

УДК 658.1

Методические аспекты проведения анализа результатов деятельности и оценки финансового состояния хозяйствующих субъектов

Канд. экон. наук **Маслич Е.А.** maslich.76@mail.ru
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского
Институт экономики и управления (структурное подразделение)
295015, Россия, г. Симферополь, ул. Севастопольская, 21/4

В современных условиях деятельность организаций должна основываться на принципах эффективности. Предприятие использует разные источники финансовых средств для формирования капитала. При этом важно знать пределы изменения объемов определенных видов источников средств, которые неизбежно приводят к трансформации финансового состояния. Финансовая стабильность обеспечивает выживание в рыночных условиях. Обобщение научных исследований показало, что большинство авторов считают основой повышения эффективности необходимость внедрения современных методик, показателей и нормативов, которые позволяют контролировать финансовое состояние организации. Несмотря на широкий спектр трудов, раскрывающих сущность, приёмы и методы анализа финансовых результатов предприятия, дополнительных исследований требует поиск новых направлений и практических способов применения моделей анализа в целях повышения эффективности деятельности предприятий. Целью работы является систематизация методов и методик проведения анализа результатов деятельности и оценки финансового состояния организаций, выработка рекомендаций по мониторингу и управлению финансовым состоянием. В статье рассматриваются точки зрения различных авторов на сущность категории «финансовое состояние». Раскрыты особенности применения финансовой отчетности и изменение её содержания под международные стандарты. В рамках статьи систематизируются категории, показатели и методики оценки финансового состояния и анализа финансовых результатов. Рассмотрены подходы, используемые в современной литературе, к анализу финансовых результатов, оценки ликвидности и платежеспособности. Систематизированы критерии и модели оценки финансовой устойчивости организации. Предмет исследования – методические приемы и методы проведения анализа финансовых результатов и оценки финансового состояния предприятий и организаций. В процессе написания статьи применялись методы: абстрактно-логический, анализ, синтез, графический и другие. Результатом исследования является систематизация и критический анализ методов и методик оценки финансового состояния и практических рекомендаций по их применению.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, ликвидность, платежеспособность, финансовые результаты, финансовые коэффициенты, баланс, актив и пассив, денежные потоки.

DOI: 10.17586/2310-1172-2020-13-4-29-41

Methodological aspects of the analysis of performance and assessment of the financial condition of business entities

Ph.D. **Maslich E.A.** maslich.76@mail.ru
Institute of Economics and management (structural division) of V.I. Vernadsky
Crimean Federal University
21/4 Sevastopol St, Simferopol, 295015, Russia

In modern conditions, the activities of organizations should be based on the principles of efficiency. The company uses various sources of financial resources to generate capital. It is important to know the limits of the change in the volumes of certain types of sources of funds, which inevitably lead to the transformation of the financial condition. Financial stability ensures survival in market conditions. The generalization of scientific research has shown that most authors consider the need for the introduction of modern methods, indicators and standards to control the financial condition of the organization as the basis for increasing efficiency. Despite a wide range of works revealing the essence, methods and methods of analyzing the financial results of an enterprise, additional research requires a search for new directions and practical ways to apply analysis models in order to increase the efficiency of enterprises. The aim of the work is to systematize the methods and techniques for analyzing the results of operations and assessing the financial condition of organizations, developing recommendations for monitoring and managing financial

condition. The article discusses the points of view of various authors on the essence of the category “financial condition”. Features of the application of financial statements and changes in its content to international standards are disclosed. The article systematizes the categories, indicators and methods of assessing financial condition and analysis of financial results. The approaches used in modern literature to the analysis of financial results, liquidity and solvency assessment are considered. Systematized criteria and models for assessing the financial stability of the organization. Subject of research – methodological techniques and methods for analyzing financial results and assessing the financial condition of enterprises and organizations. In the process of writing the article, methods were used: abstract-logical, analysis, synthesis, graphic, and others. The result of the study is the systematization and critical analysis of the methods and techniques for assessing the financial condition and practical recommendations for their application.

Keywords: financial stability, liquidity, solvency, financial results, financial ratios, balance sheet, asset and liability, cash flows.

Введение

В современных условиях производство продукции должно основываться на принципах эффективности. В условиях острой конкурентной борьбы важным моментом становится повышение эффективности производства, что обеспечивает товаропроизводителям конкурентные преимущества на рынке. Развитие любой отрасли должно основываться на формировании системы устойчивого производства и стабильности производственных процессов.

Эффективное развитие, возможно, обеспечить на основе формирования системы управления финансовым состоянием предприятия. В деятельности предприятия важной экономической категорией выступают финансы, они формируют основу производства, а в процессе кругооборота капитала формируют финансовый результат этой деятельности. Но при этом важно учитывать динамику финансовых показателей, их соотношение, поэтому в целях повышения эффективности производственно-хозяйственной деятельности важным инструментом выступает финансовая работа, которая направлена на оптимизацию финансовых показателей, определяющих финансовое состояние организации.

Теоретические практические взгляды на методику учёта и анализа финансовых результатов предприятия нашли свое отражение в трудах целого ряда учёных. Изучению этого вопроса посвящены труды: Е.А. Кашириной [1], И.Т. Абдукаримова, Н.В. Тен [2], Н.Л. Даниловой [3] и многих других.

Практически аспекты применения моделей, механизмов и направлений повышения эффективности, укрепления финансовой устойчивости и повышения результатов деятельности предприятия изучены в трудах М.Д. Путиловой [4], В.П. Шегурова, Е.В. Бояркина [5], И.В. Корнеевой, Г.Н. Русаковой [6].

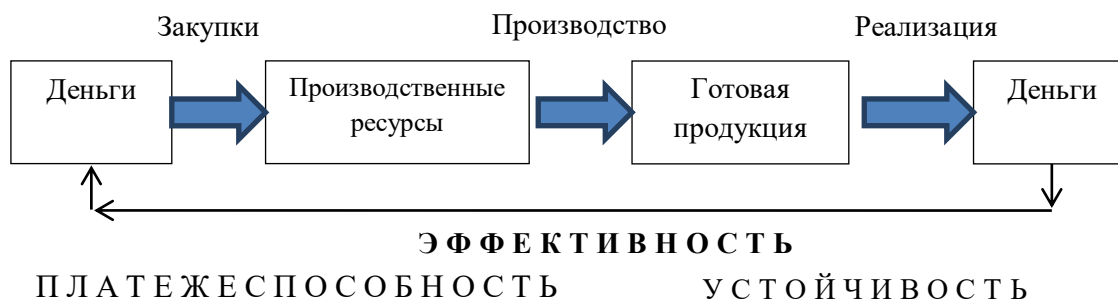
Несмотря на широкий спектр трудов, раскрывающих сущность, приёмы и методы анализа финансовых результатов предприятия, организации их учета, дополнительных исследований требует поиск новых направлений и практических способов применения моделей анализа в целях повышения эффективности деятельности предприятий.

Основная часть. Цель и задачи исследования

Конкурентоспособное развитие предприятия возможно обеспечить на основе формирования системы управления финансовыми результатами деятельности. Обобщение научных исследований по проблеме оценки результатов деятельности показало, что большинство авторов считают основой повышения эффективности производства, необходимость внедрения современных методик, показателей и нормативов, которые позволят контролировать финансовое состояние организации [2,7].

Целью статьи является систематизация теоретических основ и практических приемов анализа результатов деятельности и оценки финансового состояния.

Исследователи М.А. Осколкова, А.В. Лучкина придерживаются мнения о том, что система функционирования организации в рыночных условиях и производства продукции основана на движении денежных потоков. Любой производственный цикл начинается с привлечения финансовых ресурсов и закупки производственных ресурсов, которые обеспечат процесс производства продукции [8]. Результатом производственной деятельности является готовая продукция, которая в процессе реализации обеспечит поступление денег на счета предприятия и производственный цикл повторится (рис. 1).



Источник составлено по [6, 8, 9]

Рис. 1. Организация деятельности и кругооборот финансовых ресурсов организации

Главный вывод из этого состоит в том, что движение фондов и материальных ресурсов обуславливает движение их стоимостей, т.е. финансовых ресурсов.

Финансовое состояние: сущность, цели и задачи анализа

Финансовое состояние это комплексное понятие, которое затрагивает все стороны деятельности организации в условиях рынка. Экономическое содержание этого процесса связано с наличием и движением финансовых ресурсов предприятия. Финансовые показатели отражают размещение и использование финансовых ресурсов. Положение в сфере финансов является ключевым аспектом, так как определяет конкурентоспособность организации и возможность вести деятельность и развивать её. Финансовая устойчивость гарантирует погашение обязательств, которые возникают в процессе деятельности с поставщиками, банками, налоговыми органами, акционерами, персоналом и другими партнерами. Поэтому важным проявлением финансового состояния выступает платёжеспособность, которая гарантирует своевременную оплату этих возникающих платежных требований. Финансовая стабильность обеспечивает выживание в рыночных условиях.

По мнению Н.Н. Шестакова «любая хозяйственная операция влияет на финансовое состояние, так как в системе товарно-денежных отношений требует организации финансовых ресурсов для оплаты её осуществления. В связи с этим финансовое состояние предприятия это динамический процесс и в результате управленческих решений может измениться» [10].

Предприятие вынуждено использовать разные источники средств для покрытия вложений капитала (собственного или заемного) в основные средства, формирование производственных запасов и другие объекты. Это является основой осуществления хозяйственной деятельности. При этом важно знать пределы изменения объемов определенных видов источников средств, которые неизбежно приводят к трансформации финансового состояния. Использование инструмента финансового анализа позволяет проводить хозяйственные операции с обоснованным уровнем риска, так как в условиях рынка любая предпринимательская деятельность сопряжена с риском. Использование инструмента финансового анализа позволяет использовать обоснованную стратегию хозяйственной деятельности и обеспечить безопасное функционирование организации и снизить риск банкротства.

Хозяйственная деятельность требует постоянного финансирования, а в условиях повышенной конкуренции организации воспроизводства на расширенной основе. В свою очередь это увеличивает потребность в финансовых ресурсах. Деятельность организации основана на кругообороте финансовых ресурсов.

Поэтому результат каждого этапа деятельности организации (производственный, коммерческий), находит отражение в финансовых показателях, а совокупность этих показателей формирует информационный поток о финансовом состоянии предприятия. Важным моментом является комплексный мониторинг этих показателей на каждом этапе деятельности. Любые хозяйственные решения: производство, продажа продукции отразится на финансовом состоянии и платёжеспособности.

По мнению Л.Ю. Зимина, В.М. Перфильевой «финансовое состояние хозяйствующего субъекта - это характеристика его финансовой конкурентоспособности, использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами» [12].

На финансовое состояние оказывает влияние комплекс факторов: снижение себестоимости продукции, выполнение плана производства по количеству и ассортименту, эффективная реализация продукции и улучшение оборота товарных и денежных фондов, совершенствование расчётов с поставщиками и покупателями. Комплекс этих факторов и особенностей формирует цели и задачи анализа финансового состояния предприятия (рис. 2).



Источник составлено по [13, 23, 25]

Рис. 2. Цели и задачи анализа финансового состояния

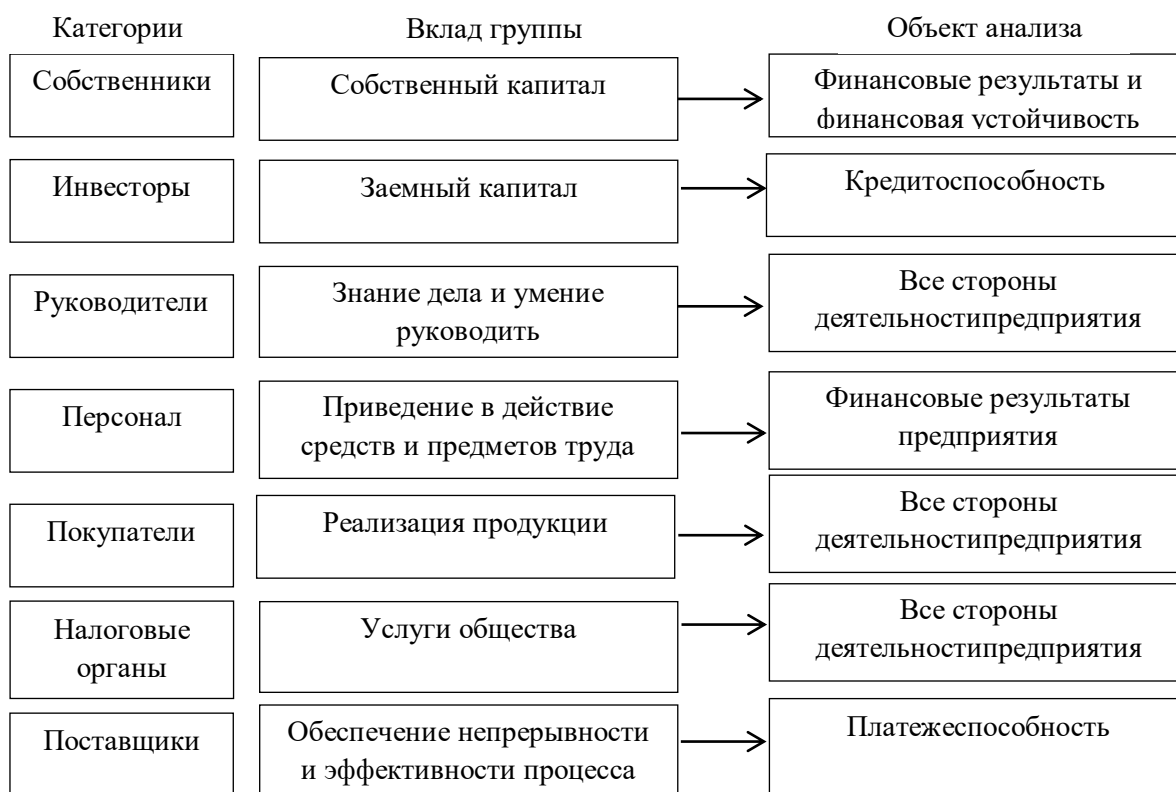
Результаты анализа позволяют выявить проблемные точки функционирования организации и наметить способы их решения. Финансовое состояние организации – это комплекс методов и методик оценки имеющихся финансовых ресурсов и эффективности привлечения и использования заемного капитала.

Финансовая отчетность – основа анализа финансового состояния

Организация анализа финансового состояния базируется на изучении бухгалтерской отчетности, которая является объектом анализа. Такого подхода придерживается ряд авторов, которые подробно описывают в своих трудах использование показателей бухгалтерской и финансовой отчетности для мониторинга и анализа финансового состояния, обоснования перспектив стратегического развития [14, 15].

Бухгалтерская отчетность выступает информационной основой анализа финансового состояния и результатов финансовой деятельности, является единой для организаций разных отраслей и форм собственности. Для проведения анализа финансового состояния рекомендуют использовать следующие формы бухгалтерской отчетности [13,16,17]. Бухгалтерский баланс форма по ОКУД 0710001; Отчет о финансовых результатах – 0710002; Отчет об изменениях капитала – 0710003; Отчет о движении денежных средств – 0710004; Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах – 0710005.

Основными документами для проведения финансового анализа выступает бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах. Результаты финансового состояния представляют интерес для разных субъектов экономики, которые взаимодействуют с этим предприятием. Эти субъекты являются пользователями финансовой отчетности. Укрупненно их делят на 2 группы: внешние и внутренние. Каждая группа пользователей предъявляет свои требования к содержанию анализа и в определенных показателях финансового анализа, что позволяет выделить разные объекты анализа (рис. 3).



Источник составлено по [14, 18]

Рис. 3. Категории пользователей финансовой отчетности и объекты анализа финансового состояния предприятия

Реформа 2010 года приблизила содержание баланса и отчета о финансовых результатах к международным стандартам. Это позволяет использовать международную методiku и систему показателей для проведения финансового анализа. Назначение отчетов состоит в том, чтобы обеспечить анализ финансового состояния необходимой информацией и определить проблемы функционирования организации с точки зрения производственной, сбытовой, управленческой деятельности.

Категории, показатели и методики оценки финансового состояния и анализа финансовых результатов

Анализ финансового состояния проводится комплексно и включает ряд этапов:

1. Оценка имущественного состояния предприятия.
2. Анализ финансовых результатов.
3. Оценка динамики и структуры статей бухгалтерского учета.
4. Анализ ликвидности и платежеспособности.
5. Анализ финансовой устойчивости, структуры и рентабельности капитала.

Имущественное состояние – это величина капитала и структуры его активов, которые находятся в распоряжении предприятия. Информация о размещении капитала представлена в активе баланса. Необходимо установить размер капитала и динамику его изменений за анализируемый период. Рассчитать структуру активов, и определить долю внеоборотных активов (основной капитал) и оборотные средства, сосредоточенные в сфере производства и обращения. Этот пункт предусматривает анализ размещения финансовых ресурсов предприятия.

В зависимости от того, как предприятие распределит инвестиции и каким будет соотношение основных и оборотных средств, оптимальное соотношение денежной и материальной формы, зависят результаты производственной и финансовой деятельности.

В процессе функционирования предприятия размер активов, их структура и состав элементов постоянно меняются. Выявить качественные изменения в структуре финансовых средств, их размещения и использования, а также источников их формирования можно с помощью вертикального и горизонтального анализа баланса предприятия. Этот метод основан на изучении структуры отчетности и динамики изменения этих показателей. Расчет структуры баланса, относительных базисных темпов роста или снижения показателей, позволяет сравнивать разные по величине абсолютные показатели одного предприятия, проводить межхозяйственный

сравнительный анализ разных по размеру и производственному направлению предприятий, сглаживает влияние инфляционных процессов, которые сказываются при расчете абсолютных показателей.

Горизонтальный анализ – это сравнение каждого показателя отчетности с предыдущим периодом и расчет изменений в абсолютном и относительном виде. Динамика изменений позволяет сформировать выводы, минимальный период анализа должен быть 3 года. Вертикальный анализ – расчёт доли статьи баланса в общем итоге, отражает их влияние на изменения финансового состояния. «Вертикальный анализ (структурный) – определение структуры итоговых финансовых показателей, с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом. Технология вертикального анализа состоит в том, что общую сумму активов предприятия (при анализе баланса) и выручку (при анализе отчета о прибыли) принимают за сто процентов, и каждую статью финансового отчета представляют в виде процентной доли от принятого базового значения» [19].

Проведение вертикального и горизонтального анализа баланса имеет недостатки, так как на стоимостные показатели и динамику их изменений оказывает влияние инфляция и переоценка статей баланса. Их увеличение не имеет прямой корреляции с улучшением финансового состояния. Поэтому для приведения показателей в сопоставимый вид и выявления тенденций роста потенциала организации, рекомендуют использовать показатель деловой активности предприятия, который отражает соотношение темпов роста основных показателей (рис. 4):



Рис. 4. –Показатели деловой активности предприятия

Как отмечает А.В. Зонова, анализ финансовых результатов является основой анализа финансового состояния[20]. Отчёт о финансовых результатах представляет основной источник информации для поведения анализа результатов финансово-хозяйственной деятельности (рис. 5).



Источник составлено по [21]

Рис. 5. Статьи отчета о финансовых результатах

Традиционная методика анализа отчета о финансовых результатах включает: анализ динамики изменения показателей за анализируемый период, расчет структуры отчета, построение факторной модели чистой прибыли (с расчетом степени влияния факторов), анализ рентабельности. Структура отчета характеризуется неоднородным содержанием его показателей, в состав отчета входят доходы и расходы, прибыли и убытки. Специфика показателей отчета о финансовых результатах состоит в том, что показатели отчета имеют разный вектор влияния (положительное и отрицательное) на финансовый результат – чистую прибыль. Поэтому

вертикальный анализ структуры отчета будет проводиться по специальной методике. А.В. Зонина рекомендует использовать подход, который учитывает эту специфику [20]. Сущность этого подхода состоит в том, что за базу сравнения (100%) принимается только размер денежной выручки от реализации продукции, или базой сравнения может быть и сумма доходов и расходов. Сущность анализа состоит в оценке доли отдельных статей отчета с базой сравнения [20]. Конечным финансовым результатом деятельности организации является чистая прибыль. Степень влияния факторов на величину её изменений определяется с помощью факторного анализа и следующей модели [20].

$$\Delta ПЧ = \Delta > N - \Delta C - \Delta КР - \Delta УР + \Delta ПрП - \Delta ПрУ + \Delta ДДО + \Delta ПрД - \Delta ПрР - +\Delta ОНА - \Delta ОНО - \Delta ТНП - \Delta НС$$

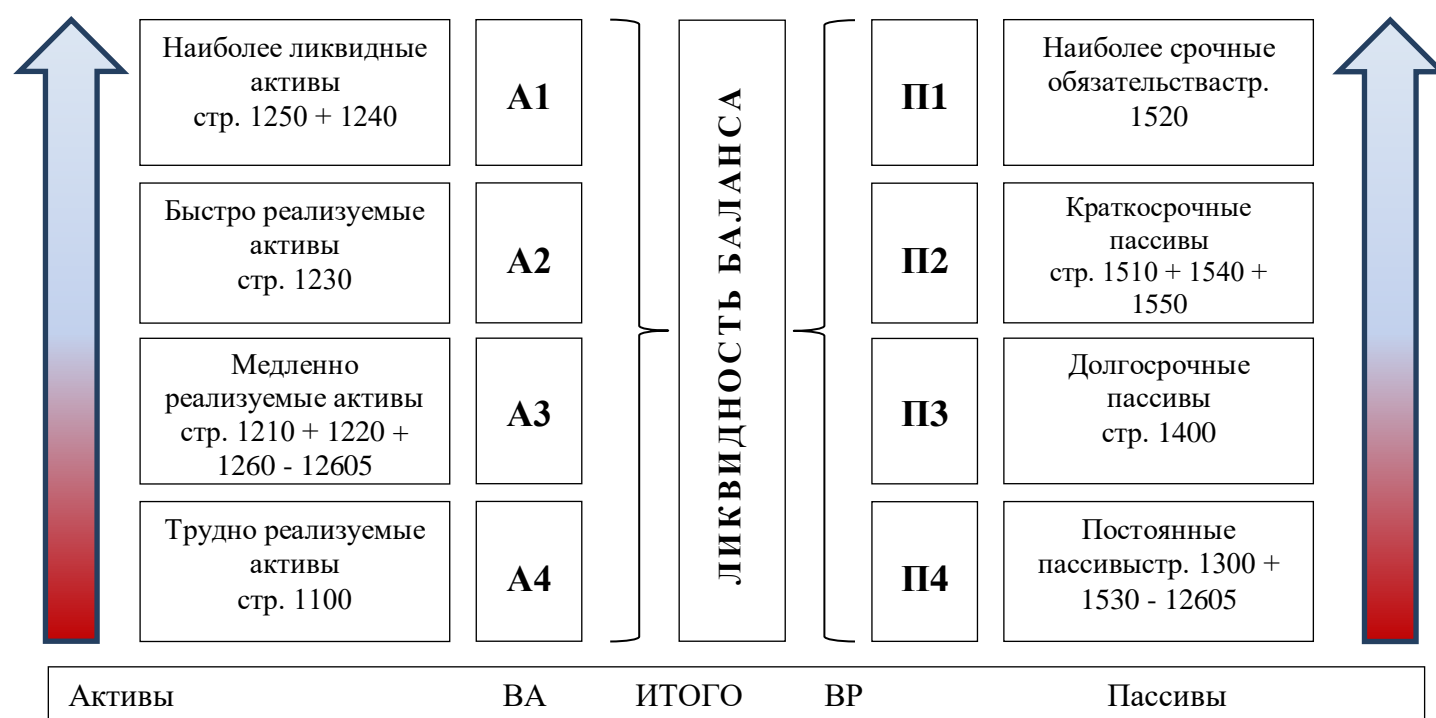
где, N – выручка от продаж; C – себестоимость продукции; КР – коммерческие расходы; УР – управленческие расходы; ПрП – проценты к получению; ПрУ – проценты к уплате; ДДО – доходы от участия в других организациях; ПрД – прочие доходы; ПрР - прочие расходы; ОНА – отложенные налоговые активы; ОНО – отложенные налоговые обязательства; ТНП – текущий налог на прибыль; НС – экономические (налоговые) санкции.

Расчет степени влияния факторов осуществляется с помощью метода абсолютных разниц, рассчитанных за отчётный и базисный год и умноженных на удельный вес каждого фактора в структуре формирования чистой прибыли. После анализа отчета о финансовых результатах, проводят оценку ликвидности и платежеспособности.

Термин «ликвидность» (от лат. – текущий, жидкий) был заимствован из немецкого языка в начале XX века. Под ликвидностью подразумевали способность активов к быстрой реализации [22].

Оценку ликвидности проводят на основании группировки статей баланса. Актив баланса отражает состав и структур имущества хозяйствующего субъекта. Имущество может быть представлено в виде объектов с разной степенью ликвидности (способность преобразовать его в деньги). Пассив – источники формирования имущества, которые можно, в зависимости от их привлечения, классифицировать по срокам оплаты этих обязательств. Методика оценки ликвидности баланса основана на группировке активов и пассивов по указанным выше признакам. «Ликвидность баланса – это степень покрытия обязательств предприятия активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность предприятия» [23].

Цель анализа ликвидности баланса – это определение наличия у хозяйствующего субъекта денег для погашения принятых на себя обязательств, в процессе организации производственного процесса (рис. 6).



Источник: составлено по [18,24]

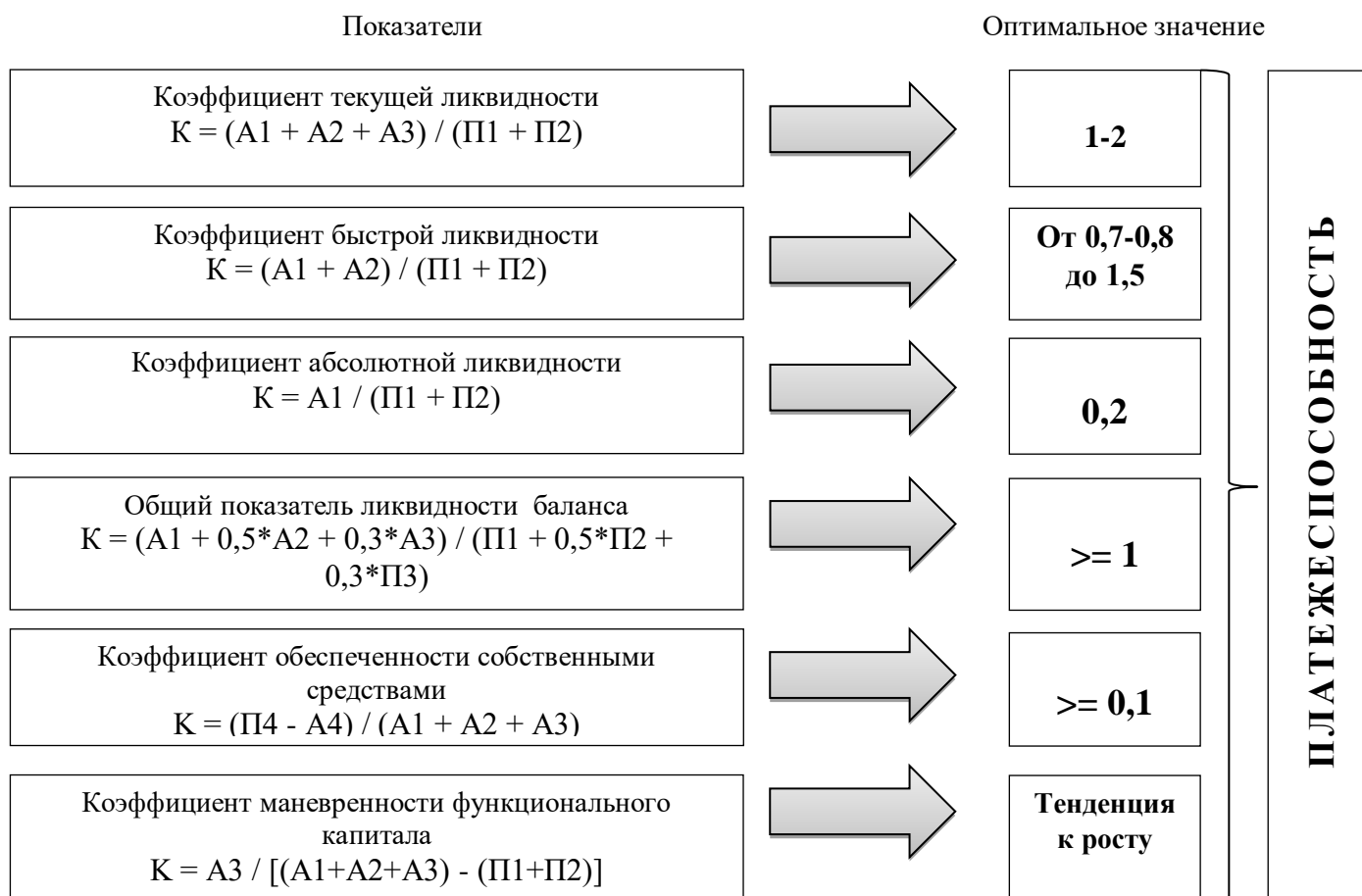
Рис. 6. Группировка активов и пассивов баланса для проведения анализа ликвидности

Сопоставление полученных групп актива с группами пассива позволяет определить ликвидность. Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются неравенства: $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$.

Ликвидность влияет на платежеспособность, которую определяют при помощи коэффициентов. Существуют разные точки зрения на сущность и содержание платежеспособности. «Платежеспособность – наличие у организации денежных средств, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения» [22, 25, 26].

Для оценки платёжеспособности анализируют не только наличие достаточного объема денежных средств, но и способность организации погашать обязательства в установленные сроки и полном объеме, о чем свидетельствует отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Платежеспособность определяется системой коэффициентов, которые построены на оценке ликвидности. Методика расчета этих коэффициентов широко используется в трудах многих ученых [23, 25, 26].



Источник: составлено по [23, 25, 26]

Рис. 7. Система показателей оценки платежеспособности (ликвидности)

В мировой практике финансового анализа для определения платёжеспособности применяют показатели ЕВИТ (финансовый результат при осуществлении операционной деятельности, т.е. прибыль до вычета начисленных процентов и налогов) и ЕВИТДА (прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации). Эти два показателя отличаются на сумму амортизации по основным средствам и нематериальным активам.

$ЕВИТ = \text{Выручка (стр. 2110)} - \text{Себестоимость (стр. 2120)} - \text{Коммерческие расходы (стр. 2210)} - \text{Управленческие расходы (стр. 2220)}$.

$ЕВИТДА = \text{Прибыль (убыток от продаж стр. 2200)} + \text{Проценты к уплате (стр. 2330)} + \text{Амортизационные отчисления}$. Методика расчета этих показателей основана на использовании «Отчета о финансовых результатах».

Эти показатели отражают денежный доход, который предприятие заработало в отчетном году и сможет потратить на свое развитие. Финансовый показатель ЕВИТДА используется аналитиками для оценки возможностей предприятия отвечать по обязательствам, т.е. отражает платёжеспособность. Для оценки долго- и среднесрочной платёжеспособности рассчитывают:

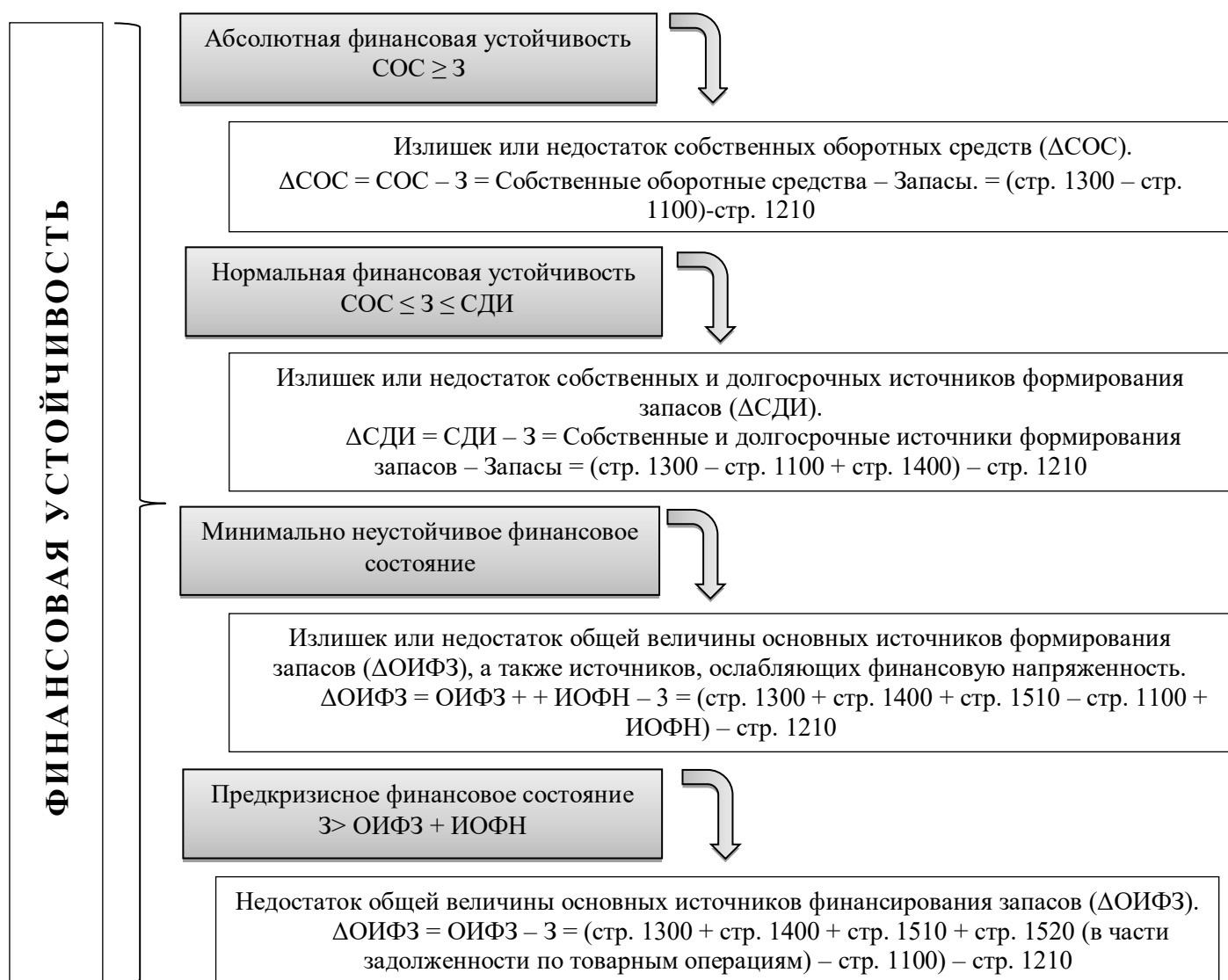
- чистые активы организации;
- отношение долга к показателю ЕВИТДА.

Чистые активы = Оборотные активы (итог раздела II баланса стр. 1200) – краткосрочные обязательства (итог раздела V баланса стр. 1500).

В качестве долга может быть использована совокупная сумма обязательств: краткосрочных и долгосрочных или сумма чистого долга: обязательства – дебиторская задолженность.

По мнению М.Г. Лапусты, Т.Ю. Мазурина «финансовая устойчивость представляет собой состояние ее финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает бесперебойную деятельность предприятия, способствует развитию на основе роста прибыли и капитала в свете долгосрочной перспективы. Гарантирует постоянную платежеспособность в границах допустимого уровня предпринимательского риска» [27].

Как отмечают М.Д. Путилова, В.П. Шегурова, Е.В. Бояркина финансовая устойчивость отражает способность предприятия устойчиво и стабильно осуществлять свою производственно-финансовую деятельность. Для оценки финансовой устойчивости и определения её типа рекомендуют использовать следующую систему показателей [4, 5].



Источник: составлено по [4, 5]

Рис. 8. Система показателей оценки финансовой устойчивости

Дополнительно можно использовать показатели [8]:

1. **Коэффициент автономии** = Собственный капитал стр. 1300 / (Внеоборотные активы стр. 1100 + Оборотные активы стр. 1200).

2. **Коэффициент финансового левериджа** = Собственный капитал стр. 1300 / Заемный капитал (Долгосрочные обязательства стр. 1500 + краткосрочные обязательства стр. 1400).

3. **Коэффициент мобильности имущества** = $\frac{\text{Оборотные активы стр. 1200}}{\text{Внеоборотные активы 1100} + \text{Оборотные активы стр. 1200}}$.

4. **Индекс постоянного актива** = $\frac{\text{Внеоборотные активы стр. 1100}}{\text{Собственный капитал стр. 1300}}$.

Заключение

Финансовое состояние предприятия отражает все стороны его деятельности и возможные перспективы его существования и развития.

Таким образом, измерение финансово-экономической деятельности предприятия – это процесс определения эффективности функционирования предприятия с точки зрения эффективной хозяйственной деятельности и финансовой устойчивости.

Поэтому управление финансовыми потоками организации важный элемент её эффективной деятельности. Обеспечивает рентабельность и финансовую устойчивость. Основным инструментом такого управления выступает финансовый анализ, на основе предложенных методов и методик. Это позволяет:

✓ Объективно и точно оценить финансовую устойчивость (имущественное состояние организации, объем и наличие капитала для текущей деятельности и долгосрочных инвестиций в развитие организации, обеспеченность обязательств платежными средствами);

✓ Оценить степень предпринимательского риска и определить риск возможного банкротства (рациональность привлечения заемных средств);

✓ Организовать эффективное использование финансовых ресурсов (обоснованность политики распределения и использования прибыли, способность к наращиванию капитала, потребность в дополнительных источниках финансирования).

Литература

1. *Каширина, Е.А.* Анализ финансового состояния и результатов деятельности предприятия: теоретические аспекты / Е.А. Каширина // Системное управление. 2016. № 1 (30). С. 63.
2. *Абдукаримов, И.Т., Ген, Н.В.* Эффективность и финансовые результаты хозяйственной деятельности предприятия: критерии и показатели их характеризующие, методика оценки и анализа [Электронный ресурс] // Социально-экономические явления и процессы. 2011. №5-6. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/effektivnost-i-finansovye-rezultaty-hozyaystvennoy-deyatelnosti-predpriyatiya-kriterii-i-pokazateli-ih-harakterizuyuschie-metodika> (дата обращения: 03.04.2019).
3. *Данилова, Н.Л.* Методика анализа финансовых результатов производственного предприятия по данным бухгалтерской отчетности [Электронный ресурс] // Концепт. 2015. №12. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/metodika-analiza-finansovyh-rezultatov-proizvodstvennogo-predpriyatiya-po-dannym-buhgalterskoj-otchetnosti> (дата обращения: 17.04.2019).
4. *Путилова, М.Д.* Факторы финансовой устойчивости предприятия [Электронный ресурс] // Вестник ЮУрГУ. Серия: Экономика и менеджмент. 2010. №20 (196). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/factory-finansovoy-ustoychivosti-predpriyatiya> (дата обращения: 12.02.2019).
5. *Шегурова, В.П., Бояркина, Е.В.* Направления совершенствования методики анализа финансовой устойчивости агропромышленного кластера [Электронный ресурс] // Вестник ВУиТ. 2017. №1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/napravleniya-sovershenstvovaniya-metodiki-analiza-finansovoy-ustoychivosti-agropromyshlennogo-klastera> (дата обращения: 15.02.2019).
6. *Корнеева, И.В., Русакова Г.Н.* Управление финансовой устойчивостью предприятия реального сектора экономики [Электронный ресурс] // Управленческие науки. 2016. №4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-finansovoy-ustoychivostyu-predpriyatiya-realnogo-sektora-ekonomiki> (дата обращения: 20.03.2019).
7. *Конобеева, О.Е.* Влияние результатов анализа финансового состояния на кредитный потенциал предприятия / О.Е. Конобеева, Е.Е. Конобеева // Фундаментальные исследования. - 2015. - № 4. - С. 208-212.
8. *Осколкова, М.А., Лучкина, А.В.* Детерминанты формирования структуры капитала российскими компаниями [Электронный ресурс] // Финансы и кредит. 2013. №40 (568). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/determinanty-formirovaniya-struktury-kapitala-rossiyskimi-kompaniyami> (дата обращения: 12.02.2019).
9. *Шишкин, А.В.* Теоретический анализ финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов [Электронный ресурс] // Известия УрГЭУ. 2016. №2 (64). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/teoreticheskiy-analiz-finansovoy-ustoychivosti-hozyaystvuyuschih-subektov> (дата обращения: 14.03.2019).
10. *Шестакова, Н.Н.* Ликвидность и рентабельность: взаимозависимость и приоритеты финансового управления [Электронный ресурс] // Социально-экономический и гуманитарный журнал Красноярского ГАУ. 2016. №4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/likvidnost-i-rentabelnost-vzaimozavisimost-i-prioritety-finansovogo-upravleniya> (дата обращения: 26.03.2019).

11. *Гутова, К.В., Герасименко О.В., Терещенко А.Г.* Управление платежеспособностью организации в рамках стабилизации финансового состояния [Электронный ресурс] // Инновационная наука. 2016. №4-1 (16). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-platezhesposobnostyu-organizatsii-v-ramkah-stabilizatsii-finansovogo-sostoyaniya> (дата обращения: 05.03.2019).
12. *Зимица, Л.Ю., Перфильева, В.М.* Платежеспособность и ликвидность как элементы анализа финансового состояния предприятия [Электронный ресурс] // Проблемы экономики и менеджмента. 2016. №12 (64). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/platezhesposobnost-i-likvidnost-kak-elementy-analiza-finansovogo-sostoyaniya-predpriyatiya> (дата обращения: 11.03.2019).
13. *Лысов, И.А., Колачева, Н.В.* Информационная база анализа финансовых результатов предприятия [Электронный ресурс] // Вестник НГИЭИ. 2015. №1 (44). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/informatsionnaya-baza-analiza-finansovyh-rezultatov-predpriyatiya> (дата обращения: 04.05.2019).
14. *Абдукаримов, Ф.В.* Бухгалтерская отчетность как основной источник информации для мониторинга и анализа финансового состояния предприятия [Электронный ресурс] // Вестник ТГУ. 2015. №4 (144). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/buhgalterskaya-otchetnost-kak-osnovnoy-istochnik-informatsii-dlya-monitoringa-i-analiza-finansovogo-sostoyaniya-predpriyatiya> (дата обращения: 05.03.2019).
15. *Коновалов, А.А.* Использование показателей финансовой деятельности предприятия [Электронный ресурс] // Вестник РГЭУ РИНХ. 2009. №27. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ispolzovanie-pokazateley-finansovoy-deyatelnosti-predpriyatiya> (дата обращения: 14.02.2019).
16. *Абдулгалимов, М.А.* Отчет о финансовых результатах и его роль в анализе финансового состояния предприятия / М.А. Абдулгалимов // Актуальные вопросы современной экономики. 2016. № 2. С. 4-8.
17. *Иванникова, К.Н.* Роль отчета о финансовых результатах в анализе финансового состояния предприятия / К.Н. Иванникова, О.А. Луговкина // Современные тенденции развития науки и технологий. 2017. № 3-12 (24). С. 42-44.
18. *Грасс, Е.Ю.* Анализ ликвидности баланса по новым формам бухгалтерской отчетности 2011 года [Электронный ресурс] // Экономический анализ: теория и практика. 2012. №27. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-likvidnosti-balansa-po-novym-formam-buhgalterskoy-otchetnosti-2011-goda> (дата обращения: 11.03.2019).
19. Горизонтальный и вертикальный анализ баланса [Электронный ресурс] / Финансовый анализ: сайт. URL: http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/analiz_balansa/analiz_balans/10-1-0-7
20. *Зонова А.В.* Четыре этапа анализа отчета о финансовых результатах. Финансовый анализ: сайт [Электронный ресурс]. URL: http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/analiz_balansa/chetyre_etapa_analiza_otcheta_o_pribyljakh_i_ubytkakh/10-1-0-71 (дата обращения 15.03.2019).
21. *Оськина, Ю.Н., Баева, Е.А.* Обзор методик анализа финансовых результатов [Электронный ресурс] // Социально-экономические явления и процессы. 2013. №4 (050). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/obzor-metodik-analiza-finansovyh-rezultatov> (дата обращения: 04.05.2019).
22. Википедия [Электронный ресурс] / Свободная энциклопедия: сайт. URL: <https://ru.wikipedia.org/wiki/Ликвидность> (дата обращения 24.04.19).
23. Анализ ликвидности баланса [Электронный ресурс] / Финансовый анализ: сайт. URL: http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/analiz_balansa/analiz_likvidnosti_balansa_predpriyatija/10-1-0-21 (дата обращения 20.04.2019).
24. *Имameeva, Р.Ф., Полюшко, Ю.Н.* Анализ ликвидности предприятия [Электронный ресурс] // Economics. 2018. №4 (36). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-likvidnosti-predpriyatiya> (дата обращения: 11.03.2019).
25. Анализ платежеспособности [Электронный ресурс] / Финансовый анализ: сайт. URL: http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/analiz_balansa/analiz_platezhesposobnosti/10-1-0-214 (дата обращения 20.04.2019)
26. *Заирова, С.О.* Оценка платежеспособности предприятия как элемент его финансовой устойчивости [Электронный ресурс] // Научные исследования. 2018. №3 (22). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-platezhesposobnosti-predpriyatiya-kak-element-ego-finansovoy-ustoychivosti> (дата обращения: 27.02.2019).
27. *Лануста, М. Г., Мазурина, Т. Ю.* Финансы предприятий: учеб. пособие. М.: Альфа-Пресс, 2009. 325 с.

References

1. *Kashirina, E.A.* Analiz finansovogo sostojaniya i rezul'tatov dejatel'nosti predpriyatija: teoreticheskie aspekty / E.A. Kashirina // *Sistemnoe upravlenie*. 2016. № 1 (30). S. 63.
2. *Abdukarimov, I.T., Ten, N.V.* Jefferktivnost' i finansovye rezul'taty hozjajstvennoj dejatel'nosti predpriyatija: kriterii i pokazateli ih harakterizujushhie, metodika ocenki i analiza [Jelektronnyj resurs] // *Social'no-jekonomicheskie javlenija i processy*. 2011. №5-6. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/effektivnost-i-finansovye-rezultaty-hozyaystvennoj-deyatelnosti-predpriyatiya-kriterii-i-pokazateli-ih-harakterizuyuschie-metodika> (data obrashhenija: 03.04.2019).

3. Danilova, N.L. Metodika analiza finansovyh rezul'tatov proizvodstvennogo predpriyatija po dannym buhgalterskoj otchetnosti [Jelektronnyj resurs] // *Koncept*. 2015. №12. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/metodika-analiza-finansovyh-rezultatov-proizvodstvennogo-predpriyatija-po-dannym-buhgalterskoj-otchetnosti> (data obrashhenija: 17.04.2019).
4. Putilova, M.D. Faktory finansovoy ustojchivosti predpriyatija [Jelektronnyj resurs] // *Vestnik JuUrGU. Serija: Jekonomika i menedzhment*. 2010. №20 (196). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/factory-finansovoy-ustoychivosti-predpriyatija> (data obrashhenija: 12.02.2019).
5. Shegurova, V.P., Bojarkina, E.V. Napravleniya sovershenstvovaniya metodiki analiza finansovoy ustojchivosti agropromyshlennogo klastera [Jelektronnyj resurs] // *Vestnik VUiT*. 2017. №1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/napravleniya-sovershenstvovaniya-metodiki-analiza-finansovoy-ustoychivosti-agropromyshlennogo-klastera> (data obrashhenija: 15.02.2019).
6. Korneeva, I.V., Rusakova G.N. Upravlenie finansovoy ustojchivost'ju predpriyatija real'nogo sektora jekonomiki [Jelektronnyj resurs] // *Upravlencheskie nauki*. 2016. №4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-finansovoy-ustoychivostyu-predpriyatija-realnogo-sektora-ekonomiki> (data obrashhenija: 20.03.2019).
7. Konobeeva, O.E. Vlijanie rezul'tatov analiza finansovogo sostojanija na kreditnyj potencial predpriyatija / O.E. Konobeeva, E.E. Konobeeva // *Fundamental'nye issledovaniya*. - 2015. - № 4. - S. 208-212.
8. Oskolkova, M.A., Luchkina, A.V. Determinanty formirovaniya struktury kapitala rossijskimi kompanijami [Jelektronnyj resurs] // *Finansy i kredit*. 2013. №40 (568). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/determinanty-formirovaniya-struktury-kapitala-rossijskimi-kompaniyami> (data obrashhenija: 12.02.2019).
9. Shishkin, A.V. Teoreticheskij analiz finansovoy ustojchivosti hozjajstvujushih sub#ektov [Jelektronnyj resurs] // *Izvestija UrGJeU*. 2016. №2 (64). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/teoreticheskij-analiz-finansovoy-ustoychivosti-hozyaystvuyuschih-subektov> (data obrashhenija: 14.03.2019).
10. Shestakova, N.N. Likvidnost' i rentabel'nost': vzaimozavisimost' i prioritety finansovogo upravlenija [Jelektronnyj resurs] // *Social'no-jekonomicheskij i gumanitarnyj zhurnal Krasnojarskogo GAU*. 2016. №4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/likvidnost-i-rentabelnost-vzaimozavisimost-i-prioritety-finansovogo-upravleniya> (data obrashhenija: 26.03.2019).
11. Gutova, K.V., Gerasimenko O.V., Tereshhenko A.G. Upravlenie platezhesposobnost'ju organizacii v ramkah stabilizacii finansovogo sostojanija [Jelektronnyj resurs] // *Innovacionnaja nauka*. 2016. №4-1 (16). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-platezhesposobnostyu-organizatsii-v-ramkah-stabilizatsii-finansovogo-sostoyaniya> (data obrashhenija: 05.03.2019).
12. Zimina, L.Ju., Perfil'eva, V.M. Platezhesposobnost' i likvidnost' kak jelementy analiza finansovogo sostojanija predpriyatija [Jelektronnyj resurs] // *Problemy jekonomiki i menedzhmenta*. 2016. №12 (64). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/platezhesposobnost-i-likvidnost-kak-elementy-analiza-finansovogo-sostoyaniya-predpriyatija> (data obrashhenija: 11.03.2019).
13. Lysov, I.A., Kolacheva, N.V. Informacionnaja baza analiza finansovyh rezul'tatov predpriyatija [Jelektronnyj resurs] // *Vestnik NGIJeI*. 2015. №1 (44). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/informatsionnaya-baza-analiza-finansovyh-rezultatov-predpriyatija> (data obrashhenija: 04.05.2019).
14. Abdugarimov, F.V. Buhgalterskaja otchetnost' kak osnovnoj istochnik informacii dlja monitoringa i analiza finansovogo sostojanija predpriyatija [Jelektronnyj resurs] // *Vestnik TGU*. 2015. №4 (144). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/buhgalterskaja-otchetnost-kak-osnovnoj-istochnik-informatsii-dlya-monitoringa-i-analiza-finansovogo-sostoyaniya-predpriyatija> (data obrashhenija: 05.03.2019).
15. Konovalov, A.A. Ispol'zovanie pokazatelej finansovoy dejatel'nosti predpriyatija [Jelektronnyj resurs] // *Vestnik RGJeU RINH*. 2009. №27. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ispolzovanie-pokazatelej-finansovoy-deyatelnosti-predpriyatija> (data obrashhenija: 14.02.2019).
16. Abdulgalimov, M.A. Otchet o finansovyh rezul'tatah i ego rol' v analize finansovogo sostojanija predpriyatija / M.A. Abdulgalimov // *Aktual'nye voprosy sovremennoj jekonomiki*. 2016. № 2. S. 4-8.
17. Ivannikova, K.N. Rol' otcheta o finansovyh rezul'tatah v analize finansovogo sostojanija predpriyatija / K.N. Ivannikova, O.A. Lugovkina // *Sovremennye tendencii razvitija nauki i tehnologij*. 2017. № 3-12 (24). S. 42-44.
18. Grass, E.Ju. Analiz likvidnosti balansa po novym formam buhgalterskoj otchetnosti 2011 goda [Jelektronnyj resurs] // *Jekonomicheskij analiz: teorija i praktika*. 2012. №27. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-likvidnosti-balansa-po-novym-formam-buhgalterskoj-otchetnosti-2011-goda> (data obrashhenija: 11.03.2019).
19. Gorizonta'lnyj i vertika'lnyj analiz balansa [Jelektronnyj resurs] / *Finansovyj analiz: sajt*. URL: http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/analiz_balansa/analiz_balans/10-1-0-7
20. Zonova A.V. Chetyre jetapa analiza otcheta o finansovyh rezul'tatah. Finansovyj analiz: sajt [Jelektronnyj resurs]. URL: http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/analiz_balansa/chetyre_eh tapa_analiza_otcheta_o_pribyljakh_i_ubytках/10-1-0-71 (data obrashhenija 15.03.2019).
21. Os'kina, Ju.N., Baeva, E.A. Obzor metodik analiza finansovyh rezul'tatov [Jelektronnyj resurs] // *Social'no-jekonomicheskie javlenija i processy*. 2013. №4 (050). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/obzor-metodik-analiza-finansovyh-rezultatov> (data obrashhenija: 04.05.2019).

22. VikipediJa [Jelektronnyj resurs] / Svobodnaja jenciklopedija: sajt. URL: <https://ru.wikipedia.org/wiki/Likvidnost>' (data obrashhenija 24.04.19).
23. Analiz likvidnosti balansa [Jelektronnyj resurs] / Finansovyj analiz: sajt. URL: http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/analiz_balansa/analiz_likvidnosti_balansa_predpriyatija/10-1-0-21 (data obrashhenija 20.04.2019).
24. Imameeva, R.F., Poljushko, Ju.N. Analiz likvidnosti predpriyatija [Jelektronnyj resurs] // *Economics*. 2018. №4 (36). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-likvidnosti-predpriyatiya> (data obrashhenija: 11.03.2019).
25. Analiz platezhesposobnosti [Jelektronnyj resurs] / Finansovyj analiz: sajt. URL: http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/analiz_balansa/analiz_platezhesposobnosti/10-1-0-214 (data obrashhenija 20.04.2019)
26. Zairova, S.O. Ocenka platezhesposobnosti predpriyatija kak jelement ego finansovoj ustojchivosti [Jelektronnyj resurs] // Nauchnye issledovanija. 2018. №3 (22). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-platezhesposobnosti-predpriyatiya-kak-element-ego-finansovoy-ustoychivosti> (data obrashhenija: 27.02.2019).
27. Lapusta, M. G., Mazurina, T. Ju. *Finansy predpriyatij: ucheb. posobie*. M.: Al'fa-Press, 2009. 325 s.

Статья поступила в редакцию 15.10.2020 г