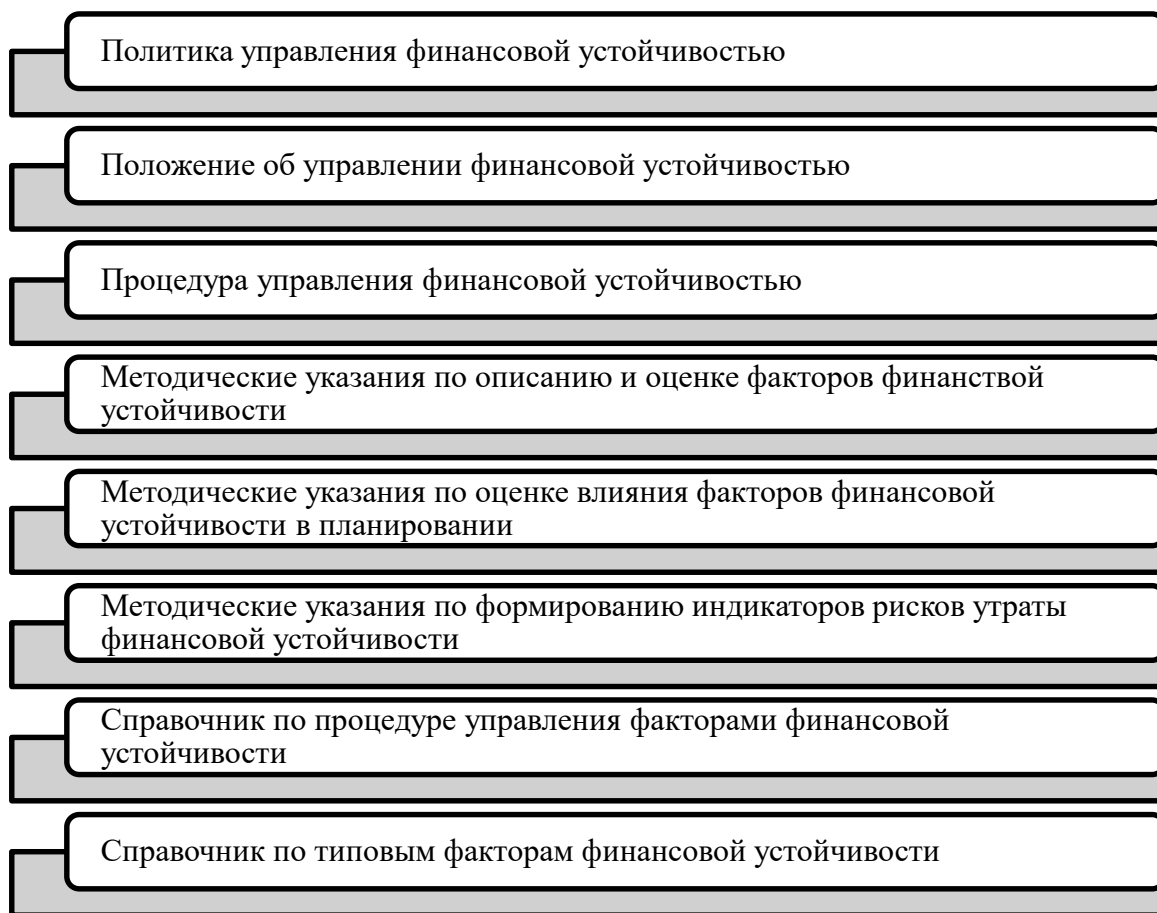


Рисунок 35 - Нормативно-методические документы для обеспечения процедуры управления факторами финансовой устойчивости для предприятий ИТ-сферы

На рисунке 36 представлен разработанный алгоритм управления факторами финансовой устойчивости для предприятий ИТ- отрасли. «Данный алгоритм является универсальным, так как позволяет менеджерам управлять как совокупностью факторов финансовой устойчивости, так и отдельно взятым фактором, кроме того алгоритм помогает выявить и оценить риски, связанные с возможностью утраты финансовой устойчивости.

Еще одной важной деталью предлагаемой программы является разработка алгоритма выбора приоритетных факторов и рисков, это поможет аналитику сосредоточиться на активизации наиболее важных положительных факторах и на минимизации наиболее значимых рисках для исследуемых в данной работе компаний» [13].



Рисунок 36 - Алгоритм управления факторами финансовой устойчивости для предприятий IT- отрасли

«Данный алгоритм составлен с учетом видов деятельности, небольших масштабах бизнеса, а так же учитывает тот факт, что управление факторами финансовой устойчивости будут осуществлять действующие в организации менеджеры, которые обладают совокупностью определенных компетенций и ранее не сталкивались с комплексным управлением финансами. Менеджерам рассмотренных компаний придется самостоятельно повышать свою квалификацию в части программного подхода к управлению, так как рассмотренные в работе организации не имеют финансовой возможности нанять группу менеджеров из консалтинговой компании или провести дорогостоящее обучение своих работников» [12].

«Учитывая тот факт, что большинство менеджеров и экономистов видят свою задачу в выявлении как можно большего количества факторов, для предложения, как можно большего количества мероприятий по укреплению финансовой устойчивости, данное исследование предлагает в качестве научной новизны упорядочить выбор наиболее значимых для организации факторов финансовой устойчивости. Это необходимо для достижения существенного экономического эффекта при минимальных затратах. То есть из всей группы выявленных факторов, оказывающих влияние на финансовую устойчивость, менеджеры исследуемых компаний должны научиться выделять наиболее важные факторы, использование которых принесет наибольший эффект в ближайшее время с минимальными затратами. При внедрении предложенной программы важно донести до исполнителей необходимость сопоставлять затраты на мероприятия по укреплению финансовой устойчивости с величиной и значимостью достигнутого эффекта» [12].

«Предлагаемый алгоритм позволит работникам исследуемых предприятий различать факторы финансовой устойчивости, положительное влияние которых экономически целесообразно активизировать, а которые можно пропустить, так как они не оказывают значительного влияния на финансовое состояние компаний. Для исследуемых компаний можно предложить следующий алгоритм, который прост, не требует от менеджеров высокой квалификации, доступен для понимания и применения»[13].

«По нашему мнению, любой алгоритм действий в системе управления финансовой устойчивостью, должен быть доступным для понимания, простым и оперативным для применения, точным для анализа. Алгоритм отбора наиболее значимых факторов и обоснования предлагаемых мероприятий для их активизации в целях повышения финансовой устойчивости представлен ниже» [15].

«В соответствии с предложенным алгоритмом будет произведен выбор наиболее значимых для компаний факторов, способных повысить финансовую устойчивость, и разработать соответствующие мероприятия. Подводя итоги

нужно отметить тот факт, что универсальные и всесторонние процедуры управления факторами финансовой устойчивости не возможно разработать, так как на современном этапе экономического развития условия внешней и внутренней среды для предприятий IT- отрасли не только быстро меняются, но и в большинстве случаев ужесточаются. В связи с этим комплексные программы по управлению факторами финансовой устойчивости необходимо разрабатывать в форме процедур, алгоритмов действий, которые позволят менеджерам принимать решения, оптимальные для каждой конкретной ситуации» [14].

3.2. Разработка рекомендаций по совершенствованию управления факторами финансовой устойчивости организаций и расчет их эффективности

Исследование финансово-хозяйственной деятельности и финансовой устойчивости трех компаний, работающих в IT- отрасли, позволило в соответствии с представленным в п.3.1 алгоритмом отобрать наиболее значимые для исследуемых предприятий факторы, работа с которыми позволит им существенно укрепить финансовую устойчивость, что будет способствовать улучшению их рыночных позиций, а так же повысит шансы на развитие и самосохранение.

Для работы с факторами финансовой устойчивости будем исходить из того, что данные предприятия будут использовать исключительно внутренние механизмы воздействия факторы и имеющиеся в их распоряжении ресурсы. Это система методов снижения негативных влияний и оптимизации положительных факторов, причем данные методы избираются и внедряются в рамках каждого из исследуемых предприятий. В качестве основного объекта использования внутренних механизмов нейтрализации и активизации для выбранных предприятий будут рассмотрены основные виды факторов, оказывающих влияние на финансовую устойчивость.

Для каждого мероприятия, связанного с использованием факторов финансовой устойчивости можно рекомендовать разработку соответствующего регламента.

Для применения факторинга необходимо установить в % отношении часть от общей суммы дебиторской задолженности, которая будет оформлена для работы с факторинговой компанией. В состав такой дебиторской задолженности можно рекомендовать включение сумм, которые не погашены в течение 30 дней с момента отгрузки. В данном случае была выбрана средняя продолжительность расчетов с дебиторами по анализируемым компаниям.

Затем необходимо произвести расчеты, которые обоснуют целесообразность использования факторинга для каждого из анализируемых в данном исследовании предприятий. После того как определена сумма дебиторской задолженности, которая будет оформлена договором факторинга, необходимо рассчитать расходы, которые понесет каждая из компаний в результате использования факторинга. Далее необходимо определить общий лимит для финансирования, исходя из объема отгруженных товаров или оказанных услуг, по которым предприятия предоставляют отсрочку до 90 дней.

Формирование затрат на обслуживание по договору факторинга происходит из следующих сумм (рисунок 37):

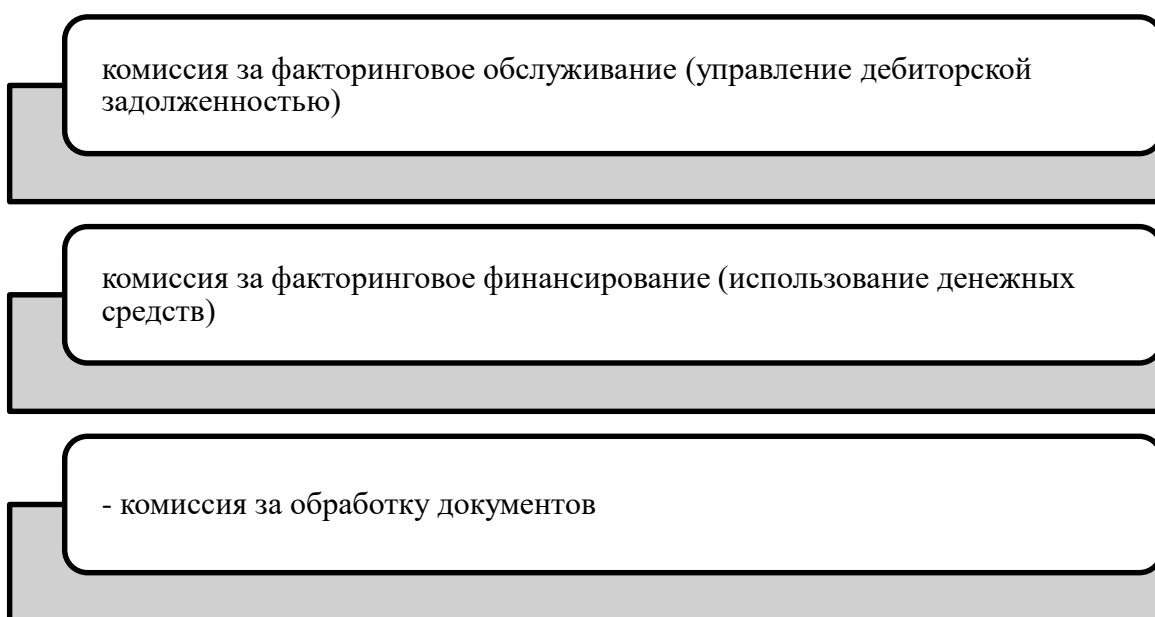


Рисунок 37 - Состав затрат на обслуживание по договору факторинга

Расчет дополнительного дохода при использовании факторинга для трех исследуемых компаний будет произведен по формуле 2, которая учитывает и получение дополнительной прибыли за счет увеличения объемов продаж:

$$ДД = Pn \times СП + ДФ \times СП \times Ken / c - 3 \quad (2)$$

В таблице 12 будут приведены результаты прогноза по применению факторинга для исследуемых организаций (ООО «Эффективные технологии», ООО «Неткрэкер», ООО «Программ Мастер»). На основании данных этой таблицы можно сделать выводы о том, что каждая из трех анализируемых организаций при оформлении части дебиторской задолженности по договору факторинга сможет получить определенный доход за счет ускорения оборачиваемости средств в расчетах, которое позволит данным организациям увеличивать объемы производства и продаж.

Таблица 12 - Результаты прогноза по применению факторинга для исследуемых организаций (ООО «Эффективные технологии», ООО «Неткрэкер», ООО «Программ Мастер»)

Показатели	ООО «Эффективные технологии»	ООО «Неткрэкер»	ООО «Программ Мастер»
Сумма дебиторской задолженности, оформленная по договору факторинга	4200	8620	1890
Комиссия за факторинговое обслуживание	21	44	12
Комиссия за факторинговое финансирование	207,5	418,9	101,3
Дополнительный доход за 3 месяца	1764,4	3569,2	882,3
Дополнительный доход за год	7058,5	14276,8	3529,2

То есть факторинг, позволяющий потенциально увеличивать скорость оборачиваемости оборотных активов, приведет к росту доходности организаций, а соответственно позволит им увеличивать объем собственного капитала.

Для уменьшения периода оборачиваемости оборотных средств для трех исследуемых организаций можно рекомендовать использование метода «Спонтанного финансирования». Сущность предлагаемого метода состоит в предоставлении скидок покупателям, которые готовы производить оплату товаров (услуг) предварительно или в минимальные сроки. Для того, чтобы показать покупателю выгоду от данной сделки производится сопоставление «цены отказа от скидки» и стоимости банковского кредита (и тое, и другой расчеты осуществляются на базе годовых процентных ставок). Цена отказа от скидки определяется по формуле 3:

$$Цс = \frac{C \times 100\% \times 360}{100\% - C \times (D_{\text{макс}} - D_n)} \quad (3),$$

Далее будут проведены прогнозные расчеты для ООО «Эффективные технологии», ООО «Неткрэкер», ООО «Программ Мастер». Для расчетов возьмем следующие условия. Допустим данные организации продают продукцию (оказывают услуги) своим покупателям (заказчикам) на условиях: скидка 4% при платеже в 10-дневный срок при максимальной длительности отсрочки 50 дней. Уровень банковского процента – 18,5% годовых.

$$Цс = \frac{4 \times 100\% \times 360}{100\% - 4 \times (50 - 10)} = 37,5\%$$

Поскольку $37,5\% > 18,5\%$, покупателям исследуемых организаций целесообразно использовать предложение по получению скидки за сокращение сроков платежа, так как если они откажутся от скидки, то удорожание за пользование товарным кредитом по сравнению с банковским составит 19 процентных пункта.

В соответствии с прогнозной оценкой специалистов по маркетингу за счет предлагаемых скидок сумма дебиторской задолженности в среднем может сократиться 14,3%. Таким образом, применение системы скидок позволит ООО

«Эффективные технологии», ООО «Неткрэкер», ООО «Программ Мастер»» сократить объем дебиторской задолженности. В таблице 13 приведены данные по получению экономических выгод от применения спонтанного финансирования.

Таблица 13 - Данные по получению экономических выгод от применения спонтанного финансирования в ООО «Эффективные технологии», ООО «Неткрэкер», ООО «Программ Мастер»»

Показатели	ООО «Эффективные технологии»	ООО «Неткрэкер»	ООО «Программ Мастер»
Сумма дебиторской задолженности (тыс. рублей)	27501	41165	15363
Уровень банковского процента	18,5	18,5	18,5
Цена отказа от скидки	37,5	37,5	37,5
Прогноз сокращения дебиторской задолженности, в %	14,3	14,3	14,3
Прогнозируемая сумма сокращения дебиторской задолженности в результате применения спонтанного финансирования	3932,64	5886,6	2196,91

На основании данных таблицы 13 можно сделать выводы. Организации ООО «Эффективные технологии», ООО «Неткрэкер», ООО «Программ Мастер»» при применении спонтанного финансирования в соответствии с прогнозами эксперта смогут вернуть в оборот значительные суммы, за счет сокращения объема дебиторской задолженности.

Кроме того, для ООО «Эффективные технологии», ООО «Неткрэкер», ООО «Программ Мастер»» можно предложить применение альтернативных способов расчетов с покупателями и заказчиками, примерные алгоритмы которых приведены в таблице 14.

Таблица 14 - Анализ альтернативных способов расчетов с покупателями и заказчиками

Показатели	Вариант I (срок оплаты 3 дня при условии 2%-ной скидки)	Вариант II (срок оплаты 45 дней), просроченные платежи	Отклонения (+,-)
1. Индекс цен (Иц)	1	1,02	+ 0,02
2. Коэффициент падения покупательной способности денег	1	1: 1,02 = 0,9804	- 0,0196
3. Потери от инфляции с каждого 1000 тыс. рублей договорной цены, тыс. руб.	-	1000 – (1000*0,9804) = 19,6	+ 19,6
4. Потери от уплаты процентов за пользование кредитами при ставке 17% годовых	$(1000 * 3 * 17) / (365 * 100) = 1,40$	$(1000 * 45 * 17) / (365 * 100) = 20,96$	+ 19,56
5. Потери от предоставления 2%-ной скидки с каждой тыс. рублей договорной цены, тыс.руб.	$1000*0,03 = 30$	-	- 30
6. Результат политики предоставления скидки с цены при сокращении срока оплаты (стр. 3 + стр. 4 + стр. 5)	31,40	$19,6 + 20,96 = 40,56$	+ 9,16

Предложенный алгоритм предоставления 2%-ной скидки от договорной цены при снижении сроков оплаты даст исследуемым организациям возможность сокращения инфляционных потерь, а кроме того снизить расходы по привлечению финансовых ресурсов на 9,16 тыс. руб. с каждых 1000 тыс. рублей.

Расчет экономия от применения альтернативных способов расчета для исследуемых организаций представлена в таблице 15.

В этой таблице представлены сравнительные характеристики суммы дебиторской задолженности и прогноза ее сокращения, а также сокращения задолженности в результате применения альтернативных способов расчета с покупателями и заказчиками для трех анализируемых компаний ИТ-сферы.

Таблица 15 - Данные по получению экономических выгод от применения альтернативных способов расчетов с покупателями

Показатели	ООО «Эффективные технологии»	ООО «Неткрэкер»	ООО «Программ Мастер»
Сумма дебиторской задолженности (тыс. рублей)	27501	41165	15363
Прогноз сокращения дебиторской задолженности, в %	9,16	9,16	9,16
Прогнозируемая сумма сокращения дебиторской задолженности в результате применения альтернативных способов расчета с покупателями и заказчиками	2519,1	3770,7	1407,3

Еще одним способом, который поможет воздействовать на ускорение расчетов с покупателями, на современном этапе развития экономических отношений стало введение в расчеты штрафных санкций за задержку платежа. Так же можно рекомендовать ООО «Эффективные технологии», ООО «Неткрэкер», ООО «Программ Мастер» для ускорения оборачиваемости средств, размещенных в дебиторской задолженности проведение анализа платежеспособности клиентов. Для этого необходимо разработать шкалу оценки надежности партнера, рекомендуемый формат такой шкалы для ООО «Эффективные технологии», ООО «Неткрэкер», ООО «Программ Мастер» представлен в таблице 16.

Таблица 16 - Примерная шкала оценки показателей надежности клиента, рекомендуемая для ООО «Эффективные технологии», ООО «Неткрэкер», ООО «Программ Мастер»

Показатели	Баллы			
	1	2	3	4
Срок работы с клиентом, лет	< 1	1 – 2	2 – 4	> 4
Объем продаж клиенту в общем объеме продаж, %	<10	10 – 15	15 – 20	> 20

Продолжение таблицы 16

Объем просроченной задолженности на конец периода, % от объема выполненных работ	50 – 100	20 – 50	5 – 20	0 – 5
Диапазон значений показателей устанавливается кредитной политикой исходя из целей и возможностей фирмы.				

При этом стоит отметить, что каждая из организаций может разрабатывать индивидуальную систему показателей для оценки покупателей и заказчиков по уровню надежности. Критерии, которые будут положены в систему оценки, отбираются на основании индивидуальных особенностей проведения расчетов покупателями и заказчиками, опыта работы с ними, необходимости формировать определенные объемы товарного кредитования партнеров.

Рассматривая дебиторскую задолженность на конец 2021 г. в ООО «Эффективные технологии», ООО «Неткрэкер», ООО «Программ Мастер» нужно отметить, что на задолженность, сроком более 90 дней, приходится в среднем 15%, при применении шкалы оценки надежности клиентов можно добиться сокращения такого рода задолженности до 3-5%.

В таблице 17 будут представлены прогнозные показатели по снижению объема дебиторской задолженности в результате применения шкалы оценки надежности клиентов в ООО «Эффективные технологии», ООО «Неткрэкер», ООО «Программ Мастер».

Проведенные в таблице 17 расчеты показали, что введение в ООО «Эффективные технологии», ООО «Неткрэкер», ООО «Программ Мастер» шкалы оценки надежности клиентов приведет к существенному сокращению объемов дебиторской задолженности со сроками погашения более 90 дней.

Прогнозные показатели по снижению объема дебиторской задолженности в результате применения шкалы оценки надежности клиентов отражают суммы высвободившихся средств в результате применения шкалы оценки надежности клиентов.

Таблица 17 - Прогнозные показатели по снижению объема дебиторской задолженности в результате применения шкалы оценки надежности клиентов ООО «Эффективные технологии», ООО «Неткрэкер», ООО «Программ Мастер»»

Показатели	ООО «Эффективные технологии»	ООО «Неткрэкер»	ООО «Программ Мастер»
Сумма дебиторской задолженности (тыс. рублей)	27501	41165	15363
Удельный вес дебиторской задолженности со сроком погашения более 90 дней, %	15	13,8	14,2
Сумма дебиторской задолженности со сроком погашения более 90 дней, %	4125	5681	2182
Прогноз сокращения удельного веса дебиторской задолженности со сроком погашения более 90 дней, в %	5,2	4,6	5,9
Прогнозируемая сумма сокращения дебиторской задолженности в результате применения шкалы оценки надежности клиентов	1430	1894	906,417
Сумма высвободившихся средств в результате применения шкалы оценки надежности клиентов	2695	3787	1275

В таблице 18 будут сгруппированы суммы выгод, которые могут быть получены в результате внедрения мероприятий, предусмотренных Комплексной программы управления факторами финансовой устойчивости.

Таблица 18 - Экономические выгоды в результате применения Комплексной программы управления факторами финансовой устойчивости в ООО «Эффективные технологии», ООО «Неткрэкер», ООО «Программ Мастер»»

Показатели	ООО «Эффективные технологии»	ООО «Неткрэкер»	ООО «Программ Мастер»
Дополнительный доход от применения факторинга	7058,5	14276,8	3529,2

Продолжение таблицы 18

Прогнозируемая сумма сокращения дебиторской задолженности в результате применения спонтанного финансирования	3932,6	5886,6	2196,9
Прогнозируемая сумма сокращения дебиторской задолженности в результате применения альтернативных способов расчета с покупателями и заказчиками	2519,1	3770,7	1407,3
Сумма высвободившихся средств в результате применения шкалы оценки надежности клиентов	2695	3787	1275
Итого	16205,2	27721,1	8408,4

Таким образом, в результате внедрения мероприятий по укреплению финансовой устойчивости для ООО «Эффективные технологии», ООО «Неткрэкер», ООО «Программ Мастер» возможно получение дополнительной прибыли и возврат в оборот значительного объема денежных средств.

Так как выше указанные средства вернутся в оборот ООО «Эффективные технологии», ООО «Неткрэкер», ООО «Программ Мастер» в виде денежных средств, то за счет увеличения собственного капитала, а так же сокращения дебиторской задолженности в данных предприятиях повысится платежеспособность и финансовая устойчивость, улучшится структура баланса.

В таблице 19 будут представлены коэффициенты платежеспособности в соответствии с прогнозом по проведенным мероприятиям.

По данным этой таблицы можно сделать выводы, что коэффициенты, характеризующие платежеспособность и ликвидность ООО «Эффективные технологии», ООО «Неткрэкер», ООО «Программ Мастер», рассчитанные исходя из результатов внедрения предложенных мероприятий, достигли нормативных значений, а так же имеют тенденцию к росту по сравнению с фактическими данными за 2021 г.

Таблица 19 - Оценка платежеспособности и ликвидности ООО «Эффективные технологии», ООО «Неткрэкер», ООО «Программ Мастер» за 2021-2022(прогнозные данные) год

Показатели	ООО «Эффективные технологии»		ООО «Неткрэкер»		ООО «Программ Мастер»		Норм. Коэфф.
	2021 г.	Прог ноз	2021 г.	Прог ноз	2021 г.	Прог ноз	
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,02	0,1	0,04	0,15	0,14	0,2	0,2-0,25
Коэффициент быстрой ликвидности	1,67	0,8	1,51	0,8	1,27	0,74	0,7-0,8
Коэффициент текущей ликвидности	1,73	2,1	2,4	2,7	1,61	2,0	2,0
Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственным капиталом	0,14	0,17	0,58	0,6	0,38	0,4	Не менее 0,1

В связи с этим, предложенные в работе мероприятия могут привести к существенному укреплению платежеспособности ООО «Эффективные технологии», ООО «Неткрэкер», ООО «Программ Мастер»».

В таблице 20 будут представлены коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Эффективные технологии», ООО «Неткрэкер», ООО «Программ Мастер»», рассчитанные в соответствии с прогнозом по проведенным мероприятиям.

На основании данных таблицы можно сделать следующие выводы: предложенные мероприятия приведут к качественным улучшениям в части финансовой устойчивости по анализируемым предприятиям.

Так по ООО «Эффективные технологии» можно сделать выводы о том, что практически все коэффициенты финансовой устойчивости достигнут нормативных значений, в том числе и коэффициент автономии.

Таблица 20 - Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Эффективные технологии», ООО «Неткрэкер», ООО «Программ Мастер» после предложенных мероприятий по ее укреплению

Показатели	ООО «Эффективные технологии»		ООО «Неткрэкер»		ООО «Программ Мастер»		Норм. Коэфф.
	2021 г.	Прогноз	2021 г.	Прогноз	2021 г.	Прогноз	
Коэффициент собственности (автономии)	0,26	0,51	0,59	0,65	0,43	0,6	0,6
Коэффициент заемных средств	0,74	0,49	0,41	0,35	0,57	0,4	Менее 0,6
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	2,80	0,7	0,71	0,5	1,30	0,6	Не более 0,6
Коэффициент мобильности	0,45	0,8	0,99	0,81	0,79	0,6	0,2-0,5
Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными оборотными средствами	0,14	0,6	0,58	0,62	0,4	0,3	Не менее 0,1
Коэффициент соотношения внеоборотных и собственных средств	0,55	0,5	0,01	0,3	0,19	0,23	0,5-0,8

Тогда как в 2021 г. данное предприятие испытывало высокую зависимость от внешних источников финансирования, так же у ООО «Эффективные технологии» по прогнозу на 2022 г. с учетом проведенных мероприятий будет достаточно собственных оборотных средств для проведения финансового маневра, а так же для обеспеченности оборотных средств. Рекомендуемые мероприятия позволят данному предприятию укрепить финансовую устойчивость. Расчеты, приведенные в таблице показывают, что ООО «Неткрэкер» все коэффициенты финансовой устойчивости достигнут нормативных значений, в том числе и коэффициент автономии. Тогда как в 2021 г. данное предприятие испытывало некоторую зависимость от внешних источников финансирования, так же у ООО «Неткрэкер» по прогнозу на 2022 г. проведенные мероприятия обеспечат достаточность собственных оборотных средств для проведения финансового маневра, а так же обеспеченность

оборотных средств собственными оборотными средствами. Рекомендуемые мероприятия так же позволят ООО «Неткрэкер» укрепить финансовую устойчивость. В соответствии с данными таблицы 20 ООО «Программ Мастер» все коэффициенты финансовой устойчивости на основании прогнозных расчетов будут соответствовать нормативным значениям, в том числе и коэффициент автономии. Тогда как в 2021 г. данное предприятие испытывало зависимость от внешних источников финансирования. Так же у ООО «Программ Мастер» по прогнозу на 2022 г. проведенные мероприятия обеспечат достаточность собственных оборотных средств для проведения финансового маневра, а так же обеспеченность оборотных средств собственными оборотными средствами. При проведении рекомендуемых мероприятий ООО «Программ Мастер» сможет укрепить свою финансовую устойчивость.

Подводя итоги исследований, проведенных в 3 главе работы можно сделать выводы о том, что предложенная Комплексная программа управления факторами финансовой устойчивости, имеющая унифицированный характер, позволит при ее внедрении ООО «Эффективные технологии», ООО «Неткрэкер», ООО «Программ Мастер» укрепить финансовую устойчивость данных предприятий. Предложенная Комплексная программа управления факторами финансовой устойчивости, имеющая унифицированный характер, позволит при ее внедрении ООО «Эффективные технологии», ООО «Неткрэкер», ООО «Программ Мастер» укрепить финансовую устойчивость данных предприятий. Так же нужно заметить, что программа учитывает общий характер факторов финансовой устойчивости, но при необходимости руководство предприятий ИТ-сферы может вносить в нее индивидуальные критерии и учитывать особенности своего бизнеса, так как программа представлена в виде алгоритма действий. Так же нужно заметить, что программа учитывает общий характер факторов финансовой устойчивости, но при необходимости руководство предприятий ИТ-сферы может вносить в нее индивидуальные критерии и учитывать особенности своего бизнеса, так как программа представлена в виде алгоритма действий.

Заключение

Процесс хозяйственной деятельности организации в современных условиях подвержен постоянному воздействию большого количества внешних и внутренних факторов, которые могут существенно затруднить ее развитие и поставить под угрозу возможность экономического роста.

Комплексной характеристикой успешности бизнес-процессов организации и эффективности управления является финансовая устойчивость. В теории и практике финансового менеджмента представлены подходы к анализу финансовой устойчивости, основанные на изучении структуры капитала организации, выявлении степени финансовой независимости бизнеса и обеспеченности запасов собственными источниками.

Современная экономическая наука трактует финансовую устойчивость как важнейшую характеристику финансовой деятельности хозяйствующего субъекта, так как, если его состояние является финансово устойчивым, то предприятие обладает весомым преимуществом перед иными субъектами экономической деятельности таких действиях, как привлечение инвесторов, получение финансовых средств из таких источников, как кредиты, займы, товарные кредиты. Финансовая устойчивость недостаточно представлена как в исследованиях, так и в практике управления устойчивым развитием и отчетности. Необходимо показатель финансовой устойчивости исследовать во взаимосвязи с доходностью рынка капитала. Этот показатель находится на пересечении управления устойчивостью и управления рисками.

Финансовая устойчивость рассматривается как важнейший контрольный параметр, дополняющий акционерную стоимость, и может рассматриваться инвесторами, не склонными к риску, как вторичное условие принятия инвестиционных решений. Она снижает риски рефинансирования и неплатежеспособности, что приводит к избыточной прибыли с поправкой на риск в условиях несовершенного рынка капитала с ограничениями финансирования и издержками неплатежеспособности.

Необходимо измерять финансовую устойчивость компании с точки зрения четырех условий: роста компании, способности компании к выживанию, приемлемым общим уровнем подверженности риску доходов и привлекательным профилем риска доходов.

В качестве финансово устойчивого можно признать предприятие, которое располагает собственным капиталом в объеме достаточном для его развития.

Более подробно, необходимо рассматривать условия для измерения финансовой устойчивости: реальный рост фирмы, который предотвращает ее сокращение или ликвидацию с течением времени, значительная вероятность выживания фирмы, адекватный уровень риска фирмы и привлекательный профиль риск-доходность для владельцев. Эти четыре условия дополняют подходы к внутреннему и внешнему управлению рисками, поскольку они согласуются с существующими подходами к рейтингу, управлению рисками, моделированию, оценке компании и контролю за управлением. Поэтому необходимо обязательно рассматривать связь между финансовой устойчивостью и управлением рисками организации.

Во второй главе данной работы было проведено исследование финансовой устойчивости трех организаций ООО «Эффективные технологии», ООО «Неткрэкер», ООО «СДО Техника Безопасности».

В 2021 году у всех объектов исследования наблюдался рост выручки, но его темпы были ниже, чем в 2020 г., все три предприятия продемонстрировали рост себестоимости и коммерческих расходов, рост прибыли от продаж был не значительным, ООО «Программ Мастер» продемонстрировала небольшое снижение прибыли, финансовый результат за 2021 г. – прибыль до налогообложения в исследуемых предприятиях имела тенденцию к небольшому росту, основу прибыли до налогообложения во всех трех предприятиях составляет прибыль от продаж, что является положительной тенденцией, которая показывает, что основная деятельность результативна. Так же во всех трех предприятиях чистая прибыль демонстрирует небольшой рост. Общей тенденцией для всех трех предприятий являются не большие объемы чистой

прибыли, их будет недостаточно для развития данных компаний, кроме того эти суммы не смогут оказать существенного влияния на финансовое положение компаний.

У всех трех организаций отсутствует абсолютная ликвидность, то есть они не способны сразу погасить часть обязательств из за отсутствия достаточного объема денежных средств и финансовых вложений. Так же во всех трех компаниях наблюдается избыточная быстрая ликвидность, данные организации допускаю замораживание средств в дебиторской задолженности, что может привести к замедлению оборачиваемости оборотных активов компаний.

В части текущей ликвидности у ООО «Эффективные технологии» и ООО «Программ Мастер» коэффициенты текущей ликвидности не соответствуют нормативу. Тогда, как ООО «Неткрэкер» обладает текущей ликвидностью.

Как положительную тенденцию стоит отметить, что коэффициент обеспеченности оборотных средств собственным капиталом во всех трех компаниях соответствует нормативному значению, то есть у них достаточное количество собственных оборотных средств. Все три организации являются финансово неустойчивыми, так как у них недостаточно собственного капитала, и они испытывают высокую зависимость от внешних источников инвестирования. Основной причиной недостаточности собственного капитала является невысокий объем нераспределенной прибыли, в п.2.1 в процессе анализа основных показателей было установлено, что объемы чистой прибыли и темпы ее роста не достаточны для развития данных компаний, не смотря на существенный темп роста выручки у всех трех предприятий, темпы роста расходов выше. «Таким образом, для повышения финансовой устойчивости все три компании, ставшие участниками данного исследования, нуждаются в мероприятиях по увеличению объема и доли собственного капитала, то есть повышению прибыльности их финансово-хозяйственной деятельности. Как показали исследования финансово-хозяйственной деятельности для группы компаний IT сферы, проведенные во 2 главе данного исследования за 2019-2021 г. для всех трех организаций, независимо от масштабов бизнеса, характерно

состояние финансовой неустойчивости, основной причиной которой является недостаточность собственного капитала, вызывающая высокую зависимость от внешних источников финансирования» [12]. «К главным факторам, которые формируют данную ситуацию, можно отнести недостаточные объемы нераспределенной прибыли, которые обусловлены невысокими темпами роста чистой прибыли, что существенно сдерживает развитие компаний. Причиной снижения прибыли является высокий уровень расходов компаний: так темпы роста расходов существенно превышают темпы роста доходов. В связи с чем можно сделать выводы о том, что годовой прирост выручки в исследуемых компаниях недостаточен. Кроме того, в компаниях наблюдается высокий уровень дебиторской задолженности, то есть они вынуждены финансировать своих партнеров за счет привлеченных в свой оборот заемных средств» [15].

«Как показало исследование, анализируемые компании не проводят расчетов, которые бы показали эффективность такого распоряжения заемными средствами. В данной ситуации возможно, что предоставление коммерческого кредита покупателям негативно сказывается на финансовых результатах объектов исследования. Таким образом, для повышения финансовой устойчивости все три компании, ставшие участниками данного исследования, нуждаются в мероприятиях по увеличению объема и доли собственного капитала, то есть повышению прибыльности их финансово-хозяйственной деятельности, кроме того объектам данного исследования необходимо уделять внимание формированию своей кредитной политики» [16]. Реализация предложенной методики на практике призвана обеспечить реальную оценку взаимосвязи между финансовой устойчивостью организации и ее экономическим ростом, способствовать обоснованности разрабатываемых управленческих решений. Комплексная программа управления факторами финансовой устойчивости, предлагаемая для внедрения на исследуемых предприятиях, устанавливает единую структуру работы с факторами финансовой устойчивости. При ее внедрении возможен подбор вариантов реализации отдельных стадий, но, при этом гарантировано соблюдение

последовательности и формирование результатов (документирование каждой из стадий).

Предлагаемые программой процедуры представляют собой «шаблонные» пути решения, целью которых является предложение выбрать для конкретной ситуации варианты решений, целесообразные для применения в рискованной ситуации по утрате финансовой устойчивости для конкретного предприятия ИТ-сферы, при этом решения имеют определенные (известные и неизвестные) параметры. Для работы с рисками в рамках комплексной программы был предложен алгоритм управления факторами финансовой устойчивости для предприятий ИТ-отрасли. Данный алгоритм является универсальным, так как позволяет менеджерам управлять как совокупностью факторов финансовой устойчивости, так и отдельно взятым фактором, кроме того алгоритм помогает выявить и оценить риски, связанные с возможностью утраты финансовой устойчивости. Универсальные и всесторонние процедуры управления факторами финансовой устойчивости не возможно разработать, так как на современном этапе экономического развития условия внешней и внутренней среды для предприятий ИТ-отрасли не только быстро меняются, но и в большинстве случаев ужесточаются. В связи с этим комплексные программы по управлению факторами финансовой устойчивости необходимо разрабатывать в форме процедур, алгоритмов действий, которые позволят менеджерам принимать решения, оптимальные для каждой конкретной ситуации. Предложенная Комплексная программа управления факторами финансовой устойчивости, имеющая унифицированный характер, позволит при ее внедрении ООО «Эффективные технологии», ООО «Неткрэкер», ООО «Программ Мастер» укрепить финансовую устойчивость данных предприятий. Так же нужно заметить, что программа учитывает общий характер факторов финансовой устойчивости, но при необходимости руководство предприятий ИТ-сферы может вносить в нее индивидуальные критерии и учитывать особенности своего бизнеса, так как программа представлена в виде алгоритма действий.

Список используемых источников

1. Абрамова М.А., Александрова Л.С. Финансы и кредит. М.: Юриспруденция, 2020 - 448 с.
2. Абызова Е.В., Рощупкин Е.Ю. Факторы финансовой устойчивости предприятия // Проблемы экономики и менеджмента. 2019. №5 (57). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/factory-finansovoy-ustoychivosti-predpriyatiya-2> (дата обращения: 27.04.2021).
3. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие. /Л.Л. Ермолович, Л.Г. Сивич, Г.В. Толкач, И.В. Щиткова. Под общей редакцией Л.Л. Ермолович. Мн.: «Интерпрессервис», 2015. 642 с.
4. Антошкина А.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности/ Антошкина А.В.- Т.: Экоперспектива, 2015-298с.
5. Барри М.М. Факторы, определяющие уровень финансовой устойчивости предприятий // Финансовые исследования. 2020. №2 (55). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/factory-opredelyayuschie-uroven-finansovoy-ustoychivosti-predpriyatiy> (дата обращения: 27.04.2021).
6. Бердина Т.А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности/Бердина Т.А.- М.:ИНФРА-М-2019 г.-224 с.
7. Большаков С.В. Финансы предприятий: теория и практика. – М.: Книжный мир, 2019. – 617 с.
8. Борисов В.Н., Загидуллина Т.С. Анализ влияния внешних факторов на финансовое состояние предприятий нефтедобывающей промышленности // Вестник Казанского технологического университета. 2014. №4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-vliyaniya-vneshnih-faktorov-na-finansovoe-sostoyanie-predpriyatiy-neftedobuvayuschey-promyshlennosti> (дата обращения: 27.04.2021).
9. Бородин И.А. Теоретические основы финансов предприятий/ И. А. Бородин. -Ростов н/Д: «Феникс», 2019. -150 с.

10. Бурмистрова Л.М. Финансы организаций (предприятий)/ Л. М. Бурмистрова. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 240 с.
11. Ван Хорндж.К. Основы управления финансами. - М.: Финансы и статистика, 2014.-537 с.
12. Володин А.А., Самсонов Н.Ф., Бурмистрова Л.А. Управление финансами (финансы предприятий)/ А. А. Володин, Н. Ф. Самсонов, Л. А. Бурмистрова. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 503 с.
13. Гаврилова А.Н., Попов А.А. Финансы организаций (предприятий)/ А. Н. Гаврилов, А. А. Попов. –М.: КноРус, 2020. – 608 с.
14. Гудович Г.К. Анализ финансового состояния предприятия/ Г. К. Гудович. - Липецк: ЛЭГИ, 2015.-122 с.
15. Данилова Надежда Леонидовна Сущность и проблемы анализа финансовой устойчивости коммерческого предприятия // Концепт. 2014. №2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/suschnost-i-problemy-analiza-finansovoy-ustoychivosti-kommercheskogo-predpriyatiya> (дата обращения: 27.04.2021).
16. Дорожинский О.Л. Финансы предприятий/ О. Л. Дорожинский. - Новосибирск: СибАГС, 2019. - 272 с.
17. Дробозина Л.А. Финансы: Учебник - М., 2020 г.-678 с.
18. Епифанов В.А. Финансовое управление предприятием/ В. А. Епифанов. - М.: МЭИ, 2015. -456 с.
19. Ершов Р.С., Кузин В.И. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия в условиях экономического кризиса // Вестник молодежной науки. 2019. №2 (4). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/factory-vliyayuschie-na-finansovuyu-ustoychivost-predpriyatiya-v-usloviyah-ekonomicheskogo-krizisa> (дата обращения: 27.04.2021).
20. Захарова Ю.Н., Мартынов Д.И. Анализ финансового состояния организации // Инновационная наука. 2020. №4-1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-finansovogo-sostoyaniya-organizatsii> (дата обращения: 27.04.2021).

21. Ивасенко А.Г. Финансовый менеджмент./ А. Г. Ивасенко. Новосибирск: Новосиб. гос. техн. ун-т, 2020.- 175 с.
22. Карасева И.М. Финансовый менеджмент. – М.: Омега, 2019. – 335 с..
23. Каратуев А.Г. Финансовый менеджмент: Учеб-справочн. Пособие. – М.: ИД ФБК ПРЕСС, 2019. – 400 с.
24. Ковалев В.В. Финансовый анализ. – М.: Финансы и статистика, 2019. – 415 с.
25. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. - М.: Финансы и статистика, 2021.- 564 с.
26. Ковалева А.М., Баранникова Н.П., Бурмистрова Л.А. и д. Финансы и кредит. - М.: Финансы и статистика, 2019. - 512 с.
27. Ковалева А.М., Лапуста М.Г., Скамай Л.Г. Финансы фирмы: Учебник.- М.:ИНФРА, 2021, 522 с.
28. Корчагина Е. В. Сбалансированная система показателей как инструмент управления развитием компании: Сравнение российского и зарубежного опыта // ПСЭ. 2020. №4.
29. Кузнецов Б.Т. Финансовый менеджмент. – М.: ЮНИТИ, 2014. – 288 с.
30. Лихачева О.Н. Финансовое планирование на предприятии: Учеб пособие - М.: ООО "ТК Велби", 2015, 432 с.
31. Мамишев В. И. Структура капитала и ее влияние на стоимость компании // ПСЭ. 2015. №1 (53). URL: <http://cyberleninka.ru/article/n/struktura-kapitala-i-ee-vliyanie-na-stoimost-kompanii> (дата обращения: 27.04.2021).
32. Марочкина В.М. Основы финансового менеджмента на предприятии. – Минск, 2013. – 188 с.
33. Нечитайло А.И., Нечитайло И.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности/Нечитайло А.И., Нечитайло И.А.- Ростов-на-Дону:Феникс- 2019 г.- 328 с.
34. Остапенко В.В. Финансы предприятий/ В. В. Остапенко. – М.: Омега-Л, 2020. – 303 с.

35. Платонова Н.А., Харитонов Т.В. Планирование деятельности предприятия: Учебное пособие – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2015. – 432с.
36. Пястолов С. Анализ хозяйственно-финансовой деятельности /Пястолов С.-М.: Академия-2020 г. – 386 с.
37. Родионова Екатерина Денисовна, Гиголаев Георгий Филиппович Финансовая устойчивость компании // Символ науки. 2015. №12-1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovaya-ustoychivost-kompanii> (дата обращения: 27.04.2021).
38. Савицкая Г. В. Экономический анализ: Учеб 8-е изд., перераб. - М.: Новое издание, 2014. - 640 с.
39. Седова Елена Ивановна, Хрисанфова Алина Александровна Финансовая устойчивость предприятия как основополагающий фактор успешного развития бизнеса // Вестник ГУУ. 2019. №11. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovaya-ustoychivost-predpriyatiya-kak-osnovopolagayuschiy-faktor-uspeshnogo-razvitiya-biznesa> (дата обращения: 27.04.2021).
40. Сотнева Юлия Дмитриевна Ключевые аспекты финансовой устойчивости корпораций // Вестник МГИМО. 2015. №4 (43). URL: <http://cyberleninka.ru/article/n/klyuchevye-aspekty-finansovoy-ustoychivosti-korporatsiy> (дата обращения: 27.04.2021).
41. Теория анализа хозяйственной деятельности / Под общей редакцией Л.И. Кравченко.: М.-2014.
42. Федотова Н.В. Сущность и факторы финансовой устойчивости предприятия // ТДР. 2020. №3. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/suschnost-i-factory-finansovoy-ustoychivosti-predpriyatiya> (дата обращения: 27.04.2021).
43. Финансовый менеджмент. Учебное пособие. – Барнаул: Издательство ААЭП, 2015. – 183 с.
44. Финансовый менеджмент. Учебное пособие. – Барнаул: Издательство ААЭП, 2014 – 203 с.

45. Финансовый менеджмент./Под ред. Л.А. Мочалова. - Барнаул: Издательство ААЭП, 2015. – 251 с.
46. Чечевицына Л. Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. - М.: Дашков и к, 2015. - 351 с.
47. Шелопаев Ф.М. Финансы, денежное обращение и кредит. М: Юрайт-М. 2015 - 275с.
48. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа М: ИНФРА, 2019.- 452 с.
49. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. – М.: Инфра-М, 2015. - 343с.
50. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. - М.: Финансы и статистика, 2015.
51. Щурина С.В., Михайлова М.В. Финансовая устойчивость компании: проблемы и решения // Финансы и кредит. 2019. №42 (714). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovaya-ustoychivost-kompanii-problemy-i-resheniya> (дата обращения: 27.04.2021).
52. Экономика предприятия / Под общ.ред. В. Я. Хрипача. - Мн.: Экономпресс, 2019. - 464 с.
53. Экспорт софта набирает силу // Эксперт Online. URL: <http://expert.ru/2015/12/30/eksport-softa-nabiraet-silu/media/276514/> (дата обращения: 27.04.2021).
54. Юшаков А.С. Проблемы повышения финансовой устойчивости организаций в современных условиях // Стратегии бизнеса. 2020. №8.
55. Saini, N., Singhania, M., Hasan, M., Yadav, M.P., Abedin, M.Z. Non-financial disclosures and sustainable development: A scientometric analysis. Journal of Cleaner Production 381,135173, 2022
56. Valencia-Payan, C., Griol, D., Corrales, J.C. Blockchain for Supply Chain Traceability with Data Validation Lecture Notes in Networks and Systems, 531 LNNS, с. 156-165

57. Chatterjee, S., Chaudhuri, R., Kumar, A., Aránega, A.Y., Biswas, B. Development of an integrative model for electronic vendor relationship management for improving technological innovation, social change and sustainability performance, *Technological Forecasting and Social Change*, 186,122213
58. Zikopoulos, C. On the effect of upgradable products design on circular economy *International Journal of Production Economics*, 254,108629, 2022
59. Gnansounou, S.C., Sagoe, A.A., Mattah, P.A.D., (...), Aheto, D.W., Glèlè Kakaï, R. The co-management approach has positive impacts on mangrove conservation: evidence from the mono transboundary biosphere reserve (Togo-Benin), West Africa, *Wetlands Ecology and Management*, 30(6), c. 1245-1259
60. Wittenauer, R., Nowak, S., Luter, N. Price, quality, and market dynamics of malaria rapid diagnostic tests: analysis of Global Fund 2009–2018 data, *Malaria Journal*, 21(1),12, 2022.