

УДК 338.001

В.Ю. Циклаури, И.Н. Родионова

Юго-Западный государственный университет, г. Курск, email: vika-ts@mail.ru, irodionovadoc@mail.ru

ДИАГНОСТИКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ СТРОЙИНДУСТРИИ НА ПРИМЕРЕ АО «ЖБИ»

Ключевые слова: диагностика, экономическая безопасность, финансово-хозяйственная деятельность.

В статье представлен авторский подход к мониторингу экономической безопасности, приведены результаты анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности АО «ЖБИ»: горизонтальный и вертикальный анализ имущества и источников финансирования, анализ показателей ликвидности, платежеспособности, рентабельности, динамики финансовых результатов. Представлены тенденции изменения внутрибалансовых связей. Цель данного исследования заключается в диагностике экономической безопасности АО «ЖБИ» на основе анализа и оценки показателей финансово-хозяйственной деятельности. При проведении исследования были использованы следующие методы анализа: расчётный метод для оценки показателей финансовой безопасности, сравнительный метод для выявления тенденций изменения уровня финансовой безопасности организации, табличные и графические приемы визуализации проводимых расчетов, методы индукции и дедукции при формировании выводов проводимого исследования.

V.Y. Tsiklauri, I.N. Rodionova

South-Western State University, Kursk, email: vika-ts@mail.ru, irodionovadoc@mail.ru

DIAGNOSTICS OF ECONOMIC SECURITY OF ENTERPRISES OF THE CONSTRUCTION INDUSTRY ON THE EXAMPLE OF JSC “JBI”

Keywords: diagnostics, economic security, financial and economic activity.

The article presents the author's approach to monitoring economic security, presents the results of the analysis of accounting (financial) statements of JSC “ZHBI”: horizontal and vertical analysis of property and sources of financing, analysis of indicators of liquidity, solvency, profitability, dynamics of financial results. The trends of changes in intra-balance relations are presented. The purpose of this study is to diagnose the economic security of JSC “ZHBI” based on the analysis and evaluation of indicators of financial and economic activity. The following methods of analysis were used in the study: a computational method for assessing financial security indicators, a comparative method for identifying trends in the level of financial security of an organization, tabular and graphical methods for visualizing calculations, methods of induction and deduction when forming conclusions of the study.

АО «ЖБИ» – динамично развивающееся предприятие стройиндустрии Курской области, которое активно внедряет в свое производство новые прогрессивные технологии производства строительных материалов, что позволяет успешно конкурировать с другими производителями аналогичной продукции. АО «ЖБИ» – завод с 60-летним опытом выпуска бетона, железобетонных изделий, бетонных смесей, раствора один из лидеров регионального производства ЖБИ, крупный потребитель сырья и материалов.

Оценку финансового состояния начинаем с проведения горизонтального

анализа баланса. Этот метод анализа предполагает расчет абсолютных и относительных величин, характеризующих динамику статей анализируемой формы отчетности. Соответствующие расчеты представлены в таблице 1.

Общая стоимость имущества АО «ЖБИ» снизилась на 139 тыс. руб., что в относительном выражении составляет 0,11% в целом за рассматриваемый период или 0,06% в среднем за каждый год рассматриваемого периода. При этом внеоборотные и оборотные активы внесли неодинаковый вклад (в относительном выражении) в изменение общей стоимости активов, что проиллюстрировано на рисунке 1.

Таблица 1

Горизонтальный анализ баланса АО «ЖБИ»

Показатели	2019 г, тыс. руб.	2020 г, тыс. руб.	2021 г, тыс. руб.	Абсолютные изменения, тыс. руб.		
				за 2020 г. (с 2019 до 2020)	за 2021 г. (с 2020 до 2021)	в целом за период анализа
Имущество						
в том числе:						
1. Внеоборотные активы – всего	54 384	53 046	54 107	1 338	1 061	277
из них:						
основные средства	54 384	53 046	54 107	1 338	1 061	277
2. Оборотные активы – всего	66 825	79 928	66 963	13 103	12 965	138
из них:						
запасы	35 049	35 218	36 681	169	1 463	1 632
дебиторская задолженность	31 005	32 171	29 209	1 166	2 962	1 796
финансовые вложения	154	10 474	154	10 320	10 320	0
денежные средства	216	1 054	109	838	945	107
прочие оборотные активы	401	1 011	810	610	201	409
Общая стоимость имуще- ства – всего	121 209	132 974	121 070	11 765	11 904	139
Источники финансирования имущества						
в том числе:						
1. Капитал и резервы – всего	108 641	110 097	105 177	1 456	4 920	3 464
из них:						
уставный капитал	336	336	336	0	0	0
добавочный капитал	15 403	15 403	15 403	0	0	0
резервный капитал	4 206	4 206	4 206	0	0	0
нераспределенная прибыль	88 696	90 152	85 232	1 456	4 920	3 464
2. Заемный капитал – всего	12 568	22 877	15 893	10 309	6 984	3 325
в том числе:						
2А. Долгосрочные обяза- тельства	0	0	0	0	0	0
2Б. Краткосрочные обяза- тельства – всего	12 568	22 877	15 893	10 309	6 984	3 325
из них:						
кредиторская задолженность	12 038	21 990	15 893	9 952	6 097	3 855
оценочные обязательства	530	887	0	357	887	530
Общая стоимость источни- ков имущества – всего	121 209	132 974	121 070	11 765	11 904	139

Источник: составлено автором на основании данных бухгалтерской (финансовой) отчетности АО «ЖБИ»

Таблица 2

Темп роста основных статей имущества и источников финансирования АО «ЖБИ»

Показатели	Темпы роста, %			Темпы прироста, %		
	2020/2019	2021/2020	в целом за период	за 2020 г.	за 2021 г.	в целом за период
Имущество						
в том числе:						
1. Внеоборотные активы – всего	97,54	102,00	99,49	2,46	2,00	0,51
из них:						
основные средства	97,54	102,00	99,49	2,46	2,00	0,51
2. Оборотные активы – всего	119,61	83,78	100,21	19,61	16,22	0,21
из них:						
запасы	100,48	104,15	104,66	0,48	4,15	4,66
дебиторская задолженность	103,76	90,79	94,21	3,76	9,21	5,79
финансовые вложения	6 801,30	1,47	100,00	6 701,30	98,53	0,00
денежные средства	487,96	10,34	50,46	387,96	89,66	49,54
прочие оборотные активы	252,12	80,12	202,00	152,12	19,88	102,00
Общая стоимость имуще-ства – всего	109,71	91,05	99,89	9,71	8,95	0,11
Источники финансирования имущества						
в том числе:						
1. Капитал и резервы – всего	101,34	95,53	96,81	1,34	4,47	3,19
из них:						
уставный капитал	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00	0,00
добавочный капитал	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00	0,00
резервный капитал	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00	0,00
нераспределенная прибыль	101,64	94,54	96,09	1,64	5,46	3,91
2. Заемный капитал – всего	182,03	69,47	126,46	82,03	30,53	26,46
в том числе:						
2А. Долгосрочные обяза-тельства						
2Б. Краткосрочные обязательства – всего	182,03	69,47	126,46	82,03	30,53	26,46
из них:						
кредиторская задолженность	182,67	72,27	132,02	82,67	27,73	32,02
оценочные обязательства	167,36	0,00	0,00	67,36	100,00	100,00
Общая стоимость источни-ков имущества – всего	109,71	91,05	99,89	9,71	8,95	0,11

Источник: составлено автором на основании данных бухгалтерской (финансо-вой) отчетности АО «ЖБИ»

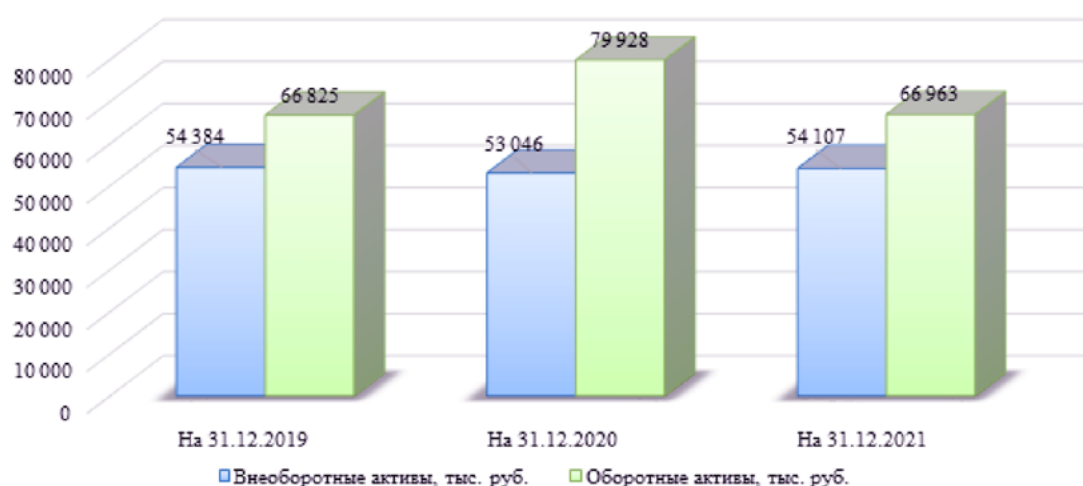


Рис. 1. Динамика внеоборотных и оборотных активов

Стоимость внеоборотных активов сократилась (277 тыс. руб. или 0,51%), тогда как стоимость оборотных активов увеличилась (+138 тыс. руб. или +0,21%). Это означает, что уровень мобильности активов повысился, что положительно характеризует рассматриваемый аспект финансового состояния, поскольку, чем больше доля мобильных активов, тем меньший риск связан с вложением средств в деятельность компании.

Внеоборотные активы АО «ЖБИ» представлены только основными средствами. Стоимость основных средств снизилась на 277 тыс. руб., что в относительном выражении составляет 0,51% в целом за рассматриваемый период. Динамика стоимости основных средств была нестабильной: за 2020 г. снижение было равно 1 338 тыс. руб. или 2,46% и за 2021 г. прирост составил +1 061 тыс. руб. или +2,00%. Снижение стоимости основных средств может быть следствием сворачивания инвестиционной активности компании. Обычно это означает сокращение производственного потенциала, в том числе и за счет прогрессирующего износа техники.

Оборотные активы АО «ЖБИ» представлены запасами, дебиторской задолженностью, краткосрочными финансовыми вложениями, денежными средствами и прочими оборотными активами. Рост стоимости оборотных активов

обеспечен, прежде всего, за счет операций с запасами.

Стоимость запасов увеличилась на 1 632 тыс. руб., что в относительном выражении составляет +4,66% в целом за рассматриваемый период или +2,30% в среднем за каждый год рассматриваемого периода. Динамика стоимости запасов была в целом стабильной, ежегодно данный показатель увеличивался (прирост за 2020 г. +169 тыс. руб. или +0,48% и за 2021 г. +1 463 тыс. руб. или +4,15%). Показатели динамики стоимости запасов целесообразно сопоставить с темпом изменения выручки. В частности, наращивание (как и сокращение) запасов обычно связано с изменением масштабов деятельности. Поэтому положительно оценивается в том случае, если темп прироста выручки опережает темп роста стоимости запасов. В данном случае выручка росла быстрее (+29,95%) по сравнению с ростом стоимости запасов (+4,66%). Это означает, что эффективность использования запасов в целом за рассматриваемый период повысилась, что положительно характеризует динамику отдачи от использования данного вида активов.

Сумма дебиторской задолженности снизилась на 1 796 тыс. руб., что в относительном выражении составляет 5,79% в целом за рассматриваемый период или 2,94% в среднем за каждый год рассма-

триваемого периода. Динамика суммы дебиторской задолженности была нестабильной: за 2020 г. прирост был равен +1 166 тыс. руб. или +3,76% и за 2021 г. снижение составило 2 962 тыс. руб. или 9,21%. Показатели динамики суммы дебиторской задолженности целесообразно сопоставить с темпом изменения выручки. В частности, наращивание (как и сокращение) суммы, на которую компания предоставляет кредит покупателям и заказчикам, обычно связано с изменением масштабов деятельности. Поэтому положительно оценивается в том случае, если темп прироста выручки опережает темп роста суммы дебиторской задолженности. В данном случае выручка увеличилась (+29,95%), а сумма дебиторской задолженности, напротив, снизилась (5,79%). Это означает, что эффективность кредитования покупателей и заказчиков в целом за рассматриваемый период повысилась, что положительно характеризует динамику отдачи от использования данного вида активов.

Сумма краткосрочных финансовых вложений компании не изменилась и по состоянию на начало и конец анализируемого периода составляла 154 тыс. руб. Динамика суммы краткосрочных финансовых вложений была нестабильной: за 2020 г. прирост был равен +10 320 тыс. руб. или +6 701,30% и за 2021 г. снижение составило 10 320 тыс. руб. или 98,53%.

Сумма денежных средств, которыми располагала компания, снизилась на 107 тыс. руб., что в относительном выражении составляет 49,54% в целом за рассматриваемый период или 28,96% в среднем за каждый год рассматриваемого периода. Динамика суммы денежных средств была нестабильной: за 2020 г. прирост был равен +838 тыс. руб. или +387,96% и за 2021 г. снижение составило 945 тыс. руб. или 89,66%. Учитывая динамику стоимости рассматриваемого вида активов, необходимо отметить, что в течение рассматриваемого периода уровень платежеспособности компании по критерию наличия денежных средств (как элемента наиболее ликвидных активов) снизился, что негативно характеризует рассматриваемый аспект финансового состояния. Показатели динамики суммы денежных

средств целесообразно сопоставить с темпом изменения суммы краткосрочных обязательств. Ситуация оценивается положительно в том случае, если темп прироста суммы денежных средств опережает темп роста суммы краткосрочных обязательств. Только в этом случае уровень платежеспособности компании будет улучшаться. В данном случае сумма денежных средств снизилась (49,54%) на фоне наращивания суммы краткосрочных обязательств (+26,46%). Это означает, что уровень платежеспособности компании снизился, что негативно характеризует рассматриваемый аспект финансового состояния.

Общая стоимость источников имущества АО «ЖБИ» снизилась на 139 тыс. руб., что в относительном выражении составляет 0,11% в целом за рассматриваемый период или 0,06% в среднем за каждый год рассматриваемого периода. Сумма собственного капитала компании снизилась на 3 464 тыс. руб., что в относительном выражении составляет 3,19%. Это негативно характеризует рассматриваемый аспект финансового состояния, поскольку сокращение собственного капитала означает снижение финансовых возможностей компании. Заемный капитал компании представлен только краткосрочными обязательствами. Сумма заемного капитала компании увеличилась на 3 325 тыс. руб., что в относительном выражении составляет +26,46% в целом за рассматриваемый период или +12,45% в среднем за каждый год рассматриваемого периода. Это негативно характеризует рассматриваемый аспект финансового состояния, поскольку наращивание заемного капитала негативно сказывается на уровне финансовой устойчивости компании. Чтобы финансовая устойчивость компании оставалась на приемлемом уровне, необходимо, чтобы собственный капитал увеличивался быстрее, чем обязательства. В данном случае сумма собственного капитала снизилась (3,19%) на фоне наращивания суммы обязательств (+26,46%). Это означает, что уровень финансовой устойчивости компании снизился, что негативно характеризует рассматриваемый аспект финансового состояния. Динамика суммы собственного и заемного капитала представлена на рисунке.

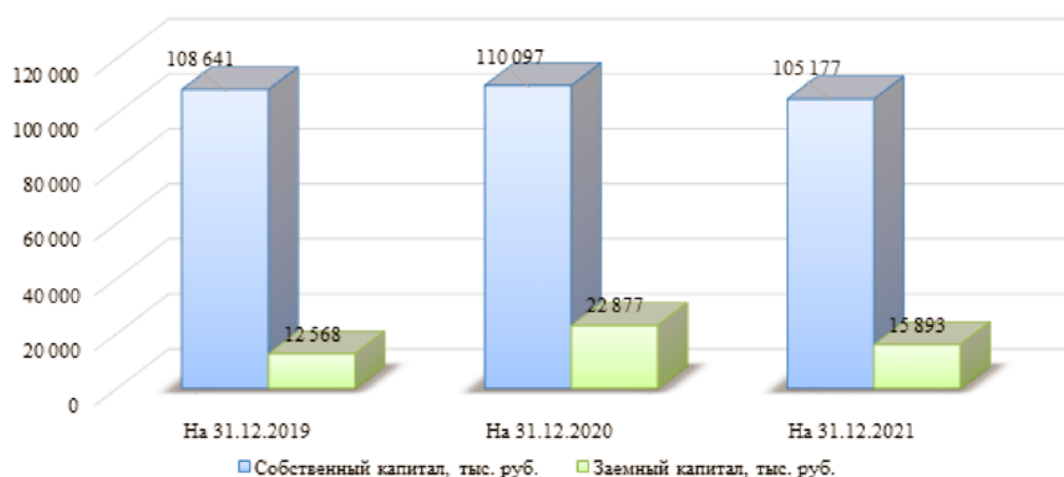


Рис. 2. Динамика собственного и заемного капитала

Таблица 3

Анализ ликвидности баланса АО «ЖБИ»

Показатели, тыс. руб.	годы			Абсолютные изменения, тыс. руб.		
	2019	2020	2021	2020-2019	2021-2020	в целом за период
Исходные данные:						
1. Денежные средства	216	1 054	109	838	945	107
2. Краткосрочные финансовые вложения	154	10 474	154	10 320	10 320	0
3. Дебиторская задолженность	31 005	32 171	29 209	1 166	2 962	1 796
4. Запасы	35 049	35 218	36 681	169	1 463	1 632
5. НДС	0	0	0	0	0	0
6. Прочие оборотные активы	401	1 011	810	610	201	409
7. Долгосрочные финансовые вложения	0	0	0	0	0	0
8. Внеоборотные активы	54 384	53 046	54 107	1 338	1 061	277
9. Кредиторская задолженность	12 038	21 990	15 893	9 952	6 097	3 855
10. Краткосрочные обязательства	12 568	22 877	15 893	10 309	6 984	3 325
11. Долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0	0
12. Капитал и резервы (собственный капитал)	108 641	110 097	105 177	1 456	4 920	3 464
Расчетные показатели:						
А. Группы активов:						
A1 – наиболее ликвидные активы (п. 1 + п. 2)	370	11 528	263	11 158	11 265	107
A2 – быстро реализуемые активы (п. 3)	31 005	32 171	29 209	1 166	2 962	1 796
A3 – медленно реализуемые активы	35 450	36 229	37 491	779	1 262	2 041

продолжение табл. 3

Показатели, тыс. руб.	годы			Абсолютные изменения, тыс. руб.		
	2019	2020	2021	2020-2019	2021-2020	в целом за период
А4 – трудно реализуемые активы (п. 8 – п. 7)	54 384	53 046	54 107	1 338	1 061	277
Итого общая стоимость активов	121 209	132 974	121 070	11 765	11 904	139
Б. Группы пассивов:						
П1 – наиболее срочные обязательства (п. 9)	12 038	21 990	15 893	9 952	6 097	3 855
П2 – краткосрочные пассивы (п. 10 – п. 9)	530	887	0	357	887	530
П3 – долгосрочные пассивы (п. 11)	0	0	0	0	0	0
П4 – постоянные пассивы (п. 12)	108 641	110 097	105 177	1 456	4 920	3 464
Итого общая стоимость пассивов	121 209	132 974	121 070	11 765	11 904	139
излишек (+) или дефицит (–) по группе наиболее ликвидных активов (А1 – П1)	11 668	10 462	15 630	1 206	5 168	3 962
излишек (+) или дефицит (–) по группе быстро реализуемых активов (А2 – П2)	30 475	31 284	29 209	809	2 075	1 266
излишек (+) или дефицит (–) по группе медленно реализуемых активов (А3 – П3)	35 450	36 229	37 491	779	1 262	2 041
излишек (+) или дефицит (–) по группе трудно реализуемых активов (А4 – П4)	54 257	57 051	51 070	2 794	5 981	3 187

Источник: составлено автором на основании данных бухгалтерской (финансовой) отчетности АО «ЖБИ»

Собственный капитал компании представлен уставным капиталом, добавочным капиталом, резервным капиталом, а также нераспределенной прибылью. Сумма нераспределенной прибыли, числящейся на балансе компании в составе собственного капитала, снизилась на 3 464 тыс. руб., что в относительном выражении составляет 3,91% в целом за рассматриваемый период или 1,97% в среднем за каждый год рассматриваемого периода. Это негативно характеризует рассматриваемый аспект финансового состояния, поскольку сокращение нераспределенной прибыли означает снижение финансовых возможностей компании.

В целом сумма краткосрочных обязательств компании увеличилась на 3 325 тыс. руб., что в относительном выражении составляет +26,46% в целом за рассматриваемый период или

+12,45% в среднем за каждый год рассматриваемого периода. Это негативно характеризует рассматриваемый аспект финансового состояния, поскольку наращивание заемного капитала негативно сказывается на уровне финансовой устойчивости компании.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги сгруппированных статей актива и пассива. Результаты анализа ликвидности баланса АО «ЖБИ» представлены в таблице 3.

Стоимость наиболее ликвидных активов должна быть больше суммы наиболее срочных обязательств. В данном случае на протяжении всего анализируемого периода сумма наиболее ликвидных активов не покрывала сумму наиболее срочных обязательств, в связи с чем сформировался дефицит наиболее ликвидных активов.

Таблица 4

Анализ платежеспособности АО «ЖБИ»

Показатели	2019	2020	2021	Абсолютные изменения		
				с 2019 до 2020	с 2020 до 2021	в целом за период
Наиболее ликвидные активы	370	11 528	263	11 158	11 265	107
Быстро реализуемые активы	31 005	32 171	29 209	1 166	2 962	1 796
Медленно реализуемые активы	35 450	36 229	37 491	779	1 262	2 041
Наиболее срочные обязательства	12 038	21 990	15 893	9 952	6 097	3 855
Краткосрочные пассивы	530	887	0	357	887	530
Долгосрочные пассивы	0	0	0	0	0	0
Расчетные показатели:						
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,029	0,504	0,017	0,475	0,487	0,012
Коэффициент критической (промежуточной) ликвидности	2,496	1,910	1,854	0,586	0,056	0,642
Коэффициент текущей ликвидности	5,317	3,494	4,213	1,823	0,719	1,104
Коэффициент общей ликвидности	2,155	1,715	1,643	0,440	0,072	0,512

Источник: составлено автором на основании данных бухгалтерской (финансовой) отчетности АО «ЖБИ»

Сумма этого дефицита составляла: 11 668 тыс. руб. в 2019; 10 462 тыс. руб. в 2020 и 15 630 тыс. руб. в 2021 году. В целом динамика ликвидности баланса по критерию соотношения наиболее ликвидных активов и наиболее срочных обязательств была негативной. В итоге к концу анализируемого периода баланс АО «ЖБИ» по критерию наличия наиболее ликвидных активов оказался неликвидным.

Стоимость быстро реализуемых активов также должна быть больше суммы краткосрочных пассивов. В данном случае на протяжении всего анализируемого периода сумма быстро реализуемых активов была больше суммы краткосрочных пассивов, в связи с чем сформировался излишек быстро реализуемых активов. В целом динамика ликвидности баланса по критерию соотношения быстро реализуемых активов и краткосрочных пассивов была негативной. В итоге к концу анализируемого периода

баланс компании по критерию наличия быстро реализуемых активов оказался ликвидным.

Стоимость медленно реализуемых активов также должна быть больше суммы долгосрочных пассивов. В данном случае на протяжении всего анализируемого периода сумма медленно реализуемых активов была больше суммы долгосрочных пассивов по причине отсутствия практики привлечения долгосрочных кредитов, в связи с чем сформировался излишек медленно реализуемых активов. В целом динамика ликвидности баланса по критерию соотношения медленно реализуемых активов и долгосрочных пассивов была положительной.

Стоимость трудно реализуемых активов должна быть меньше величины собственного капитала. Только в этом случае у компании будут в наличии собственные оборотные средства, которые являются неотъемлемым условием обеспечения финансовой устойчивости.

У компании на протяжении всего анализируемого периода имелись в наличии собственные оборотные активы, что положительно характеризует рассматриваемый аспект финансового состояния. Это означает, что за счет собственного капитала финансируются не только внеоборотные активы, но и часть оборотных активов.

На протяжении анализируемого периода баланс компании был ликвидным. При этом в целом динамика рассматриваемого аспекта финансового состояния была негативной.

Анализ платежеспособности компании предполагает расчет коэффициентов абсолютной, критической (промежуточной), текущей и общей ликвидности.

Коэффициент абсолютной ликвидности по норме должен составлять не менее 0,2. Это означает, что компания должна быть в состоянии погасить не менее 20% краткосрочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов.

Выполнение нормы и динамику коэффициента абсолютной ликвидности можно охарактеризовать следующим образом: в 2019 – 0,029 (норма не выполнялась); в 2020 – 0,504 (норма выполнялась, динамика положительная); в 2021 – 0,017 (норма не выполнялась, динамика негативная).

Коэффициент критической (промежуточной) ликвидности по норме должен составлять не менее 0,7.

Выполнение нормы и динамику коэффициента критической ликвидности можно охарактеризовать следующим образом: в 2019 – 2,496 (норма выполнялась); в 2020 – 1,910 (норма выполнялась, динамика негативная); в 2021 – 1,854 (норма выполнялась, динамика негативная).

Коэффициент текущей ликвидности по норме должен составлять более 2,0. Если же значение данного коэффициента составляет менее 1,0, это означает, что компании угрожает банкротство.

Выполнение нормы и динамику коэффициента текущей ликвидности можно охарактеризовать следующим образом: в 2019 – 5,317 (норма выполнялась); в 2020 – 3,494 (норма выполнялась, динамика негативная); в 2021 году – 4,213 (норма выполнялась, динамика положительная).

Значение коэффициента общей ликвидности по норме должен составлять не менее 1,0. Если указанная норма соблюдается, то баланс компании является ликвидным.

Выполнение нормы и динамику коэффициента общей ликвидности можно охарактеризовать следующим образом: в 2019 – 2,155 (норма выполнялась); в 2020 – 1,715 (норма выполнялась, динамика негативная); в 2021 году – 1,643 (норма выполнялась, динамика негативная). Полученные значения означают следующее. На протяжении анализируемого периода баланс компании был ликвидным. При этом в целом динамика рассматриваемого аспекта финансового состояния была негативной.

На конец анализируемого периода компания по критерию покрытия краткосрочных обязательств наиболее ликвидными активами была неплатежеспособной; по критерию покрытия этих обязательств наиболее ликвидными активами и при условии расчетов с дебиторами – платежеспособной; по критерию покрытия оборотными активами – платежеспособной; баланс компании при этом был ликвидным.

Под финансовой устойчивостью понимают обеспеченность приобретения запасов источниками их формирования. В случае, если компания имеет абсолютно устойчивое или нормально устойчивое финансовое положение, оно является достаточно надежным партнером; если состояние неустойчивое, то требуется дополнительный анализ платежеспособности через определение допустимости финансовой неустойчивости. Если компания находится в кризисном финансовом положении, необходимо предпринимать срочные меры по улучшению финансовой устойчивости компании. Соответствующие расчеты представлены в таблице.

На протяжении анализируемого периода у компании наблюдалось абсолютно устойчивое финансовое состояние. Этот тип финансовой устойчивости задается условием, когда наблюдается излишек всех трех источников формирования запасов. Данный тип устойчивости не всегда является оптимальным, так как свидетельствует о том, что компания не может достаточно правильно использовать внешние источники для своей деятельности.

Таблица 5

Анализ финансовой устойчивости АО «ЖБИ» с помощью абсолютных показателей

Показатели	2019 г, тыс. руб.	2020 г, тыс. руб.	2021 г, тыс. руб.	Абсолютные изменения, тыс. руб.		
				за 2020 г.	за 2021 г.	в целом за период анализа
1. Капитал и резервы (собственный капитал)	108 641	110 097	105 177	1 456	4 920	3 464
2. Внеоборотные активы	54 384	53 046	54 107	1 338	1 061	277
3. Собственные оборотные средства (п. 1 – п. 2)	54 257	57 051	51 070	2 794	5 981	3 187
4. Долгосрчные обязательства	0	0	0	0	0	0
5. Наличие собственных и долгосрочных источников (п. 3 + п. 4)	54 257	57 051	51 070	2 794	5 981	3 187
6. Краткосрочные кредиты	0	0	0	0	0	0
7. Наличие основных источников (п. 5 + п. 6)	54 257	57 051	51 070	2 794	5 981	3 187
8. Запасы	35 049	35 218	36 681	169	1 463	1 632
9. Излишек (+) или дефицит () собственных оборотных средств для формирования запасов ΔСОС (п. 3 – п. 8)	19 208	21 833	14 389	2 625	7 444	4 819
10. Излишек (+) или дефицит () собственных и долгосрочных источников для формирования запасов ΔСДИ (п. 5 – п. 8)	19 208	21 833	14 389	2 625	7 444	4 819
11. Излишек (+) или дефицит () основных источников для формирования запасов ΔОИ (п. 7 – п. 8)	19 208	21 833	14 389	2 625	7 444	4 819
12. Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости	СОС>0; СДИ>0; ОИ>0	СОС>0; СДИ>0; ОИ>0	СОС>0; СДИ>0; ОИ>0	дина- мика по критерию наличия источни- ков поло- жительная	дина- мика по кри- терию наличия источ- ников не- гативная	динамика по кри- терию наличия источников негативная
13. Тип финансовой устойчивости	абсолютно устойчивое финансовое состояние	абсолютно устойчивое финансовое состояние	абсолютно устойчивое финансовое состояние			

Источник: составлено автором на основании данных бухгалтерской (финансовой) отчетности АО «ЖБИ»

Таблица 6

Анализ финансовой устойчивости АО «ЖБИ» с помощью относительных показателей

Показатели	Норматив	2019	2020	2021	Абсолютные изменения		
					с 2019 до 2020г	с2020 до 2021г	в целом за период анализа
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,896	0,828	0,869	0,068	0,041	0,027
Коэффициент финансовой зависимости	$\leq 0,5$	0,104	0,172	0,131	0,068	0,041	0,027
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	≤ 1	0,116	0,208	0,151	0,092	0,057	0,035
Коэффициент финансовой устойчивости	$>0,7$	0,896	0,828	0,869	0,068	0,041	0,027
Доля краткосрочных кредитов и займов в заемных средствах		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Доля расчетов с кредиторами в заемных средствах		0,958	0,961	1,000	0,003	0,039	0,042
Коэффициент соотношения иммобилизованных (внеоборотных) и мобильных (оборотных) активов		0,814	0,664	0,808	0,150	0,144	0,006
Коэффициент маневренности	$\geq 0,5$	0,499	0,518	0,486	0,019	0,032	0,013
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	$\geq 0,1$	0,812	0,714	0,763	0,098	0,049	0,049
Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	$\geq 0,6 \div 0,8$	1,548	1,620	1,392	0,072	0,228	0,156
Индекс постоянного актива	≤ 1	0,501	0,482	0,514	0,019	0,032	0,013
Коэффициент реальной стоимости имущества	$\geq 0,5$	0,738	0,664	0,750	0,074	0,086	0,012

Источник: составлено автором на основании данных бухгалтерской (финансовой) отчетности АО «ЖБИ»

Абсолютная устойчивость финансового состояния (финансирование запасов только собственными источниками) имеет минимальный уровень финансового риска, но самые высокие затраты, в связи с высокой стоимостью собственного капитала.

Коэффициент автономии характеризует, какая часть имущества профинансирована за счет собственных источников. Чем больше данный показатель, тем устойчивее финансовое состояние. По норме данный показатель должен быть не ниже 0,5. Фактически величина

на данного показателя в 2019 составляла 0,896 (норма выполнялась); в 2020 – 0,828 (норма выполнялась, динамика негативная); на в 2021 – 0,869 (норма выполнялась, динамика положительная). Таким образом, на протяжении анализируемого периода компания была финансово устойчивой. В итоге к концу анализируемого периода значение коэффициента составило 0,869, снизившись на 3,01% по сравнению с началом анализируемого периода. Динамика показателя в целом за рассматриваемый период оказалась негативной, т.е. уровень финансовой устойчивости снизился.

Коэффициент финансовой зависимости характеризует, какая часть имущества компании профинансирована за счет заемных источников. Чем больше данный показатель, тем больше зависимость компании перед кредиторами, а следовательно, тем менее устойчивым является финансовое состояние компании. По норме данный показатель должен быть не более 0,5. Фактически величина данного показателя составляла по состоянию на 2019 г – 0,104 (норма выполнялась); в 2020 – 0,172 (норма выполнялась, динамика негативная); в 2021 – 0,131 (норма выполнялась, динамика положительная). Таким образом, на протяжении анализируемого периода компания была финансово устойчивой. В итоге к концу анализируемого периода значение коэффициента финансовой зависимости составило 0,131, увеличившись на 25,96% по сравнению с началом анализируемого периода. Динамика данного показателя в целом за рассматриваемый период оказалась негативной, т.е. уровень финансовой устойчивости по данному критерию снизился.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств характеризует, сколько рублей заемного капитала приходится на 1 рубль собственного капитала. Чем больше данный показатель, тем больше зависимость компании перед кредиторами, а следовательно, тем менее устойчивым является финансовое состояние компании. По норме данный показатель должен быть не более 1,0. Фактически по в 2019 году на 1 руб. собственного капитала приходилось 0,116 руб. заемного капитала (норма выполнялась); в 2020 – 0,208 (норма выполнялась, ди-

намика негативная); в 2021 – 0,151 (норма выполнялась, динамика положительная). Таким образом, на протяжении анализируемого периода компания была финансово устойчивой. В итоге к концу анализируемого периода значение соотношения заемного и собственного капитала составило 0,151, увеличившись на 30,17% по сравнению с началом анализируемого периода. Динамика данного показателя в целом за рассматриваемый период оказалась негативной, т.е. уровень финансовой устойчивости по данному критерию снизился.

Коэффициент финансовой устойчивости характеризует, какая часть имущества компании финансируется за счет собственных и долгосрочных источников. Чем больше данный показатель, тем больше уровень финансовой устойчивости компании. По норме данный показатель должен быть не менее 0,7. Фактически величина данного показателя в 2019 составляла 0,896 (норма выполнялась); в 2020 – 0,828 (норма выполнялась, динамика негативная); в 2021 – 0,869 (норма выполнялась, динамика положительная). Таким образом, на протяжении анализируемого периода компания была финансово устойчивой. В итоге к концу анализируемого периода значение коэффициента финансовой устойчивости составило 0,869, снизившись на 3,01% по сравнению с началом анализируемого периода. Динамика данного показателя в целом за рассматриваемый период оказалась негативной, т.е. уровень финансовой устойчивости по данному критерию снизился.

Зависимость компании от кредиторской задолженности повысилась, что негативно характеризует данный аспект финансового состояния. Такой вывод сделан на основе того, что на начало анализируемого периода доля расчетов с кредиторами в заемном капитале составляла 0,958, на конец анализируемого периода, соответственно, 1,000, продемонстрировав рост на 4,38%.

Таким образом, активы компании являются преимущественно мобильными, т.е. представлены в большей мере оборотными активами. При этом уровень мобильности активов повысился (в частности, на начало анализируемого периода на 1 руб. оборотных активов у компа-

нии имелось в наличии 0,814 руб. вложенный во внеоборотные активы, на конец периода величина данного показателя снизилась до 0,808 руб. Это означает, что в структуре имущества произошли положительные изменения.

Анализ формирования, динамики и структуры финансовых результатов представлен в таблице 7.

Сумма выручки увеличилась на 27 804 тыс. руб., что в относительном выражении составляет +29,95% в целом за рассматриваемый период или +9,13% в среднем за каждый год рассматриваемого периода. Динамика данного показателя представлена на рисунке.

Динамика выручки была в целом стабильной, ежегодно данный показатель увеличивался (прирост в 2020 г. +16 039 тыс. руб. или +17,28%, в 2021 г. +11 765 тыс. руб. или +10,81%). Таким образом, в течение анализируемого периода наращивание выручки оказало положительное влияние на величину валового финансового результата компании.

Себестоимость АО «ЖБИ» продемонстрировала негативную динамику, увеличившись на 37 295 тыс. руб., что в относительном выражении составляет +39,14% в целом за рассматриваемый период или +11,64% в среднем за каждый год рассматриваемого периода. Динамика данного показателя представлена на рисунке.

Динамика данного показателя была в целом стабильной, ежегодно данный показатель увеличивался (прирост в 2020 г. +17 183 тыс. руб. или +18,03%, в 2021 г. +20 112 тыс. руб. или +17,88%). Таким образом, в течение анализируемого периода наращивание себестоимости оказало негативное на величину валового финансового результата компании.

Необходимо отметить, что основная деятельность компании в 2021 г. стала более затратоемкой по сравнению с 2019 г. Так, если в 2019 г. на 1 руб. выручки необходимо было израсходовать 102,64 коп. себестоимости, то в 2021 г. величина данного показателя оказалась выше и составила 109,90 коп., продемонстрировав негативную динамику. В данном случае выручка росла медленнее (+29,95%) по сравнению с ростом себестоимости (+39,14%). Это озна-

чает, что компанией получен перерасход себестоимости.

На протяжении анализируемого периода компания получала отрицательный валовый финансовый результат.

Например, в 2019 г. сумма убытка от продаж составила 2 448 тыс. руб.; в 2020 г. – 3 592 тыс. руб. в 2021 г. – 11 939 тыс. руб. В целом за рассматриваемый период сумма убытка от продаж повысилась, что негативно характеризует динамику данного показателя. В итоге в целом за рассматриваемый период сумма убытка от продаж увеличилась, что негативно характеризует динамику данного показателя.

Сумма сальдо прочих доходов и расходов увеличилась на 7 880 тыс. руб., что в относительном выражении составляет +183,38% в целом за рассматриваемый период или +41,51% в среднем за каждый год рассматриваемого периода.

На протяжении анализируемого периода компания получала положительный чистый финансовый результат. В 2019 г. сумма чистой прибыли составила 1 645 тыс. руб. или 1,77% от выручки; в 2020 г. – 1 099 тыс. руб. или 1,01% от выручки и в 2021 г. – 120 тыс. руб. или 0,10% от выручки. Динамика чистой прибыли была в целом стабильной, ежегодно данный показатель сокращался (снижение в 2020 г. 546 тыс. руб. или 33,19%, в 2021 г. 979 тыс. руб. или 89,08%). Таким образом, в течение анализируемого периода снижение чистой прибыли позволяет сделать вывод, что под влиянием данного фактора при прочих равных условиях эффективность деятельности снизилась. В итоге в целом за рассматриваемый период сумма чистой прибыли снизилась, что негативно характеризует динамику данного показателя.

Рентабельность – это относительный показатель, определяющий уровень прибыльности бизнеса. Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы компании в целом, прибыльность использования различных ресурсов компании. Они более полно, чем прибыль, отражают окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или потребленными ресурсами.

Таблица 7

Анализ финансовых результатов АО «ЖБИ»

Показатели	2019 г.		2020 г.		2021 г.		Абсолютные изменения, тыс. руб.	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	в 2020 г. по сравнению с 2019 г.	в 2021 г. по сравнению с 2020 г.
Выручка	92 842	100,00	108 881	100,00	120 646	100,00	16 039	11 765
Себестоимость	95 290	102,64	112 473	103,30	132 585	109,90	17 183	20 112
Убыток от продаж (валовый убыток)	2 448	2,64	3 592	3,30	11 939	9,90	1 144	8 347
Прочие доходы	35 557	38,30	35 521	32,62	36 135	29,95	36	614
Прочие расходы	31 260	33,67	30 672	28,17	23 958	19,86	588	6 714
Прибыль до налогообложения	1 849	1,99	1 257	1,15	238	0,20	592	1 019
Налог на прибыль	204	0,22	158	0,15	118	0,10	46	40
Чистая прибыль	1 645	1,77	1 099	1,01	120	0,10	546	979

Источник: составлено автором на основании данных бухгалтерской (финансовой) отчетности АО «ЖБИ»

Таблица 8

Анализ показателей рентабельности АО «ЖБИ»

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абсолютные изменения		
				2020 /2019 г.	2021 /2020 г.	в целом за период
Рентабельность продаж, %	2,64	3,30	9,90	0,66	6,60	7,26
Рентабельность основной деятельности	2,57	3,19	9,00	0,62	5,81	6,43
Рентабельность производственных фондов, %	2,74	4,07	13,15	1,33	9,08	10,41
Рентабельность активов, % (	1,36	0,83	0,10	0,53	0,73	1,26
Рентабельность собственного капитала, %	1,51	1,00	0,11	0,51	0,89	1,40

Источник: составлено автором на основании данных бухгалтерской (финансовой) отчетности АО «ЖБИ»

На протяжении анализируемого периода продажи компании были нерентабельными. В 2019 г. значение соответствующего показателя составляло 2,64%; в 2020 г. составило 3,30%, снизившись на 0,66 (3,30(2,64)) процентных пунктов; в 2021 г. снизилось на 6,60 процентных пунктов (9,90(3,30)) и составило 9,90%. Таким образом,

в целом за рассматриваемый период убыточность продаж увеличилась, что негативно характеризует динамику рассматриваемого аспекта финансового состояния. В целом эффективность работы компании снизилась, поскольку каждый рубль, вложенный в активы, за анализируемый период стал приносить меньше прибыли.

Таблица 9

Анализ внутрибалансовых связей АО «ЖБИ» за 2019-2021 гг

Показатели	2019 год		2020 год		2021 год	
	сумма	вывод	сумма	вывод	сумма	вывод
Исходные данные:						
1. Внеоборотные активы, тыс. руб.	54 384		53 046		54 107	
2. Оборотные активы, тыс. руб.	66 825		79 928		66 963	
3. Капитал и резервы (собственный капитал), тыс. руб.	108 641		110 097		105 177	
4. Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	12 568		22 877		15 893	
Расчетные показатели:						
6. Темп роста стоимости внеоборотных активов, % (п. 1 (тек) × 100 / п. 1 (баз))			97,54		102,00	
7. Темп роста стоимости оборотных активов, % (п. 2 (тек) × 100 / п. 2 (баз))			119,61		83,78	
8. Темп роста собственного капитала, % (п. 3 (тек) × 100 / п. 3 (баз))			101,34		95,53	
Соотношения статей бухгалтерского баланса:						
А. Темп роста внеоборотных активов ≤ темп роста оборотных активов			97,54% < 119,61%	условие соблюдалось	102,00% > 83,78%	условие не соблюдалось
Б. Собственный капитал ≥ Внеоборотные активы	108 641 > 54 384	условие соблюдалось	110 097 > 53 046	условие соблюдалось	105 177 > 54 107	условие соблюдалось
В. Темп роста собственного капитала ≥ темп роста внеоборотных активов			101,34% > 97,54%	условие соблюдалось	95,53% < 102,00%	условие не соблюдалось
Г. Оборотные активы ≥ Краткосрочные обязательства	66 825 > 12 568	условие соблюдалось	79 928 > 22 877	условие соблюдалось	66 963 > 15 893	условие соблюдалось

Источник: составлено автором на основании данных бухгалтерской (финансовой) отчетности АО «ЖБИ»

В настоящее время в теории и практике экономических исследований сформировалось множество методов диагностики экономической безопасности организации. Автор предлагает оценить уровень экономической безопасности АО «ЖБИ» при помощи анализа внутри-

балансовых связей, результаты которого представлена в таблице 9.

Темп роста внеоборотных активов должен быть меньше темпа роста оборотных активов. В этом случае не будет снижаться уровень мобильности активов.

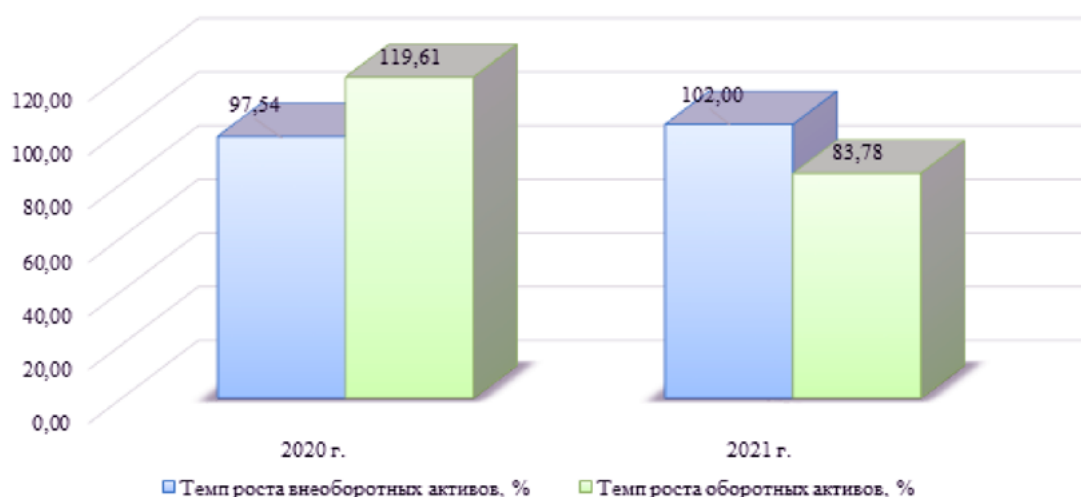


Рис. 3. Соотношение темпа роста внеоборотных и оборотных активов АО «ЖБИ»

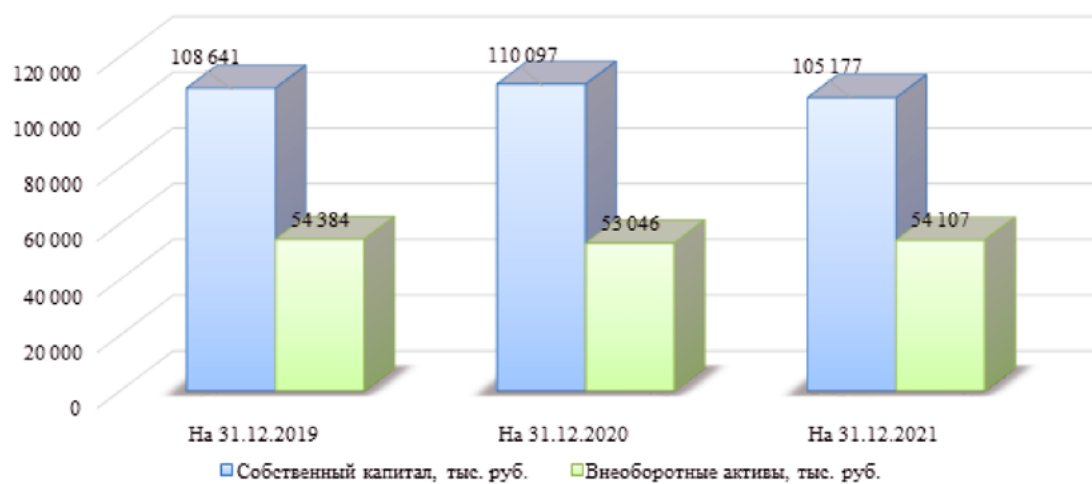


Рис. 4. Соотношение собственного капитала и внеоборотных активов АО «ЖБИ»

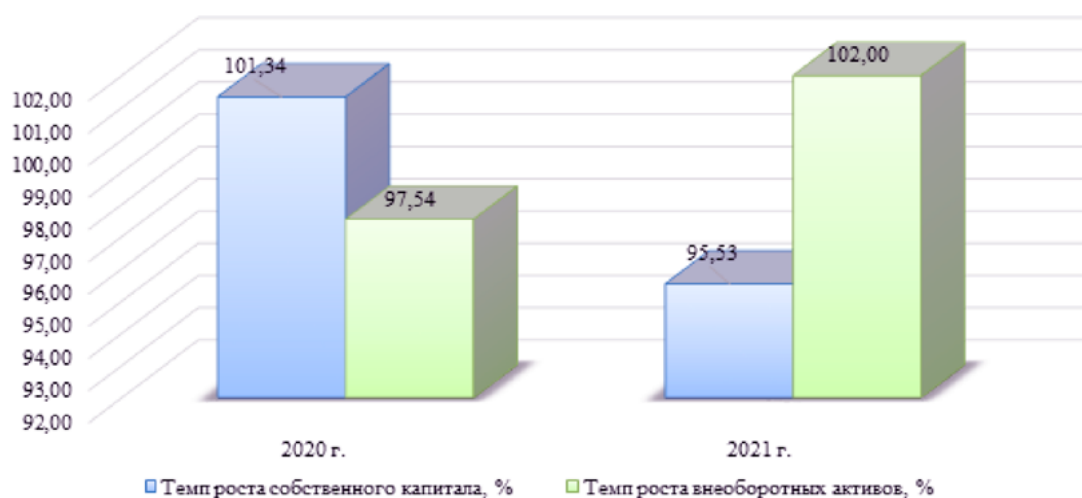


Рис. 5. Соотношение темпов роста собственного капитала и внеоборотных активов АО «ЖБИ»

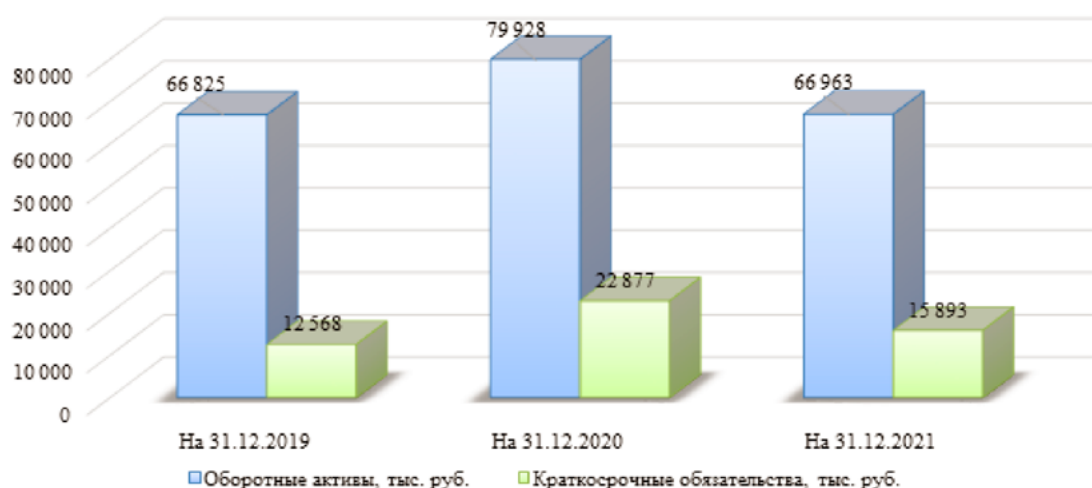


Рис. 6. Соотношение оборотных активов и краткосрочных обязательств АО «ЖБИ»

В данном случае рассматриваемое условие соблюдалось лишь в начале анализируемого периода (в 2020 г.: $97,54\% < 119,61\%$). В дальнейшем соотношение сравниваемых темпов роста было следующим: в 2021 г.: $102,00\% > 83,78\%$. Таким образом, в целом (если сравнивать состояние на начало и конец анализируемого периода) динамика финансового состояния по рассматриваемому критерию оказалась негативной. Динамика соотношения темпов изменения стоимости внеоборотных и оборотных активов представлена на рисунке 3.

Сумма собственного капитала должна быть больше, чем вложения во внеоборотные активы. В этом случае у компании будут иметься в наличии собственные оборотные средства, что способно существенно улучшить финансовое состояние. В данном случае рассматриваемое условие соблюдалось на протяжении всего анализируемого периода. Соотношение сравниваемых сумм было следующим: на 31.12.2019: $108\,641 > 54\,384$ тыс. руб.; на 31.12.2020: $110\,097 > 53\,046$ тыс. руб.; на 31.12.2021: $105\,177 > 54\,107$ тыс. руб. В целом (если сравнивать состояние на начало и конец анализируемого периода) динамика финансового состояния по рассматриваемому критерию была негативной. Динамика соотношения суммы собственного капитала и стоимости внеоборотных активов представлена на рисунке.

Темп роста собственного капитала должен опережать темп роста внеоборотных активов. Соблюдение данного требования означает, что у компании есть возможность генерировать собственные оборотные средства, что способно улучшить финансовое состояние. В данном случае рассматриваемое условие соблюдалось лишь на протяжении отдельных периодов. Соотношение сравниваемых темпов роста было следующим: в 2020 г.: $101,34\% > 97,54\%$. В дальнейшем ситуация ухудшилась и рассматриваемое условие уже не соблюдалось: в 2021 г.: $95,53\% < 102,00\%$. Таким образом, в целом (если сравнивать состояние на начало и конец анализируемого периода) динамика финансового состояния по рассматриваемому критерию оказалась негативной. Динамика соотношения темпов изменения суммы собственного капитала и стоимости внеоборотных активов представлена на рисунке 5.

Сумма оборотных активов должна быть больше краткосрочных обязательств. Соблюдение этого условия означает, что сумма обязательств компании, которые необходимо погасить в течение ближайших 12ти месяцев, может быть полностью покрыта оборотными активами.

В данном случае рассматриваемое условие соблюдалось на протяжении всего анализируемого периода. Соотношение сравниваемых сумм было следующим: на 31.12.2019: $66\,825 > 12\,568$ тыс. руб.;

на 31.12.2020: 79 928>22 877 тыс. руб.; на 31.12.2021: 66 963>15 893 тыс. руб. В целом (если сравнивать состояние на начало и конец анализируемого периода) динамика финансового состояния по рассматриваемому критерию была негативной. Динамика соотношения стоимости оборотных активов и суммы краткосрочных обязательств представлена на рисунке.

Суммируя результаты анализа, следует сделать вывод, что рассмотренные критерии, свидетельствующие о состоянии внутрибалансовых связей, на протяжении 2020-2021 гг. преимущественно выполнялись, что позитивным образом характеризует экономическую безопасность АО «ЖБИ». При этом динамика соотношений рассмотренных показателей была в целом негативной.

Библиографический список

1. Королева Л.А., Жуков Б.М. Взаимодействие векторов развития организационной культуры, повышения экономической безопасности и эффективности предпринимательской деятельности предприятия: монография. 2-е изд. М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2018. 179 с.
2. Кузнецова Е.И. Экономическая безопасность и конкурентоспособность. Формирование экономической стратегии государства: монография. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. 239 с.
3. Безверхая Е.Н., Губа И.И., Ковалева К.А. Экономическая безопасность предприятия: сущность и факторы // Научный журнал КубГАУ. 2015. № 108 (04). С. 220-231.
4. Шохнех А.В. Математические методы оценки экономической безопасности хозяйствующих субъектов // Управление экономическими системами: электронный научный журнал. – 2015. № 6 (42). С. 14.
5. Кузнецова А.Ю. Анализ и оценка состояния экономической безопасности предприятия // Вестник науки. 2022. № 3 (48). С. 43-50.
6. Подмолодина И.М., Воронин В.П., Коновалова Е. М. Подходы к оценке экономической безопасности предприятий // Вестник ВГУИТ. 2012. № 4. С. 156-161.
7. Сергеева И.А., Чунаев С.Ю. Анализ методических подходов оценки экономической безопасности предприятия // Современная экономика: проблемы и решения. 2019 № 8 (116). С. 64-78.