

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)

Департамент магистратуры (бизнес-программ)

(наименование)

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Экономическая безопасность, учет и аудит

(направленность (профиль))

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ)

на тему: Совершенствование методики анализа финансового состояния
коммерческих организаций для обеспечения экономической безопасности

Студент

Т.Н. Малькова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Научный
руководитель

к.э.н., доцент, Я.С. Митрофанова

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

Тольятти 2021



Росдистант
ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

Содержание

Введение.....	3
1 Концептуальные основы анализа и оценки финансового состояния коммерческой организации для обеспечения экономической безопасности ...	8
1.1 Сущность финансового состояния коммерческой организации.....	8
1.2 Обзор отечественных и зарубежных методик анализа финансового состояния организации.....	15
1.3 Роль анализа финансового состояния в обеспечении экономической безопасности.....	23
2 Анализ финансового состояния организации как основа обеспечения экономической безопасности организации	28
2.1 Организационно-экономическая характеристика объектов исследования	28
2.2 Анализ имущественного положения организаций, их ликвидности и финансовой устойчивости.....	32
2.3 Оценка рентабельности и деловой активности.....	47
3 Совершенствование методики анализа финансового состояния организации для обеспечения экономической безопасности организации.....	54
3.1 Совершенствование методики анализа финансового состояния организации в целях обеспечения экономической безопасности.....	54
3.2 Апробация разрабатываемых предложений и рекомендаций.....	64
Заключение	79
Список используемой литературы и используемых источников.....	83
Приложение А Анализ состава, динамики и структуры имущества и капитала ООО «Мэйс-групп».....	89
Приложение Б Анализ деловой активности ООО «Оазис»	91
Приложение В Оценка деловой активности ООО «Мэйс-групп».....	92

Введение

Актуальность и научная значимость настоящего исследования.

Теория экономической безопасности за последние годы стала одним из актуальных и динамично развивающихся разделов экономической науки.

Выбор тех или иных вариантов развития экономики, осуществления инвестиций, формирования доходов и расходов организации невозможно без оценки их экономических последствий для организации в виде критериев и индикаторов безопасности [17]. Поэтому в современных условиях экономическая безопасность организации приобретает первостепенное значение, так как она дает ориентиры для принятия верных экономических решений, имеет ключевое значение для определения факторов устойчивости и развития организации и способствует ее экономическому росту [22].

Экономическая безопасность с каждым годом становится все актуальнее, что принято связывать с усилением уровня конкурентоспособности в мировой экономике, пандемией коронавируса, возникновением стратегических рисков, способствующие усилению экономического кризиса в мире, а также иных угроз, которые обуславливаются усилением процессов, направленных на информатизацию, глобализацию, интеллектуализацию нынешней экономики.

В современных условиях приближающегося серьезного экономического кризиса не только в России, но и в целом в мире особую значимость приобретает анализ финансового состояния. Рыночные условия обуславливают высокую ответственность и самостоятельность субъектов хозяйствования в разработке и принятии управленческих решений, способствующих повышению эффективности деятельности и укреплению финансового состояния [17]. Правильно разработанная стратегия развития организации, оптимально составленный план перспектив ее развития, экономически обоснованная учетная политика, система управления и регулярное приведение анализа финан-

сового состояния обеспечивают стабильное и устойчивое функционирование организации [26, 42].

Главной стратегической целью любой организации, от магазина у дома до авиакомпании является обеспечение ее устойчивого финансового состояния, способствующего ее устойчивому развитию, генерированию прибыли, увеличению ценности и стоимости, повышению ее кредитоспособности и инвестиционной привлекательности и экономической надежности. Обеспечение этого возможно только на основе реальных результатов анализа финансового состояния, которое будет способствовать формированию информационного обеспечения финансового менеджмента организации.

В условиях очень серьезных экономических потрясений происходящих сегодня в России, когда значительное количество организаций, причем не только в секторе малого бизнеса не могут справиться со сложившимися обстоятельствами и просто прекращают свою деятельность роль финансового анализа значительно усиливается, а кроме того приобретает новых характер.

На данный момент можно выделить довольно большое число различных методик, при помощи которых анализируется финансовое положение и состояние любой компании [43]. При этом следует отметить, что, к примеру, для проведения корректной оценки, что касается финансовой устойчивости и платежеспособности, существующие подходы не являются совершенными [12]. В связи с этим, и появляется необходимость в совершенствовании подходов, которые направлены на проведение анализа финансового положения и состояния компаний.

У нынешних подходов, основной целью которых является проведение анализа финансового положения и состояния, можно выявить определенную собственную традиционную базу, не предоставляющую корректного итога при управленческих решениях [50].

Объект исследования – финансовое состояние организации.

Предмет исследования – аналитический инструментарий оценки финансового состояния.

Цель исследования – изучить концептуальные основы анализа и оценки финансового состояния коммерческой организации.

Гипотеза исследования: совершенствование анализа финансового состояния коммерческих организаций является важным элементом обеспечения их экономической безопасности.

Достижение поставленной цели предопределило необходимость решения следующих **задач:**

- исследовать сущность анализа финансового состояния коммерческой организации;
- обосновать необходимость совершенствования методики анализа финансового состояния;
- исследовать аналитический инструментарий оценки финансового состояния коммерческой организации;
- провести обзор российских и зарубежных методик анализа финансового состояния.

Теоретическая, методологическая база исследования. Теоретическую основу исследования составили научные положения, содержащиеся в фундаментальных трудах отечественных и зарубежных ученых, посвященных предмету исследования.

Методологическую базу исследования составляет диалектический метод. В диссертационном исследовании использовались общенаучные методы познания – индукция, дедукция, анализ, синтез, наблюдение, сравнение, абстрагирование, формализация, статистические методы, коэффициентный анализ, методы факторного моделирования и др.

Опытно-экспериментальную базу исследования составили данные бухгалтерской (финансовой) отчетности ООО «Оазис», ООО «Столица крепежа», ООО «Мэйс-групп» за 2018-2020 гг.

Научная новизна исследования состоит в совершенствовании методики анализа финансового состояния организаций для обеспечения экономической безопасности, а именно:

– в углубленном и разностороннем изучении существующих подходов к анализу финансового состояния организаций, выявлении существующих проблем анализа финансового состояния;

– в разработке и апробации авторского подхода к анализу финансового состояния организаций на основе существующих научных положений.

Теоретическая значимость исследования состоит в углубленном и разностороннем анализе существующих отечественных и зарубежных положений по теме работы, что позволяет более широко посмотреть на предмет исследования и подготовиться к практической части работы.

Практическая значимость исследования состоит в возможности применения разработанной методики для анализа финансового состояния организаций.

Достоверность и обоснованность результатов исследования обеспечивались:

- базированием на строго доказанных и корректно используемых выводах фундаментальных и прикладных наук, положения которых нашли применение в работе

- применением методов, адекватных объекту, предмету, целям и задачам исследования.

Личное участие автора в организации и проведении исследования состоит в определении цели и задач работы, выборе объекта и предмета исследования, сборе и обработке информации для исследования, в разработке авторского подхода анализа финансового состояния организаций и апробации его на практике.

Апробация и внедрение результатов работы велись в течение всего исследования. Его результаты отражались в отчетах по практике. По итогам исследования была опубликована научная статья.

На защиту выносятся следующие положения:

1. Современные условия развития экономики обуславливают необходимость совершенствования методики анализа финансового состояния организаций.

2. При проведении исследования финансового состояния коммерческих организаций выявлено достаточно большое количество экономических угроз на фоне общего удовлетворительного уровня развития.

3. Совершенствование методики анализа финансового состояния организаций должно проводиться в рамках единого комплексного интегрального показателя и обладать определенной гибкостью интерпретации полученных результатов, как в рамках компилированного показателя, так и в рамках нормативного, межфирменного показателя.

1 Концептуальные основы анализа и оценки финансового состояния коммерческой организации для обеспечения экономической безопасности

1.1 Сущность финансового состояния коммерческой организации

Для полноты исследования нам потребуется провести детальную аналитическую оценку понятия финансовое состояние организации, обратившись к ряду авторских формулировок представителей научного сообщества. Таким образом, можно отметить, что проблему определения финансового состояния субъекта хозяйственной деятельности рассматривали в своих работах такие видные представители экономической науки, как А.И. Ковалев, А.Д. Шеремет, М.И. Баканов, Р.С. Сайфулин, Э.А. Маркарьян и др.

Прежде всего, представители научного экономического сообщества указывают на то, что финансовое состояние организации представляет собой процесс размещения его денежных средств, показатели динамики, которые демонстрируют финансы организации в рамках реализации процесса воспроизводства, указывающие на то, какими возможностями обладают организации в аспекте долгосрочного экономического развития [32, 47].

Таким образом, если обратиться к авторской формулировке финансового состояния, которую представил в своих работах Э.А. Маркарьян, можно отметить, что, по мнению учёного, финансовое состояние представляет собой сложную систему показателей, используемых для отражения способности субъекта хозяйственной деятельности своевременно погашать имеющиеся у него долги и обязательства [15]. В соответствии с этим можно заключить, что в рамках финансовой деятельности, данный процесс должен реализоваться по ряду ключевых направлений, в частности в направлении формирования, движения и обеспечения сохранности объектов имущества данной организации, и осуществление эффективного контроля над его использованием. В результате, можно отметить, что финансовое состояние организации является

результатом взаимодействия структурных компонентов, присутствующих в составе системы финансовых отношений организации [48].

Далее, А.Д. Шеремет и Р.С. Сайфулин раскрывали понятие финансового состояния организации как сводную характеристику, отражающую структурный состав и порядок размещения средств, структурное строение источников и их пополнения, показатели скорости капиталооборачиваемости, возможности, которыми обладают организации в аспекте своевременного и в полном объеме погашения имеющихся обязательств и т.д. [3]. Авторская формулировка Г.В. Савицкой: финансовое состояние организации представляет собой специфическую экономическую категорию, отражающую особенности течения процесса состояния капитала в рамках его кругооборота, а также возможности субъекта хозяйственной деятельности развиваться в течение определенного временного отрезка [10].

В данном случае необходимо акцентировать внимание на том, что в ряде авторских формулировок основное внимание сосредоточено на плановой и контрольной характеристике [45]. Так, в качестве примера, можно привести понятия, сформулированные М.И. Бакановым, А.Д. Шереметом. По их мнению, финансовое состояние субъекта хозяйственной деятельности могут охарактеризовать особенности размещения и использования финансовых средств, степень пополнения собственными средствами за счёт размеров получаемой прибыли, а также иных источников, принимая во внимание рассчитанные плановые показатели, и скорость оборачиваемости в течение производственного цикла основных и оборотных активов [30].

Кроме того, необходимо указать также на то, что финансовое положение организации представляет собой значимый структурный компонент, присутствующей в составе совокупного экономического потенциала субъекта хозяйственной деятельности, который необходим для надлежащего отражения финансовых результатов, которых организация достигла по результатам работы [4].

В частности, по мнению В.В. Ковалева в качестве фундамента для проведения дальнейшей аналитической оценки финансового состояния организации выступает его экономический потенциал, а также система непрерывного протекающих изменений в рамках временного периода [14]. И, в данной ситуации, экономический потенциал с точки зрения учёного выступает в качестве специфической способности субъекта хозяйственной деятельности реализовать необходимые мероприятия для достижения поставленных стратегических и оперативных целей, организуя при этом систему использования сосредоточенных в руках организации материальных, трудовых и финансовых средств и ресурсов.

Также в ситуации, когда используется учетно-аналитический метод для проведения аналитической оценки финансового состояния организации, может использоваться комплекс показателей, которые содержатся в финансовых отчетах, формируемых в организации [35]. В частности, по мнению Л.Т. Гиляровской такая категория, как финансовое состояние компании, представляет собой один из структурных компонентов, присутствующих в составе финансового анализа, специфическая особенность которого заключается в наличие ряда показателей, содержащихся в бухгалтерском балансе организации на определенную отчетную дату в виде остатков по соответственным счетам или их совокупности [25]. Основные параметры, свидетельствующие о том, в каком финансовом состоянии находится в данный момент организация, в наиболее обобщенной форме представляют собой зафиксированные изменения в аспекте размещения средств, а также источников для их пополнения, то есть здесь имеются в виду собственные и заемные источники средств, которые использовала организация в течение анализируемого периода [29].

Также некоторые представители научного сообщества утверждают, что финансовое состояние субъекта хозяйственной деятельности представляет собой характеристику, которая отражает его инвестиционную привлекательность, параметры его конкурентоспособности в процессе деятельности на

финансовом рынке. Так, авторская формулировка И. Т. Балабанова отличается тем, что ученый определяет категорию финансового состояния организации как показатели, указывающие на степень его платежеспособности и кредитоспособности, иными словами в данном случае имеется в виду показатель финансовой конкурентоспособности организации, характер и эффективность использования капитала и финансовых средств, сосредоточенных в руках организации, надлежащее исполнение обязательств, которые организация берёт на себя перед государством и другими коммерческими структурами [45].

Авторская формулировка Н.П. Любушина термина финансовое состояние организации заключается в том, что он рассматривал данную категорию, как одну из потенциальных способностей организации в области реализации политики финансового обеспечения своих производственных и других процессов [28]. По этой причине в качестве основных характеристик финансового состояния выступает объём имеющихся в наличии финансовых ресурсов, требующихся для того чтобы обеспечить нормальную жизнедеятельность организации, параметры эффективности размещения ресурсов и продуктивность их эксплуатации, налаживание продуктивных взаимоотношений в области финансового взаимодействия с другими организациями, а также показатели платежеспособности, кредитоспособности организации и её финансовая устойчивость.

В рамках проведения сравнительной аналитической оценки структурного содержания авторских формулировок рассматриваемого определения имеется возможность для заключения вывода, в соответствии с которым финансовое состояние организации представляет собой показатели, свидетельствующие о реальной и потенциальной финансовой самостоятельности субъектов хозяйственной деятельности, кроме того финансовое состояние является показателем, который свидетельствует о возможности организации в данный момент осуществить определенный объём финансового обеспечения текущих процессов [38]. В количественном выражении финансовое состояние

позволяют определить конкретные показатели, которые применяются в рамках оценки финансового состояния организации [52].

Любой руководитель современной организации, принимая решение о том, какие управленческие действия необходимо осуществить, понимает, что в данном процессе ключевое функциональное значение имеют разнообразные экономические сведения, которые могут охарактеризовать особенности состояния и развития субъекта хозяйственной деятельности. Информацию в данном случае можно взять из бухгалтерской финансовой отчетности. В свою очередь при формировании бухгалтерской финансовой отчетности обеспечивает соответствие данным всех видов хозяйственного учета, это бухгалтерский, статистический, оперативно-технический и налоговый учет. Таким образом, создаются все необходимые условия для того, чтобы в структуре отчетности и отражены все аспекты хозяйственного функционирования организации [34].

В таблице 1 представлен обобщающий анализ трактовок финансового состояния различными авторами.

В конечном итоге можно отметить, что ключевую роль при формировании информационного фундамента, на котором в дальнейшем может быть произведена оценка финансового состояния компании, играет бухгалтерская информация, а форма отчетности, где эти данные выступают в качестве ключевого инструмента, который позволяет наладить процесс достоверного предоставления информации, касающейся особенностей финансового состояния компании [46]. Ключевой причиной в данном случае является то, что формы собственности организаций могут изменяться. Указанный процесс чаще всего можно встретить в области обращения, что обусловило возникновение ситуации, при которой большинство вертикальных связей было разрушено, и по этой причине организации стали информационно обособленными

Таблица 1 – Анализ определений термина «финансовое состояние»

Автор	Определение
Э.А. Маркарьян	Сложная система показателей, используемых для отражения способности субъекта хозяйственной деятельности своевременно погашать имеющиеся у него долги и обязательства.
А.Д. Шеремет и Р.С. Сайфулин	Сводная характеристика, отражающая структурный состав и порядок размещения средств, структурное строение источников и их пополнения, показатели скорости капиталоборачиваемости, возможности, которыми обладают организации в аспекте своевременного и в полном объеме погашения имеющихся обязательств и т.д.
Г.В. Савицкая	Специфическая экономическая категория, отражающая особенности течения процесса состояния капитала в рамках его кругооборота, а также возможности субъекта хозяйственной деятельности развиваться в течение определенного временного отрезка.
Л.Т. Гиляровская	Один из структурных компонентов, присутствующих в составе финансового анализа, специфическая особенность которого заключается в наличии ряда показателей, содержащихся в бухгалтерском балансе организации на определенную отчетную дату в виде остатков по соответственным счетам или их совокупности.
И.Т. Балабанов	Показатели, указывающие на степень его платежеспособности и кредитоспособности, иными словами в данном случае имеется в виду показатель финансовой конкурентоспособности организации, характер и эффективность использования капитала и финансовых средств, сосредоточены в руках организации, надлежащее исполнение обязательств, которые организация берёт на себя перед государством и другими коммерческими структурами.
Н.П. Любушин	Одна из потенциальных способностей организации в области реализации политики финансового обеспечения своих производственных и других процессов.

На рисунке 1 представлены три основных подхода к определению сущности финансового состояния, которые можно сформировать на основе оценки всех рассмотренных ранее определений.

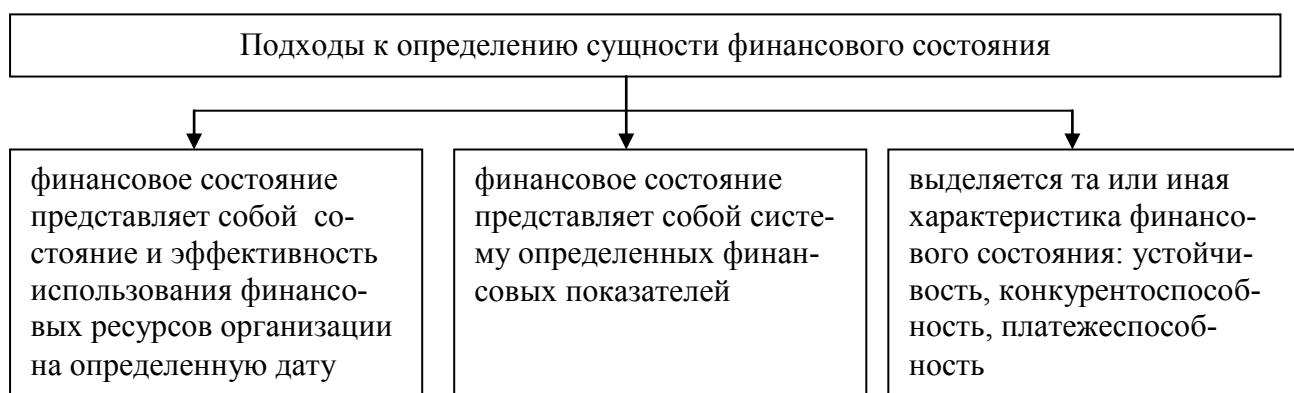


Рисунок 1 – Подходы к определению сущности финансового состояния

Ниже представлено авторское определение рассматриваемого термина: это многоаспектная экономическая категория, которая агрегирует основные ключевые характеристики финансовой и хозяйственной деятельности, эффективного функционирования и развития, отражающаяся в определенном наборе финансовых коэффициентов и показателей.

Важно отметить, что финансовое состояние организации характеризует ее в экономической среде, а также позволяет определить насколько безрисковым и эффективным могут быть взаимоотношения данной организации в государством, с ее сотрудниками, с банками с прочими контрагентами, а также с потенциальными заемщиками и инвесторами [57]. Как для организации, так и для ее партнеров является интересным не только фактическое положение дел в организации, но и перспективное финансовое состояние, то есть то, что произойдет как минимум в среднесрочной и краткосрочной перспективе.

На рисунке 2 указаны характерные черты проведения анализа финансового состояния компании.

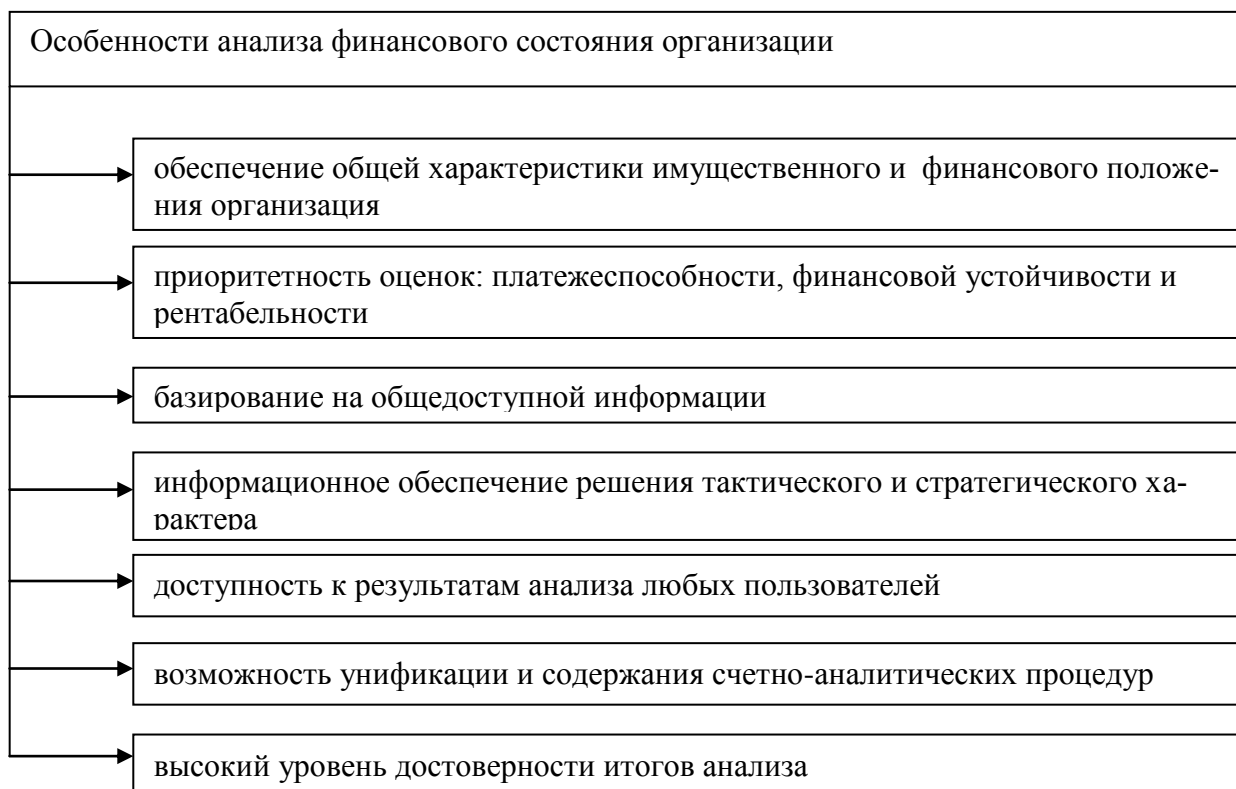


Рисунок 2 – Характерные черты проведения анализа финансового со-

стояния компании

Итак, финансовое состояние компании представляет собой экономическую категорию, отражающую динамику имущества организации и его структуру, соотношение собственных и заемных средств организации, а также эффективность использования имущества и источников его финансирования, уровень ликвидности организации и степень ее платежеспособности, тип финансовой устойчивости, ее инвестиционную привлекательность и способность к саморазвитию. Оценка финансового состояния в динамике за ряд лет способствует оценки деловых и профессиональных качеств менеджмента организации [58].

1.2 Обзор отечественных и зарубежных методик анализа финансового состояния организации

Сегодня выработано большое число разных приемов и методов, которые помогают в процессе анализа финансового состояния любой компании [37, 39]. Большинство методов, которые предложены отечественными и российскими учеными и специалистами, основаны на анализе статистики в процессе обработки информации и сведений. К ним можно отнести нижеуказанные подходы и методы:

- вертикальный и горизонтальный анализ,
- структурный анализ,
- коэффициентный анализ,
- графический метод.

К наиболее корректным и известным методам, которые направлены на проведение анализа финансового состояния компании, принято относить методы А.Д. Шеремета и А.И. Бужинского.

Согласно данному подходу финансовое состояние компании можно определить при помощи анализа размещения ее средств, наличия и характеристики источников их формирования [3].

К основным показателям, которые используются в процессе оценки финансового состояния, принято относить те, которые указаны на рисунке 3.

Чтобы определить наличие и существование данных средств, применяются нижеуказанные показатели:

- 1) источники собственных средств;
- 2) источники средств, приравненные к собственным средствам;
- 3) вложение средств в основные средства и различные внеоборотные активы.

Авторы этого метода также предлагают анализировать заемные средства по различным видам, к примеру, по кредитам и ссудам. В данном методе анализ платежеспособности рассматривается не так существенно. Часто определяется лишь сальдо кредиторской и дебиторской задолженностей.

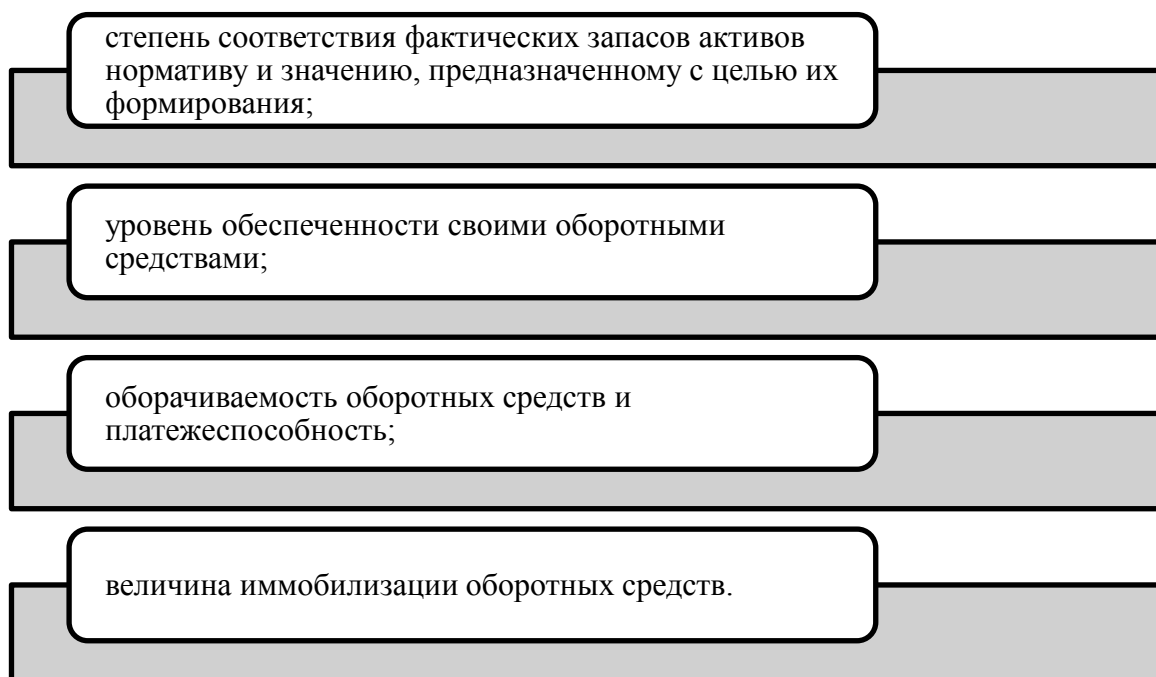


Рисунок 3 – Основные показатели, используемые в процессе осуществления оценки финансового состояния

Метод проведения анализа финансового состояния согласно мнению В.В. Ковалева, характеризуется тем, что лидирующее место в данном случае отдано предварительного анализу или экспресс-анализу и углубленному или внутреннему анализу, направленному на оценку финансового состояния. В.В.

Ковалев определяет нижеуказанные стадии представленного экспресс-анализа.

1. Подтверждение того, что баланс готов к корректному чтению.
2. Изучение пояснительной записки к отчету, оценка условий, в которых функционировала данная компания в отчетном периоде.
3. Определение и проведение оценки тенденции аналитических показателей, при помощи которых можно исследовать и изучить финансовое состояние предприятия. Цель данной стадии – это формирование обобщенной оценки результатов деятельности и финансового положения анализируемой компании [24].

Метод экспресс-анализа отчетности применяется в соответствии с оценкой состава и структуры ресурсов, эффективности использования средств (не только своих, но и кредитных), финансовых результатов функционирования компании.

Метод внутреннего анализа выполняется, чтобы диагностировать банкротство компании. Он основан, в первую очередь, на оценке и анализе нижеуказанных показателей: ликвидности и финансовой устойчивости, которые являются взаимодополняющими категориями коэффициентов. Также данный метод включает в себя изучение и исследование деловой активности предприятия, в процессе которого рассчитываются показатели эффективности использования различных ресурсов, коэффициенты рентабельности и оценки рыночной активности, оборачиваемости. В результате осуществления данного метода рассчитывается и анализируется риск вероятности наступления банкротства в соответствии с моделью Э. Альтмана [11].

Следующая методика, которая также направлена на проведение анализа финансово-хозяйственной деятельности любой компании, это метод М.В. Мельника, который ориентировался, в первую очередь, на осуществление процесса экспресс-анализа [7]. По мнению данного отечественного ученого и специалиста, процесс анализа финансового состояния предприятия включает в себя две нижеуказанные стадии:

- экспресс-анализ финансово-хозяйственной деятельности;
- углубленный финансовый анализ.

Экспресс-анализ необходимо выполнять согласно нижеуказанным стадиям: предварительная стадия; предварительный обзор бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах; экономическое чтение и проведение анализа рассматриваемой отчетности.

Ключевые этапы анализа указаны на рисунке 4.

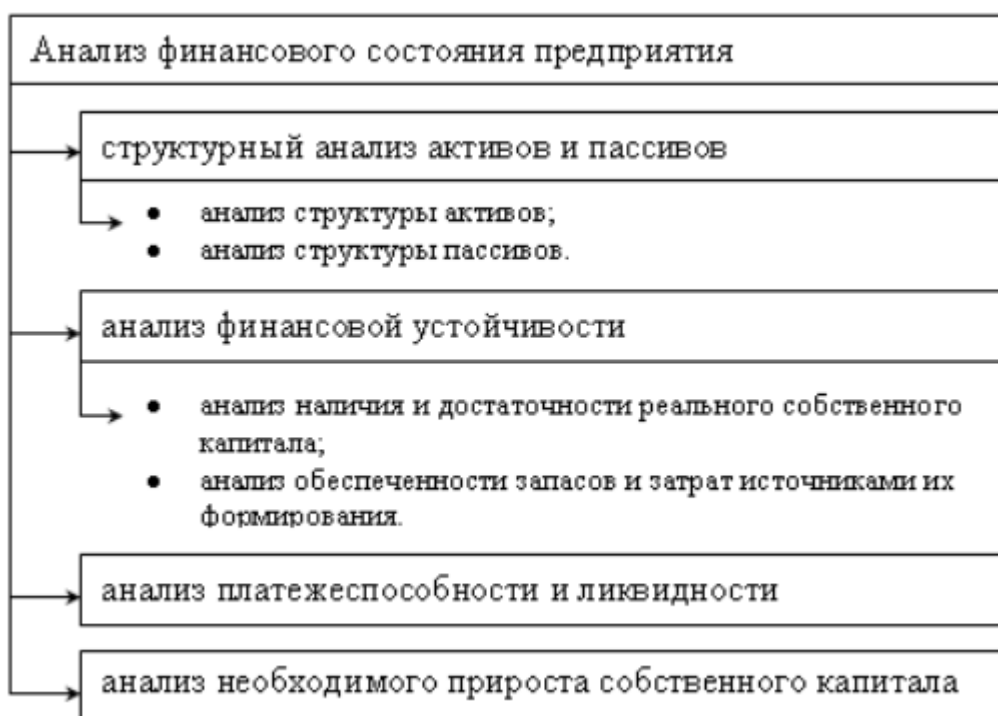


Рисунок 4 – Стадии углубленного анализа

В процессе проведения углубленного анализа в качестве дополнения к вышерассмотренной системе показателей, используются также прочие показатели и коэффициенты, при помощи которых можно установить финансовое состояние компании.

Далее следует рассмотреть метод оценки финансового состояния по Савицкой Г.В. Она предлагает анализировать по нижеуказанным направлениям:

- проведение анализа финансовой устойчивости;

- проведение анализа производственно-финансового левериджа;
- проведение анализа показателей платежеспособности;
- проведение анализа коэффициентов ликвидности;
- общая оценка и планирование финансового состояния.

Кроме этого, необходимо выделить диагностику вероятности банкротства фирмы, где рассматриваются причины и виды банкротства, методики определения риска наступления вероятности банкротства и пути финансового оздоровления компании.

В целом методика анализа финансового состояния Г.В. Савицкой представляется, с одной стороны, слишком детализированной, например, она предлагает детально анализировать динамику и структуру капитала, как по данным бухгалтерского баланса, так и по данным отчета о движения капитала. С другой стороны, в качестве существенного недостатка предложенной автором методики мы отмечаем отсутствие анализа финансовых результатов и рентабельности. Данное направление анализа Г.В. Савицкая выделяет в отдельный раздел экономического анализа, хотя представляется, что в рамках анализа финансового состояния необходимо оценивать эффективность деятельности. Кроме того Г.В. Савицкая не выделяет и анализ деловой активности, а показатели, характеризующие деловую активность, рассматриваются внутри указанные в таблице 3 этапов в привязке к тому или иному разделу анализа [40].

О.В. Ефимова при проведении анализа предлагает использовать четыре нижеуказанные стадии. С самого начала существует необходимость в использовании информации бухгалтерской и финансовой отчетности для проведения оценки финансового положения компании. Основная цель данной стадии – это определение изменений и корректировок в активах и пассивов баланса, а также в выявлении взаимосвязи между показателями. Вторая стадия заключается в группировке в соответствии с категориями риска оборотных средств, путем использования информации внутреннего учета. Таким образом, в конце данного этапа будет осуществлена оценка их ликвидности.

Следующая стадия основана на проведении оценки нижеуказанных показателей: независимости, финансовой устойчивости и финансирования. В конце реализации данного метода необходимо осуществить определение показателей оборачиваемости, к которым принято относить: текущие активы, дебиторская задолженность, товарно-материальные запасы [44].

Итак, можно сделать выводы, что основным недостатком рассмотренных подходов является их слабая приспособленность к инфляционным процессам.

В таблице 2 представлена сравнительная характеристика методик анализа финансового состояния.

Таблица 2 – Сравнительная характеристика этапов анализа финансового состояния

Этапы анализа финансового состояния	В.В. Ковалев	А. Д. Шеремет	Г.В. Савицкая	М.В. Мельник, А.И. Кривцов, О.В. Горлова	О.В. Ефимова
1	2	3	4	5	6
1. Экспресс-анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности	+	-	-	-	-
2. Углубленный анализ экономического и финансового положения	+	-	-	-	-
3. Предварительный обзор экономического и финансового положения субъекта хозяйствования	+	-	-	-	-
4. Оценка и анализ экономического потенциала субъекта хозяйствования	+	-	-	-	-
4.1 Оценка имущественного потенциала	+	+	+	+	+
4.2. Оценка финансового потенциала	+	+	+	+	+
4.2.1. Оценка ликвидности и платежеспособности	+	+	+	+	+
4.2.2. Оценка финансовой устойчивости	+	+	+	+	+

Продолжение таблицы 2

1	2	3	4	5	6
5. Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования	+	+	-	-	-
5.1. Оценка эффективности текущей деятельности (деловой активности)	+	+	-	-	+
5.2. Анализ прибыльности и рентабельности	+	+	-	-	-
5.3. Анализ положения на рынке ценных бумаг	+	-	-	-	-
6. Анализ движения денежных средств	-	+	-	-	-
7. Методика финансового анализа неплатежеспособных организаций	-	+	-	-	-
8. Комплексная оценка эффективности деятельности	-	+	-	-	-
9. Сравнительная комплексная оценка финансового состояния	-	+	-	-	-
10. Диагностика риска банкротства	-	-	+	-	-

Таким образом, сравнительный анализ позволяет сделать вывод, что всем без исключения методикам анализа финансового состояния присущи такие направления, как анализ имущественного потенциала, финансового потенциала, ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости [49].

Остальные направления анализа финансового состояния присущи только отдельным методиками.

Среди зарубежных научных исследований выделяют пять отдельных научных школ [56].

1. Школа эмпирических прагматиков (работы Роберта Фоулка)
2. Школа статистического финансового анализа
3. Школа мультивариантных аналитиков (Джеймс Блисс [41], Артур Винакор [40])
4. Школа аналитиков, занятых диагностикой банкротства
5. Школа участников фондового рынка

Проведем сравнительный анализ отечественных и зарубежных методик анализа финансового состояния в таблице 3.

Таблица 3 – Сравнительный анализ отечественных и зарубежных методик анализа финансового состояния [50, 53]

Этап анализа	Отечественные методики	Зарубежные методики	Сходство / различие
Анализ ликвидности и платежеспособности	Проводится в два этапа: 1) анализ коэффициентов: абсолютной ликвидности, быстрой ликвидности, текущей ликвидности; 2) анализ ликвидности баланса	Рассчитываются только коэффициенты абсолютной ликвидности, быстрой ликвидности, текущей ликвидности, чистый оборотный капитал к активам и интервальная оценка	В зарубежной методике не предусмотрен анализ ликвидности баланса. Кроме того в российской методике оценивают текущую, долгосрочную и общую платежеспособность
Анализ финансовой устойчивости	Проводится в два этапа: 1) анализ коэффициентов финансовой устойчивости: выделяют две группы показателей: соотношение элементов капитала; показатели финансирования активов; 2) определение типа финансовой устойчивости	Рассчитываются коэффициенты структуры капитала (отношения элементов капитала), коэффициенты, характеризующие способность к обслуживанию долга.	Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости за рубежом не проводится. За рубежом рассчитывается меньшее число коэффициентов структуры капитала, а коэффициенты финансирования активов не рассчитываются вообще. В тоже время дается оценка способности организации к обслуживанию долга с помощью ряда коэффициентов.
Анализ оборачиваемости	Входит в состав оценки деловой активности, являясь одним из ее этапов.	Рассчитываются показатели оборачиваемости	Методика почти идентична, за исключением того, что в отечественной практике рассчитывается больше показателей
Анализ рентабельности	Рассчитываются показатели рентабельности продаж, активов, собственного капитала, основных средств и т.п.	Рассчитываются показатели рентабельности продаж, активов, собственного капитала, инвестиций	Методика почти идентичная, за исключением того, что в отечественной практике рассчитывается больше показателей

В целом, резюмируя все вышеизложенное, можно сделать вывод о

значительном расхождении методики анализа финансового состояния в отечественной и зарубежной практике. Наиболее значительные расхождения имеют место при анализе ликвидности и финансовой устойчивости. Анализ оборачиваемости и деловой активности в отечественной и зарубежной методике почти идентичные.

Проведенный по предложенной методике анализ финансового состояния позволит выявить основные проблемы в деятельности организации и разработать рекомендации по стабилизации ситуации.

1.3 Роль анализа финансового состояния в обеспечении экономической безопасности

Экономическая безопасность, как правило, рассматривается на двух уровнях: микроуровень – в качестве экономической безопасности компаний и макроуровень – государственная безопасность. В действующем отечественном законодательстве не выявлена корректная формулировка рассматриваемого термина именно на микроуровне, в связи с тем, что для макроуровня необходимо пониманием экономической безопасности на уровне компаний и предприятий. Это обусловлено следующей причиной: экономическая безопасность государства зависит, к примеру, от следующих факторов:

- невысокий уровень конкурентоспособности товаров и услуг большей части компаний, функционирующих на территории нашей страны;
- остановка деятельности компаний;
- зарубежные компании зачастую приобретают отечественные предприятия, чтобы вытеснить их продукцию или услуги не только с российского рынка, так и с международного;
- зарубежные компании пытаются завоевать российский рынок по многим видам продукции народного потребления и др. [49]

Сущность рассматриваемого термина можно рассматривать с двух сто-

рон. С одной стороны, в качестве определенной позиции возможных и действующих угроз и возможностей, которые направлены на их нейтрализацию. С другой стороны, важную роль играют соответствующие параметры: эффективность, достижение установленного результата, деятельность, совершенствование [30].

Итак, можно утверждать, что под экономической безопасностью на микроуровне следует понимать процесс, который направлен на обеспечение успешного применения корпоративных ресурсов. При этом, основная цель заключается в предотвращении угроз и обеспечении корректной и эффективной деятельности компании не только на текущий момент, но и в перспективе. Таким образом, можно увидеть взаимосвязь терминов «безопасность» и «устойчивость».

При корректной деятельности системы безопасности предприятия в обязательном порядке учитывают конкуренцию, то есть борьбу за выживание при функционировании компаний. М. Портер [33] продемонстрировал, что существование определенного рынка зависит от конкретных пяти сил конкуренции.

1. Поставщики. Данная сила основана на их вероятной угрозе, которая направлена на повышение стоимости, что будет способствовать для компании уменьшению числа изготавливаемых товаров и прибыли.

2. Новые вероятные конкурирующие компании. При создании новой компании может возникнуть риск опасности прибыльности действующих фирм. На конкурентную силу данного фактора оказывает значительное влияние стоимость входа на рынок нового предприятия.

3. Покупатели. Под конкурентной силой покупателей принято понимать угрозу давления на стоимость, в связи с тем, что у покупателей возникают потребности получения лучшего уровня качества товаров и обслуживания. При этом, слабые покупатели способствуют повышению цена на продукцию или услуги и росту прибыли.

4. Соперничество действующих конкурирующих компаний. При этом,

принято выявлять нижеуказанные факторы [31]:

- условия спроса;
- структура конкурентоспособности рассматриваемой отрасли;
- стоимость выхода в отрасли.

5. Продукция-заменитель. Если есть возможность в полном объеме заменить продукцию, то формируется довольно существенная конкурентная угроза, которая в дальнейшем может оказывать значительное влияние на получаемую прибыль компании.

М. Портер [33] утверждал, что чем больше давление рассмотренных сил, тем меньше возможностей у действующих фирм повысить свою получаемую прибыль. Чтобы оказывать влияние на данные силы, компании следует пересмотреть собственную стратегию функционирования и развития.

Таким образом, конкурентоспособность компании включает в себя ключевую составляющую – эффективность. Однако, можно выделить довольно существенные различия между рассматриваемыми терминами: эффективность и конкурентоспособность.

Угрозы экономической безопасности компании принято детализировать согласно нижеуказанным параметрам:

- внешние и внутренние в соответствии с источниками появления;
- финансовые, производственно-технологические, маркетинговые, социальные и прочие согласно функциональной принадлежности.

Если рассматривать угрозы относительно отдельной компании, то следует выделять нижеуказанные виды.

1. Преобразования в государстве, которые касаются финансовой ситуации, и способствующие ухудшению деятельности компаний. Причины появления данных корректировок:

- повышение или уменьшение валютного курса;
- нестабильность и непрогнозируемость системе налогообложения и таможенной политики;
- ситуации на фондовом рынке.

2. Потеря возможности осуществлять процесс по сбыту продукции, чтобы обеспечить необходимую прибыльность компании. Причины появления данных угроз:

- различные существенные изменения, способствующие корректировке спроса на определенную продукцию;
- общеэкономическая ситуация в стране и в мире;
- отрицательные изменения экономической и политической конъюнктуры на различных уровнях;
- агрессивная политика конкурирующих компаний.

3. Платежная недисциплинированность клиентов, к которой следует относить: криминальные и противозаконные действия физических и юридических лиц, недобросовестную конкуренцию, промышленный шпионаж, посягательства на коммерческую тайну и прочие [13].

4. Условия кредитования. К данному виду угроз принято относить ставки рефинансирования, которые использует в своей деятельности Центральный банк РФ, что способствует более доступному получению кредитных средств для компаний и, соответственно, повышению инвестиций.

Внутренние угрозы экономической безопасности на микроуровне также принято детализировать на следующие виды.

Отставание оборудования и техник, которые используются компанией для своей деятельности, способствующее уменьшению уровня конкурентоспособности на рынке и возможности осуществлять корректное функционирование.

Массовое выбытие устаревших составляющих основного капитала, что в дальнейшем окажет отрицательное влияние на производственный потенциал.

Существенный уровень производственных затрат. Данная угроза имеет прямую связь с первым видом, в связи с тем, что появление инновационных технологий зачастую способствует уменьшению затрат на производство и, соответственно, уменьшению стоимости [23].

Итак, под экономической безопасностью компании принято понимать определенное ее состояние защищенности от оказания отрицательного воздействия различных угроз на макро- и микроуровне, дестабилизирующих факторов, при котором реализуется процесс по обеспечению устойчивого осуществления главных коммерческих интересов и целей функционирования. Необходимость соблюдать на регулярной основе экономическую безопасность предопределяется объективной потребностью каждой компании в обеспечении стабильной деятельности и достижении установленных результатов. На уровень экономической безопасности на микроуровне оказывает влияние то, как эффективно компания может избегать вероятных угроз и ликвидировать вредные последствия некоторых негативных компонентов макро- и микросреды.

2 Анализ финансового состояния организации как основа обеспечения экономической безопасности организации

2.1 Организационно-экономическая характеристика объектов исследования

Рассмотрим организационно-экономическую характеристику первой организации ООО «Оазис», расположенной по адресу 630084, Новосибирская область, город Новосибирск, улица Лазарева, дом 33/1, офис 57б.

Главный вид деятельности компании – «Торговля оптовая лесоматериалами, строительными материалами и санитарно-техническим оборудованием», зарегистрировано 6 дополнительных видов деятельности. Основными потребителями являются юридические и физические лица Новосибирска и Новосибирской области.

В таблице 4 представлен анализ тенденции главных показателей функционирования ООО «Оазис» в 2018-2020 гг.

Таблица 4 – Анализ тенденции главных показателей функционирования ООО «Оазис» в 2018-2020 гг., тыс. р. Разработано автором

Показатель	2018 г	2019 г	2020 г	Отклонение (+,-)			Темп роста, %		
				2019 к 2018	2020 к 2019	2020 к 2018	2019 к 2018	2020 к 2019	2020 к 2018
Выручка	2295 6	3401 6	3276 1	11060	-1255	9805	148,18	96,31	142,71
Расходы по обычным видам деятельности	2186 6	3214 4	3025 5	10278	-1889	8389	147,00	94,12	138,37
Прочие доходы	2	36	20	34	-16	18	1800,0 0	55,56	1000,0 0
Прочие расходы	42	67	109	25	42	67	159,52	162,69	259,52
Налоги из прибыли	210	368	483	158	115	273	175,24	131,25	230,00
Чистая прибыль (убыток)	840	1473	1934	633	461	1094	175,36	131,30	230,24

Согласно таблице 4 формулируется вывод, что объем выручки демонстрирует тенденцию роста, при этом динамика выручки является нестабильной, так рост имеет место фактически только в 2019 году на 11060 тыс. р. или 48,18%, а вот 2020 год сопровождается сокращением выручки на 1255 тыс. р. или 3,7%. В целом рост выручки заслуживает благоприятной оценки, так как свидетельствует об увеличении объемов деятельности организации, но снижение ее в последнем году заслуживает отрицательной оценки.

Благоприятной оценки заслуживает рост чистой прибыли за 2018-2020 гг. более чем в 2,3 раза с 840 тыс. р. до 1934 тыс. р. Столь ощутимый рост чистой прибыли, а именно на 633 тыс. р. или 75,36% в 2019 году и еще на 461 тыс. р. или 31,3% в 2020 году является позитивной и указывает на повышение эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации.

Рассмотрим вторую организацию – ООО «Столица Крепежа».

ООО «Столица Крепежа» зарегистрирована 2 февраля 2015 г. Руководитель организации: директор Землеглядова Евгения Гивиевна. Юридический адрес ООО «Столица Крепежа» - 630049, Новосибирская область, город Новосибирск, Красный проспект, дом 159, квартира 74.

Основным видом деятельности является «Торговля оптовая лесоматериалами, строительными материалами и санитарно-техническим оборудованием». Генеральная цель деятельности – получение максимальной прибыли и обеспечение оптимального функционирования организации.

В таблице 5 представлены основные технико-экономические показатели деятельности ООО «Столица Крепежа» за период 2018-2020 гг.

В соответствии с таблицей 5 можно утверждать, что за рассматриваемое время объем выручки компании демонстрирует положительную тенденцию, в 2019 г. она повысилась на 5728 тыс. р. или на 2,03%, в 2020 г. – на 5315 тыс. р. или 1,84%. Можно утверждать, что компания с каждым годом повышает обороты своего функционирования. В связи с этим, наблюдается и тенденция роста у следующего показателя – себестоимости. В 2019 г. отме-

чается повышение на 27061 тыс. р. или 42,45%, в 2020 г. – на 47543 тыс. р. или 52,36%.

Таблица 5 – Анализ тенденции главных показателей функционирования ООО «Столица Крепежа» в 2018-2020 гг., тыс. р. Разработано автором

Показатель	За 2018г. тыс. р.	За 2019г. тыс. р.	За 2020г. тыс. р.	Откло- нение 2019г./ 2018г., тыс. р.	Откло- нение 2020г./ 2019г., тыс. р.	Темп роста 2019г./ 2018г., %	Темп роста 2020г./ 2019г., %
Выручка от реали- зации работ, услуг	282404	288132	293447	5728	5315	102,03	101,84
Валовая прибыль	218658	197324	155096	-21334	-42228	90,24	78,60
Коммерческие рас- ходы	108536	104528	76979	4008	27549	96,31	73,64
Управленческие расходы	101969	88096	76323	13873	11773	86,39	86,64
Прибыль (убыток) от продаж	8153	4700	1794	-3453	-2906	57,65	38,17
Прибыль чистая	-319	-1033	84	-714	1117	323,82	-8,13

Валовая прибыль компании демонстрирует отрицательную динамику: в 2019 г. снижение на 21 334 тыс. р. или на 9,76%, в 2020 г. – на 42 228 тыс. р. или 21,40%. Это принято связывать с более существенным ростом себестоимости, чем выручки от продаж. Это также способствует недейственности финансовой политики.

Уменьшение коммерческих затрат следует связывать с некорректной сбытовой стратегии компании, так как данные расходы создаются при активной сбытовой деятельности.

Все данные факторы способствовали изменению чистой прибыли. Если 2019 г. можно наблюдать значительное уменьшение данного показателя и получение убытка (снижение на 714 тыс. руб.), то в 2020 г. ситуация немного улучшается, компания получает чистую прибыль, за счет роста на 1117 тыс. руб. относительно 2019 г.

Третья организация в отрасли – ООО «Мэйс-групп». ООО «Мэйс-

групп» зарегистрирована по адресу: 630005, Новосибирская область, город Новосибирск, улица Николая Островского, дом 111 корпус 5, офис 105.

ООО «Мэйс-групп» также занимается оптовой торговлей лесоматериалами, строительными материалами.

Основной целью деятельности ООО «Мэйс-групп» является получение прибыли, и расширение рынка товаров. Цель компании ООО «Мэйс-групп» - улучшать качество жизни людей, наполняя ее комфортом и гармонией.

Представим анализ основных технико-экономических показателей деятельности ООО «Мэйс-групп» представлен в таблице 6.

Таблица 6 – Анализ основных технико-экономических показателей деятельности ООО «Мэйс-групп» за 2018-2020 гг., тыс. р. Разработано автором

№ п/п	Показатели	2018 г.	2019г.	2020г.	Темп роста, %
					2020г./2018г.
1	Выручка	97532	104273	81763	83,83
2	Себестоимость	70595	69585	69730	98,77
3	Валовая прибыль	26937	34687	12033	44,67
4	Коммерческие расходы	8809	10176	3125	35,47
5	Управленческие расходы	4431	4314	3688	82,23
6	Прибыль от продаж	13696	20196	5219	38,11
7	Доходы от участия в других организациях	180	461	238	132,22
8	Проценты к получению	2286	2920	1295	56,65
9	Проценты к уплате	10334	8101	7082	68,53
10	Прочие доходы	1541	2390	12162	789,22
11	Прочие расходы	5808	9476	8680	149,49
12	Прибыль до налогообложения	1561	8390	3153	201,98
13	Текущий налог на прибыль	422	1670	630	151,22
14	Чистая прибыль	614	7212	2895	471,50

Анализ финансовых результатов ООО «Мэйс-групп» выявил снижение выручки на 16,17%, валовой прибыли на 55,33%, прибыли от продаж на 61,89%. Указанная динамика отражает, производственно-хозяйственная деятельность ООО «Мэйс-групп» за рассматриваемый период в динамике снижается. В тоже время за счет прочей деятельности и получение прочего дохода (+689,22%) показатель чистой прибыли к 2020 г. возрос с 614 тыс. р. до

2895 тыс. р. и оценивает итоговую эффективную деятельность за рассматриваемый период ООО «Мэйс-групп» как достаточно эффективную.

Таким образом, по итогам анализа отмечается, что наибольшую прибыль от вложения средств организация получает от продаж от 27,60 руб. до 14,71руб. на 1 руб. при снижении данного показателя практически в 2 раза. Минимальный доход предприятие получает от использования имущества и собственного капитала, хотя необходимо отметить достаточно высокую положительную динамику показателей. Отмечается недостаточно эффективная финансово-хозяйственная деятельность ООО «Мэйс-групп».

Далее необходимо провести более глубокий анализ, чтобы определить слабые стороны при функционировании компаний, а также с целью формирования управленческих решений по их преодолению.

2.2 Анализ имущественного положения организаций, их ликвидности и финансовой устойчивости

Для начала необходимо оценить динамику изменения активов и пассивов баланса рассматриваемых компаний. В таблице 7 указан анализ тенденции активов и пассивов компании ООО «Оазис» за рассматриваемое время.

Таблица 7 – Анализ динамики имущества ООО «Оазис» и источников его формирования за 2018-2020 гг., тыс. р. Разработано автором

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение (+,-)		
				2019 к 2018	2020 к 2019	2020 к 2018
Запасы	2437	5439	7553	3002	2114	5116
Денежные средства и денежные эквиваленты	115	168	6	53	-162	-109
Финансовые и другие оборотные активы	951	3001	899	2050	-2102	-52
Баланс	3503	8608	8458	5105	-150	4955
Капитал и резервы	1315	2808	4697	1493	1889	3382
Краткосрочные заемные обязательства	–	1719	–	1719	-1719	0
Кредиторская задолженность	357	433	243	76	-190	-114
Другие краткосрочные обязательства	1831	3648	3518	1817	-130	1687
Баланс	3503	8608	8458	5105	-150	4955

В целом увеличение имущества организации без малого в 2,5 раза заслуживает благоприятной оценки и указывает на укрепление экономического потенциала организации. Устойчивый рост запасов организации оценивается как неоднозначная тенденция, с одной стороны он обеспечит рост объемов деятельности организации в перспективе, но с другой стороны может привести к росту расходов на их хранение, а также появлению залежалых запасов. Сокращение дебиторской задолженности оценивается как позитивная динамика, которая свидетельствует о повышении эффективности работы с покупателями и кредитной политики организации.

Следующим этапом оценки имущественного потенциала является анализ структуры имущества ООО «Оазис» и источников его формирования в 2018-2020 гг., что представлено в таблице 8.

Рост доли запасов является результатом роста запасов на фоне сокращения других видов имущества. В целом рост доли запасов оценивается неоднозначно, с одной стороны будет способствовать наращению объемов продаж, но с другой стороны может привести к образованию невостребованных остатков.

Таблица 8 – Анализ структуры имущества ООО «Оазис» и источников его образования в 2018-2020 гг., % Разработано автором

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение (+,-)		
				2019 к 2018	2020 к 2019	2020 к 2018
Запасы	69,57	63,19	89,30	-6,38	26,11	19,73
Денежные средства и денежные эквиваленты	3,28	1,95	0,07	-1,33	-1,88	-3,21
Финансовые и другие оборотные активы	27,15	34,86	10,63	7,71	-24,23	-16,52
Баланс	100,0 0	100,00	100,0 0	0,00	0,00	0,00
Капитал и резервы	37,54	32,62	55,53	-4,92	22,91	17,99
Краткосрочные заемные обязательства	0,00	19,97	0,00	19,97	-19,97	0,00
Кредиторская задолженность	10,19	5,03	2,87	-5,16	-2,16	-7,32
Другие краткосрочные обязательства	52,27	42,38	41,59	-9,89	-0,79	-10,68
Баланс	100,0 0	100,00	100,0 0	0,00	0,00	0,00

Существенную часть имущества организации формирует дебиторская задолженность, доля которой сокращается более чем в 2,5 раза с 27,15% до 10,63%, то есть на 16,52%. Снижение доли дебиторской задолженности однозначно оценивается как благоприятная тенденция, указывающая на повышение эффективности работы с покупателями и сокращении объема средств отвлекаемого из оборота.

Основным источником формирования имущества организации на протяжении всего периода исследования являются другие краткосрочные обязательства, доля которых сокращается на 10,68% и составляет в 2020 году 41,59%. Сокращение доли других краткосрочных обязательств является результатом опережающего темпа роста собственных средств по сравнению с темпом роста других краткосрочных обязательств.

Таким образом, по результатам анализа выявлено структуру источников средств к концу периода можно признать рациональной.

Следующим этапом является оценка ликвидности баланса ООО «Оазис» в 2018-2020 гг. (таблица 9).

Таблица 9 – Анализ ликвидности баланса ООО «Оазис» в 2018-2020 гг., тыс. р. Разработано автором

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение (+,-)		
				2019 к 2018	2020 к 2019	2020 к 2018
А1	115	168	6	53	-162	-109
А2	951	3001	899	2050	-2102	-52
А3	2437	5439	7553	3002	2114	5116
А4				0	0	0
Баланс	3503	8608	8458	5105	-150	4955
П1	357	433	243	76	-190	-114
П2	1831	5367	3518	3536	-1849	1687
П3	0	0	0	0	0	0
П4	1315	2808	4697	1493	1889	3382
Баланс	3503	8608	8458	5105	-150	4955
Платежный излишек / недостаток						
А1-П1	-242	-265	-237	-23	28	5
А2-П2	-880	-2366	-2619	-1486	-253	-1739
А3-П3	2437	5439	7553	3002	2114	5116
П4-А4	1315	2808	4697	1493	1889	3382

В течение рассматриваемое время в компании наблюдается недостаток денежных средств, чтобы формировать наиболее срочные обязательства. Следует отметить и уменьшение платежного недостатка с 242 тыс. р. до 237 тыс. р., что связано с уменьшением наиболее срочных обязательств более существенными темпами по сравнению с уменьшением абсолютно ликвидных активов.

В целом стабильный недостаток абсолютно ликвидных активов средств организации оценивается отрицательно и указывает на низкий уровень платежеспособности на дату составления отчетности, но его сокращения оценивается как позитивная динамика.

В таблице 10 представлены основные показатели ликвидности и платежеспособности ООО «Оазис» в 2018-2020 гг.

Таблица 10 – Анализ основных коэффициентов ликвидности и платежеспособности ООО «Оазис» в 2018-2020 гг. Разработано автором

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение (+,-)		
				2019 к 2018	2020 к 2019	2020 к 2018
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,05	0,03	0,00	-0,02	-0,03	-0,05
Коэффициент быстрой ликвидности	0,49	0,55	0,24	0,06	-0,31	-0,25
Коэффициент текущей ликвидности	1,60	1,48	2,25	-0,12	0,76	0,65

Данные таблицы 10 позволяют сделать следующие выводы:

- коэффициент абсолютной ликвидности за 2018-2020 гг. в организации снизился на 0,05 пунктов и составил 0,00 пунктов, в то время как в 2018 году составлял 0,05 пунктов. Сокращение данного коэффициента оценивается как негативная тенденция, которая является результатом снижения абсолютно ликвидных активов на фоне роста краткосрочных обязательств, что указывает на снижение платежеспособности организации;

- более чем в два раза за исследуемый период в организации сокращается коэффициент быстрой ликвидности с 0,49 пунктов в 2018 году до 0,24 пунктов в 2020 году. Снижение данного коэффициента заслуживает отрица-

тельной оценки и также подтверждает сделанные ранее вывод о снижении перспективной платежеспособности;

– в тоже время коэффициент текущей ликвидности за период исследования увеличивается с 1,6 пунктов до 2,25 пунктов, то есть на 0,65 пунктов за 2018-2020 гг. Рост коэффициента текущей ликвидности указывает на повышение ликвидности организации.

В целом по результатам проведенного анализа можно сделать вывод, что организация ООО «Оазис» характеризуется низким уровнем платежеспособности, но в целом неплохим уровнем ликвидности.

Дадим оценку коэффициентам финансовой устойчивости (таблица 11).

Таблица 11 – Анализ коэффициентов финансовой устойчивости в 2018-2020 гг. Разработано автором

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение (+,-)		
				2019 к 2018	2020 к 2019	2020 к 2018
Коэффициент автономии	0,38	0,33	0,56	-0,05	0,23	0,18
Коэффициент финансовой устойчивости	0,38	0,33	0,56	-0,05	0,23	0,18
Коэффициент концентрации привлеченного капитала (финансовой зависимости)	0,62	0,67	0,44	0,05	-0,23	-0,18
Коэффициент финансового левериджа	1,66	2,07	0,80	0,40	-1,26	-0,86
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными источниками финансирования	0,38	0,33	0,56	-0,05	0,23	0,18

Данные таблицы 11 позволяют сформулировать следующие выводы:

– за 2018-2020 гг. коэффициент автономии повышается на 0,2 пунктов и составляет 0,56 пунктов против 0,38 имевших место в начале периоде. Такой ощутимый рост коэффициента автономии оценивается как позитивная динамика, указывающая на укрепление финансовой устойчивости;

– коэффициент финансовой устойчивости стабильно равен коэффициенту автономии, что является результатом абсолютного неиспользования организацией долгосрочных обязательств;

– снижается за анализируемый период в организации коэффициент

концентрации привлеченного капитала, который в 2018 году составлял 0,62 пункта, а в 2020 году составил на 0,18 пунктов меньше, то есть 0,44 пункта. Снижение данного коэффициента заслуживает позитивной оценки и также указывает на укрепление финансовой стабильности организации;

– более чем в два раз в организации сокращается коэффициент финансового левериджа с 1,66 пунктов до 0,8 пунктов, то есть за 2018-2020 г.г. на 0,86 пунктов;

– позитивная динамика наблюдается по коэффициенту обеспеченности оборотных активов собственными источниками финансирования, который повышается с 0,38 пунктов до 0,56 пунктов, то есть почти в 1,5 раза за 2018-2020 гг. Повышение данного коэффициента заслуживает благоприятной оценки и указывает также на укрепление финансовой устойчивости.

Чтобы оценить уровень ликвидности ООО «Столица Крепежа», необходимо осуществить процесс по группировке активов и пассивов и оценку их изменения (таблица 12).

Таблица 12 – Тенденция изменения активов ООО «Столица Крепежа», которые сгруппированы по ликвидности в 2018 -2020 гг., тыс. р. Разработано автором

Статья актива баланса организации	На 31.12. 2018 г., тыс. р.	На 31.12. 2019 г., тыс. р.	На 31.12. 2020 г., тыс. р.	Отклонение 2019г./ 2018г., тыс. р.	Отклонение 2020г./ 2019г., тыс. р.	Отклонение 2019г./ 2018г., %	Отклонение 2020г./ 2019г., %
1. Наиболее ликвидные А1 (стр.1250 + 1240)	1423	3128	1400	1705	-1728	220	45
2. Быстро реализуемые А2 (стр.1230)	25780	18899	22084	-6881	3185	73	117
3. Медленно реализуемые А3 (стр. 1210 + 1220 + 1260 + 1170)	43299	54329	44717	11030	-9612	125	82
4. Трудно реализуемые А4 (стр.1100)	28901	26792	19911	-2109	-6881	93	74
Итого активов	99403	103148	88112	3745	-15036	104	85

Наиболее оптимальная структура активов – это 65% - запасы, 30% — дебиторская задолженность, 5% - денежные средства и их эквиваленты.

В процессе анализа активов ООО «Столица Крепежа» определена их структура, представленная в таблице 13.

Можно утверждать, что за 2018-2020 гг. не наблюдается оптимальной структуры активов ООО «Столица Крепежа». Отмечается существенный удельный вес внеоборотных активов и дебиторской задолженности, при этом незначительная доля денежных средств. То есть, следует вывод, что отмечается проблема с оплатой, способствующая росту непокрытого убытка.

Таблица 13 – Структура активов ООО «Столица Крепежа», которые сгруппированы по ликвидности в 2018-2020 гг., % Разработано автором

Статья актива баланса организации	На 31.12.2018 г.	На 31.12.2019 г.	На 31.12.2020 г.
1. Наиболее ликвидные А1 – денежные средства и их эквиваленты	1,43	3,03	1,59
2. Быстрореализуемые А2 - дебиторская задолженность	25,93	18,32	25,06
3. Медленнореализуемые А3 – запасы	43,56	52,67	50,75
4. Труднореализуемые А4 – внеоборотные активы	29,07	25,97	22,60
Итого активов	100	100	100

Далее необходимо осуществить процесс по группировке пассивов компании и оценить их состав и тенденцию изменения (таблица 14).

Можно утверждать, что у наиболее срочных обязательств отмечается положительная тенденция: в 2019 г. рост на 23821 тыс. р. или 125 %, а в 2020 г. несущественное уменьшение на 8667 тыс. р. или 20 %.

Таблица 14 - Группировка пассивов ООО «Столица Крепежа» согласно погашению обязательств в 2018-2020 гг., тыс. р. Разработано автором

Статья пассива баланса организации	На 31.12. 2018г.	На 31.12. 2019г.	На 31.12. 2020г.	Отклонение 2019г./ 2018г., тыс. р.	Отклонение 2020г./ 2019г., тыс. р.	Отклонение 2019г./ 2018г., %	Отклонение 2020г./ 2019г., %
1. Наиболее срочные обязательства П1 (стр.1520)	19084	42905	34238	23821	-8667	225	80
2. Менее срочные обязательства П2 (стр. 1510 + 1530+1540 + 1550)	64566	45523	40885	-19043	-4638	71	90
3. Долгосрочные П3 (стр.1400)	5000	5000	3185	0	-1815	100	64
4. Постоянные П4 (стр. 1300)	10753	9730	9814	-1023	84	90	101
Итого пассивов	99403	103158	88122	3755	-15036	104	85

Далее необходимо провести анализ структуры пассивов, который представлен в таблице 15.

Таблица 15 - Структура пассивов ООО «Столица Крепежа» в 2018 -2020 гг., % Разработано автором

Статья пассива баланса организации	На 31.12.2018г.	На 31.12.2019г.	На 31.12.2020г.
1. Наиболее срочные обязательства П1 – кредиторская задолженность	19,20	41,59	38,85
2. Менее срочные обязательства П2 - краткосрочные обязательства	64,95	44,13	46,40
3. Долгосрочные П3 – долгосрочные обязательства	5,03	4,85	3,61
4. Постоянные П4 – капиталы и резервы	10,82	9,43	11,14
Итого пассивов	100	100	100

Можно утверждать, что за рассматриваемое время не отмечается оптимальной структуры пассивов баланса рассматриваемой компании.

Чтобы более корректно оценить уровень ликвидности баланса, следует осуществить процесс по сопоставлению итогов вышеуказанных группировок по активу и пассиву баланса компаний (таблица 16).

Таблица 16 – Сопоставление пассивов и активов баланса ООО «Столица Крепежа» для оценки ликвидности, 2018-2020 гг., тыс. р. Разработано автором

На 31.12.2018г.					На 31.12.2019г.					На 31.12.2020г.				
A1	1423	<	П1	19084	A1	3128	<	П1	42905	A1	1400	<	П1	34238
A2	25780	<	П2	64566	A2	18899	<	П2	45523	A2	22084	<	П2	40885
A3	43299	>	П3	5000	A3	54329	>	П3	5000	A3	44717	>	П3	3185
A4	28901	>	П4	10753	A4	26792	>	П4	9730	A4	19911	>	П4	9814

У баланса ООО «Столица Крепежа» за рассматриваемое время отмечается недостаточная ликвидность, что способствует повышению вероятности банкротства. В связи с этим, следует предложить рекомендации, которые будут направлены, в первую очередь, на повышение уровня ликвидности баланса.

Далее необходимо провести оценку и динамику изменения показателей ликвидности за рассматриваемое время, что представлено в таблице 17.

Значение показателя общей ликвидности не соответствует нормативной величине, а также следует отметить, что отмечается отрицательная динамика: снижение в 2019 г., что способствует ухудшению уровня платежеспособности ООО «Столица Крепежа». Но в 2020 наблюдается обратная положительная тенденция – увеличение показателя. Коэффициент абсолютной ликвидности ООО «Столица Крепежа» соответствует нормативному значению.

Таблица 17 – Расчет коэффициентов ликвидности ООО «Столица Крепежа» в 2018-2020 гг. Разработано автором

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Изменение 2019г./ 2018г., %	Изменение 2020г./ 2019г., %
1. Общий показатель ликвидности	0,52	0,43	0,46	17	108
2. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,02	0,04	0,02	-108	53
3. Коэффициент «критической оценки» (быстрой ликвидности)	0,33	0,25	0,31	-23	125
4. Коэффициент текущей ликвидности	0,84	0,86	0,91	2	105
5. Коэффициент маневренности функционирующего капитала	-3,29	-4,50	-6,46	-37	144
6. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,26	-0,22	-0,15	-13	66

Показатель быстрой ликвидности демонстрирует способность компании осуществлять процесс по погашению собственных текущих обязательств в том случае, когда появляются определенные сложности при продаже продукции, работ и услуг. У ООО «Столица Крепежа» значение этого показателя не соответствует нормативной величине.

Согласно показателю маневренности функционирующего капитала можно утверждать, что ООО «Столица Крепежа» является финансово зависимой компании, и отмечается довольно существенный риск неплатежеспособности.

Далее необходимо провести оценку показателей финансовой устойчивости ООО «Столица Крепежа», что представлено в таблице 18.

В 2019 г. значение коэффициент автономии ООО «Столица Крепежа» показывает отрицательную динамику: снижение на 12,80%, а в 2020 г. ситуация улучшается – рост на 18,08%. В соответствии с этим, можно утверждать, что отмечается нестабильное финансовое положение ООО «Столица Крепежа».

Значение коэффициента финансовой зависимости в 2018 г. расположено на уровне 1,92, в 2019 г. ситуация ухудшается – отмечается снижение до уровня 1,76, и в 2020 г. - 1,75 (при нормативном максимальном значении –

0,8). В 2020 г. коэффициент соотношения заемных и собственных средств несколько понизился, что характеризует улучшение положения организации в отношении инвесторов и кредиторов.

Таблица 18 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Столица Крепежа» в 2018-2020 гг. Разработано автором

Показатель	На 31.12. 2018 г.	На 31.12. 2019 г.	На 31.12. 2020 г.	Изменение 2019г./ 2018г., %.	Изменение 2020г./ 2019г., %
1. Коэффициент автономии	0,11	0,09	0,11	-12,80	18,08
2. Коэффициент финансовой зависимости	1,92	1,76	1,75	-8,24	-0,28
3. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	8,24	9,60	7,98	16,47	-16,90
4. Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	-1,69	-1,75	-1,03	103,90	58,67
5. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов	0,41	0,35	0,29	-14,40	-16,80
6. Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования	-0,26	-0,22	-0,15	86,81	166,25

На первоначальном этапе анализа ООО «Мэйс-групп» представлен анализ состава, динамики и структуры имущества предприятия (таблица А.1 Приложения А). Имущество ООО «Мэйс-групп» в динамике возросло на 2,28% за счет увеличения стоимости оборотных активов на 7,96%. В структуре оборотных активов отмечается доминирование стоимости дебиторской задолженности (24,94%-25,89%) при положительной динамике на 6,15% и запасов (17,33%-24,706%) при уверенном приросте стоимости на 45,74%.

Представленные данные по динамике дебиторской задолженности и ее удельному весу отражают достаточно неоптимальную систему расчетно-платежной дисциплины. Увеличение стоимости запасов с 38033 тыс. р. до 55431 тыс. р. связано с недостаточно эффективной существующей системы логистики в организации, что вызвало несбалансированное поступление запасов и «затоваривание» складов и затрат на их обслуживание.

Уменьшение доли ликвидных денежных средств на 46,20% характеризует снижение платежеспособности ООО «Мэйс-групп» к 2020 г.

В структуре внеоборотных средств компании преобладают основные средства с удельным весом от 22,88% до 22,69% при незначительной положительной динамике (+1,49%). Таким образом, можно отметить, что ООО «Мэйс-групп» не увеличивает свою производственную мощность за счет модернизации производственной базы.

Стоимость других элементов необоротных активов недостаточно высока и в целом характеризует не развитую инвестиционную деятельность компании.

Источники формирования имущества ООО «Мэйс-групп» представлены в таблице А.2 Приложения А.

Собственный капитал ООО «Мэйс-групп» преимущественно состоит из уставного, резервного капитала и нераспределенного убытка. Так, величина уставного капитала за весь период исследования не изменялась и составляла 65106 тыс. р. В целом же за отчетный период стоимость собственного капитала увеличилась на 34,28%, что свидетельствует о повышении уровня финансовой устойчивости предприятия.

Заемный капитал ООО «Мэйс-групп» состоит из долгосрочных обязательств в основном это заемные средств с отрицательным динамикой стоимости на 15,12% и долгосрочной кредиторской задолженности на 62,12%. В то же время важно отметить, что удельный вес долгосрочного заемного капитала составляет от 35,56% до 29,51%. То есть можно отметить, что около трети всего капитала представлено долгосрочными обязательствами.

По результатам расчетов можно сделать следующие выводы:

- увеличение пассивов связано с увеличением собственного капитала, что связано с увеличением стоимости полученного имущества в связи с увеличением уставного капитала;

- прирост заемных средств, связано с ростом долгосрочной и краткосрочной кредиторской задолженности.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени ликвидности и расположенных в порядке убывания, с обязательствами по пассиву, объединенных по срокам их погашения в порядке возрастания сроков (таблицы 19 и 20).

Таблица 19 – Анализ ликвидности баланса ООО «Мэйс-групп», тыс. р. Разработано автором

№ п/п	Актив	2018г.	2019г.	2020г.
1	Наиболее ликвидные активы, А ₁	13620	7536	7328
2	Быстро реализуемые активы А ₂	92772	101685	113539
3	Медленно реализуемые активы А ₃	6846	4375	1386
4	Трудно реализуемые активы, А ₄	106212	100104	102204
5	Баланс	219450	213700	224457

Таблица 20 – Группировка статей пассива баланса ООО «Мэйс-групп» по степени убывания срочности обязательств, тыс. р. Разработано автором

№ п/п	Пассив	2018г.	2019г.	2020г.
1	Наиболее срочные обязательства, П ₁	51072	40362	59653
2	Краткосрочные пассивы, П ₂	15503	6488	17191
3	Долгосрочные пассивы, П ₃	99425	100172	75796
4	Постоянные пассивы, П ₄	51992	64713	69816
5	Баланс	219450	213700	224457

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву (таблица 21).

Таблица 21 – Оценка типа ликвидности баланса ООО «Мэйс-групп». Разработано автором

№ п/п	2018г.	2019г.	2020г.
1	13620 > 51072	7536 < 40362	7328 < 59653
2	92772 > 15503	101685 > 6488	113539 > 17191
3	6846 > 99425	4375 < 100172	1386 < 75796
4	106212 < 219450	100104 > 64713	102204 > 10224
5	Код ситуации (0,1,1)	Код ситуации (0,1,1)	Код ситуации (0,1,1)

Критерии оценки ликвидности баланса представлены в таблице 22.

Таблица 22 - Критерии оценки ликвидности баланса ООО «Мэйс-групп» Разработано автором

№ п/п	Параметр А	Ситуация							
		1	2	3	4	5	6	7	8
1	Система неравенств	$A1 \geq П1$ $A2 \geq П2$ $A3 \geq П3$	$A1 \geq П1$ $A2 \geq П2$ $A3 \leq П3$	$A1 \geq П1$ $A2 \leq П2$ $A3 \geq П3$	$A1 \leq П1$ $A2 \leq П2$ $A3 \leq П3$	$A1 \leq П1$ $A2 \geq П2$ $A3 \geq П3$	$A1 \leq П1$ $A2 \geq П2$ $A3 \leq П3$	$A1 \leq П1$ $A2 \leq П2$ $A3 \geq П3$	$A1 \leq П1$ $A2 \leq П2$ $A3 \leq П3$
2	Код ситуации	(1,1,1)	(1,1,0)	(1,0,1)	(1,0,0)	(0,1,1)	(0,1,0)	(0,0,1)	(0,0,0)

В результате сопоставления полученных результатов соотношений актива и пассива баланса и нормативных соотношений видно, что баланс ООО «Мэйс-групп» не ликвидный.

Оценка платёжеспособности организации производится по показателям коэффициентов ликвидности (таблица 23).

Таблица 23 - Динамика показателей ликвидности. Разработано автором

№ п/п	Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Изменение
					2020г./ 2018г.
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	0,15	0,09	-0,11
2	Коэффициент текущей ликвидности	1,66	2,32	1,55	-0,11
3	Коэффициент критической ликвидности	1,00	1,46	0,83	-0,17

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть краткосрочной задолженности может покрыть ООО «Мэйс-групп» денежными средствами и денежными эквивалентами. На в 2018 г. данная часть составляла 20%, а 2020 г. только 9%. Это оценивается как отрицательный момент управления платежеспособностью.

Расчетные значения коэффициента текущей ликвидности составляют в 2018 г. 1,66, а в 2020 г. 1,55, что позволяет оценить уровень текущей ликвидности как недостаточный, при наличии также отрицательной динамики коэффициента.

Значения коэффициента покрытия анализируемого предприятия в 2018 г. и 2019г. соответствует нормативу, однако к 2020 г. снизился на 17%, что

также указывает на возможные проблемы расчетов с кредиторами.

С учетом представленных расчетов можно отметить, что ликвидность ООО «Мэйс-групп» в рассматриваемом периоде недостаточна.

Далее для ООО «Мэйс-групп» определены показатели финансовой устойчивости в абсолютных показателях (таблица 24).

Таблица 24 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «Мэйс-групп». Разработано автором

№ п/п	Показатели	2018г.	2019г.	2020г.
1	Наличие собственных оборотных средств	-54220	-35391	-32388
2	Наличие долгосрочных заемных средств	99425	100172	75796
3	Наличие собственных и долгосрочных заёмных средств	45205	64781	43408
4	Наличие краткосрочных заемных средств	68031	48814	78845
5	Общая величина основных источников формирования запаса	113236	113595	122253
6	Общая величина запасов	38033	37753	55431
7	Излишек или недостаток собственных оборотных средств	-92253	-73144	-24043
8	Излишек или недостаток собственных и заёмных источников	7172	27028	-12023
9	Излишек или недостаток общих источников	75203	75842	66822
10	Тип финансовой устойчивости	0;1;1	0;1;1	0;0;1

Определение типа финансовой устойчивости осуществляется на основе оценки излишка (+) / недостатка (-) основных источников при формировании запасов по схеме, представленной в таблице 25.

Таблица 25 - Типы финансовой устойчивости организации ООО «Мэйс-групп»

№ п/п	Параметр характеристика ситуации	Ситуация			
		абсолютная финансовая устойчивость	нормальная финансовая устойчивость	неустойчивое финансовое состояние	кризисное финансовое состояние
1	Условие ситуации	$E1 \geq 0$	$E1 < 0$ $E2 \geq 0$	$E1 < 0$ $E2 < 0$ $E3 \geq 0$	$E1 < 0$ $E2 < 0$ $E3 < 0$
2	Тип ситуации	(1,1,1)	(0,1,1)	(0,0,1)	(0,0,0)

Из анализа таблицы 25 видно, что финансовое состояние ООО «Мэйс-групп» характеризуется в 2018г. и 2019г. как нормальная финансовая устойчивость, что и показывает трехкомпонентный показатель.

Далее отмечается снижение показателя финансовой устойчивости в 2019г. и к 2020 г. отмечается неустойчивое финансовое состояние ООО «Мэйс-групп» за счет отсутствия необходимого объема собственных и долгосрочных средств для покрытия запасов. Следовательно, ООО «Мэйс-групп» не может обеспечить свою деятельность за счет собственных средств и вынуждено использовать заемный капитал в 2020 г.

2.3 Оценка рентабельности и деловой активности

При помощи проведения анализа показателей рентабельности можно определить как общие проблемы, так и скрытые резервы роста, нерентабельные виды услуг, а также провести оценку используемых методов ценообразования компании [2].

В таблице 26 указана динамика основных показателей рентабельности ООО «Оазис» в 2018-2020 гг.

Таблица 26 – Основные показатели рентабельности ООО «Оазис» в 2018-2020 гг., % Разработано автором

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение (+,-)		
				2019 к 2018	2020 к 2019	2020 к 2018
Рентабельность продаж	4,75	5,50	7,65	0,76	2,15	2,90
Рентабельность деятельности	4,98	5,82	8,28	0,84	2,46	3,30
Экономическая рентабельность	37,74	24,32	22,66	-13,42	-1,66	-15,08
Финансовая рентабельность	93,96	71,45	51,54	-22,51	-19,91	-42,42

Данные таблицы 26 позволяют сделать следующие выводы:

– за 2018-2020 гг. рентабельность продаж организации повысилась на 2,9% и составила 7,65% против 7,75% имевших место в 2018 году. Рост рентабельности продаж спровоцирован опережающим темпом роста прибыли от

продаж по сравнению с темпом роста выручки, что заслуживает благоприятной оценки и указывает на повышение эффективности основной деятельности организации;

– аналогичная тенденция зафиксирована и по рентабельности деятельности, которая повысилась с 4,98% в 2018 году до 8,28% в 2020 году, то есть на 3,3% за период исследования. Рост рентабельности деятельности также обусловлен опережающим темпом увеличения прибыли от продаж по сравнению с темпом роста расходов по обычным видам деятельности. Повышение рентабельности деятельности более чем на 3% заслуживает благоприятной оценки и также указывает на повышение эффективности уставной деятельности;

– экономическая рентабельность в 2020 году составляет 22,66%, что на 15,08% меньше чем в 2018 году, когда она составила 37,74%, причем имеет место устойчивое снижение на 13,42% в 2019 году и далее на 1,66% в 2020 году. Стабильное сокращение экономической рентабельности является результатом роста имущества организации опережающими темпами относительно роста чистой прибыли, что заслуживает отрицательной оценки и указывает на снижение эффективности использования ресурсного потенциала организации;

На заключительном этапе проанализируем показатели деловой активности ООО «Оазис» в 2018-2020 гг., что представлено в таблице Б.1 Приложения Б.

Данная таблица позволяет сформулировать следующие выводы:

– оборачиваемость активов организации замедлилась более чем в 2,5 раза и составила в 2020 году 3,84 оборота, что на 6,48 оборотов медленнее, чем в 2018 году, когда их оборачиваемость составляла 10,31%. Замедление оборачиваемости на 59,68 дней оценивается отрицательно, обусловлено опережающим темпом роста активов по сравнению с темпом роста выручки и указывает на снижение эффективности их использования, что подтверждает сделанные ранее выводы;

– замедляется за 2018-2020 гг. в организации оборачиваемости оборотных активов с 10,31 оборотов или 35,39 дней до 3,84 оборотов или 95,07 дней. Замедление оборачиваемости оборотных активов является результатом роста оборотных активов в 3,83 раза при росте выручки на 43%, что оценивается негативно и указывает на снижение эффективности их использования;

– отрицательной оценки заслуживает и замедление оборачиваемости запасов более чем в три раза за 2018-2020 гг. с 14,41 оборотов до 5,04 оборотов, то есть на 9,36 оборота или 47,09 дней. Столь ощутимое замедление оборачиваемости запасов заслуживает отрицательной оценки, так как указывает на снижение эффективности их использования;

– крайне неблагоприятной оценки заслуживает замедление оборачиваемости дебиторской задолженности с 40,34 оборотов или 9,05 дней в 2018 году до 16,80 оборотов или 21,73 дней в 2020 году, то есть на 23,54 оборота или 12,68 дня. Столь ощутимое замедление оборачиваемости дебиторской задолженности указывает на снижение эффективности работы с дебиторами и снижение эффективности кредитной политики. При этом важно отметить, что в течение всего периода исследования дебиторская задолженность оборачивается достаточно быстро более одного раза в месяц.

– очень высокую оборачиваемость в организации демонстрирует кредиторская задолженность, которая оборачивается полностью менее чем за 4 дня в 2020 году, что на 0,3 быстрее чем в 2018 году. Ускорение оборачиваемости кредиторской задолженности оценивается как благоприятная тенденция и указывает на высокую платежную дисциплинированность организации.

Можно сформулировать вывод, что в ООО «Оазис» отмечается довольно существенная деловая активность организации.

Чтобы осуществить процесс по оценке эффективности финансово-производственной деятельности ООО «Столица Крепежа», необходимо определить коэффициенты рентабельности, то есть доходности или прибыльности ресурсов, капитала, работ и услуг (таблица 27).

Таблица 27 – Тенденция изменения коэффициентов рентабельности ООО «Столица Крепежа» в 2018-2020 гг., % Разработано автором

Название показателя рентабельности	2018г.	2019г.	2020г.	Изменение 2019 г./2018 г., %	Изменение 2020 г./2019 г., %
1. Общая рентабельность	-0,1	-0,4	-0,4	217,39	-1,81
2. Рентабельность основной деятельности	-2,97	-1,7	-0,6	-44,22	-62,91
3. Рентабельность собственного капитала	-2,97	-10,62	-10,5	257,87	-0,86
4. Рентабельность оборотного капитала	-0,45	-1,35	-1,5	199,00	11,96
5. Рентабельность совокупных активов	-0,32	-1,00	-1,2	212,07	17,06

Можно утверждать, что степень доходности организации является неудовлетворительной. Согласно значению показателя рентабельности основной деятельности можно определить, не только насколько эффективно функционирование компании, но и выявить определенные характерные черты ООО «Столица Крепежа» при реализации своих работ и услуг. Рентабельность близкая к нулю представляет собой довольно плохой показатель, показывающий недостаточно эффективную деятельность компании (на текущий момент определены отрицательные значения).

Значения рентабельности собственного капитала также меньше нуля, а также отмечается отрицательная тенденция. Можно утверждать об отсутствии собственных средств при обеспечении функционирования компании (используются заемные средства).

При помощи показателя рентабельности оборотного капитала можно определить уровень прибыльности и эффективности применения оборотных средств. Это коэффициент характеризует значение прибыли, приходящейся на 1 руб., который вложен в оборотные активы. У компании ООО «Столица Крепежа» отмечается значение рассматриваемого показателя меньше нуля.

Рентабельность совокупных активов определяет отдачу от использования всех активов компании. При помощи данного показателя можно определить способность ООО «Столица Крепежа» получать прибыль, не учитывая структуры его капитала, а также можно определить качество управления ак-

тивами. У компании ООО «Столица Крепежа» отмечается значение рассматриваемого показателя меньше нуля.

Все показатели рентабельности ООО «Столица Крепежа» имеют отрицательное значение. Можно утверждать, что у компании отмечается неэффективное функционирование.

Динамика основных показателей оборачиваемости представлена в таблице 28.

Таблица 28 – Динамики показателей оборачиваемости ООО «Столица Крепежа» в 2018-2020 гг. Разработано автором

Показатель	За 2018г.	За 2019г.	За 2020г.	Изменение 2019г./2018г., %	Изменение 2020г./2019г., %
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	10,95	15,25	13,29	139	87
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	14,80	6,72	8,57	45	128
Коэффициенты оборачиваемости активов	2,84	2,79	3,33	98	119
Коэффициент оборачиваемости материально-производственных запасов	-1,91	-2,05	-3,94	108	192
Коэффициент оборачиваемости основных средств	9,80	10,78	14,78	110	137
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	-0,06	-0,21	0,03	324	-13
Коэффициент оборачиваемости основных фондов	9,80	10,78	14,78	110	137

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности ООО «Столица Крепежа» демонстрируется, насколько оперативно компания получает платежи за оказанные услуги. В 2019 г. отмечается рост значения данного показателя на уровне 39%, то есть, отмечается скорость расчетов, однако он уменьшается на 13% в 2020 г.

Оборачиваемость кредиторской задолженности, как и оборачиваемость дебиторской задолженности, применяется в процессе проведения оценки денежных потоков, эффективности реализации расчетов. Значение указанного

показателя демонстрирует в 2019 г. динамику уменьшения на 55%, но в 2020 г. отмечается обратная положительная тенденция, то есть наблюдается стабилизация расчетов.

При помощи показателя оборачиваемости активов можно определить интенсивность использования всех активов. В 2019 г. отмечается уменьшение его значения на 2%, но уже в 2020 г. наблюдается уже положительная динамика – увеличение на 19%. Можно утверждать, что скорость оборачиваемости активов увеличилась в 2020 г.

Следует вывод, что коэффициент оборачиваемости материально-производственных запасов меньше нуля, при этом отмечается его положительная тенденция – рост в 2019 г. на 8%. и в 2020 г. на 92%, что характеризуется улучшением ситуации.

По показателю оборачиваемости основных средств отмечается положительная динамика – в 2019 г. увеличение на 10%, а в 2020 г. на 37%. То есть, можно утверждать, что повышается эффективность и интенсивность использования оборудования при функционировании ООО «Столица Крепежа».

В заключении проведем анализ показателей рентабельности ООО «Мэйс-Групп» (таблица 29).

Таблица 29 - Динамика показателей рентабельности ООО «Мэйс-групп». Разработано автором

№ п/п	Показатель	2018 г.	2019г.	2020г.	Темп роста, %
					2018г./2020г.
1	Рентабельность активов	0,279	3,38	1,29	462,36
2	Рентабельность собственного капитала	1,18	11,14	4,15	351,70
3	Рентабельность продаж	27,6	33,3	14,71	53,29

Уменьшение показателей рентабельности продаж принято оценивать в качестве неблагоприятной динамики, которая определяется уменьшением эффективности использования средств, которые собственники инвестирова-

нии в деятельности и капитализировались, а также снижение инвестиционной привлекательности организации.

Анализ деловой активности позволяет охарактеризовать результаты и эффективность основной деятельности ООО «Мэйс-групп» (таблица В.1 Приложение В). Анализ показателей деловой активности организации свидетельствует об увеличении длительности одного оборота всех рассматриваемых показателей, что отражает увеличение времени, необходимого для возврата средств, вложенных в финансово-хозяйственную деятельность предприятия.

Снижение количества оборотов является отрицательной тенденцией в работе ООО «Мэйс-групп», так как не происходит высвобождение средств из оборота и отсутствует возможность получить дополнительную прибыль.

Таким образом, исходя из данных, полученных при проведении анализа финансового состояния организаций, на фоне общего благоприятного развития можно увидеть ряд проблем, с которыми коммерческие организации сталкиваются в процессе ведения своей деятельности, а именно: нестабильная динамика выручки, недостаточно эффективное использование имущества и собственного капитала, рост доли запасов на фоне сокращения других видов имущества, недостаток абсолютно ликвидных активов, увеличение себестоимости запасов, замедление оборачиваемости оборотных активов, запасов и дебиторской задолженности и др.

3 Совершенствование методики анализа финансового состояния организации для обеспечения экономической безопасности

3.1 Совершенствование методики анализа финансового состояния организации в целях обеспечения экономической безопасности

Проведенный анализ финансового состояния организации ООО «Оазис» формирует определённую проблематику в сфере несовершенства современных методов анализа эффективности финансово-экономической деятельности предприятия. Это обуславливается разрозненностью рассчитываемых коэффициентов с одной стороны и фокусированием исключительно на общих нормативных показателях с другой стороны соответственно.

Учитывая данную проблематику, следует отметить, что существует необходимость разработки современной комплексной модели оценки уровня финансового состояния организации с целью повышения эффективности управления экономической безопасностью предприятия.

Методика анализа финансового состояния организации должна обладать следующими характеристиками [36]:

- рассчитываться в рамках единого, комплексного интегрального показателя, который включает 10-12 ключевых показателей финансового состояния организации;
- основываться на балльном измерении на основе как нормативных показателей, так и отношения фактических показателей к средним показателям для подобных показателей в данной отрасли;
- обладать определенной гибкостью (результаты могут быть интерпретированы как в рамках компилированного показателя, так и в рамках нормативного и межфирменного сопоставления).

Рассмотрим и проанализируем логическую последовательность предлагаемой методики в сфере анализа финансового состояния организации (Рисунок 5).

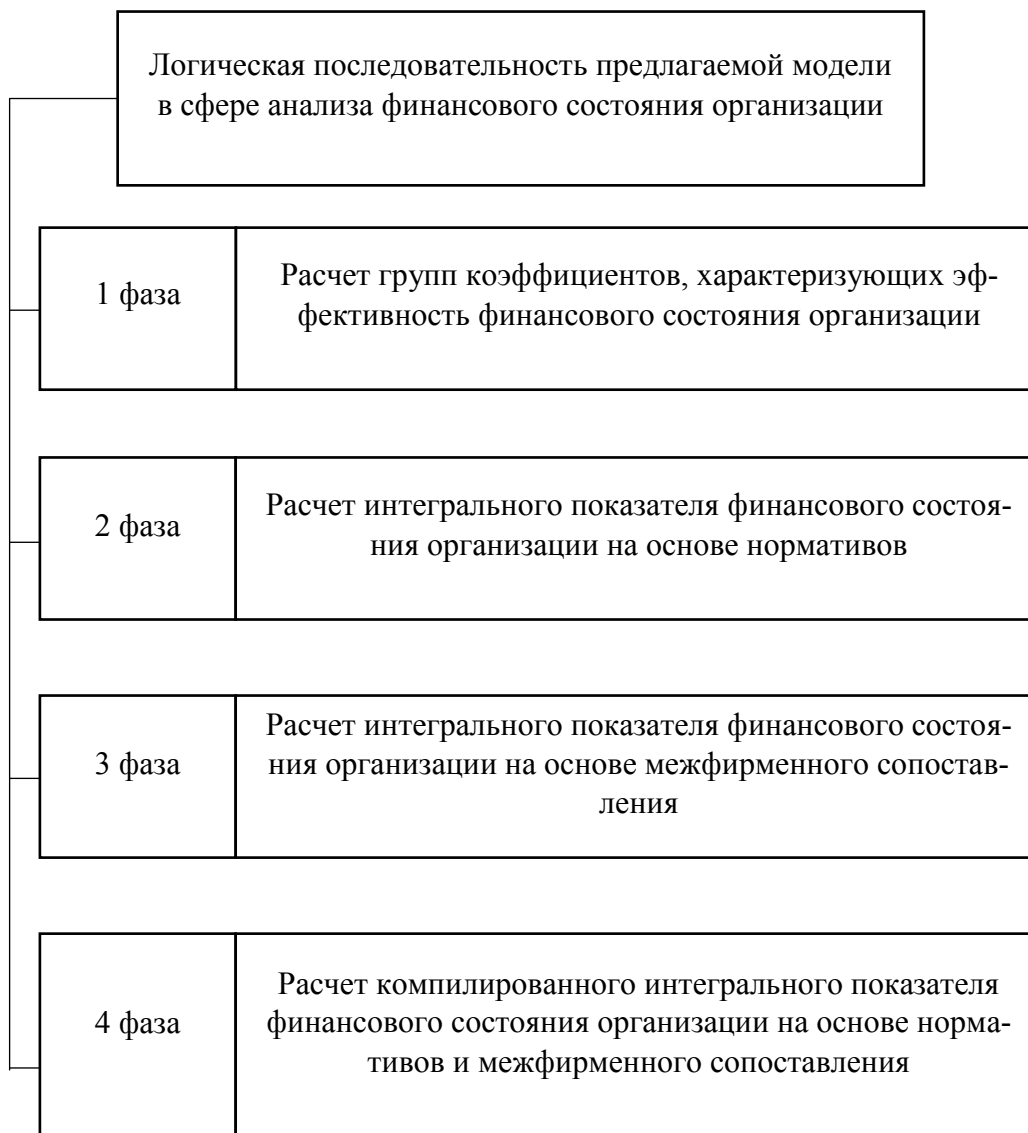


Рисунок 5 – Логическая последовательность предлагаемой модели в сфере анализа финансового состояния организации

Источник: разработано автором

Как можно увидеть из вышеприведенной схемы в рамках первой фазы данной методики анализа уровня финансового состояния организации осуществляется расчет отдельных показателей в сфере эффективности финансово-экономической деятельности организации.

В соответствии с разработанной методикой анализа финансового состояния организации были отобраны следующие показатели и финансовые коэффициенты (Таблица 30).

Таблица 30 – Отдельные показатели и нормативные значения показателей в сфере оценки финансового состояния организации

Показатель	Норматив
Рентабельность продаж	>0
Норма чистой прибыли	>0
Рентабельность активов	>0
Коэффициент текущей ликвидности	1,5-2,5
Коэффициент быстрой ликвидности	0,7-1
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,5
Оборачиваемость оборотных активов, в днях	<180
Оборачиваемость дебиторской задолженности, в днях	<60
Оборачиваемость активов, в днях	<180
Коэффициент автономии	>0,5
Коэффициент финансового левериджа	<=1
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	>0,1

Источник: составлено автором

После группировки данных показателей и систематизации данных для их расчета происходит непосредственная оценка их значений, а также присваивание баллов от 1 до 3 в зависимости от уровня соответствия данных показателей нормативным значениям.

Показатели, характеристики и балльные коэффициенты предлагаемой методики оценки финансового состояния организации на основе нормативов в сфере рентабельности деятельности отображены в нижеприведенной таблице 31.

Таблица 31 – Показатели, характеристики и балльные коэффициенты предлагаемой методики оценки финансового состояния организации на основе нормативов в сфере рентабельности

Показатель	Характеристика	Балл
Рентабельность продаж	Существенно ниже/выше норматива	1
	Несколько ниже/выше норматива	2
	На уровне норматива	3
Норма чистой прибыли	Существенно ниже/выше норматива	1
	Несколько ниже/выше норматива	2
	На уровне норматива	3
Рентабельность активов	Существенно ниже/выше норматива	1
	Несколько ниже/выше норматива	2
	На уровне норматива	3

Источник: разработано автором

Показатели, характеристики и балльные коэффициенты предлагаемой методики оценки финансового состояния организации на основе нормативов в сфере ликвидности отображены в таблице 32.

Таблица 32 – Показатели, характеристики и балльные коэффициенты предлагаемой методики оценки финансового состояния организации на основе нормативов в сфере ликвидности

Показатель	Характеристика	Балл
Коэффициент текущей ликвидности	Существенно ниже/выше норматива	1
	Несколько ниже/выше норматива	2
	На уровне норматива	3
Коэффициент быстрой ликвидности	Существенно ниже/выше норматива	1
	Несколько ниже/выше норматива	2
	На уровне норматива	3
Коэффициент абсолютной ликвидности	Существенно ниже/выше норматива	1
	Несколько ниже/выше норматива	2
	На уровне норматива	3

Источник: разработано автором

Показатели, характеристики и балльные коэффициенты на основе нормативов в сфере оборачиваемости отражены в таблице 33.

Таблица 33 – Показатели, характеристики и баллы финансового состояния организации на основе нормативов в сфере оборачиваемости

Показатель	Характеристика	Балл
Оборачиваемость оборотных активов, в днях	Существенно ниже/выше норматива	1
	Несколько ниже/выше норматива	2
	На уровне норматива	3
Оборачиваемость дебиторской задолженности, в днях	Существенно ниже/выше норматива	1
	Несколько ниже/выше норматива	2
	На уровне норматива	3
Оборачиваемость активов, в днях	Существенно ниже/выше норматива	1
	Несколько ниже/выше норматива	2
	На уровне норматива	3

Источник: разработано автором

Показатели на основе нормативов в сфере финансовой устойчивости представлены в таблице 34.

Таблица 34 – Показатели, характеристики и баллы финансового состояния организации на основе нормативов в сфере финансовой устойчивости

Показатель	Характеристика	Балл
Коэффициент автономии	Существенно ниже/выше норматива	1
	Несколько ниже/выше норматива	2
	На уровне норматива	3
Коэффициент финансового левериджа	Существенно ниже/выше норматива	1
	Несколько ниже/выше норматива	2
	На уровне норматива	3

Продолжение таблицы 34

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Существенно ниже/выше норматива	1
	Несколько ниже/выше норматива	2
	На уровне норматива	3

Источник: разработано автором

После соответствующего процесса систематизации рассчитанных данных осуществляется расчёт интегрального показателя финансового состояния организации по нижеприведенной формуле.

$$I_x = \frac{x_1 + x_2 + \dots + x_n}{n} \quad (1),$$

где:

I_x – интегральный показатель уровня финансового состояния организации на основе нормативных показателей;

x_1, x_2, x_n – балльные коэффициенты показателей в сфере финансового состояния компании относительно нормативных значений;

n – количество балльных коэффициентов.

Аналогичным образом осуществляется расчет интегрального показателя финансового состояния организации на основе межфирменного сравнения (сравнения финансовых коэффициентов эффективности финансово-экономической деятельности организации с аналогичными средними по отрасли коэффициентами).

Отличием данной методики от предшествующего интегрального показателя будет произведение анализа финансового состояния организации относительно тенденций развития отрасли, в которой непосредственно функционирует хозяйствующий субъект.

Использование данного подхода позволит осуществлять тактический анализ с учетом степени влияния внешней среды и определения уровня конкурентоспособности организации в отрасли, что не является достижимым в

рамках расчета финансовых коэффициентов эффективности деятельности организации относительно общеэкономических нормативных показателей.

Показатели, характеристики и балльные коэффициенты предлагаемой методики оценки финансового состояния организации на основе межфирменного сопоставления в сфере рентабельности представлены в нижеприведенной таблице 35.

Таблица 35 – Показатели, характеристики и балльные коэффициенты предлагаемой методики оценки финансового состояния организации на основе межфирменного сопоставления в сфере рентабельности

Показатель	Характеристика	Балл
Рентабельность продаж	Худшее положение относительно конкурентов	1
	На уровне среднего показателя по отрасли	2
	Лучшее положение относительно конкурентов	3
Норма чистой прибыли	Худшее положение относительно конкурентов	1
	На уровне среднего показателя по отрасли	2
	Лучшее положение относительно конкурентов	3
Рентабельность активов	Худшее положение относительно конкурентов	1
	На уровне среднего показателя по отрасли	2
	Лучшее положение относительно конкурентов	3

Источник: разработано автором

Показатели, характеристики и балльные коэффициенты предлагаемой методики оценки финансового состояния организации на основе межфирменного сопоставления в сфере ликвидности отображены в таблице 36.

Таблица 36 – Показатели, характеристики и балльные коэффициенты предлагаемой методики оценки финансового состояния организации на основе межфирменного сопоставления в сфере ликвидности

Показатель	Характеристика	Балл
Коэффициент текущей ликвидности	Худшее положение относительно конкурентов	1
	На уровне среднего показателя по отрасли	2
	Лучшее положение относительно конкурентов	3
Коэффициент быстрой ликвидности	Худшее положение относительно конкурентов	1
	На уровне среднего показателя по отрасли	2
	Лучшее положение относительно конкурентов	3
Коэффициент абсолютной ликвидности	Худшее положение относительно конкурентов	1
	На уровне среднего показателя по отрасли	2
	Лучшее положение относительно конкурентов	3

Источник: разработано автором

Показатели, характеристики и баллы в сфере оборачиваемости отображены в таблице 37.

Таблица 37 – Показатели и баллы методики оценки финансового состояния на основе межфирменного сопоставления в сфере оборачиваемости

Показатель	Характеристика	Балл
Оборачиваемость оборотных активов, в днях	Худшее положение относительно конкурентов	1
	На уровне среднего показателя по отрасли	2
	Лучшее положение относительно конкурентов	3
Оборачиваемость дебиторской задолженности, в днях	Худшее положение относительно конкурентов	1
	На уровне среднего показателя по отрасли	2
	Лучшее положение относительно конкурентов	3
Оборачиваемость активов, в днях	Худшее положение относительно конкурентов	1
	На уровне среднего показателя по отрасли	2
	Лучшее положение относительно конкурентов	3

Источник: разработано автором

Показатели, характеристики и баллы в сфере финансовой устойчивости отображены в таблице 38.

Таблица 38 – Показатели и баллы методики оценки финансового состояния на основе межфирменного сопоставления в сфере финансовой устойчивости

Показатель	Характеристика	Балл
Коэффициент автономии	Худшее положение относительно конкурентов	1
	На уровне среднего показателя по отрасли	2
	Лучшее положение относительно конкурентов	3
Коэффициент финансового левериджа	Худшее положение относительно конкурентов	1
	На уровне среднего показателя по отрасли	2
	Лучшее положение относительно конкурентов	3
Обеспеченность собственными оборотными средствами	Худшее положение относительно конкурентов	1
	На уровне среднего показателя по отрасли	2
	Лучшее положение относительно конкурентов	3

Источник: разработано автором

После соответствующего процесса систематизации рассчитанных данных осуществляется расчёт интегрального показателя финансового состояния организации по нижеприведенной формуле.

$$I_y = \frac{y_1 + y_2 + \dots + y_n}{n} \quad (2),$$

где:

I_y – интегральный показатель уровня финансового состояния организации в рамках межфирменного сопоставления;

y_1, y_2, y_n – балльные коэффициенты показателей в сфере финансового состояния компании в рамках межфирменного сопоставления;

n – количество балльных коэффициентов.

Затем на основании полученных результатов (балльных коэффициентов) в сфере предлагаемой методики анализа финансового состояния органи-

зации осуществляется расчет компилированного интегрального показателя уровня финансового состояния организации на основе компилирования балльных коэффициентов в сфере финансового состояния компании относительно нормативных значений и балльных коэффициентов в сфере финансового состояния компании в рамках межфирменного сопоставления, расчёт осуществляется по нижеприведённой формуле.

$$I_{xy} = \frac{x_1 \times 0.6 + y_1 \times 0.4 \dots x_n \times 0.6 + y_n \times 0.4}{n} \quad (3),$$

где:

I_{xy} – компилированный интегральный показатель уровня финансового состояния организации;

x_1, x_2, x_n – балльные коэффициенты показателей в сфере финансового состояния компании относительно нормативных значений;

y_1, y_2, y_n – балльные коэффициенты показателей в сфере финансового состояния компании в рамках межфирменного сопоставления;

n – количество балльных коэффициентов (12);

0,6, 0,4 – весовые коэффициенты.

Рассмотрим и проанализируем шкалу градации итоговых результатов согласно предлагаемой методике

Таблица 39 – Шкала градации итоговых результатов согласно предлагаемой методике

№ п/п	Результат	Характеристика
1	до 1,8	Нестабильный уровень финансового состояния компании, высокая степень угроз в сфере экономической безопасности
2	1,8-2,5	Умеренный уровень финансового состояния компании, средняя степень угроз в сфере экономической безопасности

Продолжение таблицы 39

3	2,6 и выше	Стабильный уровень финансового состояния компании, низкая степень угроз в сфере экономической безопасности
---	------------	--

Источник: разработано автором

Итоговым результатом в рамках расчета трех интегральных показателей будет коэффициент в диапазоне от 1 до 3, в соответствии со шкалой градации чем выше будет значение итогового показателя, тем стабильнее будет уровень финансового состояния компании и, тем ниже будут риски в сфере экономической безопасности организации.

Учитывая специфику предлагаемой методике, можно определить, что данные интегральные показатели могут быть использованы, как комплексно, так и однородно, что повышает уровень достоверности итоговых результатов.

3.2 Апробация разрабатываемых предложений и рекомендаций

Важным элементом в системе управления финансовым состоянием организации и уровнем экономической безопасности является апробация предлагаемой методики на основе реального анализа финансового состояния объекта исследования данной выпускной квалификационной работы магистра – ООО «Оазис» за период с 2018 года по 2020 год включительно.

В соответствии с разработанной методикой оценки уровня финансового состояния организации необходимым будет осуществить следующие операции:

- рассчитать показатели организации в сфере финансового состояния за 2018-2020 год;

- произвести присвоение соответствующих баллов в соответствии с нормативными значениями;
- рассчитать интегральный показатель на основе нормативов;
- рассчитать средние показатели по отрасли в сфере финансового состояния за 2018-2020 год;
- произвести присвоение соответствующих баллов в соответствии с нормативными значениями;
- рассчитать интегральный показатель финансового состояния организации ООО «Оазис» на основе межфирменного сравнения за период с 2018 года по 2020 год;
- рассчитать интегральный показатель финансового состояния организации ООО «Оазис» за период с 2018 года по 2020 год.

Для начала произведем расчет уровня финансового состояния в рамках расчета интегрального показателя на основе соответствия коэффициентов финансово-экономической деятельности нормативным показателям.

Рассмотрим и проанализируем показатели организации в сфере финансовой устойчивости за период с 2018 года по 2020 год включительно, для чего воспользуемся нижеприведенной таблицей 40, в которой наглядным образом отображены данные коэффициенты.

Таблица 40 – Показатели организации в сфере финансовой устойчивости за 2018-2020 год

Показатель	2018	2019	2020
Рентабельность продаж	4,7	5,5	7,6
Норма чистой прибыли	3,7	4,3	5,9
Рентабельность активов	37,7	24,3	22,7
Коэффициент текущей ликвидности	1,601	1,484	2,249
Коэффициент быстрой ликвидности	0,490	0,550	0,240
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,053	0,029	0,002
Оборачиваемость оборотных активов, в днях	35,4	65,0	95,1
Оборачиваемость дебиторской задолженности, в днях	9,1	21,2	21,7
Оборачиваемость активов, в днях	35,4	65,0	95,1

Продолжение таблицы 40

Коэффициент автономии	0,38	0,33	0,56
Коэффициент финансового левериджа	1,66	2,07	0,8
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,38	0,33	0,56

Источник: рассчитано автором на основе внутренней финансовой отчетности

Как можно увидеть из вышеприведенной таблицы большинство показателей финансового состояния организации ООО «Оазис» весь период исследования находились в рамках нормативного диапазона. Исключением являются отдельные показатели в сфере ликвидности и отдельные показатели в сфере финансовой устойчивости организации ООО «Оазис» за период с 2018 по 2020 год.

Рассмотрим и проанализируем балльные коэффициенты организации ООО «Оазис» на основе предлагаемой методики оценки финансового состояния организации на основе нормативов в сфере рентабельности за период с 2018 года по 2020 год (Таблица 41).

Таблица 41 – Балльные коэффициенты организации на основе предлагаемой методики оценки финансового состояния организации на основе нормативов в сфере рентабельности

Показатель	2018	2019	2020
Рентабельность продаж	3	3	3
Норма чистой прибыли	3	3	3
Рентабельность активов	3	3	3

Источник: рассчитано автором на основе предложенной методики

Показатели в сфере рентабельности деятельности организации ООО «Оазис» за анализируемый временной период находились в рамках нормативных значений, что и обусловило присвоение наивысших баллов в данной сфере.

Проанализируем балльные коэффициенты организации на основе предлагаемой методики оценки финансового состояния организации на основе нормативов в сфере ликвидности (Таблица 42).

Таблица 42 – Балльные коэффициенты организации на основе предлагаемой методики оценки финансового состояния организации на основе нормативов в сфере ликвидности

Показатель	2018	2019	2020
Коэффициент текущей ликвидности	3	3	3
Коэффициент быстрой ликвидности	2	2	1
Коэффициент абсолютной ликвидности	1	1	1

Источник: рассчитано автором на основе предложенной методики

В соответствии с вышеприведённой таблицей можно определить, что показатели организации в сфере быстрой и абсолютной ликвидности существенным образом были ниже нормативных показателей, что и обусловило присвоение низшего балла в данном аспекте по итогам 2020 года, в то же время следует отметить, что показатель текущей ликвидности был в нормативном диапазоне.

Проанализируем балльные коэффициенты организации на основе предлагаемой методики оценки финансового состояния организации на основе нормативов в сфере оборачиваемости (Таблица 43).

Таблица 43 – Балльные коэффициенты организации на основе предлагаемой методики оценки финансового состояния организации на основе нормативов в сфере оборачиваемости

Показатель	2018	2019	2020
Оборачиваемость оборотных активов, в днях	3	3	3
Оборачиваемость дебиторской задолженности, в днях	3	3	3
Оборачиваемость активов, в днях	3	3	3

Источник: рассчитано автором на основе предложенной методики

Показатели в сфере оборачиваемости активов организации ООО «Оа-

зис» за анализируемый временной период находились в рамках нормативных показателей, что и обусловило присвоение наивысших баллов в данной сфере.

Проанализируем балльные коэффициенты организации на основе предлагаемой методики оценки финансового состояния организации на основе нормативов в сфере финансовой устойчивости, для чего воспользуемся нижеприведенной таблицей 44.

Таблица 44 – Балльные коэффициенты организации на основе нормативов в сфере финансовой устойчивости

Показатель	2018	2019	2020
Коэффициент автономии	1	2	3
Коэффициент финансового левериджа	1	1	3
Коэффициент обеспеченности собственными ОС	3	3	3

Источник: рассчитано автором на основе предложенной методики

Показатели в сфере финансовой устойчивости ООО «Оазис» за анализируемый временной период находились в рамках нормативных значений, что и обусловило присвоение наивысших баллов в данной сфере по итогам 2020 года.

Рассчитаем и проанализируем итоговый интегральный показатель (Рисунок б).

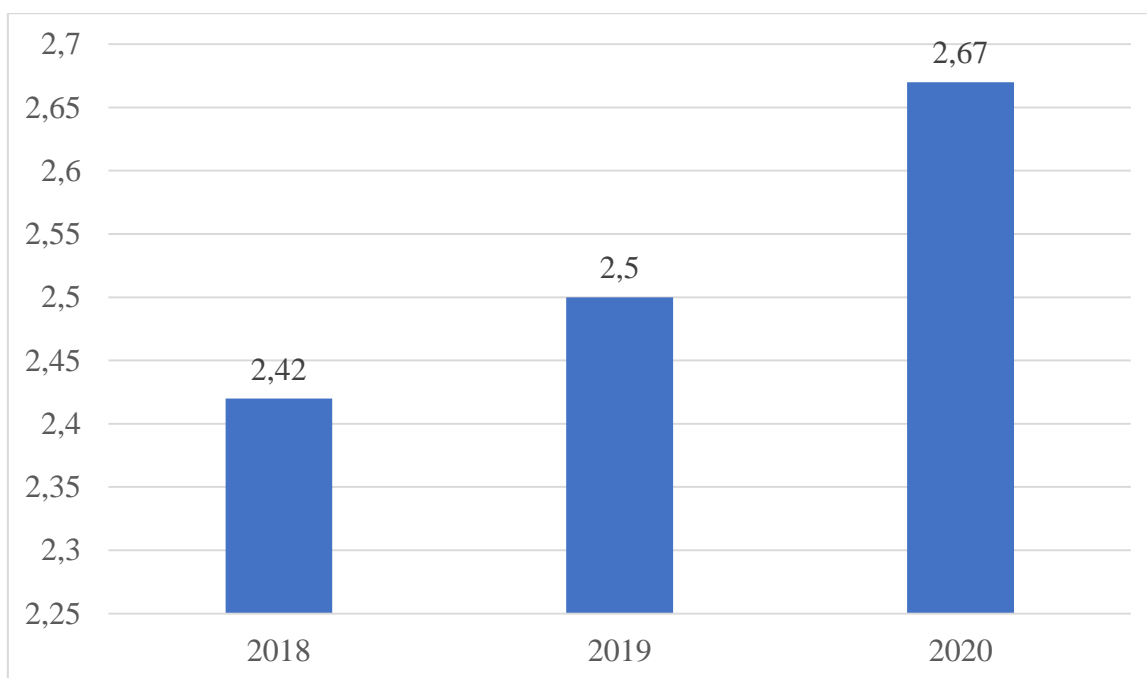


Рисунок 6 – Динамика интегрального показателя финансового состояния организации на основе нормативных показателей

Источник: рассчитано автором на основе предложенной методики

Как можно увидеть из вышеприведенной диаграммы за анализируемый временной период интегральный показатель финансового состояния организации ООО «Оазис» вырос за период на 0,25 баллов, с 2,42 баллов в 2018 году до 2,67 баллов по итогам 2020 года. Если в 2018-2020 годах уровень финансового состояния характеризовалось умеренным уровнем, то по итогам 2020 года вошёл в диапазон стабильного финансового состояния.

Рассмотрим и проанализируем показатели организации в сфере финансовой устойчивости микропредприятий отрасли за период с 2018 года по 2020 год включительно, для чего воспользуемся нижеприведенной таблицей 45, в которой наглядным образом отображены данные коэффициенты.

Таблица 45 – Показатели в сфере финансовой устойчивости микропредприятий отрасли за 2018-2020 год

Показатель	2018	2019	2020
Рентабельность продаж	2	2,4	2,4
Норма чистой прибыли	1	1,4	1,4
Рентабельность активов	4,7	5,2	5
Коэффициент текущей ликвидности	1,18	1,24	1,27
Коэффициент быстрой ликвидности	0,95	0,95	0,96
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,06	0,07	0,07
Оборачиваемость оборотных активов, в днях	103	108	114
Оборачиваемость дебиторской задолженности, в днях	45	47	49
Оборачиваемость активов, в днях	108	115	122
Коэффициент автономии	0,14	0,16	0,18
Коэффициент финансового левериджа	3,87	3,16	2,93
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,11	0,13	0,14

На основании вышеприведенных показателей, а также показателей финансового состояния организации ООО «Оазис» за 2018-2020 годы, рассчитаем и проанализируем балльные коэффициенты организации на основе предлагаемой методики оценки финансового состояния организации на основе межфирменного сопоставления в сфере рентабельности (Таблица 46).

Таблица 46 – Балльные коэффициенты организации на основе предлагаемой методики оценки финансового состояния организации на основе межфирменного сопоставления в сфере рентабельности

Показатель	2018	2019	2020
Рентабельность продаж	3	3	3
Норма чистой прибыли	3	3	3
Рентабельность активов	3	3	3

Источник: рассчитано автором на основе предложенной методики

Показатели рентабельности организации за анализируемый временной

период значительным образом превосходили средние показатели отрасли.

Проанализируем балльные коэффициенты организации на основе предлагаемой методики оценки финансового состояния организации на основе межфирменного сопоставления в сфере ликвидности

Таблица 47 – Балльные коэффициенты организации на основе предлагаемой методики оценки финансового состояния организации на основе межфирменного сопоставления в сфере ликвидности

Показатель	2018	2019	2020
Коэффициент текущей ликвидности	3	3	3
Коэффициент быстрой ликвидности	1	1	1
Коэффициент абсолютной ликвидности	2	1	1

Источник: рассчитано автором на основе предложенной методики

Как можно увидеть из вышеприведенной таблицы за анализируемый временной период показатели в сфере абсолютной и быстрой ликвидности организации ООО «Оазис» в значительной степени уступали аналогичным средним показателям по отрасли, что и обусловило присвоение наименьшего балла в данной сфере. В то же время в сфере коэффициента текущей ликвидности компания имела существенные преимущества относительно конкурентов.

Проанализируем балльные коэффициенты организации на основе предлагаемой методики оценки финансового состояния организации на основе межфирменного сопоставления в сфере оборачиваемости активов (Таблица 48).

Таблица 48 – Балльные коэффициенты организации на основе предлагаемой методики оценки финансового состояния организации на основе межфирменного сопоставления в сфере оборачиваемости

Показатель	2018	2019	2020
Оборачиваемость оборотных активов, в днях	3	3	3
Оборачиваемость дебиторской задолженности, в днях	3	3	3
Оборачиваемость активов, в днях	3	3	3

Источник: рассчитано автором на основе предложенной методики

Показатели оборачиваемости ООО «Оазис» за анализируемый период значительным образом превосходили средние показатели отрасли, что и обусловило присвоение наивысших баллов в данном направлении анализа финансового состояния.

Рассмотрим балльные коэффициенты организации на основе предлагаемой методики оценки финансового состояния организации на основе межфирменного сопоставления в сфере финансовой устойчивости (Таблица 49).

Таблица 49 – Балльные коэффициенты организации на основе предлагаемой методики оценки финансового состояния организации на основе межфирменного сопоставления в сфере финансовой устойчивости

Показатель	2018	2019	2020
Коэффициент автономии	2	2	3
Коэффициент финансового левериджа	2	2	2
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	2	2	3

Источник: рассчитано автором на основе предложенной методики

Как можно увидеть из вышеприведённой таблицы присвоение баллов ООО «Оазис» в данной сфере было обусловлено следующими факторами и тенденциями:

- коэффициент автономии весь период исследования соответствовал среднему показателю по отрасли увеличившись в 2020 году;
- коэффициент финансового левериджа весь период исследования соответствовал среднему показателю по отрасли;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами весь период исследования соответствовал среднему показателю по отрасли увеличившись в 2020 году.

Рассчитаем рассмотрим и проанализируем динамику интегрального показателя финансового состояния организации ООО «Оазис» на основе межфирменного сопоставления за период с 2018 года по 2020 год включительно, для чего воспользуемся нижеприведенной диаграммой (Рисунок 7).

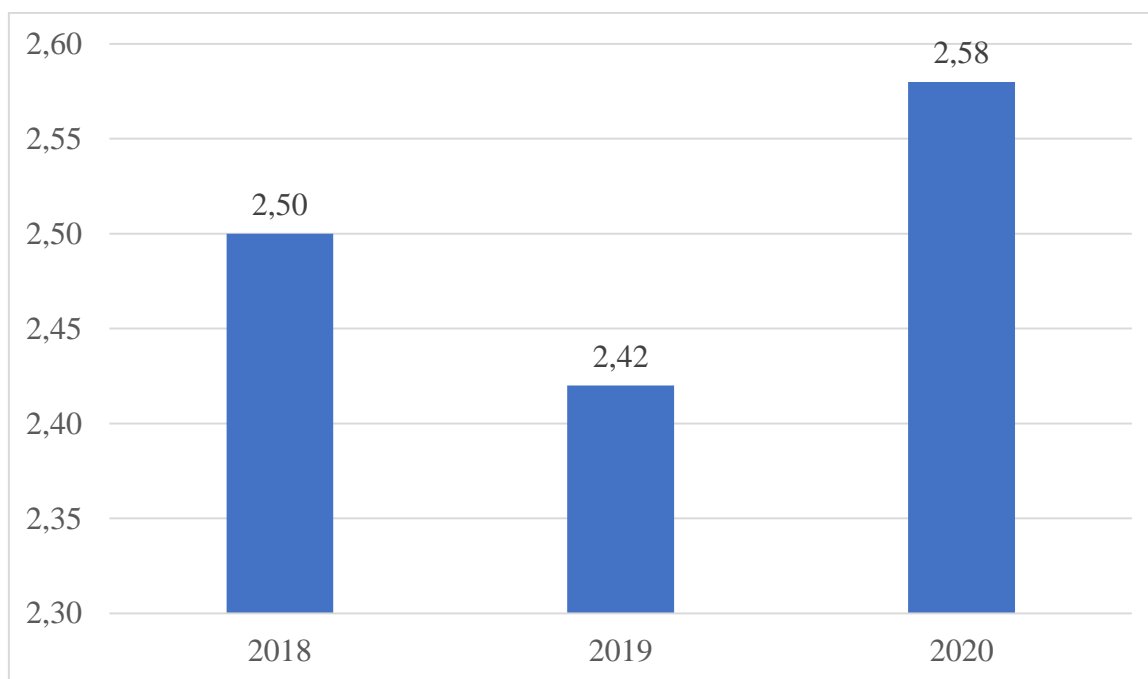


Рисунок 7 – Динамика интегрального показателя финансового состояния организации на основе межфирменного сопоставления

Источник: рассчитано автором на основе предложенной методики

Как можно увидеть из вышеприведенной диаграммы за анализируемый временной период интегральный показатель финансового состояния организации ООО «Оазис» вырос на 0,08 баллов, с 2,50 баллов в 2018 году до 2,58

баллов по итогам 2020 года. Что дает возможность определить, что весь период исследования финансовое состояние организации характеризовалось умеренным уровнем, с незначительными рисками в сфере экономической безопасности.

На основании разработанной и предложенной методики, а также балльных коэффициентов уровня финансового состояния организации ООО «Оазис» в рамках двух подходов, осуществим расчет и анализ компилированного интегрального показателя финансового состояния организации на основе нормативов и межфирменного сопоставления, для чего воспользуемся нижеприведенной диаграммой (Рисунок 8), на которой наглядным образом отображена данная динамика.

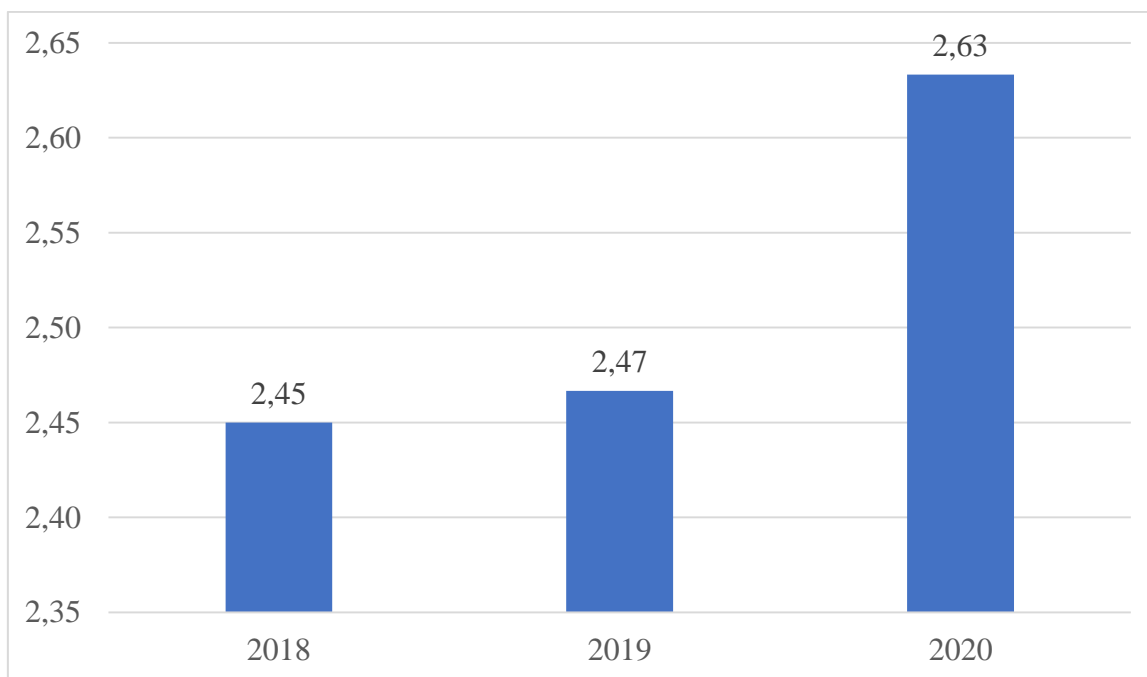


Рисунок 8 – Динамика компилированного интегрального показателя финансового состояния организации на основе нормативов и межфирменного сопоставления

Источник: рассчитано автором на основе предложенной методики

Как можно увидеть из вышеприведенной диаграммы за анализируемый временной период интегральный показатель финансового состояния органи-

зации ООО «Оазис» вырос на 0,18 баллов, с 2,45 баллов в 2018 году до 2,63 балла по итогам 2020 года.

Если в 2018-2019 годах уровень финансовое состояние характеризовалось умеренным уровнем, то по итогам 2020 года вошёл в диапазон стабильного финансового состояния.

В рамках детального раскрытия исследовательской проблематики данного параграфа выпускной квалификационной работы магистра считаем необходимым произвести сравнительный анализ динамики трех интегральных показателей, рассчитанных в рамках предложенной методики расчета уровня финансового состояния организации, для чего воспользуемся нижеприведенной диаграммой (Рисунок 9).

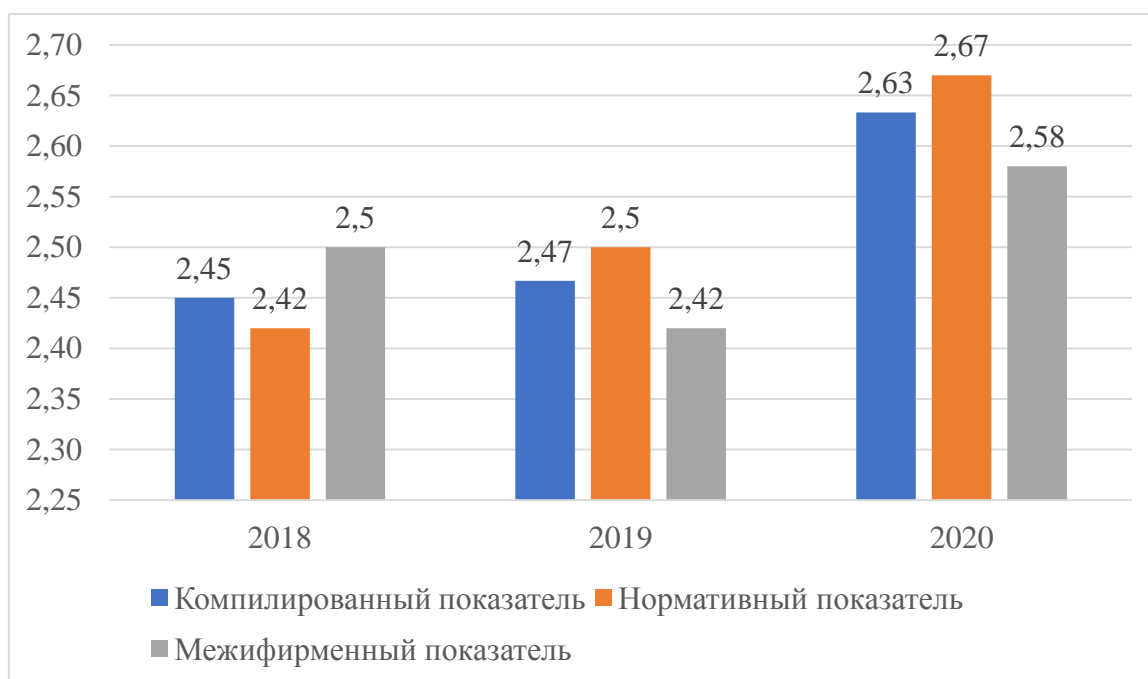


Рисунок 9 – Сравнительная динамика трех интегральных показателей финансового состояния организации

Источник: рассчитано автором на основе предложенной методики

Сравнительная динамика трех интегральных показателей финансового состояния организации за период с 2018 года по 2020 год дает возможность определить:

– в 2018 году согласно всем трем методика расчета, интегральный показатель находился в диапазоне 2,42-2,5 баллов, что характеризуется, как умеренный уровень финансового состояния компании, средняя степень угроз в сфере экономической безопасности;

– в 2019 году согласно всем трем методика расчета, интегральный показатель находился в диапазоне 2,42-2,5 баллов, что характеризуется, как умеренный уровень финансового состояния компании, средняя степень угроз в сфере экономической безопасности;

по итогам 2020 года согласно всем трем методика расчета, интегральный показатель находился в диапазоне 2,58-2,67 баллов, что характеризуется, как стабильный уровень финансового состояния компании, низкая степень угроз в сфере экономической безопасности.

В рамках проведенной апробации, можно определить, что предлагаемая авторская методика оценки уровня финансового состояния организации в системе обеспечения должного уровня экономической безопасности обладает значительными преимуществами относительно традиционной системы анализа уровня финансового состояния, что обуславливается следующими характеристиками:

– методика основывается на трех подходах, которые могут быть использованы как по отдельности, так и в рамках ёмкостного комплексного анализа;

– методика включает, как анализ на основании соответствия нормативам, так и анализ на основании соответствия средним показателям по отрасли;

– методика может быть расширена при необходимости, неограниченным числом аналогичных коэффициентов, что свидетельствует о высокой степени ее гибкости;

– в качестве результирующих показателей могут быть использованы отдельные (промежуточные) показатели эффективности финансово-

экономической деятельности организации с целью предметного анализа отдельных направлений деятельности.

Как итог данной главы выпускной квалификационной работы магистра можно сделать следующие выводы:

1. На сегодняшний день существует определённая проблематика в сфере несовершенства современных методов анализа эффективности финансово-экономической деятельности предприятия. Это обуславливается разрозненностью рассчитываемых коэффициентов с одной стороны и фокусированием исключительно на общих нормативных показателях с другой стороны соответственно.

2. В рамках совершенства ситуации в данной ситуации была разработана авторская методика анализа финансового состояния организации, которая обладает следующими характеристиками: рассчитывается в рамках единого, комплексного интегрального показателя, который включает 12 ключевых показателей финансового состояния организации; основывается на балльном измерении на основе как нормативных показателей, так и отношения фактических показателей к средним показателям для подобных показателей в данной отрасли; обладает определенной гибкостью (результаты могут быть интерпретированы как в рамках компилированного показателя, так и в рамках нормативного и межфирменного сопоставления).

3. В рамках данной методики анализ финансового состояния организации реализуется в контексте четырёх ключевых фаз: расчет групп коэффициентов, характеризующих эффективность финансового состояния организации; расчет интегрального показателя финансового состояния организации на основе нормативов; расчет интегрального показателя финансового состояния организации на основе межфирменного сопоставления; расчет компилированного интегрального показателя финансового состояния организации на основе нормативов и межфирменного сопоставления.

4. В целом в рамках проведенной апробации, можно определить, что предлагаемая авторская методика оценки уровня финансового состояния ор-

ганизации в системе обеспечения должного уровня экономической безопасности обладает значительными преимуществами относительно традиционной системы анализа уровня финансового состояния, что обуславливается следующими характеристиками:

- методика основывается на трех подходах, которые могут быть использованы как по отдельности, так и в рамках ёмкостного комплексного анализа;

- методика включает, как анализ на основании соответствия нормативам, так и анализ на основании соответствия средним показателям по отрасли;

- методика может быть расширена при необходимости, неограниченным числом аналогичных коэффициентов, что свидетельствует о высокой степени ее гибкости;

- в качестве результирующих показателей могут быть использованы отдельные (промежуточные) показатели эффективности финансово-экономической деятельности организации с целью предметного анализа отдельных направлений деятельности.

Заключение

Каждая компания заинтересована в своем финансовом развитии. Основные задачи в системе финансового и экономического анализа итогов функционирования компании – это обеспечение достаточного уровня рентабельности активов, максимизация показателей прибыли, обеспечение текущей ликвидности и платежеспособности.

В нынешних условиях обеспечение эффективного функционирования компании вероятно при умении провести реальную оценку ее финансово-экономического положения [19], в связи с тем, что обеспечение стабильного развития организации возможно только при условии умения грамотно и эффективно управлять имеющимися у нее ресурсами.

Анализ финансового состояния приобретает особую значимость в условиях турбулентной экономики страны. У организаций возрастает зависимость от внешних источников финансирования деятельности, при одновременном снижении эффективности финансово-хозяйственной деятельности и конечно же снижении уровня экономической безопасности, в результате чего обуславливается необходимость в разработке направлений стабильного функционирования организации, является выявление скрытых резервов, повышения результативности и эффективности деятельности [18].

Важнейшим условием эффективного функционирования организации является ее благополучное финансовое состояние [5]. Обеспечение такого финансового состояния возможно только при должном уровне ликвидности и платежеспособности организации, достаточном уровне финансовой устойчивости и независимости, высокой результативности финансово-хозяйственной жизни организации, эффективности и экономической безопасности. Финансовое положение компании характеризует ее способность финансировать собственную деятельность и способность самостоятельно развиваться, поддерживать собственную платежеспособность и инвестиционную привлекательность [6, 9]. Для обеспечения указанных характеристик

организация должна иметь оптимальную структуру имущества и источников средств, достаточный объем капитала. Кроме того, важно обеспечить такое использование средств, при котором доходы их использования превышали бы расходы, обеспечивая тем самым рост рентабельности, стабильную платежеспособность и высокий уровень экономической безопасности.

Финансовый анализ в современных непростых экономических условиях становится важным элементом в управлении деятельностью любой организации. Финансовый анализ, прежде всего, способствует выявлению скрытых резервов организации, а также разработкой экономически обоснованных управленческих решений, направленных на обеспечение бесперебойной работы организации и способствующих повышению эффективности и результативности деятельности [20, 21].

В целом оценка финансового состояния организации представляет собой процесс анализа текущего и прошлого финансового положения, с ориентиром на перспективу, а также результатов ее деятельности. Во многом качество и результаты проведенного анализа финансового состояния зависят от выбора наиболее оптимальной методики [8].

Анализ финансового положения компании – это один из самых важных компонентов успешного управления финансами. С помощью данного анализа можно провести оценку финансовой устойчивости, ликвидности, деловой активности и рентабельности, а также определить слабые стороны в деятельности и предложить мероприятия, направленные на решение выявленных проблем в дальнейшем [1, 2].

Подводя итог проведенного анализа можно сделать следующие выводы.

На фоне тенденций благоприятно характеризующих финансовое состояние ООО «Оазис», необходимо обратить внимание на следующие выявленные кризисные явления: баланс организации является стабильно неликвидным, из 4 соотношений выполняется только два; организация характеризуется низким уровнем ликвидности; организация все еще характеризуется до-

статочной высокой зависимостью от внешних источников финансирования; эффективность использования ресурсов в организации снижается; деловая активность организации ухудшается.

Все выявленные тенденции требуют разработки мер, направленных на стабилизацию ситуации, среди которых можно предложить: увеличение объемов деятельности, оптимизация расходов по обычным видам деятельности, оптимизация имущества и источников его формирования. Все предлагаемые меры в той или иной степени будут оказывать позитивное влияние на финансовое состояние ООО «Оазис» в краткосрочной перспективе.

Результаты хозяйственной деятельности турагентства ООО «Столица Крепежа» являются положительными с тенденцией к снижению. Видна динамика снижения всех показателей рентабельности предприятия. Причиной низкой рентабельности и тенденции снижения является высокая себестоимость основной товарной группы и ростом коммерческих расходов, повлиявших на снижение прибыли от продаж.

При помощи проведенного анализа можно утверждать, что за рассматриваемое время ООО «Столица Крепежа» является финансово неустойчивой организацией. Это связано с тем, что отмечается снижение основных показателей деятельности и довольно высокий уровень вероятности банкротства в ближайшей перспективе.

Показатели рентабельности все уменьшаются, это говорит о том, что основной вид деятельности в отчетном году у ООО «Столица Крепежа» оказался в убытке. Поэтому предприятию можно предложить осуществление дополнительной деятельности.

Анализ финансовых результатов ООО «Мэйс-груп» выявил снижение выручки, валовой прибыли и прибыли от продаж. В то же время за счет прочей деятельности и получения прочего дохода показатель чистой прибыли к 2020г. возрос до 2895 тыс. р. Поэтому, итоговую деятельность за рассматриваемый период ООО «Мэйс-груп» можно рассматривать как достаточно эффективную.

Проведенное исследование финансового состояния ООО «Мэйс-групп», а также уровень развития инвестиционной политики обусловили необходимость разработки практических рекомендаций, направленных на повышение качества финансово-экономического развития.

Финансовое состояние ООО «Мэйс-групп» характеризуется в 2018г. и 2020г. как нормальная финансовая устойчивость, что и показывает трехкомпонентный показатель. Далее отмечается снижение показателя финансовой устойчивости в 2018 г. и к 2019 г. отмечается неустойчивое финансовое состояние ООО «Мэйс-групп» за счет отсутствия необходимого объема собственных и долгосрочных средств для покрытия запасов. Следовательно, ООО «Мэйс-групп» не может обеспечить свою деятельность за счет собственных средств и вынуждено использовать заемный капитал в 2020г.

Проанализировав баланс предприятия ООО «Мэйс-групп» можно сделать вывод, что на начало периода не соблюдается три условия из четырех, однако уже на конец периода не соблюдается одно условие из четырех, что является показателем высокого уровня ликвидности. По результатам коэффициентного анализа ликвидности можно сделать вывод, что все рассчитанные показатели имеют низкое значение, что свидетельствует о низком уровне ликвидности.

Список используемой литературы и используемых источников

1. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации) : учебник / Ю.Г. Чернышева. – М. : ИНФРА-М, 2018. – 421 с.
2. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник / под ред. А.П. Гарнова. – М. : ИНФРА-М, 2018. – 366 с.
3. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник / А.Д. Шеремет. – 2-е изд., доп. – М. : ИНФРА-М, 2019. – 374 с.
4. Анализ производственно-хозяйственной деятельности строительных организаций : учебник / В.М. Серов. – М. : ИНФРА-М, 2019. – 302 с.
5. Анализ финансовой отчетности: Учебник / Под ред. М.А. Вахрушиной, Н.С. Пласковой. - М.: Вузовский учебник, 2019. – 367 с.
6. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебник / А.М. Фридман. – М. : РИОР : ИНФРА-М, 2019. – 264 с.
7. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учеб. пособие / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : ИД «ФОРУМ» : ИНФРА-М, 2018. – 208 с.
8. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Практикум : учеб. пособие / О.В. Губина, В.Е. Губин. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : ИД «ФОРУМ» : ИНФРА-М, 2018. – 192 с.
9. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: Учебник / Стражев В.И., Мигун О.Ф., Виногоров Г.Г., - 7-е изд., испр. - Мн.:Вышэйшая школа, 2018. - 527 с.
10. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК : учебник / Г.В. Савицкая. - 8-е изд., испр. - Москва : ИНФРА-М, 2020. - 519 с.
11. Антикризисное управление : учеб. пособие / В.И. Орехов, К.В. Балдин, Т.Р. Орехова. – 2-е изд., испр. – Москва : ИНФРА-М, 2019. – 268 с.

12. Асаул А.Н. Теория и практика принятия решений по выходу организаций из кризиса / под ред. проф. А.Н. Асаула. СПб. : ИПЭВ, 2017. 412 с.
13. Васин С.М., Шутов В.С. Антикризисное управление: учебное пособие. М.: ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2017. 272 с.
14. Волкова О.Н., Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности. М.: Проспект, 2017. 424 с.
15. Герасименко Г.П., Маркарян Е.А. Финансовый анализ. – К.: «Приор», 2007. – С. 45.
16. Григорьева, Е. А. Институциональное обеспечение модернизации экономики как условие экономической безопасности [Электронный ресурс] / Е. А. Григорьева. - М.: Инфра-М; Znanium.com, 2015. - 197 с.
17. Графов А.В., Юсупов А.В., Шахватова С.А., Михалев Д.Ю. К вопросу оценки финансового состояния предприятия // Аудитор. 2018. №11. С. 47-50.
18. Гринчутский В.И. Экономика предприятия: учебное пособие для студентов вузов. М.: Центр учебной литературы, 2017. 303 с.
19. Егорова В.В., Сабанова Ю.С. Финансовые методы управления рентабельностью и ликвидностью организации // Аллея науки. 2017. Т. 4. № 10. С. 524-529.
20. Ершова С.А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. СПбГАСУ.: СПб., 2017. 160 с.
21. Ефремов В.Е., Кривых Н.Н. Задачи и основные элементы финансового механизма антикризисного управления для повышения экономической безопасности хозяйствующего субъекта. – Воронеж: НАУКА- ЮНИПРЕСС, 2019. – 600 с.
22. Иващенко В. Комплексная оценка финансовой устойчивости предприятия // Бизнес–информ – 2009. – №1 – с.6–9
23. Карзаева Н.Н. Основы экономической безопасности : учебник / Н.Н. Карзаева. – М. : ИНФРА-М, 2017. – 275 с.
24. Ковалев, В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.:

Финансы и статистика, 2003. – 560 с.

25. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. / Л.Т. Гиляровская [и др.]. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2007 – 360 с.

26. Кучерак Д.Е. Анализ хозяйственной деятельности // Главбух. 2017. № 4. С. 5 – 9.

27. Лупей, Н.А Финансы торговых организации: учебное пособие. / Н.А. Лупей. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 143 с.

28. Любушин, Н.П. Экономический анализ: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и «Финансы и кредит» / Н.П. Любушин. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 575 с.

29. Ларионов И.К. Антикризисное управление: учебник. М.: Дашков и К, 2017. 380 с.

30. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ Инфра-М, 2015. - 208 с.

31. Орехов В.И., Балдин К.В., Орехова Т.Р. Антикризисное управление: учебное пособие. М.: ИНФРА-М, 2019. 268 с.

32. Пономарева Е.Н. Основные особенности анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятий, занятых в отрасли сельского хозяйства // Глобальная трансформация России в эпоху цифровизации: проблемы, особенности, тенденции. 2019. С. 233.

33. Портер М. Конкурентная стратегия: Методика анализа отраслей и конкурентов. – М.: ООО «Альпина Паблишер», 2015. – 600 с.

34. Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 №367 «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа»

35. Приказ Минфина России от 02.07.2010 №66н (ред. от 19.04.2019) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (с изм. и доп., вступ. в

силу с отчетности за 2020 год)

36. Приказ Минэкономразвития РФ от 21.04.2006 №104 (ред. от 13.12.2011) «Об утверждении Методики проведения Федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций»

37. Приказ ФСФО РФ от 23.01.2001 №16 «Об утверждении «Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций»

38. Распопов В.М. Превентивное антикризисное управление: Учебное пособие / В.М. Распопов, В.В. Распопов. - М.: Магистр, 2017. - 384 с.

39. Распоряжение ФУДН при Госкомимуществе РФ от 12.08.1994 №31-р (ред. от 12.09.1994) «Об утверждении Методических положений по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса»

40. Савицкая, Г. В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г.В. Савицкая. – 7-е изд., перераб. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2020. – 608 с.

41. Сафронов Н.А. Экономика организации (предприятия): учебник. М.: Магистр: ИНФРА – М, 2018. 256 с.

42. Сенин, А.С. Сущность и методология финансового анализа предприятия / А.С. Сенин // Экономика и социум: современные модели развития. – 2014. – № 8. – С. 138-151.

43. Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ[Электронный ресурс] : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИДАНА, 2013. - 287 с.

44. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / О.В. Ефимова. 5-е изд., испр. – М.: Издательство «Омега-Л», 2014. – 348 с.

45. Чернышева Ю.Г. Анализ и диагностика финансово–хозяйственной

деятельности предприятия (организации): учебник. М.: ИНФРА – М, 2018. 421 с.

46. Шеремет, А. Д., Негашев, Е. В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 237 с.

47. Экономика организации : учебник / А.М. Фридман. – М. : РИОР : ИНФРА-М, 2019. – 239.с.

48. Экономическая безопасность организации (предприятия) : учебное пособие / Л.А. Кормишкина, Е.Д. Кормишкин, И.Е. Илякова. – М. : РИОР : ИНФРА-М, 2018. – 293 с.

49. Экономическая безопасность предприятия: Учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности "Экономическая безопасность" / Суглобов А.Е., Хмелев С.А., Орлова Е.А. - М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 271 с.

50. Экономическая безопасность государства и регионов: Учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по направлению "Экономика" / Криворотов В.В., Калина А.В., Эриашвили Н.Д. - М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 351 с.

51. Capacity to pay current debts by Arthur H Winakor, Urbana, University of Illinois, 1936.

52. Financial aspects of corporate net worth, by Arthur H Winakor, Urbana, University of Illinois, 1935.

53. Financial Statement Analysis: A Practitioner's Guide Martin S. Fridson Fernando Alvarez, 1991.

54. Gil-Lafuente, Anna Maria. Fuzzy Logic In Financial Analysis. Springer, 2005.

55. Hey-Cunningham, David. Financial Statements Demystified. Allen & Unwin, 2002.

56. Higgins, Robert C. Analysis for Financial Management. McGraw-Hill, 2000.

57. Jones, Allen N. "Financial Statements: When Properly Read, They Share a Wealth of Information." *Memphis Business Journal*. 5 February 1996.

58. Larkin, Howard. "How to Read a Financial Statement." *American Medical News*. 11 March 1996.

Приложение А

Анализ состава, динамики и структуры имущества и капитала ООО «Мэйс-групп»

Таблица А.1 - Анализ состава, динамики и структуры имущества ООО «Мэйс-групп», тыс. р. Разработано автором

№ п/п	Наименование статьи баланса	2018 г.		2019г.		2020г.		Темп роста, %
		сумма	доля, %	сумма	доля, %	сумма	доля, %	2020г./2018г.
1	Внеоборотные активы, в том числе:	106212	48,40	100104	46,84	102204	45,53	96,23
1.1	нематериальные активы	1909	0,87	1509	0,71	3762	11,67	197,07
1.2	результаты исследований и разработок	673	0,31	704	0,33	600	00,26	89,15
1.3	основные средства	50200	22,88	49996	23,40	50949	22,69	101,49
1.4	доходные вложения в материальные ценности	470	0,2	463	0,20	456	0,20	97,02
1.5	отложенный налоговый актив	5752	2,40	6249	2,92	7404	3,30	128,72
1.6	прочие внеоборотные активы	146	0,06	187	0,09	223	0,10	152,73
2	Оборотные активы, в том числе:	113237	51,60	113596	53,14	122252	54,47	107,96
2.1	запасы	38033	17,33	37753	17,66	55431	24,70	145,74
2.2	НДС	161	0,07	522	0,24	674	0,30	418,63
2.3	дебиторская задолженность	54739	24,94	63932	29,92	58108	25,89	106,15
2.4	денежные средства	13620	6,21	7536	3,53	7328	3,27	53,80
2.5	прочие оборотные активы	107	0,05	30	0,01	12	0,01	11,21
3	Актив	219450	100,00	213700	100,00	224457	100,00	102,28

Продолжение Приложения А

Таблица А.2 - Анализ состава и динамики капитала ООО «Мэйс-групп», тыс.
р. Разработано автором

№ п/п	Показатель	2018 г.		2019г.		2020г.		Темп роста, % 2020/2018г.
		сумма	доля, %	сумма	доля, %	сумма	доля, %	
1	Собственный капитал, в том числе:	51992	23,69	64713	30,28	69816	31,10	134,28
1.1	уставный капитал	65106	29,66	65106	30,47	65106	29,06	100,00
1.2	резервный капитал	1293	0,59	1324	0,62	1684	0,75	130,23
1.3	нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-15380	-7,00	-8199	-3,83	-5664	2,52	36,83
2	Долгосрочные обязательства, в том числе:	99425	45,31	100172	46,87	75796	33,76	76,23
2.1	заемные средства	78043	35,56	81146	37,97	66250	29,51	84,88
2.2	отложенные налоговые обязательства	42	0,01	47	0,01	1459	0,65	3473,35
2.3	долгосрочная кредиторская задолженность	21339	9,72	18978	8,89	8085	3,60	37,88
3	Краткосрочные обязательства, в том числе:	68031	31,00	48814	22,84	78845	35,12	115,89
3.1	заемные средства	15358	6,99	6365	2,98	17085	7,61	111,25
3.2	доходы будущих периодов	145	0,07	123	0,06	106	0,05	73,10
3.3	кредиторская задолженность	51072	23,27	40362	18,88	59653	26,57	116,80
3.4	прочие обязательства	1455	0,66	1962	0,92	1998	0,89	137,31
4	Пассив	219450	100,00	213700	100,00	224457	100,00	102,28

Приложение Б

Анализ деловой активности ООО «Оазис»

Таблица Б.1 – Анализ деловой активности ООО «Оазис» в 2018-2020 гг. Разработано автором

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение (+,-)		
				2019 к 2018	2020 к 2019	2020 к 2018
Коэффициент оборачиваемости активов, раз	10,31	5,62	3,84	-4,70	-1,78	-6,48
Период оборота активов, дней	35,39	64,98	95,07	29,59	30,09	59,68
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, раз	10,31	5,62	3,84	-4,70	-1,78	-6,48
Период оборота оборотных активов, дней	35,39	64,98	95,07	29,59	30,09	59,68
Коэффициент оборачиваемости запасов, раз	14,41	8,64	5,04	-5,77	-3,59	-9,36
Период оборота запасов, дней	25,34	42,26	72,37	16,92	30,12	47,04
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, раз	40,34	17,21	16,80	-23,13	-0,41	-23,54
Период оборота дебиторской задолженности, дней	9,05	21,20	21,73	12,16	0,52	12,68
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала, раз	25,68	16,50	8,73	-9,18	-7,77	-16,95
Период оборота собственного капитала, дней	14,21	22,12	41,81	7,91	19,69	27,59
Коэффициент оборачиваемости заемного капитала, раз	17,24	8,52	6,85	-8,72	-1,66	-10,39
Период оборота заемного капитала, дней	21,17	42,86	53,26	21,69	10,40	32,09
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, раз	89,50	86,12	96,93	-3,38	10,81	7,43
Период оборота кредиторской задолженности, дней	4,08	4,24	3,77	0,16	-0,47	-0,31
Производительность труда	1913,00	2834,67	2520,08	921,67	-314,59	607,08

Приложение В

Оценка деловой активности ООО «Мэйс-групп»

Таблица В.1 - Оценка деловой активности ООО «Мэйс-групп». Разработано автором

№ п/п	Показатели	2018г.	2019г.	2020г.	Отклонение
					2020г./2018г.
1	Выручка, млн. руб.	97532	104273	81763	-15769
2	Активы, млн. руб.	219450	213700	224457	5007
3	Оборотные активы, млн. руб.	113237	113596	122252	9015
4	Запасы, млн. руб.	38033	37753	55431	17398
5	Дебиторская задолженность, млн. руб.	54739	63932	58108	3369
6	Кредиторская задолженность, млн. руб.	51072	40362	59653	8581
7	Коэффициент оборачиваемости активов	0,44	0,49	0,36	-0,08
8	Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	0,86	0,92	0,67	-0,19
9	Коэффициент оборачиваемости запасов	2,56	2,76	1,48	-1,08
10	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	1,78	1,63	1,41	-0,37
11	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	1,91	2,58	1,37	-0,54
12	Продолжительность периода оборота активов, дней	821,26	748,04	1002,0	180,74
13	Продолжительность периода оборота оборотных активов, дней	423,77	397,63	545,75	121,98
14	Продолжительность периода оборота запасов, дней	142,33	132,15	247,45	105,12
15	Продолжительность периода оборота дебиторской задолженности, дней	204,86	233,78	259,40	54,54
16	Продолжительность периода оборота кредиторской задолженности, дней	191,13	141,28	266,30	75,17
17	Операционный цикл, дней	347,19	365,93	506,85	159,66
18	Финансовый цикл, дней	156,06	224,65	240,55	84,49