

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**  
( Н И У « Б е л Г У » )

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ

КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И МОДЕЛИРОВАНИЯ  
ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПРОЦЕССОВ

**НАПРАВЛЕНИЕ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ  
ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Выпускная квалификационная работа  
обучающегося по специальности 38.05.01 Экономическая безопасность  
очной формы обучения, группы 06001311  
Коршиковой Дарьи Сергеевны

Научный руководитель  
к.э.н., доцент  
Добродомова Т.Н.

Рецензент  
к.э.н., доцент кафедры  
бухгалтерского учёта, анализа и  
университета кооперации,  
экономики и права

статистики Белгородского

Устинова Е.М

БЕЛГОРОД 2018

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ .....	7
1.1. Финансовая составляющая экономической безопасности предприятия: сущность и значение .....	7
1.2. Критерии и методы оценки финансовой составляющей экономической безопасности предприятия .....	16
1.3. Показатели оценки финансовой составляющей экономической безопасности и методы прогнозирования вероятности банкротства предприятия .....	25
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА УРОВНЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ .....	37
2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия ООО «Белэнергомаш – БЗЭМ».....	37
2.2. Анализ основных показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия ООО «Белэнергомаш – БЗЭМ».....	49
2.3. Оценка уровня финансовой составляющей экономической безопасности предприятия .....	60
ГЛАВА 3. НАПРАВЛЕНИЕ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ .....	71
3.1. Финансовая стабилизация и мероприятия направленные на улучшение финансового состояния организации .....	71
3.2. Планирование финансовой составляющей экономической безопасности организации .....	80
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	90
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ .....	94
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	102

## ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы выпускной квалификационной работы обусловлена тем, что значительно повышается роль контроля финансового состояния предприятий, соответственно, наличия, размещения и использования денежных средств.

В ситуации нестабильной экономики при спаде промышленного производства и значительном сокращаются инвестиций в производство, для более эффективной работы необходимо уметь анализировать финансово-хозяйственную деятельность для того, чтобы принимать правильные управленческие решения, направленные на получение максимально эффективного результата.

Определение финансовой устойчивости предприятий одна из важных финансово-экономических проблем, так как недостаточная финансовая устойчивость может привести к отсутствию у предприятий средств для производства, потери платежеспособности и к банкротству.

Анализ финансовой составляющей экономической безопасности предприятия проводится для того, чтобы оценить финансовое состояние предприятия на текущий момент, а также, в динамике, для того чтобы вовремя предпринять какие-либо меры, направленные на улучшение финансового состояния. Анализ финансовой составляющей экономической безопасности предприятия показывает, по каким конкретным направлениям надо вести эту работу.

В соответствии с этим результаты анализа дают ответ на вопрос, каковы важнейшие способы улучшения состояния предприятия в конкретный период его деятельности.

Экономическая безопасность является универсальной категорией, которая отображает защищенность субъектов социально-экономических отношений на всех уровнях, начиная с государства и заканчивая каждым ее гражданином. Экономическая безопасность предприятия – это «состояние

наиболее эффективного использования корпоративных ресурсов для предотвращения угроз и обеспечения стабильного функционирования предприятия в настоящее время и в будущем». В ресурсно-функциональном подходе в качестве основных направлений экономической безопасности предприятия различают семь функциональных составляющих: интеллектуально-кадровую, финансовую, технико-технологическую, политико-правовую, экологическую, информационную и силовую, обеспечивающие максимальное соответствие менеджмента предприятия и его ресурсного потенциала.

При исследовании и описании основной сущности функциональных составляющих экономической безопасности предприятия необходимо выделять:

- факторы, влияющие на состояние функциональной составляющей;
- основные процессы, влияющие на обеспечение функциональной составляющей экономической безопасности предприятия;
- экономические индикаторы, отражающие уровень обеспечения функциональной составляющей экономической безопасности предприятия.

Попробуем изложить суть и определить значение одной из основных составляющих экономической безопасности предприятия, а именно финансовой составляющей, которая играет далеко не последнюю роль в деятельности любого предприятия, фирмы.

Финансовая составляющая экономической безопасности предприятия может быть определена как совокупность работ по обеспечению максимально высокого уровня, наиболее эффективной структуры капитала предприятия, повышению качества планирования и осуществления финансово-хозяйственной деятельности предприятия по всем направлениям стратегического и оперативного планирования и управления технологическим, интеллектуальным и кадровым потенциалом предприятия, её основным и оборотными активами с целью максимизации прибыли и повышения рентабельности бизнеса.

Целью выпускной квалификационной работы является исследование финансовой составляющей экономической безопасности предприятия и эффективная хозяйственная деятельность предприятия в текущем периоде, и достаточный потенциал для функционирования и развития в будущем.

Для достижения поставленной цели решаются следующие задачи:

- 1) определить сущность и значение финансовой составляющей экономической безопасности предприятия;
- 2) рассмотреть критерии и методы оценки финансовой составляющей экономической безопасности предприятия;
- 3) определить методы оценки и прогнозирования вероятности банкротства предприятия, рассмотреть показатели оценки финансовой составляющей;
- 4) дать организационно-экономическую характеристику предприятия ООО «Белэнергомаш – БЗЭМ»;
- 5) проанализировать основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятия ООО «Белэнергомаш – БЗЭМ»;
- 6) разработать мероприятия по финансовой стабилизации направленные на улучшение финансового состояния организации.

Объектом исследования выступает финансово-хозяйственная деятельность предприятия ООО «Белэнергомаш – БЗЭМ» за период 2015-2017 годы.

Предметом исследования является организационно-методический инструментарий финансовой составляющей экономической безопасности предприятия, в целях улучшения его экономического состояния.

Практическая значимость выпускной квалификационной работы: результаты финансового анализа позволяют выявить недостатки управления организацией, требующие особого внимания.

Выявленные недостатки и проведенный анализ позволяют разработать рекомендации по улучшению эффективности финансовой деятельности организации

В качестве конкретных методов проведения исследования использованы приемы и методы финансового анализа. В исследовании применялись основные методы финансового анализа - горизонтальный, вертикальный, сравнительный, факторный. В совокупности, использованные в работе методы позволили обеспечить достоверность анализа и управления финансами рассматриваемого предприятия.

Теоретическими основами финансовой безопасности, как составляющей экономической безопасности, занимаются многие ученые-экономисты. И. А. Бланк, А.В. Гукова, И.Д. Аникина, Р.С. Папехин рассматривают как теоретические основы, так и практические подходы реализации финансовой безопасности на предприятии. К. С. Горячева, Т.А. Парфенова, А.Н. Литвиненко, Е.В. Новосядло, Ю.В. Лаврова, анализируют способы и показатели оценки уровня финансовой безопасности хозяйствующего субъекта. Изучением проблем стратегического планирования финансовой безопасности на предприятии занимаются З.А. Круш, А.В. Татаринская, Н.И.Реверчук, Т.Б. Кузенко, В.В. Прохорова.

Теоретической и методологической основой исследования являются фундаментальные работы отечественных и зарубежных ученых в области теории экономической безопасности, предпринимательства, экономического анализа, менеджмента, а также материалы научных конференций, семинаров, посвященных проблемам обеспечения финансовой составляющей экономической безопасности как определенное состояние предприятия, как уровень его защищенности от внешних и внутренних угроз.

Структурно выпускная квалификационная работа состоит из введения, трёх глав, заключения, списка использованной литературы, приложения.

## ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

### 1.1. Финансовая составляющая экономической безопасности предприятия: сущность и значение

Актуальность исследования финансовой безопасности предприятия обусловлена следующими факторами. Во-первых, финансовая безопасность является одной из основных составляющих экономической безопасности предприятия. Во-вторых, финансовая безопасность ориентирована на выявление и предотвращение угроз финансовым интересам предприятия.

Определяя сущность финансовой составляющей в первую очередь раскроем определение экономической безопасности предприятия. Экономическая безопасность предприятия – это состояние эффективного использования его ресурсов и существующих рыночных возможностей, позволяющее предотвращать внутренние и внешние угрозы и обеспечивающее его длительное выживание и устойчивое развитие на рынке в соответствии с его миссией.

Потребности в различных ресурсах (материалах, кадрах, финансах, информации, основных средствах) позволяют выделять такие составляющие экономической безопасности, как финансовая безопасность, силовая безопасность, информационная безопасность, технико-технологическая безопасность, правовая безопасность, а также учеными выделяется кадровая безопасность [22, 15]

Потребность предприятия в финансовых ресурсах является основным предметом процесса управления финансами предприятия, позволяющего обеспечить его экономическую безопасность.

Одним из самых важных условий обеспечения устойчивого роста предприятия и формирование положительных результатов его финансовой деятельности является существование эффективной системы финансовой

безопасности, которая обеспечит защиту предприятия от внешних и внутренних угроз.

В процессе анализа научной литературы определено, что в экономической теории финансовую безопасность предприятия рассматривают, как правило, в двух аспектах, либо как одну из составляющих экономической безопасности [22, 478], либо как самостоятельный объект управления.

На уровне хозяйствующих субъектов комплексное исследование сущности понятия «финансовая безопасность» как самостоятельного объекта управления в современной литературе отображения еще не получило и, в основном, идентифицируется обычно лишь как один из элементов экономической безопасности. Как самостоятельный объект исследования финансовая безопасность предприятия стала рассматриваться сравнительно недавно.

Теоретическими основами финансовой безопасности, как составляющей экономической безопасности, занимаются многие ученые-экономисты. И. А. Бланк, А.В. Гукова, И.Д. Аникина, Р.С. Папехин рассматривают как теоретические основы, так и практические подходы реализации финансовой безопасности на предприятии. К. С. Горячева, Т.А. Парфенова, А.Н. Литвиненко, Е.В. Новосядло, Ю.В. Лаврова, анализируют способы и показатели оценки уровня финансовой безопасности хозяйствующего субъекта. Изучением проблем стратегического планирования финансовой безопасности на предприятии занимаются З.А. Круш, А.В. Татаринская, Н.И.Реверчук, Т.Б. Кузенко, В.В. Прохорова.

Так, в работе Бланка И.А. «Управление финансовой безопасностью предприятия» финансовая безопасность предприятия рассматривается с точки зрения количественно и качественно детерминированного уровня финансового состояния предприятия, обеспечивающего стабильную защищенность его приоритетных сбалансированных финансовых интересов от идентифицированных реальных и потенциальных угроз внешнего и



внутреннего характера, параметры которого определяются на основе его финансовой философии и создают необходимые предпосылки финансовой поддержки его устойчивого роста в текущем и перспективном периоде» [11].

Гукова А.В. и Аникина И.Д. считают, что сущность финансовой безопасности предприятия состоит в способности предприятия самостоятельно разрабатывать и проводить финансовую стратегию, в условиях неизвестной и конкурентной среды [17, 15-21].

Ученый Папехин Р.С. утверждает, что финансовая безопасность определяет определенное состояние финансовой стабильности, в котором должно находиться предприятие для реализации своей стратегии, характеризуется возможностью предприятия противостоять внешним и внутренним угрозам [44, 16].

Горячева К.С. считает, что финансовая составляющая экономической безопасности предприятия это финансовое состояние, которое характеризуется, во-первых, сбалансированностью и качеством совокупности финансовых инструментов, во-вторых, устойчивостью к внутренним и внешним угрозам, в-третьих, способностью финансовой системы предприятия обеспечить реализацию его финансовых интересов и, тем самым, обеспечить развития всей финансовой системы.

Ермолаев Д.В. считает, что финансовая экономическая безопасность основывается на необходимости формирования финансовой политики предприятия, обеспечивающей эффективный рост производства с одновременным недопущением попадания предприятия в зависимость от финансовых институтов, что обеспечивается сбалансированностью и осторожностью в сфере заимствования финансовых средств [22, 61].

Наиболее полное определение дают авторы Фисуненко П.А. и Звагольская Н.С., понимая под финансовой безопасностью состояние наиболее эффективного использования корпоративных ресурсов предприятия, выраженное в наилучших значениях финансовых показателей прибыльности и

рентабельности бизнеса, качества управления и использования основных и оборотных средств, структуры его капитала, нормы дивидендных выплат по ценным бумагам предприятия, а также курсовой стоимости его ценных бумаг как синтетического индикатора текущего финансово-хозяйственного положения предприятия и перспектив его технологического и финансового развития».

Литвиненко А.Н., Новосядло Е.В. система принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с обеспечением защиты приоритетных финансовых интересов фирмы от внешних и внутренних угроз.

Лаврова Ю.В. считает, что финансовая составляющая это составная часть экономической безопасности предприятия, которая состоит в существовании такого финансового положения, которое характеризуется: сбалансированностью финансовых инструментов, технологий и услуг; устойчивостью к угрозам; способностью предприятия обеспечивать реализацию финансовых интересов, миссии и задач, достаточными объемами финансовых ресурсов; а также направленностью на устойчивое развитие предприятия.

Круш З.А., Татаринская А.В. определяют финансовое состояние предприятия, характеризующееся определенным интервалом критических значений, при которых обеспечивается защита от негативного воздействия опасностей и угроз, гарантирующей хозяйствующему субъекту конкурентоспособность и самодостаточность, а также обеспечение устойчивого функционирования и роста в краткосрочном и долгосрочном периоде.

Реверчук Н.И. утверждает, что финансовая составляющая экономической безопасности предприятия это защита от возможных финансовых затрат и предупреждения банкротства предприятия, достижения наиболее эффективного использования корпоративных ресурсов.

По мнению Кузенко Т.Б., Прохорова В.В. финансовая безопасность предприятия это наиболее эффективное использование информационных, финансовых показателей, ликвидности и платежеспособности, рентабельности капитала, которые находятся в пределах своих граничных значений.

Таким образом, на основе анализа различных точек зрения ученых на понятие «финансовой безопасности», можно сделать вывод, что финансовая безопасность – комплексная составляющая, отражающая финансовое состояние предприятия, которая позволяет предприятию стабильно развиваться, противостоять внешним и внутренним угрозам, возникновение которых может нанести вред финансовому состоянию предприятия, изменить структуру капитала или привести к банкротству.

Управление финансовой безопасностью предприятия является одной из функциональных составляющих системы экономической безопасности, а также общей системы управления безопасностью предприятия.

Таким образом, главной целью процесса обеспечения финансовой безопасности предприятия является обеспечение финансовой устойчивости на долгосрочный период.

Финансовая составляющая экономической безопасности предприятия может быть определена как совокупность работ по обеспечению максимально высокого уровня, наиболее эффективной структуры капитала предприятия, повышению качества планирования и осуществления финансово-хозяйственной деятельности предприятия по всем направлениям стратегического и оперативного планирования и управления технологическим, интеллектуальным и кадровым потенциалом предприятия, её основным и оборотными активами с целью максимизации прибыли и повышения рентабельности бизнеса.

Финансовая безопасность предприятия определяется как состояние наиболее эффективного использования корпоративных ресурсов предприятия, выраженное в наилучших значениях финансовых показателей прибыльности и рентабельности бизнеса, качества управления и использования основных и

оборотных средств, структуры его капитала, нормы дивидендных выплат по ценным бумагам предприятия, а также курсовой стоимости его ценных бумаг как синтетического индикатора текущего финансово-хозяйственного положения предприятия и перспектив его технологического и финансового развития.

Под финансовой составляющей экономической безопасности можно понимать определенное финансовое состояние предприятия, характеризующееся его способностью противостоять существующим и возникающим угрозам, что обеспечивается постоянным мониторингом и диагностикой ее уровня, а также формированием комплекса превентивных и контрольных мероприятий.

Главный принцип сохранения финансовой безопасности — это контроль и балансирование доходов и расходов экономической системы. На сохранение финансовой безопасности оказывают значительное влияние как внешние, так и внутренние факторы.

К внутренним факторам финансовой безопасности относятся: квалификация учетного и финансово-экономического персонала; квалификация и навыки высшего руководства предприятия; юридическое обеспечение и экспертиза договоров и контактов предприятия; эффективность системы внутреннего контроля; кассовая, налоговая и платежная дисциплина; сбытовая и маркетинговая стратегия предприятия (организации).

Среди внешних факторов, влияющих на финансовую безопасность хозяйствующего субъекта, можно выделить: законодательную и нормативную базу, регулирующую хозяйственную деятельность; платежеспособность дебиторов; деятельность (противодействие) государственных органов и органов местного самоуправления; активность кредиторов по востребованию долгов; эффективные деловые отношения с финансово-банковской системой; надежность партнеров и контрагентов.

Финансовую безопасность предлагается рассматривать как меру гармонизации во времени и пространстве экономических интересов предприятия с интересами субъектов внешней среды. Все больше признается невозможность полностью оградить деятельность предприятия от неблагоприятного воздействия внешней среды.

Однако внешняя среда может иметь и положительное влияние. Например, технические и управленческие преобразования, которые оказывают совокупное воздействие на деятельность всего предприятия. Фирма может принять эти реорганизации в реализации, а может игнорировать их.

К внутренним опасностям и угрозам, влияющим на финансовую безопасность, относятся преднамеренные или случайные ошибки менеджмента в области управления финансами предприятия, связанные с выбором стратегии предприятия и управлением и оптимизацией активов и пассивов предприятия (разработка, внедрение и контроль за управлением дебиторской и кредиторской задолженностями, выбор инвестиционных проектов и источников их финансирования, оптимизация амортизационной и налоговой политики). Для снижения внутренних опасностей и угроз финансовой безопасности предприятия необходима, прежде всего, структура контроля за обеспечением финансовой безопасности предприятия, по мнению автора статьи, может иметь следующий вид.

Для организации эффективной системы финансовой безопасности предприятия необходима разработка соответствующей документации предприятия, где должны быть определены внутренние и внешние угрозы, а также критерии, на основании которых финансовая безопасность предприятия может быть признана нарушенной.

Процесс обеспечения финансовой составляющей экономической безопасности предприятия может быть определен как совокупность работ по обеспечению:

- максимально высокого уровня платежеспособности предприятия и ликвидности его оборотных средств;
- наиболее эффективной структуры капитала предприятия;
- повышения качества планирования и осуществления финансово-хозяйственной деятельности предприятия по всем направлениям стратегического и оперативного планирования и управления;
- роста курсовой стоимости ценных бумаг предприятия.

Финансовая безопасность ограничивает угрозы причинения ущерба, как с внутренней, так и внешней среды организации.

Ущерб финансовой составляющей экономической безопасности предприятия могут причинить внешние и внутренние негативные воздействия, зависящие от человеческого вмешательства, либо некоторые негативные воздействия, причиняемые вследствие непреодолимой силы или других проблем, связанных со стечением обстоятельств.

Ущерб финансовой составляющей экономической безопасности определяют следующие показатели: снижение ликвидности; снижение финансовой устойчивости; повышение дебиторской и кредиторской задолженности; снижение суммы чистой прибыли; снижение собственных финансовых ресурсов; снижение объема инвестиций; устаревание используемых финансовых ресурсов; возможность враждебного поглощения предприятия; возможность банкротства и ликвидации предприятия.

Процесс обеспечения финансовой составляющей экономической безопасности предприятия необходимо рассматривать как процесс предотвращения всесторонних ущербов от негативных воздействий на экономическую безопасность предприятия по различным аспектам её финансово-хозяйственной деятельности. Негативные воздействия, угрожающие ущербом финансовой составляющей экономической безопасности предприятия нужно подразделять на два типа воздействий:

1) группы внешних и внутренних негативных воздействий, движущей силой и основной причиной возникновения которых являются осознанные вредоносные действия людей или предприятий, либо некачественная работа сотрудников предприятия или её партнёров;

2) группы негативных воздействий, причиной которых являются обстоятельства непреодолимой силы или сходные с ними по своей сущности и источникам возникновения обстоятельства политического, макроэкономического характера, экономические, национальные, религиозные и другие проблемы, причинами которых стали те или иные стечения обстоятельств, не связанных напрямую с деятельностью данного предприятия и не вызванные действиями людей или предприятиями, так или иначе связанных с работой предприятия [28, 570].

Можно сделать вывод о том, что финансовая безопасность компании – это её способность противостоять потенциальным угрозам и опасностям, которые могут причинить финансовый ущерб. Поэтому финансовая безопасность компании обеспечивается поддержанием финансовой устойчивости и достаточной финансовой независимостью. Объектом финансовой безопасности являются финансовые интересы предприятия, играющие наиболее важную роль в развитии компании и нуждающиеся в защите.

Таким образом, можно утверждать, что экономическая безопасность предприятия, его независимость и недопущение скатывания в зону критического риска могут быть обеспечены, если будут определены важнейшие стратегические направления обеспечения безопасности бизнеса, построена четкая логическая схема своевременного обнаружения и ликвидации возможных опасностей и угроз, уменьшения последствий хозяйственного риска. Для создания надежной системы экономической безопасности предприятия необходимо провести комплекс подготовительных мероприятий. Прежде чем принимать решения, разрабатывать концепцию, составлять

систему планов и т. д., необходимо объективно оценить ситуацию, в которой находится предприятие.

Таким образом, сущность финансовой составляющей экономической безопасности предприятия заключается в следующих аспектах:

- формирование финансовой политики предприятия;
- оценка динамики финансовых показателей деятельности предприятия: ликвидности и платежеспособности, деловой активности, финансовой устойчивости предприятия;
- обеспечение эффективной нейтрализации угроз финансовым интересам предприятия.

Результаты оценки состояния финансовой безопасности предприятия необходимы не только для его руководства и собственников, но и для инвесторов, партнеров, кредиторов, государственных органов, выполняющих контроль над финансовой деятельностью организации, а также конкурентам предприятия, которые заинтересованы в ослаблении позиций конкурентов на рынке.

## 1.2. Критерии и методы оценки финансовой составляющей экономической безопасности предприятия

Финансовая безопасность предприятия входит в общую систему безопасности государства, как подсистема экономической безопасности. Проблема обеспечения финансовой безопасности является особенно актуальной на современном этапе, в связи с усилением, внешних и внутренних угроз для национальной экономики.

К внешним угрозам следует отнести: мировой экономический кризис, взаимные межгосударственные экономические санкции, колебания курса национальной валюты, отток иностранного капитала и др.



Внутренними угрозами являются: снижение платежеспособного спроса на товары, работы, услуги, инфляция, уменьшение объема продаж, снижение финансовых результатов и т.п.

Нормативно-правовые документы отечественного законодательства, приуроченные к концепции защищенности, отчётливо определили иерархическую взаимосвязь и соподчиненность категорий государственной, финансовой и экономической защищенности страны. Однако, установления сути группы экономической стабильности в данных бумагах отсутствует. В литературе по экономике доводятся разнообразные объяснения определения экономической защищенности.

Одни авторы делают акцент на защищенности финансового положения организации от внешних и внутренних угроз, другие – на способности организации обеспечивать стабильное финансовое состояние для текущей и перспективной деятельности, третьи – сводят понятие финансовой безопасности к финансовой устойчивости. Такие трактовки, на наш взгляд, не носят противоречивого характера, а лишь дополняют и конкретизируют сущность категории. Не претендуя на непогрешимость формулировки, нам представляется, что финансовая безопасность – это финансовое состояние организации, характеризующееся ее стабильностью и устойчивостью к внешним и внутренним угрозам, способностью обеспечивать финансовыми ресурсами текущую, инвестиционную и инновационную деятельность, постоянно находиться на уровне готовности для сохранения своей самостоятельности и финансовой независимости. Исходя из данного определения, можно выделить основные составляющие финансовой безопасности организации:

- стабильность финансового состояния, обеспечивающее поступательное развитие организации;
- финансовая устойчивость и финансовая независимость организации;

- самостоятельное определение стратегических финансовых целей развития;
- противостояние влиянию внешних и внутренних угроз;
- готовность и способность создавать механизмы защиты своих финансовых интересов;
- способность к совершенствованию системы управления финансами.

В системе управления финансовой безопасностью центральное место занимает проблема оценки ее фактического уровня. К решению данной проблемы требуется системный подход, который заключается в выборе методов оценки, разработке системы критериев, индикаторов, пороговых значений.

Для оценки финансовой безопасности организации могут использоваться следующие экономические методы:

1. Метод оценки динамики основных индикаторов. Базируется в рассмотрении динамических рядов ключевых индикаторов, посредством сопоставления их темпов увеличения за длительный промежуток времени. Отличительная черта данного способа состоит в том, что определяется только лишь направленность в изменении экономической защищенности, а непосредственной оценки ее уровня не даёт. По этой причине его рационально применять как дополнение к другим методам.

2. Метод пороговых значений индикаторов. Основывается в сопоставлении подлинных смыслов индикаторов с нормативными (пороговыми) значениями. Обнаруженные отличия дают возможность дать оценку степени экономической защищенности компании. Данный метод в наибольшей степени подходит для оценки финансовых индикаторов, поскольку по большинству финансовых коэффициентов существуют научно обоснованные количественные значения (нормативы).

3. Метод использования среднеотраслевых индикаторов. В его базе находится сопоставление подлинных индикаторов исследуемой

компании. Этот метод вполне приемлем при наличии информации о среднеотраслевых индикаторах. Выбор метода оценки финансовой безопасности в каждом конкретном случае осуществляется с учетом цели и задач оценки, специфики деятельности организации, наличия необходимой информации, квалификации работника и других объективных факторов.

Применение этих методов вызывает необходимость определить перечень критериев, показателей (финансовых индикаторов) и их пороговых значений. Учитывая, что критерий - это качественный признак, с позиций которого производится оценка чего-либо, а финансовая безопасность - это финансовое состояние, обеспечивающее защищенность организации от рисков и угроз, критериями оценки финансовой безопасности могут служить основные параметры финансового положения организации, а именно:

- Состояние и структура внеоборотных и оборотных активов;
- Соотношение собственного и заемного капитала;
- Тип финансирования;
- Платежеспособность и ликвидность;
- Финансовая устойчивость;
- Деловая активность;
- Конечные финансовые результаты.

Каждому качественному критерию соответствуют его количественные измерители – индикаторы.

Индикаторы финансовой безопасности – это система показателей, позволяющих оценить текущее финансовое состояние организации, выявить проблемы и болевые точки, определить основные направления и наиболее действенные меры по снижению внешних и внутренних угроз, укреплению финансовой безопасности хозяйствующего субъекта. Сами по себе индикаторы не могут характеризовать уровень финансовой безопасности без сравнений и сопоставлений, прежде всего, с нормативами, среднеотраслевыми значениями,

показателями конкурентов. В первую очередь, рассчитанные величины индикаторов сравниваются с их пороговыми значениями.

Под пороговыми значениями индикаторов финансовой безопасности понимаются их предельные величины, игнорирование которых препятствует нормальному финансовому состоянию организации, ее перспективному развитию, решению социальных вопросов.

Количественное измерение индикаторов финансовой безопасности производится в ходе финансового анализа в определенной логической последовательности, отражающей их взаимосвязь и взаимозависимость.

Имущественное положение организации и источники его финансирования выявляются с помощью горизонтального и вертикального анализа статей бухгалтерского баланса. Рассчитываются темпы изменения валюты баланса, отдельных статей активов и пассивов, структура имущества и источников формирования. При этом темпы роста активов сравниваются с темпами роста объема производства и продаж, инвестиций и инноваций, конечных финансовых результатов, поскольку финансовое состояние является не самоцелью, а средством для реализации социально-экономической и общественной миссии организации. Если рост активов сопровождается более высокими темпами роста объемных и качественных показателей деятельности, то это положительно характеризует финансовую безопасность организации по данному критерию. И наоборот, опережающие темпы роста активов по сравнению с ростом производства и продаж свидетельствуют о неоправданном отвлечении капитала в активы, недостаточно эффективном его использовании и появлению угроз снижения платежеспособности организации.

Важный критерий оценки финансовой безопасности – выявления типа финансирования. Он представляет собой экспресс - диагностику финансового состояния организации, характеризует степень стабильности и финансовой независимости организации, эффективность использования финансовых ресурсов. Индикаторами данного критерия являются:

- структура активов и пассивов (удельные веса разделов баланса в валюте баланса);
- количественные взаимосвязи между некоторыми видами активов и пассивов;
- доля собственного и заемного капитала в создании внеоборотных и оборотных активов;
- целевое применение долгосрочного и краткосрочного заемного капитала в финансировании внеоборотных и оборотных активов.

В зависимости от количественных соотношений между разделами бухгалтерского баланса предназначается тип финансирования и дается экспресс - оценка финансового состояния организации, прогнозируется, по какому сценарию может развиваться хозяйственная и финансовая деятельность компании, если тип финансирования останется неизменным.

Различают следующие типы финансирования организации:

1. Консервативный тип финансирования. Данный тип финансирования является наиболее верным и самостоятельным для предприятия, поскольку он ориентирован в большей степени на собственные денежные средства. Определяет совершенно стойкое экономическое состояние компании, при котором основной капитал целиком создаёт внеоборотные активы и больше 50% оборотных активов. Но в ситуациях глобализации экономики, увеличения конкурентоспособности, стремительного формирования научно-технического прогресса он способен быть ограничивающим условием активного формирования, преградой для изучения современных технологий, введения инноваций, перспективных инвестиционных проектов.

2. Оптимальный тип финансирования. Определяет приемлемо стойкое экономической состояние компании. Собственный капитал целиком создаёт внеоборотные активы и вплоть до 50% оборотных активов. Это наиболее преимущественный тип финансирования, так как гарантирует наилучшее

совмещение собственного и заемного капитала и целенаправленное его использование.

3. Агрессивный тип финансирования. Собственный капитал не в полном объеме финансирует внеоборотные активы (до 10% создаются за счет заемного капитала). Собственного оборотного капитала предприятие не имеет. Такого рода вид финансирования подтверждает о непостоянном финансовом положении, при котором компания подвергается экономическим рискам, в первую очередь, утраты экономической самостоятельности.

4. Кризисный тип финансирования. Величина собственного капитала очень низкая. За счет собственного капитала создается только до 50% внеоборотных активов. Другая их доля финансируется за счет заемного, при этом, краткосрочного капитала. Собственный оборотный капитал отсутствует. Подобное экономическое состояние несет в себе реальную опасность разорения организации.

В приведенной типизации обозначены пороговые характеристики схем финансирования, которые на практике редко встречаются в чистом виде. Как правило, они совмещают в себе характеристики соседних типов финансирования. В этой взаимосвязи крайне немаловажно устанавливать индикаторы финансирования в динамике, для того чтобы обнаружить направленность в их изменении и определить, к какому типу финансирования продвигается организация и как это отвечает ее финансовой безопасности.

Обобщающим аспектом оценки финансовой безопасности, формирующим в себе все предшествующие индивидуальные критерии, считаются окончательные экономические итоги работы компании, а именно, доход и ее слагаемые: прибыль, себестоимость, совокупные доходы, совокупные затраты. Так как выручка не обладает пороговыми ограничителями (кроме нижней границы – точки безубыточности), в таком случае главным индикатором считаются темпы увеличения доходов в динамике, а также в сравнении с темпами изменения прибыли и затрат.

Важно также установить количественную зависимость между категориями: прибыль, стабильные и переменные расходы, выручка, которая измеряется с помощью операционного рычага. Результат операционного от оборота) и переменные (зависимые от оборота), каждое повышение выручки сопровождается наиболее значительными темпами увеличения прибыли. Данную взаимозависимость следует применять как экономический механизм оптимизации структуры расходов и значимый фактор воздействия на создание прибыли.

Кроме абсолютных значений окончательных итогов, финансовую безопасность определяют относительные показатели, такие как, отношение чистой прибыли к сумме активов (экономическая рентабельность), к собственному капиталу (финансовая рентабельность), к объему реализации продукции (коммерческая рентабельность), к издержкам производства и обращения (рентабельность текущих расходов).

Каждый из перечисленных показателей характеризуют определенную сторону эффективности хозяйствования, а сравнение их в динамике позволяет сделать вывод о тенденциях (положительных или отрицательных) в системе управления финансами.

После расчета фактических значений индикаторов выполняется их сравнение с пороговыми значениями (одним из способом или одновременно несколькими методами) с целью установления степени финансовой безопасности компании. Выделяют следующие уровни финансовой безопасности:

1. Нормальный уровень. Индикаторы финансовой безопасности находятся в пределах пороговых значений, а степень использования имеющегося потенциала соответствует технически обоснованным нормативам загрузки оборудования и площадей.

2. Предкризисный уровень. Некоторые индикаторы отклоняются от своих пороговых значений в сторону ухудшения финансового состояния организации,

остальные приближаются к соответствующим значениям. При этом не утрачены технические и технологические возможности улучшения условий и результатов производства путём принятия к угрозам мер предупредительного характера. При данном уровне финансовой безопасности необходима немедленная подробная разработка проекта экономического выздоровления компании.

3. Кризисный уровень. Большая часть ключевых показателей экономической защищенности значительно отклоняются от пороговых значений, возникают свойства необратимости регресса изготовления и потери возможности из-за узкого технологического ресурса оснащения и площадей. Здесь необходимо приведение в действие системы антикризисного управления, включающей исследование причин и характера развития кризиса, разработку методов, путей и средств преодоления кризисных явлений.

4. Критический уровень, когда согласно абсолютно всем индикаторам экономической защищенности имеют место непоправимые разрывы с пороговыми значениями, указывающие на то, что предприятие делается не обеспеченным для реализации последующей работы. В данной обстановке запускается процедура банкротства, предусмотренная Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве).

В условиях риска и неопределенности предприятиям следует осуществлять эффективные мероприятия по обеспечению собственной финансовой безопасности. К ним относятся:

– создание концепции экономической защищенности в обоюдной увязке с единой и экономической стратегией формирования компании;

– создание концепции предоставления экономической защищенности, в том числе ключевые подсистемы (текстуры денежных средств, экономической стабильности, платежеспособности, деловой активности);

– анализ степени экономической защищенности на базе рассмотрения экономического капитала компании;



–обнаружение и анализ имеющихся наружных и внутренних опасностей работы компании;

–создание приспособления минимизации обнаруженных рисков и опасностей экономическому состоянию компании;

–формирование эффективной концепции стимулирования сотрудников в целях повышения мотивации труда;

–предприятие непрерывного прогноза индикаторов экономической защищенности компании;

–эксплуатационное корректирование стратегических фактических операций согласно обеспечиванию экономической защищенности компании.

Таким образом, метод финансового анализа - это систематизированный подход к наиболее общим, ключевым понятиям данной науки, общенаучных и конкретно-научных способов и принципов исследования финансовой деятельности хозяйствующих субъектов. Характерными особенностями метода экономического анализа являются: использование системы аналитических показателей всесторонне характеризующих финансово-хозяйственную деятельность организации; изучение причин изменения этих показателей; выявление и измерение причинно- следственных связей между ними.

В настоящее время исследование финансового состояния предприятия довольно хорошо систематизировано, а его процедуры обладают стандартным видом и ведутся согласно единой методологии.

### 1.3. Показатели оценки финансовой составляющей экономической безопасности и методы прогнозирования вероятности банкротства предприятия

Денежные средства организации занимают особенную роль в финансовых отношениях. От того, как предприятие обеспечено экономическими ресурсами зависит его платежеспособность, финансовая устойчивость [29, 494]. С целью обеспечения экономической безопасности средства компании должны

обеспечивать равновесие, между движением материальных и экономических ресурсов на всех стадиях кругооборота денежных средств в ходе воспроизводства. Экономическое управление организацией должно выстраиваться на принципах экономической самостоятельности и самофинансирования. Цель управления организацией состоит в постоянном рассмотрении и построении подходящей структуры денежных средств с целью обеспечения экономической стабильности, платежеспособности и экономической самостоятельности компании.

В итоге, целью является определение главных характеристик, которые характеризуют финансовое состояние компании в общем, применяя метод абсолютных и относительных величин, определение сущности и значения всех показателей, а также выявление их максимальных значений, принятие более хороших решений по достижению лучшего денежного результата для компании.

Диагностика финансовой составляющей экономической безопасности предприятия совершается по данным бухгалтерского баланса (форма №1) предприятия и отчёта о финансовых результатах (форма №2). Он нужен для того, чтобы понимать, в каком положении находится организация в тот или иной промежуток времени и для результативного управления с целью обеспечения финансово-хозяйственной устойчивости предприятия. [28, 533].

Состояние финансовой безопасности предприятия характеризуют многие показатели, которые можно, исходя, из их назначения объединить в следующие группы:

- показатели ликвидности и платежеспособности;
- показатели финансовой устойчивости;
- показатели деловой активности;
- показатели рентабельности.

Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчётов по кредиторской задолженности,

требующей немедленного погашения. Таким образом, основными признаками платежеспособности являются:

- а) наличие в достаточном объёме средств на расчётном счёте;
- б) отсутствие просроченной задолженности.

Показатели ликвидности и платежеспособности определяют возможность предприятия в конкретный момент времени рассчитаться с кредиторами собственными средствами. К ним относятся:

- коэффициент заимоспособности (отношение собственных средств к долгосрочным заемным капиталам);
- коэффициент ликвидности (сумма денежных средств и отношения краткосрочных вложений к краткосрочной задолженности);

Под ликвидностью какого-либо актива понимают способность его видоизменяться в денежные средства, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть реализована. Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида активов. В таком понимании любые активы, которые можно обратить в деньги, являются ликвидными [27, 240].

- промежуточный коэффициент покрытия (сумма денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и отношения дебиторской задолженности к краткосрочной задолженности);
- обычный коэффициент покрытия (отношение оборотных средств к краткосрочной задолженности);

Предприятие считается платежеспособным, если эти показатели не выходят за рамки следующих предельных значений [28, 534]:

1. коэффициент ликвидности 0,2 – 0,3;
2. промежуточный коэффициент покрытия 0,7 – 0,8;
3. общий коэффициент покрытия 2,0 – 2,5.

Очевидно, что ликвидность и платежеспособность нетождественны друг другу.

Так, коэффициенты ликвидности могут определять финансовое положение как удовлетворительное, однако, по существу, эта оценка может быть неправильной, если в оборотных активах существенный удельный вес приходится на неликвиды и просроченную задолженность. Неликвиды, т.е. активы, которые невозможно осуществить на рынке в целом без значительной финансовой потери, а иногда и неоправданная дебиторская задолженность не выделяются в балансе, т.е. качественная характеристика оборотных средств недоступна внешнему аналитику, поэтому с формальных позиций даже такие активы, фактическая ценность которых сомнительна, используются для оценки ликвидности [27, 241].

Одна из главных характеристик финансовой безопасности предприятия – стабильность его деятельности с позиций долгосрочной перспективы. Она связана, прежде всего, с общей финансовой структурой предприятия, степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов. Несмотря на кажущуюся простоту задачи количественного оценивания финансовой устойчивости предприятия, единого общепризнанного подхода к построению соответствующих алгоритмов оценки нет [27, 257].

Показатели финансовой устойчивости характеризуют степень защищённости привлечённого капитала. К ним относятся:

- коэффициент собственности (отношение собственных средств к основным собственным средствам);
- коэффициент заемных средств (отношение суммы задолженности к основным собственным средствам);
- коэффициент заемных и собственных средств (отношение суммы задолженности к собственным средствам);

В странах с развитой рыночной экономикой установлены предельные значения этих показателей:

1. коэффициент собственности  $> 0,7$ ;
2. коэффициент заёмных средств  $< 0,3$ ;

### 3. коэффициент заёмных и собственных средств $< 1$ .

Термин «деловая активность» в отечественной учётно-аналитической литературе относительно не давно – в связи с введением широко популярных в различных странах методик рассмотрения финансовой отчётности на основе системы аналитических коэффициентов. Бесспорно, толкование этого термина имеет возможность быть разнообразным. В широком значении деловая активность обозначает весь спектр усилий, сконцентрированных на продвижение фирмы на рынках продукции, труда, капитала [27, 269].

К показателям деловой активности относятся:

- общий коэффициент оборачиваемости капитала (отношение выручки от реализации продукции к стоимости имущества);

- коэффициент оборачиваемости собственных средств (отношение выручки от реализации продукции к собственным средствам);

- коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (отношение выручки от реализации продукции к средней дебиторской задолженности);

Для характеристики деловой активности предприятия применяются и ряд других показателей. В странах с развитой рыночной экономикой по наиболее важным показателям деловой активности устанавливаются нормативы в целом и по видам деятельности. Как правило, такие нормативы отражают средние фактические значения этих коэффициентов. Так, в большинстве стран следующие нормативы [27, 535]:

1. общий коэффициент оборачиваемости капитала = 3;

2. коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности = 4,9.

Для оценки уровня финансовой безопасности предприятия чаще всего используют относительные показатели – показатели рентабельности (доходности, прибыльности).

Рентабельность – это степень выгодности, прибыльности, доходности, бизнеса. Она измеряется с помощью целой системы относительных показателей, характеризующих эффективность работы предприятия в целом,

доходность различных направлений деятельности (производственной, коммерческой, инвестиционной), выгодность производства отдельных видов продукции и услуг.

К показателям оценки рентабельности относятся:

- рентабельность имущества (отношение чистой прибыли к средней стоимости имущества (активов), в %);
- рентабельность собственных средств (отношение чистой прибыли к средней стоимости собственных средств, в %);
- общая рентабельность производственных фондов (отношение чистой прибыли к средней стоимости производственных фондов, в %);
- норма балансовой прибыли (отношение балансовой прибыли к чистому объему продаж, в %);
- чистая норма прибыли (отношение чистому прибыли к чистому объему продаж, в %).

Таким образом при оценке состояния дел, а также планировании будущих мероприятий руководство предприятия очень редко опирается на одни лишь данные итогового годового отчёта. Это объясняется тем, что результаты оценки становятся доступными только через несколько месяцев после окончания хозяйственного года. Характеристики подвержены быстрым изменениям (например, ликвидность наличных средств).

Чтобы стабильно наблюдать за экономической безопасностью предприятия, руководству нужны индикаторы, позволяющие быстро установить изменения. В практической деятельности наиболее содержательны квартальные, ежемесячные или даже ежедневные промежуточные отчёты, оцениваемые по тем же методикам, что и ежегодные. При соответствующей плотности и взаимосвязанности именно кратковременные анализы могут показать слабые и сильные стороны положения предприятия и предоставить нужные отправные точки для корректирующих мероприятий. Из открытых годовых итоговых отчётов следует брать следующую информацию:

1. параметры деятельности предприятия, предшествующие банкротству или обеспечивающие интенсивное развитие предприятие;
2. наличие реальной возможности восстановить (либо утратить) свою платежеспособность в течение определённого периода;
3. причины финансовой неустойчивости предприятия, приведшие к её неплатежеспособности;
4. состояние ликвидности активов предприятия и их структуры.

Вопрос о несостоятельности (банкротстве) – один из самых ключевых для экономики любой страны. Российская экономика сегодня переживает не самые лучшие времена. Отмечаются такие отрицательные явления: как упадок платежей, высокоструктурный упадок, недостаток вложений, несбалансированность расходной и доходной частей государственного бюджета государства, разногласие между законами и другими нормативными актами и др. Данные свойства установили особенную склонность многих отечественных компаний к упадку и предбанкротным явлениям.

Непосредственно по этой причине немаловажно предостерегать несостоятельность и ликвидировать в стадиях его возникновения, это и поспособствовало возникновению значительного количества методов, в некоторой степени благополучно расценивающих финансовое положение хозяйствующих субъектов.

Диагностика банкротства позволяет выявить показатели потоков платежей (текущих и перспективных), а также оценить производственную, инвестиционную и финансовую деятельность предприятия. Оценка вероятности банкротства является неотъемлемой частью кредитного анализа заемщика. Существует целый ряд моделей прогнозирования банкротства.

Различные модели, которые используют в ходе анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия, оценивают риски потери платежеспособности, финансовой устойчивости и независимости фирмы за прошедший период. Системы прогнозирования банкротства включают в себя

наиболее значимые коэффициенты, характеризующие финансовое состояние коммерческой организации, на основе которых рассчитывают комплексный показатель вероятности банкротства.

Результаты анализа зарубежного законодательства в оценке вероятности банкротства позволяют также сделать вывод, что в принципе все системы несостоятельности (банкротства) можно разделить на две крайние группы, ориентированные на должника (США, Франция) и на кредитора (Англия, Германия).

Действующая российская правовая система, безусловно, отличается определенной самостоятельностью от различных правовых систем современности, даже в силу постоянного заимствования отдельных элементов этих правовых систем, а в области цивилистики — особенно элементов англосаксонской правовой системы, между тем отечественная правовая система генетически связана с континентальной или романо-германской правовой семьей.

Различные модели, которые используют в ходе анализа финансово-хозяйственной деятельности компании, оценивают риски потери платежеспособности, финансовой устойчивости и независимости фирмы за прошедший период.

Оценка финансовой устойчивости может быть выполнена с различной степенью детализации в зависимости от цели анализа, имеющейся информации, программного и технического обеспечения. Наиболее целесообразным является выделение процедур экспресс-анализа и углубленного анализа финансового состояния [4, 612].

Системы прогнозирования банкротства включают в себя наиболее значимые коэффициенты, характеризующие финансовое состояние коммерческой организации, на основе которых рассчитывают комплексный показатель вероятности банкротства.



Действующие нормативные документы, а также зарубежная и отечественная экономическая литература содержат различные методы и подходы к выявлению признаков возможного банкротства.

В зарубежной экономической литературе предлагается большое количество всевозможных методик и математических моделей диагностики вероятности наступления банкротства организаций. Однако, как отмечают многие российские авторы, многочисленные попытки применения иностранных моделей прогнозирования банкротства в отечественных условиях не принесли достаточно точных результатов. В связи с отсутствием статистики банкротств предприятий по причине молодости института банкротства в нашей стране затруднены собственные разработки, основанные на реалиях нашей экономики и направленные на достоверное прогнозирование возможного банкротства [4, 612-616].

В зарубежной и российской экономической литературе предлагается несколько отличающихся методик и математических моделей диагностики вероятности наступления банкротства организаций.

Известны два основных подхода к предсказанию банкротства. Первый – количественный – базируется на финансовых данных и включает оперирование некоторыми коэффициентами, приобретающими все большую известность: Z-коэффициентом Альтмана (США), коэффициентом Таффлера, (Великобритания), коэффициентом Бивера, моделью R-счета (Россия) и другими, а также используется при оценке таких показателей вероятности банкротства, как цена предприятия, коэффициент восстановления платежеспособности, коэффициент финансирования труднореализуемых активов. Второй – качественный – исходит из данных по обанкротившимся компаниям и сравнивает их с соответствующими данными исследуемой компании (А-счет Аргенти, метод Скоуна). Метод интегральной бальной оценки, используемый для обобщающей оценки финансовой устойчивости

предприятия, несет в себе черты как количественного, так и качественного подхода [25, 18].

Безусловным является умение оценить значения экономических показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность предприятия, и выполнение прогноза их значений на перспективу. Для прогнозирования разумно воспользоваться методами, которые уже известны и изучены, среди которых лидирующее место занимают методы статистики. Достаточно актуальными на сегодняшний день являются специализированные программы при упреждающем управлении, которые широко используют передовые методы и средства прогнозирования, анализа и моделирования динамических систем, с целью оптимизации управленческих решений [4,612-616].

При сопоставлении методов на предмет целесообразности применения их в российских условиях, необходимо очертить круг проблем, связанных с рассмотренными методами прогнозирования банкротства:

- отсутствие информации о базе расчета весовых значений коэффициентов;
- отсутствие информации о базе расчета критериев оценки, получаемых при расчете модели результатов;
- отсутствие статистики банкротств;
- проблема достоверности информации и трудности ее получения [49, 46-57].

Достоинства и недостатки известных моделей прогнозирования банкротства представлены в приложении 1, таблица 1.1.

Оценка финансового состояния организации исключительно по данным бухгалтерского финансового учета и отчетности может искажаться по причине того, что эти данные не являются оперативными. Текущее формирование показателей финансового состояния предприятия в большей степени обеспечивается с помощью управленческого учета или на основе внутреннего

документооборота предприятия. Однако при этом возникают конфиденциальные ограничения и информация, на основе которой проводится анализ, а также результаты использования этой информации, становятся коммерческой тайной и напрямую недоступны для внешних заинтересованных лиц [4, 615]. Из этого следует, что преимущество анализа по данным управленческого учета изначально является объективным, так состоит в зависимости от потребностей и приоритетов по охвату исследуемых объектов.

Наличие многочисленных подходов к оценке вероятности банкротства организаций подтверждает повышенный интерес, востребованность и целесообразность заострения внимания на данной теме. Обзор методик диагностики банкротства представлен в приложении 2, таблица 1.2.

Таким образом, сравнительная оценка методик определения вероятности банкротства осуществлялась на основе определения преимуществ и недостатков каждого. Совокупность изложенной системы требований позволяет сформировать основу для определения направлений совершенствования методик определения вероятности банкротства [52, 85-88]. Далеко не все существующие ныне методики прогнозирования возможного банкротства предприятия заслуживают доверия исследователя. Не все из них составлены корректно, не все могут применяться в наших условиях, не все дают адекватные результаты. Одно и то же предприятие одновременно может быть признано безнадежным банкротом, устойчиво развивающимся хозяйствующим субъектом и предприятием, находящимся в предкризисном состоянии, - все определяет выбранная методика прогнозирования возможного банкротства.

Вслед за многими российскими авторами можно отметить, что многочисленные попытки применения иностранных моделей прогнозирования банкротства в отечественных условиях не принесли достаточно точных результатов в силу различий ситуации в экономике. Были предложены

различные способы адаптации «импортных» моделей к российским условиям, но корректность этой адаптации также вызывает сомнения у специалистов.

Многочисленные методики сложно использовать из-за условий ограниченности данных предприятия. Обычно требуется применять только лишь сведения бухгалтерской отчетности. Данное условие очень ограничивает круг методик, которые могут быть применены исключительно количественными коэффициентными.

## ГЛАВА 2. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА УРОВНЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

### 2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия ООО «Белэнергомаш – БЗЭМ»

Общество с ограниченной ответственностью «Белэнергомаш – БЗЭМ» именуемое в дальнейшем «Общество», создано в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации и Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью». Общество является юридическим лицом и свою деятельность организует на основании настоящего Устава и действующего законодательства Российской Федерации.

Полное фирменное наименование Общества на русском языке – Общество с ограниченной ответственностью «Белэнергомаш – БЗЭМ». Сокращенное наименование Общества на русском языке – ООО «Белэнергомаш – БЗЭМ». Общество является коммерческой организацией.

Общество является юридическим лицом с момента его государственной регистрации. Общество имеет самостоятельный баланс, расчётный, валютные и иные счета, круглую печать с наименованием Общества. Общество вправе иметь штампы и бланки со своим фирменным наименованием, собственную эмблему, а также зарегистрированный в установленном порядке товарный знак и другие средства индивидуализации. Местонахождение Общества: 308017, Россия, Белгородская область, город Белгород, улица Волчанская, 165. Место нахождения общества определяется местом его государственной регистрации.

Общество имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде. Общество имеет гражданские права и несет гражданские обязанности, необходимые для осуществления любых видов деятельности, не запрещенных законодательством. Имущество,

созданное за счёт вкладом участников, а также произведенное и приобретенное Обществом в процессе деятельности принадлежит ему на праве собственности.

Общество создано на неограниченный срок действия. Общество вправе быть участником другого хозяйственного товарищества или Общества, а также создавать филиалы и представительства, иметь дочерние компании и зависимые Общества. Общество отвечает по своим обязательствам всем принадлежащим ему на правах собственности имуществом. Участники общества имеют предусмотренные законом и настоящим Уставом обязательственные права по отношению к Обществу.

Участники не отвечают по обязательствам Общества и несут риск убытков, связанных с деятельностью Общества, в пределах стоимости принадлежащих им долей в уставном капитале Общества. Российская Федерация, субъекты РФ и муниципальные образования не несут ответственности по обязательствам Общества, равно как и общество не несёт ответственности по обязательствам РФ, субъектов РФ и муниципальных образований.

ООО «Белэнергомаш – БЗЭМ» – это ведущее предприятие энергомашиностроения с семидесятипятилетним опытом работы в отрасли. Основными целями деятельности Общества являются удовлетворение общественных потребностей в его продукции, работ и услугах, а также извлечение прибыли.

Сегодня специализированные производства ООО «Белэнергомаш – БЗЭМ»: производство соединительных элементов трубопроводов, производство труб, кузнечно-прессовое производство, производство сильфонных компенсаторов, котельное производство и производство строительных металлоконструкций – выпускают широкую номенклатуру продукции для энергетики и строительства:

- элементы и сборочные единицы (блоки) трубопроводов для тепловых и атомных электростанций, нефтегазохимического комплекса и металлургии;

- поковки, штамповки, трубы;
- многослойные сильфонные компенсаторы всех типов с условным проходом от 80 до 1800 мм, давлением среды до 8 МПа и рабочей температурой от  $-170^{\circ}\text{C}$  до  $+700^{\circ}\text{C}$  для тепловых и атомных электростанций, промышленности и транспорта, коммунального хозяйства;
- паровые и водогрейные котлы для котельных и тепловых электростанций;
- котлы-утилизаторы и энерготехнологические котлы для работы в составе технологических линий металлургических, химических и нефтеперерабатывающих предприятий, газотурбинных электростанций;
- котлы для утилизации твердых бытовых отходов и осадков сточных вод, кородеревесных и сельскохозяйственных отходов;
- уникальные, сложные, пространственные металлоконструкции из круглой трубы;
- организация и осуществление проектно-изыскательных, строительномонтажных, отделочных работ, как собственными силами, так и с привлечением субподрядчиков;
- функции заказчика при проектировании и строительстве объектов промышленного и гражданского строительства;
- проектирование, строительство, монтаж, наладка, техническая эксплуатация, сервисное обслуживание, реконструкция и ремонт оборудования и сооружений по договорам с собственниками энергетических объектов, не находящихся на балансе Общества;
- производство трубопроводов для тепловых, атомных электростанций, промэнергетики, нефтехимической, газовой и других отраслей промышленности;
- производство паровых и водогрейных котлов для котельных и тепловых электростанций, запчастей к котлам отечественного и зарубежного производства;
- производство малых котельных установок и котельно-вспомогательного

оборудования, вплоть до поставки котельной «под ключ»;

- производство сосудов, работающих под давлением;
- производство энерготехнических котлов и котлов-утилизаторов

технологических линий черной и цветной металлургии, предприятий химической, целлюлозно-бумажной и нефтеперерабатывающей промышленности;

- производство малогабаритных установок для стабилизации или переработки нефти и газового конденсата в моторное топливо;
- элементы несущего металлического каркаса здания – колонны, фермы, балки, фахверк, связи, прогоны;
- опоры ЛЭП;
- услуги горячего цинкования.

В структуре предприятия создан Инжиниринговый центр. Задачи центра: Строительство энергетических объектов «под ключ».

В составе Инжинирингового центра – конструкторский отдел котельного оборудования и службы обеспечения. В роли традиционных партнёров – известные проектные, монтажные и наладочные организации, профильные заводы-изготовители.

Перечень оказываемых услуг:

- проектирование;
- строительство;
- изготовление и поставка оборудования;
- монтаж технологического оборудования и инженерных сетей;
- наладочные работы;
- обучение эксплуатационного персонала.

ООО «Белэнергомаш - БЗЭМ» тесно сотрудничает со следующими компаниями-партнерами:

- ООО «Белэнергоатом»;
- ООО «Компания БВС»;



- ООО «Индустрия».

В рамках реализации проектов ООО «Белэнергомаш – БЗЭМ» предлагает к применению продукцию собственного производства:

- котлы и котельное оборудование;
- трубы и трубопроводы;
- металлоконструкции;
- сильфонные компенсаторы.

Наличие аккредитованного испытательного центра, уникального отечественного и зарубежного оборудования, обеспечивает высокий уровень выполняемых работ и услуг. Качество продукции реализуется успешно действующей на предприятии системой менеджмента качества, сертифицированной на соответствие ГОСТ ISO 9001-2011 (ISO 9001:2008). Имеются разрешение Ростехнадзора на применение сильфонных компенсаторов и лицензии на конструирование и изготовление оборудования для атомных станций. Отдел металлоконструкций инженерного центра имеет лицензию Федерального агентства по строительству на проектирование зданий и сооружений I и II уровня ответственности. Привлечение оригинальных технологий производства, диагностики и контроля позволяет ООО «Белэнергомаш – БЗЭМ» поддерживать репутацию надежного партнера и поставщика.

Уставный капитал Общества определяет минимальный размер имущества, гарантирующий интересы его кредиторов, составляет 100 000,00 (сто тысяч) рублей. Уставный капитал Общества разделен на 100 (Сто) долей номинальной стоимостью 1000 (одна тысяча) рублей каждая. Максимальный размер доли участника не ограничен. Уставный капитал Общества оплачивается на момент государственной регистрации Общества в размере 100% путем внесения участниками денежных средств на временный счёт Общества. Не допускается освобождение участника Общества от обязанности

внесения вклада в уставный капитал Общества, в том числе путем зачета требований к Обществу.

Количество голосов, которыми обладает участник, прямо пропорционально принадлежащей ему доле. Доли, принадлежащие Обществу, не учитываются при определении результатов голосования на Общем собрании участников Общества, а также при распределении прибыли и имущества Общества в случае его ликвидации.

Отношения участников с Обществом и между собой, а также другие вопросы, вытекающие из права участника на долю в имуществе Общества, регулируются законодательством и настоящим Уставом. Уставный капитал Общества может быть увеличен за счёт имущества Общества и (или) за счёт дополнительных вкладов участников Общества и (или) за счёт вкладов третьих лиц, принимаемых в общество.

Увеличение уставного капитала общества за счёт его имущества осуществляется по решению общего собрания участников общества, принятому большинством не менее  $2/3$  голосов от общего числа голосов участников общества. Решение об увеличении уставного капитала общества за счёт имущества общества может быть принято только на основании данных бухгалтерской отчётности общества за год, предшествующий году, в течение которого принято такое решение. Сумма, на которую увеличивается уставный капитал общества за счёт имущества общества, не должна превышать разницу между стоимостью чистых активов общества и суммой уставного капитала и резервного фонда общества.

При увеличении уставного капитала общества в соответствии с уставом пропорционально увеличивается номинальная стоимость долей всех участников общества без изменения размеров их долей.

Общество вправе, а в случаях, предусмотренных Федеральным законом, обязано уменьшить свой уставный капитал. Уменьшение уставного капитала Общества может осуществляться путем уменьшения номинальной стоимости

долей всех участников Общества в уставном капитале Общества и (или) погашения долей, принадлежащих Обществу.

На предприятии ООО «Белэнергомаш – БЗЭМ» применяется линейно-функциональная структура управления, когда руководителю в подготовке соответствующих программ, решений, планов помогает специальный аппарат управления, состоящий из функциональных подразделений.

Функциональные подразделения осуществляют всю техническую подготовку производства, освобождают линейного руководителя от расчета финансовых вопросов и вопросов, связанных с материально-техническим обеспечением.

Возглавляет данную систему генеральный директор. В его обязанности входит:

- руководство всеми видами деятельности предприятия;
- организация работы и эффективного взаимодействия производственных единиц, и других структурных подразделений предприятия, направляет их деятельность на достижение высоких темпов развития и совершенствования производства.
- принимает меры по обеспечению предприятия квалифицированными кадрами, по созданию благоприятных и безопасных условий производства, соблюдению требований законодательства об охране окружающей среды.

Организационная структура ООО «Белэнергомаш – БЗЭМ» представлена в приложении 3.

Эта структура управления линейно-функциональная, она оптимальна для данной организации. Работники подчиняются как выше стоящему руководителю, так и соподчинения по специальности. При такой структуре управления всю полноту власти берет на себя линейный руководитель, возглавляющий коллектив.

Высшим органом Общества является Общее собрание Участников. Руководство текущей деятельностью Общества осуществляет единоличный исполнительный орган – Генеральный директор.

Один раз в год, не ранее чем через два месяца и не позднее чем через четыре месяца после окончания финансового года, Общество проводит годовое Общее собрание. Проводимые помимо годового Общие собрания Участников являются внеочередными. К компетенции Общего собрания участников относятся:

- изменение Устава Общества, в том числе изменение размера уставного капитала Общества, утверждение новой редакции Устава;

- избрание Генерального директора, членов Совета директоров и досрочное прекращение их полномочий, установление размеров выплачиваемых им вознаграждений и компенсаций;

- утверждение годовых отчетов и годовых бухгалтерских балансов;

- принятие решений о распределении чистой прибыли Общества между участниками Общества;

- утверждение (принятие) документов, регулирующих внутреннюю деятельность Общества (внутренних документов Общества);

- принятие решения о размещении Обществом облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг;

- избрание членов Ревизионной комиссии, назначение аудиторской проверки, утверждение аудитора и определение размера оплаты его услуг;

- принятие решения о реорганизации или ликвидации Общества;

- назначение ликвидационной комиссии и утверждение ликвидационных балансов;

- утверждение денежной оценки не денежных вкладов в уставный капитал, вносимых участниками Общества или принимаемыми в Общество третьими лицами.

Имущество Общества образуется за счёт вкладов в уставный капитал, а также за счёт иных источников, предусмотренных действующим законодательством РФ. В частности, источниками образования имущества Общества являются:

- уставный капитал Общества;
- доходы, полученные от реализации продукции (товаров), работ, услуг, а также других видов хозяйственной деятельности;
- доходы от ценных бумаг;
- кредиты банков и других кредиторов;
- вклады участника;
- безвозмездные или благотворительные взносы и пожертвования организаций, предприятий, граждан;
- заемные средства юридических и физических лиц;
- иные источники, не запрещенные законодательством.

Резервный фонд образуется за счет ежегодных отчислений в размере не более 5% от чистой прибыли до тех пор, пока сумма резервного фонда не достигнет 5% уставного капитала Общества. Если после достижения указанного размера резервный фонд будет израсходован, отчисления в него возобновляются вплоть до полного восстановления. Резервный фонд предназначен для покрытия убытков Общества и не может быть использован для иных целей.

Общество вправе образовывать фонды в порядке и размерах, установленных общим собранием участников. Имущество Общества может быть изъято только по вступившему в законную силу решению суда. Общество может объединить часть своего имущества с имуществом иных юридических лиц для совместного производства товаров, выполнения работ и оказания услуг, а также в иных целях, не запрещённых законом.

Общество осуществляет учёт результатов работ, ведет оперативный, бухгалтерский и статистических учёт по номерам, действующим в Российской

Федерации. Организацию документооборота в Обществе осуществляет Генеральный директор. По месту нахождения исполнительного органа Общества. Общество хранит следующие документы:

- договор об учреждении Общества, решение о создании Общества, устав Общества, а также внесенные в устав Общества и зарегистрированные в установленном порядке изменения;

- протокол (протоколы) общего собрания участников, содержащие решения об утверждении денежной оценки не денежных вкладов в уставный капитал, а также иные решения, связанные с созданием Общества;

- документ, подтверждающий государственную регистрацию Общества;

- документы, подтверждающие права Общества на имущество, находящееся на его балансе;

- внутренние документы;

- Положения о филиалах и представительствах;

- документы, связанные с эмиссией облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг;

- протоколы общих собраний участников, ревизора (ревизионной комиссии, аудитора);

- заключения аудитора, государственных органов финансового контроля;

- списки участников и аффилированных лиц Общества;

- иные документы, предусмотренные федеральными законами и иными правовыми актами РФ, Уставом Общества, внутренними документами, решениями общего собрания участников и исполнительного органа Общества.

Перечисленные документы Общество обязано представлять следственным органам, налоговым органам и иным государственным органам в соответствии с действующим законодательством и в пределах их полномочий только по письменному запросу. Местом нахождения исполнительного органа Общества является юридический адрес Общества.

Проанализируем данные из отчета о финансовых результатах ООО «Белэнергомаш – БЗЭМ», полученные за 2015-2017гг. в таблице 2.1.

Таблица 2.1

Основные экономические показатели ООО «Белэнергомаш – БЗЭМ»  
за 2015-2017гг.

Показатели	2015г.	2016г.	2017г.	Абсолютное отклонение (+/-)		Относительное отклонение, %	
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	2017/ 2015	2017/ 2016	2017/ 2015	2017/ 2016
Выручка	5967244	10430407	10606685	4639441	176278	77,75	1,69
Себестоимость продаж	(3470543)	(4654440)	(5816709)	-2346166	-1162269	67,60	24,97
Валовая прибыль (убыток)	2469701	5775967	4789976	2320275	-985991	93,95	-17,07
Коммерческие расходы	(169195)	(347934)	(404225)	-235030	-56291	138,91	16,18
Управленческие расходы	(1078393)	(1998124)	(2368267)	-1289874	-370143	119,61	18,52
Прибыль (убыток) от продаж	1249113	3429909	2017484	768371	-1412425	61,51	-41,18
Проценты к получению	3681	19226	102349	98668	83123	2680,47	432,35
Проценты к уплате	(34562)	(110200)	(62730)	-28168	47470	81,50	-43,08
Прочие доходы	121337	1063119	945842	824505	-117277	679,52	-11,03
Прочие расходы	(174047)	(998403)	(1314578)	-1140531	-316175	655,30	31,67
Прибыль (убыток) до налогообложения	1165522	3403651	1688367	522845	-1715284	44,86	-50,40
Текущий налог на прибыль	(228779)	(587417)	(375620)	-146841	211797	64,18	-36,06
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	7392	19514	20354	12962	840	175,35	4,30
Изменение отложенных налоговых обязательств	(12390)	(112552)	16621	29011	129173	-234,15	-114,77
Изменение отложенных налоговых активов	672	(276)	972	300	1248	44,64	-452,17
Прочее	(732)	(38)	(134)	598	-96	-81,69	252,63
Чистая прибыль (убыток)	924293	2703369	1330206	405913	-1373163	43,92	65882,44

В анализируемом периоде выручка от реализации ООО «Белэнергомаш – БЗЭМ» увеличилась на 4 639 441 тыс. руб. или на 77,75 %, что расценивается положительно, однако рост себестоимости за аналогичный период составил 2 346 166 тыс. руб. или 67,60%, что повлияло на увеличение валовой прибыли на 2 320 275 тыс. руб. или на 93,95%, и прибыли от продаж на 768 371 тыс. руб. или на 61,51%.

Величина коммерческих расходов увеличилась на 235 030 тыс. руб. или на 138,91%, величина управленческих расходов увеличилась на 1 289 874 тыс. руб. или на 119,61%.

Проценты к получению за анализируемый период увеличились на 98 668 тыс. руб., проценты к уплате в 2016 году по сравнению с 2017 годом увеличились на 75 638 тыс. руб., а в 2017 году по сравнению с 2016 годом снизились на 47 470 тыс. руб.

Прочие расходы за анализируемый период увеличились на 1 140 531 тыс. руб. Прочие доходы в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличились на 941 782 тыс. руб., а в 2017 году по сравнению с 2016 снизились на 117 277 тыс. руб.

Таким образом, чистая прибыль предприятия в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличилась на 1 779 076 тыс. руб. или на 43,92%, в 2017 году по сравнению с 2015 годом снизилась на 1 373 163 тыс. руб.

Общество обязано в случае публичного размещения облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг ежегодно публиковать годовые отчёты и бухгалтерские балансы. Финансовый год Общества совпадает с календарным годом. Генеральный директор и главный бухгалтер Общества несут личную ответственность за соблюдение порядка ведения, достоверность учета и отчетности.

Для проверки и подтверждения правильности годовых отчетов и бухгалтерских балансов Общество вправе по решению общего собрания участников привлекать профессионального аудитора (аудиторскую фирму), не



связанного имущественными интересами с Обществом, лицом, осуществляющим функции Генерального директора, и участниками Общества. Привлечение аудитора для проверки и подтверждения правильности годовых отчетов и бухгалтерских балансов Общества обязательно в случаях, предусмотренных действующим законодательством РФ. Аудитор проводит проверку годовых отчетов и бухгалтерских балансов Общества до их утверждения общим собранием участников Общества. Участники Общества не вправе утверждать годовые отчеты и бухгалтерские балансы Общества при отсутствии заключений аудитора. Аудитор вправе привлекать к своей работе экспертов и консультантов, работа которых оплачивается за счет Общества.

Общество может быть добровольно реорганизовано в порядке, предусмотренном законодательством РФ. Реорганизация может быть осуществлена в форме слияния, присоединения, разделения, выделения и преобразования. При реорганизации вносятся соответствующие изменения в Устав Общества. Ликвидация Общества считается завершенной с момента внесения органом государственной регистрации соответствующей записи в Единый государственный реестр юридических лиц.

## 2.2. Анализ основных показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия ООО «Белэнергомаш – БЗЭМ»

Анализ финансово-хозяйственной деятельности играет важную роль в повышении экономической эффективности деятельности организации, в её управлении, в укреплении её финансового состояния.

Анализируя основные показатели финансово-хозяйственной деятельности ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» нами был использован экспресс-анализ.

Смысл экспресс-анализа заключается в отборе небольшого количества наиболее значимых и сравнительно несложных в исчислении показателей, сравнении фактических значений показателей с нормативами, а также в

отслеживании показателей в динамике. Источниками информации для экспресс-анализа являются: пояснительная записка к отчетности, унифицированные формы финансовой отчетности — бухгалтерский баланс (форма № 1 по ОКУД), отчет о финансовых результатах (форма № 2 по ОКУД), приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5 по ОКУД).

Экспресс-анализ финансового состояния предприятия выполняется в три этапа: – подготовительный этап; – предварительный обзор финансовой отчетности; – экономическое чтение и анализ показателей отчетности.

Цель первого этапа — убедиться в том, что отчетность готова к чтению: проверяются правильность и ясность заполнения, валюта баланса и все промежуточные итоги, наличие всех необходимых реквизитов.

На втором этапе происходит ознакомление с пояснительной запиской к отчетности, оценка условий, в которых функционировало предприятие в отчетном периоде, а также оценка тенденций основных показателей производственно-финансовой деятельности предприятия.

Третий этап является ключевым, главным в экспресс-анализе. На данном этапе выполняются расчет и оценка в динамике ряда показателей, которые используются в пространственно-временных сопоставлениях.

Показатели разделяются на две группы. В первую группу включены показатели финансово-хозяйственного потенциала предприятия, во вторую — показатели результатов его финансово-хозяйственной деятельности.

В таблице 2.2 представлен аналитический баланс ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» за 2015 – 2017 гг.

Как видно из данных таблицы 2.2 активы баланса в 2017 году по сравнению с 2016 г. снизились, данное уменьшение произошло за счет уменьшения таких показателей как оборотные активы. Группа статей пассива баланса за исследуемый период времени также уменьшалась, данное уменьшение произошло за счет сокращения привлеченного капитала, (долгосрочные и краткосрочные обязательства).

Таблица 2.2

Аналитический баланс-нетто ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» за 2015 - 2017гг.

Группы статей актива / пассива баланса	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Отклонение, (+; -)	
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	2016 / 2015	2017 / 2016
<b>Актив</b>					
1. Внеоборотные активы	1222401	1224252	1711980	1851	487728
1.1. Нематериальные активы	97	85	87	-12	2
1.2. Основные средства	707243	1016164	1209981	308921	193817
1.3. Финансовые вложения	3	3	350000	0	349997
1.4. Отложенные налоговые активы	672	396	1368	-276	972
1.5. Прочие активы	514368	207604	150544	-306764	-57060
2. Оборотные активы	4292045	6921715	5797215	2629670	-1124500
2.1. Запасы и затраты	2202317	2880125	2460795	677808	-419330
2.2. Налог на добавленную стоимость	98689	8285	387	-90404	-7898
2.3. Дебиторская задолженность	1836598	2618329	1888229	781731	-730100
2.4. Денежные средства	31137	1340333	1228915	1309196	-111418
2.5 Прочие оборотные активы	121304	74643	85	-46661	-74558
Имущество - всего	5514446	8145967	7509195	2631521	-636772
<b>Пассив</b>					
1. Собственный капитал	1125837	3829206	4959412	2703369	1130206
2. Привлеченный капитал	4388609	4316761	2549783	-71848	-1766976
2.1. Долгосрочные обязательства	316339	618015	236585	301676	-381430
2.2. Краткосрочные обязательства	4072270	3698746	2313198	-373524	-1385548
Источники имущества – всего	5514446	8145967	7509195	2631521	-636772

Ликвидность баланса предприятия – способность компании с помощью своих активов покрывать обязательства перед кредиторами. Ликвидность баланса является одним из важнейших финансовых показателей предприятия и напрямую определяет степень платежеспособности и уровень финансовой устойчивости. Чем выше ликвидность баланса, тем больше скорость погашения задолженностей предприятия. Низкая ликвидность баланса – это первый признак риска банкротства. Анализ ликвидности баланса ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» за 2015 - 2017гг. представлен в таблице 2.3

Таблица 2.3

Анализ ликвидности баланса ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» за 2015 – 2017 гг.

Группы активов и пассивов	Формула расчета	Сумма, тыс. руб.		
		2015 г.	2016 г.	2017 г.
Наиболее ликвидные активы (А1)	стр.1250+стр.1240	31137	1340333	1228915
Быстро реализуемые активы (А2)	стр.1230	1838598	2618329	1888229
Медленно реализуемые активы (А3)	стр.1210+стр.1220 +стр.1260	2422310	2963053	2461267
Труднореализуемые активы (А4)	стр.1100	1222401	1224252	1711980
Валюта актива баланса	-	5514446	8145967	7509195
Наиболее срочные обязательства (П1)	стр.1520	3450267	3315658	2135493
Краткосрочные пассивы (П2)	стр.1510+стр.1550 +стр.1540	622003	383088	177705
Долгосрочные пассивы (П3)	стр.1400	316339	618015	236585
Постоянные (П4)	стр.1300+стр.1530	1125837	3829206	4959412
Валюта пассива баланса	-	5514446	8145967	7509195

Анализируя рассчитанные показатели групп активов и пассивов таблицы 2.3, можно сказать, что из группы активов в 2017г. по сравнению с 2016г. снизились такие показатели как: наиболее ликвидные активы, быстро реализуемые активы и медленно реализуемые активы, а вот труднореализуемые активы наоборот возросли.

По группе пассивов можно сказать, что в 2017г. по сравнению с 2016г. уменьшение произошло среди: наиболее срочных обязательств, краткосрочных и долгосрочных пассивов, а вот постоянные пассивы значительно, но увеличились.

Таблица 2.4

Соотношения активов и пассивов баланса ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ»

Год		
2015	2016	2017
A1<П1	A1<П1	A1<П1
A2>П2	A2>П2	A2>П2
A3>П3	A3>П3	A3>П3
A4>П4	A4<П4	A4<П4

По данным таблицы 2.3 видно, что условие  $A_1 > П_1$  не выполняется это означает, что предприятию не хватает средств для покрытия наиболее срочных

обязательств. Однако  $A_2 > П_2$  соответственно предприятие будет являться платежеспособным в будущем, так как быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы, также выполняется условия  $A_3 > П_3$  – это говорит о том, что предприятие в долгосрочном периоде сможет погасить свои долгосрочные обязательства перед кредиторами.

Как видно из приведённых данных, неравенство  $A_4 < П_4$  соблюдается в 2016, 2017 годах, то есть стоимость труднореализуемых активов меньше стоимости собственного капитала, а это в свою очередь означает что собственного капитала достаточно для пополнения оборотных средств, которые является залогом ликвидности. С учётом вышесказанного можно сделать вывод, что предприятие не является абсолютно ликвидным.

Коэффициенты, характеризующие ликвидность ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» за 2015 - 2017 гг. представлены в табл. 2.5

Таблица 2.5

Коэффициенты, характеризующие ликвидность ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» за 2015 - 2017 гг.

Коэффициент	Формула расчета (код баланса)	2015г.	2016г.	2017г.	Нормативное значение	Отклонение (+,-)	
						2016 / 2015	2017 / 2016
Коэффициент текущей ликвидности	$\frac{\text{стр.1200}}{\text{стр.1510+1520+1550}}$	1,07	2,68	2,65	1-3, оптим=2	1,61	-0,03
Коэффициент срочной ликвидности	$\frac{\text{стр.1230+1240+1250}}{\text{стр.1510+1520+1550}}$	0,46	1,10	1,52	0,2-0,7	0,64	0,42
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\frac{\text{стр.1240+1250}}{\text{стр.1510+1520+1550}}$	0,01	0,37	0,66	0,2-0,5	0,27	0,29

## Продолжение таблицы 2.5

1	2	3	4	5	6	7	8
Коэффициент общей ликвидности	$\frac{A1+0,5*A2+0,3*A3}{П1+0,5*П2+0,3*П3}$	0,46	0,95	1,26	Не менее 1	0,49	0,31

Коэффициент текущей ликвидности на данном предприятии составил в 2015 г. – 1,07, в 2016 г. – 2,68, а в 2017 г. – 2,65, т.е. в 2016-2017гг. данный показатель выше оптимального значения, следовательно, ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» хорошо обеспечена оборотными активами и имеет высокий уровень платежеспособности.

Коэффициент срочной ликвидности за исследуемый период времени ежегодно увеличивался и в 2017г. он составил 1,52 – это выше нормативного значения. Следовательно, в 2017г. ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» за счет имеющихся средств может покрыть всю текущую задолженность, при этом часть из них еще останется в распоряжении предприятия.

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2015г. составил 0,01; в 2016г. – 0,37; в 2017г. – 0,66. Данный показатель говорит о том, что в 2017г. ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» каждый день подлежат погашению не менее 66% краткосрочных обязательств компании.

Общий показатель ликвидности в 2017г. находится выше нормативного значения, значит можно сделать вывод, что баланс предприятия является ликвидным.

Финансовая устойчивость отражает такое состояние финансовых ресурсов, при котором организация, свободно маневрируя денежными средствами, способна путем их эффективного использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции.

Абсолютные показатели, характеризующие финансовую устойчивость ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» за 2015 – 2017 гг. представлены в табл. 2.6

Таблица 2.6

Абсолютные показатели финансовой устойчивости предприятия  
ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» за 2015-2017гг.

Показатели	Формула расчета	Год			Абсолютное отклонение (+/-)	
		2015	2016	2017	2016/2015	2017/2016
Собственный оборотный капитал, СОС	стр.1300-стр.1100	-96564	2604954	3247432	2701518	642478
Функционирующий капитал, ФК	стр.1300+стр.1400-стр.1100	219775	3222969	3484017	3003194	261048
Величина источников, ВИ	стр.1300+стр.1400+стр.1510-стр.1100	762158	3495773	3533113	2733615	37340
Излишек/недостаток СОС, +/-Фсос	СОС-3п	-2298881	-275171	786637	2023710	1061808
Излишек/недостаток ФК, +/-Ффк	ФК-3п	-1982542	342844	1023222	2325386	680376
Излишек/недостаток ВИ, +/-Фви	ВИ-3п	-1440159	615648	1072318	2055807	456670

2015г.	2016г.	2017г.
$СОС \leq 0$	$СОС \geq 0$	$СОС \geq 0$
$ФК \geq 0$	$ФК \geq 0$	$ФК \geq 0$
$ВИ \geq 0$	$ВИ \geq 0$	$ВИ \geq 0$

Проведенный анализ показал, что предприятие с2015 – 2017гг. находится в хорошем финансовом состоянии.

Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» за 2015 – 2017 гг. представлены в табл. 2.7

Таблица 2.7

Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость ООО  
«Белэнергомаш-БЗЭМ» за 2015 – 2017 гг.

Коэффициент	Формула расчета (код баланса)	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Норматив	Отклонение (+,-)	
						2016 / 2015	2017 / 2016
Коэффициент финансовой устойчивости	$\frac{\text{стр.1300+1400}}{1600}$	0,26	0,54	0,69	$\geq 0,6$	0,28	0,15

Продолжение таблицы 2.7

1	2	3	4	5	6	7	8
Коэффициент финансирования	$\frac{\text{стр.1300}}{\text{стр.1400+1500}}$	0,44	0,88	1,13	$\geq 0,7$	0,44	0,25
Коэффициент автономии	$\frac{\text{стр.1300}}{\text{стр.1600}}$	0,20	0,47	0,66	$\geq 0,4-0,6$	0,27	0,19
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$\frac{\text{стр.1300-1100}}{\text{стр.1200}}$	0,02	0,37	0,56	$\geq 0,5$	0,35	0,19
Коэффициент капитализации	$\frac{\text{стр.1400+1500}}{\text{стр.1300}}$	2,26	1,12	0,88	$\leq 1,5$	- 1,14	- 0,24

Данные таблицы 2.7 показывают, что коэффициент финансовой устойчивости в 2015 г. составил 0,26; 2017 г.- 0,54; 2017г.-0,69, т.е. в 2017г. находится в нормативных значениях и имеет положительную тенденцию, что говорит о устойчивом финансовом положении предприятия.

Коэффициент финансирования в рассматриваемом периоде находится на достаточно низком уровне только в 2015г, т.е. он ниже нормативного значения, это говорит о том, что на предприятии в 2015г. не реализовался принцип самофинансирования, а вот в 2016-2017гг. данный показатель находится выше нормативного значения и это говорит о том, что предприятие вышло на самофинансирование.

Коэффициент автономии в 2017 г. превышает нормативное значение, это является положительным фактором и свидетельствует о увеличении уровня финансовой устойчивости и снижении уровня зависимости от внешних инвесторов; предприятие может покрыть все свои обязательства собственными средствами.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования за последние три года увеличивался в динамике, следовательно, степень обеспеченности предприятия собственными средствами также имела тенденцию к повышению.

Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага) имеет низкое значение по сравнению с нормативным и, это говорит о том, что организация не зависит от заёмных средств и является финансово устойчивым.



Деловая активность – это деятельность предприятия в области управления финансами, т.е. оценка интенсивности и эффективности использования капитала, формирование его оптимальной структуры.

Деловая активность коммерческой организации проявляется в динамичности ее развития, достижении поставленных целей, в эффективном использовании экономического потенциала, расширении рынков сбыта своей продукции.

Далее рассчитаем деловую активность ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» за 2015 – 2017 гг.

Таблица 2.8

Коэффициенты, характеризующие деловую активность ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» за 2015 – 2017 гг.

Коэффициент	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Отклонение (+,-)	
				2016 / 2015	2017 / 2016
1	2	3	4	5	6
Коэффициент общей оборачиваемости капитала	1,08	1,28	1,41	0,2	0,13
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	5,30	2,72	2,13	-2,58	-0,59
Средний период оборачиваемости собственного капитала, дней	68,8	134,1	171,4	65,3	37,3
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	3,24	3,98	5,61	0,74	1,63
Средний период оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	112,6	91,7	65,1	-20,9	-26,6
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	1,72	3,14	4,96	1,42	1,82
Средний период оборачиваемости кредиторской задолженности, дней	212,2	116,2	73,5	-96	-42,7

Расчитанные показатели из таблицы 2.8 говорят о том, что коэффициенты деловой активности ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» за 2015 - 2017 гг. указывают на улучшение эффективности всех составляющих оборотного капитала. Не значительно, но снижается коэффициент оборачиваемости собственного капитала, что требует более проработанного анализа финансовой политики с целью объективной оценки отвлечения средств

в дебиторскую задолженность, а также снижения эффективности использования собственного капитала.

Такие показатели как коэффициент оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности ежегодно увеличивается это говорит о том, что ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» может своевременно погасить свою задолженность и своевременно покупатели данного предприятия могут оплатить задолженность перед предприятием.

Далее проведем анализ формирования доходов ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» представлен в таблице 2.9.

Таблица 2.9

Анализ формирования доходов ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» за 2015-2017 гг.

Доходы	Значение показателя			Отклонение (+/-)	
	2015	2016	2017	2016/2015	2017/2016
Всего доходов	6208814	14916403	13343243	8707589	-573160
Выручка от реализации	5967244	10430407	10606685	4463163	176278
Проценты к получению	3681	19226	102349	15545	83123
Прочие доходы	121337	1063119	945842	941782	-117277
Прибыль (убыток) отчетного периода	116552	3403651	1688367	3287099	-1715284

Среди величины всех доходов выделяют: выручку от реализации, доходы от участия в других организациях, операционные доходы, внереализационные доходы. За исследуемый период времени общая сумма доходов в 2017 г. снизилась на 573160 тыс. руб.

Анализируя данные таблицы 2.9, можно сказать, что на протяжении последних трех лет в ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» происходит незначительное изменение такого показателя как выручка от реализации. В 2016 году выручка увеличилась на 4463163 тыс. руб., а в 2017 году по сравнению с 2016 годом, она увеличилась на 176278 тыс. руб.

В 2017 году прибыль отчетного периода предприятия составила 1688367 тыс. руб., что всего на 1715284 тыс. руб. меньше, чем в 2016 г.

Рассчитаем показатели характеризующие рентабельность ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» (2.10).

Таблица 2.10

## Оценка показателей рентабельности ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ»

Показатель	Годы			Абсолютное отклонение		Темп роста, %	
	2015	2016	2017	2016 / 2015	2017 / 2016	2016 / 2015	2017 / 2016
Рентабельность производства	0,39	0,24	0,15	-0,15	-0,09	61,5	62,5
Рентабельность продаж	20,9	32,8	19,0	11,9	-13,8	156,9	57,9
Рентабельность основного капитала	3,79	4,98	21,56	1,19	16,58	131,3	432,9
Чистая рентабельность	82,09	70,59	26,82	-11,5	-43,77	85,9	37,9
Рентабельность перманентного капитала	157,04	79,22	31,34	-77,82	-47,88	50,4	39,5
Валовая рентабельность	41,8	55,4	45,2	13,6	-10,2	132,5	81,6

Анализируя полученные данные можно сказать, что рентабельность производства ежегодно снижалась, так в 2015 году она составила 0,39, в 2016 году - 0,24, в 2017 году - 0,15. Снижение рентабельности говорит о том, что предприятие в отчетном году с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции прибыли имеет меньше.

Рентабельность продаж наоборот увеличивается с 2015г. по 2016г. данное обстоятельство показывает то, что темпы роста выручки опережают темпы роста затрат.

Рентабельность основного капитала наименьшее значение имеет в 2015г., а вот в 2016г. данный показатель увеличивается на 31,3%, это говорит о неэффективной модернизации основных производственных фондов. В 2017 году данный показатель увеличился на 16,58.

Такой показатель как чистая рентабельность в 2015г. имеет наибольшее значение, а в 2016г. снижается - это говорит о снижении прибыли, которое получит предприятие на единицу стоимости капитала, в 2017г. продолжает снижаться.

Рентабельность перманентного капитала отражает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность фирмы на длительный

срок. Отмечается понижение данного показателя на 39,5%, что, несомненно, является отрицательным результатом.

Таким образом, платежеспособность предприятия определяется его возможностью и способностью своевременно и полностью выполнять свои платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера (платежеспособность влияет на формы и условия коммерческих сделок, в т.ч. на возможность получения кредита).

Ликвидность предприятия определяется наличием у него ликвидных средств, к которым относятся наличные деньги, денежные средства на счетах в банках и легко реализуемые элементы оборотных ресурсов. Ликвидность отражает способность предприятия в любой момент совершать необходимые расходы.

Общий показатель ликвидности ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» в 2017г. находится выше нормативного значения, значит можно сделать вывод, что баланс предприятия является ликвидным.

Подводя итог можно сказать, что на сегодняшний день ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» имеет устойчивое финансовое состояние, но зависит от экономической ситуации в стране. Следовательно, ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» продолжает оставаться одним из лидеров отрасли в своем регионе, имея ряд сильных сторон, и занимает высокую конкурентную позицию.

### 2.3. Оценка уровня финансовой составляющей экономической безопасности предприятия

При оценке уровня обеспечения финансовой составляющей экономической безопасности предприятия, осуществляется определение её критерия. Критерием экономической безопасности предприятия является один или несколько признаков, который покажет, в каком состоянии находится экономическая безопасность данного предприятия.

Рассмотрим индикаторный подход, благодаря которому можно определить уровень экономической безопасности, при помощи определенных индикаторов.

Индикаторы представляют грани значимости характеристик, характеризующие подходящий уровень концепции финансовой защищенности в рассматриваемой компании.

Анализ экономических элементов финансовой защищенности компании учреждается согласно итогам сопоставления (значительного либо условного) подлинных характеристик работы компании с индикаторами.

Для данного рационально изучить подобные характеристики равно как экономическая стабильность, высоколиквидность, платёжеспособность, осуществить вычисление рейтинговой оценки экономического положения компании.

Чистые активы в период с 2015 года по 2017 увеличились в 5 раз, что говорит о колоссальном росте предприятия.

Проведенный анализ показывает положительную характеристику экономической безопасности ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ», полноценно удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине активов организации.

Таблица 2.11

Анализ стоимости чистых активов ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ»  
за 2015-2017 годы

Показатель	Сумма, тыс. руб.			Абсолютное отклонение (+/-)	
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2016/ 2015	2017/ 2016
1. Чистые активы	1125837	3829206	4959412	2703369	1130206
2. Уставный капитал	100	100	100	-	-
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом	1125737	3829106	4959312	2703369	1130206

Так же хорошее финансовое положение, организации показывает превышение активов над уставным капиталом, и их увеличение за весь рассматриваемый период.

Непосредственно для экономической безопасности значение имеют пороговые значения показателей, а не сами показатели. Пороговые значения – это предельные границы величины, выходя за рамки которых приводит к финансовой нестабильности, препятствует нормальному ходу развития различных элементов деятельности, приводит к созданию негативных и разрушительных тенденций.

Благодаря разработанной системе показателей-индикаторов, получивших количественное выражение, позволяет заблаговременно сообщать о грозящей опасности и принимать меры по её уничтожению.

Важно подчеркнуть, что наивысшая степень экономической безопасности достигается при условии, что весь комплекс показателей находится в пределах допустимых границ своих пороговых значений, а пороговые значения одного показателя достигаются не в ущерб другим.

Таблица 2.12

Основные показатели финансовой устойчивости ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» за 2015-2017гг.

Показатели	Нормативное значение	Год			Абсолютное отклонение (+/-)	
		2015	2016	2017	2016/2015	2017/2016
1. Коэффициент автономии	0,4-0,6	0,20	0,47	0,66	0,27	0,19
2. Коэффициент финансового левериджа	-	3,9	1,13	0,51	-2,77	-0,62
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,1	- 0,02	0,38	0,56	0,4	0,18
4. Коэффициент покрытия инвестиций	0,7 и более	0,26	0,55	0,69	0,29	0,14
5. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,15 и более	- 0,08	0,68	0,65	0,76	-0,03

## Продолжение таблицы 2.12

1	2	3	4	5	6	7
6. Коэффициент мобильности имущества	-	0,77	0,85	0,77	0,08	-0,08
7. Коэффициент мобильности оборотных средств	-	0,007	0,19	0,25	0,183	0,06
8. Коэффициент обеспеченности запасов	0,5 и более	-0,04	0,9	1,32	0,94	0,42
9. Коэффициент краткосрочной задолженности	-	0,93	0,86	0,9	-0,07	0,04

По данным таблицы 2.12 можно сделать следующий вывод, что коэффициент автономии организации по состоянию на 2017г. составил 0,66. Полученное значение говорит о достаточной доле собственного капитала 66% в общем капитале ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ». За два последних года наблюдалось существенное увеличение коэффициента автономии – на 0,19.

Коэффициент финансового левериджа на данном предприятии составил в 2015 г. – 3,9; в 2016 г. – 1,13; в 2017 г. – 0,51, ежегодно данный показатель уменьшался, это означает что больше чистой прибыли остаётся у предприятия, организация финансирует собственную деятельность и растёт инвестиционная привлекательность.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в рассматриваемом периоде находится на достаточно низком уровне только в 2015 году и равен (-0,02), т.е. он ниже нормативного значения, отрицательное значение коэффициента, свидетельствует о том, что все оборотные средства организации и, возможно, часть внеоборотных активов сформированы за счет заемных источников. В 2016-2017 гг. данный показатель находится выше нормативного значения и это говорит о том, что у предприятия достаточно собственных средств для финансирования текущей деятельности.

Коэффициент покрытия инвестиций в 2015 г. составил 0,26; в 2016 г. – 0,55; в 2017 г. – 0,69. Ежегодно данный показатель увеличивался, но не превысил нормативное значение, возможно организация не сможет рассчитаться с кредиторами по той причине, что использовала краткосрочные займы и привлеченные на короткие сроки денежные средства.

Коэффициент маневренности собственного капитала в 2015 году составил (-0,08), отрицательный коэффициент означает низкую финансовую устойчивость в сочетании с тем, что средства вложены в медленно реализуемые активы (основные средства), а оборотный капитал формировался за счёт заёмных средств. В 2016-2017 гг. данный показатель увеличился и превысил нормативное значение, это свидетельствует о достаточности собственных финансовых ресурсов для финансирования внеоборотных активов и части оборотных.

Коэффициент мобильности имущества в 2015 г. составил 0,77; в 2016 г. – 0,85; в 2017 г. – 0,77. Коэффициент характеризует долю средств для погашения долгов, следовательно чем выше показатель, тем легче рассчитаться с долгами. Коэффициент мобильности оборотных средств за исследуемый период времени ежегодно увеличивался и составил в 2015 г. – 0,007; в 2016г. – 0,19; в 2017г. – 0,25. Увеличение показателя говорит об ускорении оборачиваемости имущества.

Коэффициент обеспеченности запасов в рассматриваемом периоде находится на низком уровне только в 2015 году, т.е. он ниже нормативного значения, а вот в 2016-2017 гг. данный показатель находится выше нормативного значения, рост коэффициента положительно сказывается на финансовой устойчивости организации, это говорит о том, что материальные запасы финансируются по средствам собственного капитала.

Коэффициент краткосрочной задолженности в 2016 году по сравнению с 2015 годом уменьшился на 0,07, а в 2017 году по сравнению с 2016 годом незначительно но увеличился на 0,04. Увеличение коэффициента повышает зависимость организации от краткосрочных обязательств, требует увеличения ликвидности активов для обеспечения платежеспособности и финансовой устойчивости.

Ещё один основной показатель, характеризующий финансовое состояние экономического субъекта, является его платёжеспособность, т.е. возможность



своевременного погашения своих платёжных обязательств наличными денежными средствами.

Оценить платёжеспособность по балансу можно на основании характеристики ликвидности оборотных активов, которая в свою очередь определяется временем, затраченным на превращение их в денежные средства. Чем меньше необходимо времени для инкассации данного актива, тем больше его ликвидность.

Таблица 2.13

Финансовые коэффициенты платёжеспособности ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» за 2015 – 2017 гг.

Показатели	Нормативное значение	Год			Абсолютное отклонение (+/-)	
		2015	2016	2017	2016/2015	2017/2016
1.Общий показатель платёжеспособности	<1	0,43	0,96	1,27	0,53	0,31
2.Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,7	0,01	0,37	0,66	0,27	0,29
3.Коэффициент «критической оценки»	0,7-1,2	0,47	1,1	1,5	0,63	0,4
4. Коэффициент текущей ликвидности	1,2-1,7	1,07	2,68	2,65	1,61	-0,03
5.Коэффициент маневренности функционирующего капитала	>0,5	8,09	0,88	0,68	-7,21	-0,2
6.Доля оборотных средств в активах	>0,05-0,5	0,77	0,85	0,77	0,08	-0,08

Общий показатель платёжеспособности в 2015 г. составил 0,43; в 2016 году – 0,96; в 2017 году – 1,27. Ежегодно данный показатель увеличивался и приблизился к нормативному значению, это означает что предприятие способно своевременно выполнять свои платёжные обязательства.

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2015г. составил 0,01; в 2016г. – 0,37; в 2017г. – 0,66. Данный показатель ежегодно увеличивался т.е. предприятие увеличило свою платёжеспособность и в состоянии немедленно выполнить свои текущие обязательства, за счет денежных средств на счетах.

Коэффициент «критической оценки» в рассматриваемом периоде находился ниже нормативного значения только в 2015 году. В 2016-2017 гг. данный показатель увеличился и стал выше нормативного значения, это означает что платёжеспособность предприятия улучшается, ускоряется оборачиваемость собственных средств, вложенных в запасы.

Коэффициент текущей ликвидности на данном предприятии составил в 2015 г. – 1,07, в 2016 г. – 2,68, а в 2017 г. – 2,65, т.е. в 2016-2017гг. данный показатель выше оптимального значения, следовательно, ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» хорошо обеспечена оборотными активами и имеет высокий уровень платежеспособности.

Коэффициент маневренности функционирующего капитала за последние три года уменьшался в динамике, это положительный факт. Почти 68% рабочего капитала находятся в запасах.

Доля оборотных средств в активах в 2015 г. составил 0,77; в 2016 г. – 0,85; в 2017 г. – 0,77, показывает чистое отношение текущих затрат к хозяйственным средствам, активам.

Таким образом оценка финансовой составляющей экономической безопасности предприятия складывается из текущего состояния предприятия и перспектив его развития, которое можно определить, проведя анализ абсолютных величин финансовых показателей.

На основе анализа, можно сделать вывод о том, что за анализируемый период показатели платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия выше рекомендуемых значений, это говорит о том, что предприятие является платежеспособным и финансово устойчивым.

Чистые активы в период с 2015 года по 2017 увеличились в 5 раз, что говорит о колоссальном росте предприятия.

Общий показатель платёжеспособности в 2015 г. составил 0,43; в 2016 году – 0,96; в 2017 году – 1,27. Ежегодно данный показатель увеличивался и

приблизился к нормативному значению, это означает что предприятие способно своевременно выполнять свои платёжные обязательства.

Многие авторы придерживаются мнения о необходимости определения интегрального показателя финансовой безопасности предприятия. Но на сегодня не существует единого общепризнанного способа его расчета.

Для оценки финансовой безопасности предприятия можно использовать следующие показатели:

1. Производится расчет показателей, характеризующих финансовую безопасность предприятия.

2. Для каждого  $i$ -го показателя определяется пороговое значение.

3. Вычисляется степень отклонения фактического значения каждого  $i$ -го показателя от порогового по следующим направлениям:

- если направление оптимизации показателя  $\max$

- если направление оптимизации показателя  $\min$

4. Определяется интегральная оценка уровня финансовой безопасности предприятия по формуле:

$$R_{\text{ФБ}} = x_1 \pm x_2 \pm x_3 \pm \dots \pm x_n .(2.1)$$

Согласно описанной выше методике произведен расчет интегрального показателя финансовой безопасности на примере предприятия ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ».

На начальном этапе оценки финансовой безопасности предприятия производится выбор показателей-индикаторов и определяются их пороговые значения. (табл. 2.14)

Таблица 2.14

Показатели-индикаторы финансовой безопасности предприятия ООО  
«Белэнергомаш-БЗЭМ»

Показатели	Оценка показателя	
	Пороговое значение	Динамика
Показатели ликвидности		
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	Увеличение
Коэффициент текущей ликвидности	2	Увеличение
Коэффициент срочной ликвидности	1	Увеличение
Показатели финансовой устойчивости		
Коэффициент финансовой устойчивости	0,6	Увеличение
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,1	Увеличение
Коэффициент капитализации	1,5	Уменьшение
Показатели деловой активности		
Оборачиваемость дебиторской задолженности	12	Увеличение
Оборачиваемость кредиторской задолженности	12	Увеличение
Оборачиваемость собственного капитала	12	Уменьшение
Показатели эффективности экономической деятельности		
Рентабельность производства	Индекс инфляции: 1-й год – 9,8% 2-й год – 8,8% 3-й год – 7,1	Уменьшение
Валовая рентабельность	15%	Увеличение
Рентабельность продаж	5	Уменьшение

Исходной предпосылкой формирования системы показателей-индикаторов финансовой безопасности предприятия избрана идентификация основных угроз ее потери.

На следующем этапе производится расчет отклонений фактических значений показателей от пороговых. Результаты расчета отклонений представлены в табл.2.15

Таблица 2.15

Показатели индикаторы финансовой безопасности и их отклонений от пороговых значений ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» за 2015-2017гг.

Показатели	2015 год	отклонение	2016 год	отклонение	2017 год	отклонение
1	2	3	4	5	6	7
Показатели ликвидности						
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01	0,05	0,37	1,85	0,66	3,3
Коэффициент текущей ликвидности	1,07	0,54	2,68	1,34	2,65	1,33
Коэффициент срочной ликвидности	0,46	0,46	1,10	1,1	1,52	1,52
Показатели финансовой устойчивости						
Коэффициент финансовой устойчивости	0,26	0,43	0,54	0,9	0,69	1,15
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	- 0,02	0,2	0,38	3,8	0,56	5,6
Коэффициент капитализации	2,26	0,66	1,12	1,33	0,88	1,7
Показатели деловой активности						
Оборачиваемость дебиторской задолженности	3,24	0,27	3,98	0,33	5,61	0,47
Оборачиваемость кредиторской задолженности	1,72	0,14	3,14	0,26	4,96	0,41
Оборачиваемость собственного капитала	5,30	0,44	2,72	0,23	2,13	0,18
Показатели эффективности экономической деятельности						
Рентабельность производства	0,39	3,9	0,24	2,72	0,15	2,11
Валовая рентабельность	41,8	2,7	55,4	3,7	45,2	3
Рентабельность продаж	20,9	4,18	32,8	6,56	19,0	3,8

Затем рассчитывается интегральная оценка финансовой безопасности предприятия по формуле 2.1. Результаты приведены в табл. 2.16

Таблица 2.16

Расчет интегральной оценки уровня финансовой безопасности

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1. Интегральный показатель ликвидности	1,05	4,29	4,83

Продолжение таблицы 2.16

1	2	3	4
2. Интегральный показатель финансовой устойчивости	1,29	6,03	8,45
3. Интегральный показатель деловой активности	0,85	0,82	1,06
4. Интегральный показатель эффективности деятельности	8,91	12,98	8,91
Совокупная интегральная оценка финансовой безопасности	12,1	24,12	23,25

Таким образом, проведенные исследования позволили заключить следующее:

1. Для оценки уровня финансовой составляющей экономической безопасности предприятия приемлемым является индикаторный подход, который заключается в сравнении фактических значений показателей финансовой безопасности с пороговыми значениями индикаторов ее уровня.

2. Определение уровня финансовой безопасности предприятия осуществлялось через расчет совокупного интегрального показателя, в состав которого входит 5 групп показателей. По данным группам был определен интегральный показатель конкретной группы (интегральный показатель ликвидности, интегральный показатель финансовой устойчивости, интегральный показатель деловой активности, интегральный показатель эффективности деятельности).

3. Для анализа были выбраны 12 показателей, соответственно пороговое значение уровня финансовой безопасности равно 12.

4. Анализ показал: Совокупный интегральный показатель финансовой безопасности превышает пороговый уровень у ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» был на достаточном уровне, однако в динамике имеет тенденцию к повышению. К концу трехлетнего периода его уровень увеличился почти в два раза. Такая динамика совокупного интегрального показателя свидетельствуют о достаточном уровне финансовой безопасности ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ».

## ГЛАВА 3. НАПРАВЛЕНИЕ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

### 3.1. Финансовая стабилизация и мероприятия направленные на улучшение финансового состояния организации

Основными факторами переломного состояния компании считаются недопонимание начальниками компаний потребности выполнения стабильных перемен в бизнесе, адаптации к изменениям внешней среды и требованиям потребителей, отсутствие знаний, а чаще всего мотивации (иногда - полномочий) для начала преобразований.

Главными аспектами, показывающими в потребность адаптационных структурных переустройств, считается недостаток:

1. В структуре организации подразделения, отвечающего за стратегическое развитие, подготовку долгосрочных программ, контролирующее выполнение стратегических планов, согласованность краткосрочных, операционных планов, инвестиционной программы со стратегическими приоритетами.

2. Подразделений (отделений, сотрудников), непосредственно отвечающих за реализацию проектов производственной и социальной программы, использующих проектные принципы управления; подразделений, оценивающих экономическую эффективность реализуемых и планируемых мероприятий, формирующих производственные планы и их бюджеты, исходя из условия оптимального расходования производственных и финансовых ресурсов.

3. Разделения организации по центрам финансовой ответственности (решение любого, даже оперативного, вопроса требует согласования с руководителем направления), что не позволяет взаимоувязать все направления деятельности и вызывает провал или дублирование выполняемых функций.

4. Комплексной системы планирования, контроля исполнения и корректировки производственных планов (проектов) и их финансовых

бюджетов (отдельные элементы существуют только на уровне руководства; при составлении консолидированных планов предприятия направления не увязываются воедино, что вызывает неизбежное перерасход средств и не позволяет построить равномерный денежный поток)[7, 102].

Решение проблем путем концентрации усилий на наиболее важных и эффективных мероприятиях по финансовому оздоровлению возможно при реализации тщательно разработанной «Программы финансовой стабилизации».

Только при комплексном подходе, ориентированном на повышение эффективности управления предприятием в целом, включая проблемы структурных преобразований, финансовой устойчивости, производственной деятельности каждого подразделения компании, социально-кадровой и управленческой сфер (Таблица 3.1), возможен полноценный результат в виде устойчивой тенденции роста продуктивности предприятия при одновременной целенаправленной работе по снижению издержек. Каждый блок Программы структурируется на проблемы, пути их решения и результаты, получаемые в результате определенных преобразований (таблицы 3.1-3.5).

Таблица 3.1

#### Структура «Программы финансовой стабилизации»

Задачи	Решение
Оптимизация структуры предприятия и эффективное управление Оптимизация деятельности Оптимизация финансового положения Оптимизация социально-кадровой и управленческой сфер	Реализация Программы финансовой стабилизации

Результат:

1. Эффективное руководство, выполнение проектов и увеличение производительности работы;
2. Достаточная степень используемых денег и устойчивый экономический темп;
3. Слаженный состав специалистов;



## 4. Возрастают размеры изготовления и единая эффективность.

Таблица 3.2

## Оптимизация структуры предприятия

Проблемы	Пути решения
Отсутствие ориентации на решение стратегических задач Нечеткое разделение функций, полномочий, ответственности Отсутствие упорядоченной системы документооборота Длительные сроки принятия решений Несопоставимость получаемых данных Несогласованность	Разработка оптимальной структуры управления Реализация программы реструктуризации Оптимизация производственных программ Внедрение системы документооборота, проектного подхода, бизнес- планирования, бюджетирования

## Результат преобразований:

1. Акцентирование интереса управляющих в проблемах формирования;
2. Снижение коллективных издержек;
3. Высокое свойство управления;
4. Оперативность принятий заключений;
5. Сокращение производственного и экономического циклов;
6. Минимизация используемых денег;
7. Увеличивается размер изготовления;
8. Снижаются расходы и первоначальная стоимость.

Таблица 3.3

## Оптимизация производственной деятельности

Проблемы	Пути решения
Высокая себестоимость Длительный производственный цикл Износ, устаревшее оборудование Высокий % неиспользуемого оборудования Отсутствие регламентов по формированию планов и бюджетов Недостаток аналитики	Внедрение управления инвестиционными проектами Снижение непроизводственных расходов Система контроля за качеством выполнения работ Техническое перевооружение производства

## Результат преобразований:

1. Применение финансовых основ планирования и контролирования за реализацией проектов;
2. Своевременные сроки исполнения трудов;
3. Значительный уровень финансовой эффективности;
4. Уменьшается вспомогательное субсидирование.

Таблица 3.4

### Оптимизация финансового положения

Проблемы	Пути решения
Недостаток собственных оборотных средств для покрытия затрат Незапланированные расходы финансовых ресурсов Высокая себестоимость Дисбаланс дебиторской и кредиторской задолженностей Отсутствие системы долгосрочного финансового планирования Отсутствие системы нормирования запасов и затрат Отсутствие анализа эффективности деятельности «Котловой» метод	Совершенствование системы оперативного планирования и контроля Внедрение процедур контроллинга Формирование плановой себестоимости Снижение дебиторской задолженности Снижение запасов

Результат преобразований:

1. Отчетливо регламентированная концепция управления резервами и расходами ;
2. Структуризация платежей согласно уровня значимости ;
3. Сокращение выплат % согласно кредитам ;
4. Осуществление неликвидов;
5. Взимание дебиторской задолженности.

Таблица 3.5

### Оптимизация социально-кадровой и управленческой сфер

Проблемы	Пути решения
Недостаток собственных квалифицированных кадров Низкий уровень мотивации персонала	Оптимизация процедур управления персоналом Разработка системы целевых программ мотивации

Результат преобразований:

- 1.Подходящее количество персонала;
- 2.Невысокая непостоянность сотрудников;
- 3.Отчетливо функционирующая и результативная концепция формирования персонала;
- 4.Значительная результативность работы;
- 5.Возрастает размер изготовления;
- 6.Увеличивается свойство трудов.

Структуризацию необходимо осуществлять в то же время на уровнях:

- (1) региональной бизнес-среды с учетом стратегии предприятия, тенденций отрасли;
- (2) непосредственно предприятия и его бизнес-окружения;
- (3) техноценоза предприятия (его оборудования, патентов, ноу-хау, опыта менеджеров) и другое.

На уровне компаний следует установить:

- которые из продуктов и услуг, изготавливаемых предприятием, популярны (никак не популярны) рынком и по какой причине;
- то что необходимо реализовать, для того чтобы поменять обстановку;
- то что необходимо поменять в управлении предприятием;
- маржинальную доход согласно продукта и предложениям, раскрыть условия, события по её повышению;
- операции, нацеленные на сокращение себестоимости и относительно стабильных расходов и иное [7, 129].

При рассмотрении инвестиционных программ (либо программ модернизации технологического оборудования) необходимо оценивать снижение затрат и окупаемость в разрезе каждого вида продукции, в первую очередь, для тех, которые дают максимальный вклад (по суммарной маржинальной прибыли или затратам).

Таким образом, любая Программа включает все основные блоки, использует типовые приемы и методики, характерные для программ

реструктуризации и каждое направление представляется в формате сценария или бизнес-плана. Кроме того, Программа должна включать оценку стратегических перспектив бизнес-идей, бизнес-линий, бизнес-единиц, сценарный анализ, целевую модель бизнеса, соответствующую структуре собственности, организационной и управленческой структуре, приведенный в соответствие с целевой моделью имущественный комплекс обеспечивающий, с одной стороны.

Защиту от бизнес-рисков, с другой, инвестиционно, не «перегружая» бизнес.

Для оценки сценариев может использоваться инвестиционный инструментарий. Однако, учитывая многообразие мероприятий и зачастую их альтернативный характер, необходим «пакетный» подход, а в рамках каждого пакета необходимо проведение сравнительных оценок в формате бизнес-планов.

В связи с изложенным, в качестве организационных шагов для подготовки и реализации Программ финансовой стабилизации необходимо:

- создание системы управления проектами финансовой стабилизации как системы управления бизнес-средой;
- разработка региональной стратегии;
- проведение регулярных маркетинговых исследований в интересах предприятий;
- создание консультационного центра (совместной команды консультантов, руководства предприятий), в задачи которого будет входить разработка, обучение и реализация процедур: бизнес-диагностики предприятий, разработки конкретных бизнес-идей, их всесторонней оценки, экспертизы и оценки их будущей рыночной стоимости [7, 138].

Для улучшения финансового состояния предприятия необходимо составить две частично пересекающихся выборки показателей, нуждающихся в постоянном отслеживании.

Первая группа – для оценки текущего состояния, вторая – для прогнозирования. Для обеих категорий данных критически важна их достоверность и быстрота поступления.

Требуется – отчетливое видение бизнеса по службам.

Доходы и расходы, складские запасы и дебиторская задолженность, ресурсы собственные и привлеченные - список того, что необходимо учитывать бесконечен. Требуется тотальный учет. Все изменения в улучшении финансового состояния предприятия можно отнести к двум основным типам: направленные на снижение затрат и направленные на обеспечение доходов [38, 82]. Все меры приведены в таблице 3.6.

Таблица 3.6

#### Меры по улучшению финансового состояния

Меры по улучшению финансового состояния	
Оперативные (точечные)	Устоять против негативных факторов
	Сократить часть персонала
	Пересмотреть затраты на продвижение
Регулярные	Обеспечить стабильность бизнеса
	Снижение затрат
	Оптимизация запасов
	Удержание и привлечение клиентов
Прогрессивные	Ежедневный контроль ключевых показателей
	Обеспечить конкурентоспособность и развитие бизнеса в среднесрочной и долгосрочной перспективе
	Снижение себестоимости (издержек обращения)
	Повышение конкурентоспособности

В период падения платежеспособного спроса усиливается конкуренция между существующими на рынке поставщиками товаров и услуг.

Большинство управляющих жалуется, то что реализовать продукцию (продукты и обслуживание) и сохранять покупателей стало значительно труднее.. Управляющие бизнесом уже отчетливо понимают, что требуется замена «тактики активного роста» рынка на тактику обоснованного снижения

затрат, тактику быстрого повышения эффективности персонала и тактику удержания существующих клиентов.

Недостаток денежных средств может быть обусловлен, в том числе: неоптимальной ценой товара (продукции, работ, услуг); высокой себестоимостью вида деятельности; неэффективным использованием оборотных активов предприятия. В любом случае, даже если анализ движения денежных средств и задолженности показал, что состояние предприятия еще не столь плачевно, как могло показаться на первый взгляд, в условиях нестабильной экономической ситуации в стране особенно необходимой становится оптимизация деятельности самого предприятия.

Руководством выстраиваются несколько сценариев дальнейшего развития: пессимистический; оптимистический; нормальный.

Для снижения последствий необходимо следующее:

- выявление резервов/возможностей на уровне взаимодействий:  
проведение реструктуризации - расформирование ряда отделов, перераспределение их функции, построение новой оргструктуры, которая будет более адекватна основным процессам; обеспечение большей синхронизации в работе основного производства, смежных подразделений; усиление санкций к поставщикам за некачественную продукцию;
- выявление резервов/возможностей на уровне технологии производства:  
снижение стоимости сырья; снижение времени выполнения отдельных операций; пересмотр отдельных технологических;
- выявление резервов/возможностей на уровне управления: повышение контроля за выполнением существующих регламентов, актуализация дополнительных режимов контроля;
- выявление резервов/возможностей на уровне работы с кадрами:  
изменение уровня мотивации (усиление рычагов поощрений и наказаний); проведение ревизии и более правильная организация рабочих мест.

Мероприятия по улучшению финансового состояния на предприятии могут быть оперативными и стратегическими, которые, в свою очередь, подразделяются на разнообразные методы, которые предложены в таблице 3.7.

Таблица 3.7

Методы улучшения финансового состояния	
Оперативные:	Стратегические:
Устранение убытков	Анализ и оценка потенциала
Выявление резервов	Разработка стратегии оздоровления
Кадровые изменения	Рост уровня рентабельности
Отсрочки платежей	Ускорение оборачиваемости оборотных средств
Кредиты	Использование эффекта операционного рычага
Укрепление дисциплины	
Сокращение управленческих затрат	
Управление дебиторской задолженностью	

Важнейшей задачей финансового оздоровления является минимизация текущих затрат.

Данные меры направлены на сокращение потоков обязательств и сокращение дефицита денежных средств[38, 85].

В Программе финансовой стабилизации выбираем задачу – оптимизация финансового положения, результатом является достаточный уровень оборотных средств и стабильность финансовой деятельности. Пути решения – совершенствование системы планирования и контроля, путем внедрения процесса бюджетирования. Так как изменения в улучшении финансового состояния организации можно отнести к двум основным типам: направленные на снижение затрат и направленные на обеспечение доходов, выбираем меры регулярные и прогрессивные, целью которых является снижение затрат.

Мероприятия стратегические – методы выбираем - разработка стратегии оздоровления и рост уровня рентабельности. Мероприятия

оперативные – методы выбираем - выявление резервов и сокращение управленческих, коммерческих, прочих затрат.

Для улучшения финансового состояния ООО «Белэнергомаш – БЗЭМ» выбираем внедрение системы бюджетирования. Таким образом, определены задачи финансовой стабилизации, пути решения, меры, мероприятия и методы.

### 3.2. Планирование финансовой составляющей экономической безопасности организации

Задача установления уровня финансовой составляющей экономической безопасности компании считается развитие стратегии его стабильного безопасного формирования, что характеризуется устойчивой степенью развития.

В нашем случае ООО «Белэнергомаш – БЗЭМ» обладает высоким уровнем стратегической экономической безопасности, предприятие должно осуществлять свое функционирование по «принятой траектории развития» – в рамках разработанной стратегии. При этом важно продолжать непрерывно осуществлять оценку (мониторинг) стратегической финансовой составляющей экономической безопасности предприятия по ключевым детерминантам. Если же появятся признаки падения уровня экономической безопасности, то следует менять стратегически перспективы предприятия, под которыми нами понимается возможность предприятия сохранять и повышать уровень экономической безопасности своих систем за счет внутренних резервов, то есть обеспечивать переход от низшего уровня экономической безопасности к высшему.

С целью предоставления и укрепления установленной степени финансовой защищенности в компании следует ввести концепцию бюджетирования.



Основная цель внедрения системы бюджетирования на предприятии ООО «Белэнергомаш – БЗЭМ» это достоверное планирование деятельности предприятия и управление затратами. На данном этапе реализации проекта предприятие уже может объективно оценивать доходы и расходы отделов и определять точку безубыточности для каждого отдела. Во многом этого удалось достичь благодаря четкому пониманию, что и для кого производит каждый отдел и с какими затратами связано это производство.

Бюджетирование – процесс регулярного планирования, учета, контроля и анализа финансово-экономического состояния предприятия.

Бюджет представляет собой план, сформулированный в стоимостных и количественных величинах, служащий инструментом планирования, контроля и анализа в процессе управления деятельностью предприятия.

Бюджет предприятия составляется на основе долгосрочных планов компании с учетом тенденций во внешней среде и целевых установок, выработанных собственниками компании.

Система бюджетирования — основной инструмент для эффективного повседневного управления компанией. Основной целью системы бюджетирования является эффективная организация процесса управления деятельностью предприятия, с использованием планирования, контроля величины и структуры статей доходов и расходов, оптимизации и снижения статей расходов, а также оптимизации соответствующих денежных потоков.

Бюджетные системы помогают увидеть перспективу деятельности. Смотря в будущее и осуществляя планирование, можно предупреждать возможные проблемы до того, как они возникнут.

В бюджете в финансовой форме отражается множество аспектов управления. Финансовый эффект от улучшения деятельности и от снижения затрат. Бюджетирование связано практически со всеми вопросами, касающимися формирования затрат, анализа безубыточности. Понимание

характера поведения затрат позволяет лучше прогнозировать влияние изменений объемов производства и продаж продукции на совокупные затраты. Такое понимание позволяет при прогнозировании выручки и затрат составить бюджет прибыли.

Любая организация, достигшая зрелого возраста и значительных масштабов, приходит к необходимости финансового управления на основе планирования. А это есть не что иное, как бюджетное управление.

Бюджеты позволяют осуществлять три основные управленческие задачи:

1. прогнозировать финансовое состояние, потребность в финансовых ресурсах, финансовые итоги;
2. сравнивать запланированные и фактически полученные результаты;
3. оценивать и анализировать выявленные отклонения, чтобы своевременно реагировать на них.

Система бюджетов показывает, как функционирует предприятие, какова структура создаваемой им стоимости; где деньги зарабатываются, как они тратятся, как перетекают из одного центра ответственности в другой; сколько стоят услуги подразделений внутри компании. Можно сказать, что бюджетное управление дает Генеральному Директору понимание экономической модели предприятия, ощущение границ возможного. С помощью бюджетов проигрываются различные сценарии бюджета, чтобы понять, что компания может себе позволить, а что не может, каковы будут результаты при оптимистическом варианте развития событий, а каковы при пессимистическом.

Кроме того, процесс бюджетирования служит инструментом выполнения стратегии предприятия. Оно позволяет связать стратегические цели компании с планами их достижения и обеспечивает реализацию этих планов, связывая их с оперативными процессами.

Запланированные мероприятия по улучшению положения организации приведены в таблице 3.8, где предлагается увеличить выручку от продаж в 2018-2019гг. на 10% по отношению к 2017г. Это можно достичь за счет

увеличения рынка сбыта, привлечения новых клиентов и проведения различных маркетинговых мероприятий, в связи с последним предложением последуют определенные затраты, поэтому будет предложено уменьшить себестоимость в 2018-2019гг. на 20%.Снижение уровня себестоимости можно достичь за счет: сокращения затрат на материалы и комплектующие; новых технологий; автоматизации производства и т.д.

Таблица 3.8

Прогнозные значения экономических показателей ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» на 2018 – 2019гг.

Показатели	Год	Прогноз		Абсолютное отклонение (+/-)	
	2017	2018г.	2019г.	2018/ 2017	2019/ 2018
Выручка	10606685	11667354	12834089	1060669	1166735
Себестоимость продаж	(5816709)	4653367	3722694	-1163342	-930673
Валовая прибыль (убыток)	4789976	7013987	9111395	2224011	2097408
Коммерческие расходы	(404225)	323380	258704	-80845	-64676
Управленческие расходы	(2368267)	1894614	1515691	-473653	-378923
Прибыль (убыток) от продаж	2017484	4795993	7337000	2778509	2541007
Проценты к получению	102349	112584	123842	10235	11258
Проценты к уплате	(62730)	50184	40147	-12546	-10037
Прочие доходы	945842	1040426	1144469	94584	104043
Прочие расходы	(1314578)	1051662	841330	-262916	-210332
Прибыль (убыток) до налогообложения	1688367	4847157	7723834	3158790	2876677
Текущий налог на прибыль	(375620)	300496	240397	-75124	-60099
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	20354	16283	13027	-4071	-3256
Прочее	(134)	-147	-162	13	15
Чистая прибыль (убыток)	1 330 206	1 463 227	1 609 549	133 021	146322

По итогам прогнозных значений экономических показателей организации ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» можно сказать, что наблюдается тенденция на

повышение выручки на 1060 669 тыс.руб. в 2018 году и на 1166 735 тыс. руб. в 2019 году, что расценивается положительно.

За аналогичный период ожидается, что себестоимость снизится в 2018 году на 1163 342 тыс. руб., а в 2019 году на 930 673 тыс. руб. Снижение себестоимости на 20% повлияет на увеличение валовой прибыли на 10%. Таким образом в 2018 году валовая прибыль составит 7013 987 тыс. руб., в 2019 году 9111 395 тыс. руб.

Изучая расходы, видно, что коммерческие расходы в 2018 году по сравнению с 2017 годом снизятся на 80 845 тыс. руб., а в 2019 году по сравнению с 2018 годом на 64 676 тыс. руб. Управленческие расходы снизятся в 2018 году на 473 653 тыс. руб., в 2019 году на 378 923 тыс. руб.

Ожидается что прибыль от продаж увеличится и в 2018 году составит 4795993 тыс. руб., а в 2019 году составит 7337 000 тыс.руб.

За анализируемый период ожидается увеличение процентов к получению в 2018 году на 10 235 тыс. руб. а в 2019 году на 11 258 тыс. руб., в свою очередь наблюдается снижение процентов к уплате в 2018 году на 12 546 тыс. руб. а в 2019 году на 10 037 тыс. руб.

Величина прочих доходов увеличится в 2018 году на 94 584 тыс. руб., а в 2019 году на 104 043 тыс. руб. Величина прочих расходов снизится в 2018 году на 262916 тыс.ру., а в 2019 году на 210332 тыс. руб.

Всё это в итоге приведёт к изменениям прибыли предприятия до налогообложения, так в 2018 году по сравнению с 2017 годом она увеличится на 3158 790 тыс. руб., а в 2019 году по сравнению с 2018 годом на 2876 677 тыс. руб. или на 10%.

Текущий налог на прибыль, соответственно, в 2018 году по сравнению с 2017 годом снизится на 75 124 тыс. руб., а в 2019 году по сравнению с 2018 годом на 60 099 тыс. руб.

Таким образом, чистая прибыль предприятия в 2018 году по сравнению с 2017 годом увеличится на 10% и составит 1 463 227 тыс. руб., а в 2019 году по

сравнению с 2018 годом увеличится на 146 322 тыс. руб. и составит 1 609 549 тыс. руб., что расценивается положительно и свидетельствует о повышении эффективности деятельности предприятия.

Разработка системы экономической безопасности на ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» является необходимым элементом поддержания рентабельности деятельности организации.

Рассчитаем прогнозные значения показателей рентабельности ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» в таблице 3.9.

Таблица 3.9

Прогнозные значения показателей рентабельности ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» на 2018 – 2019 гг.

Показатель	Год	Прогноз		Абсолютное отклонение	
	2017	2018 г.	2019 г.	2018 / 2017	2019 / 2018
Рентабельность производства	0,15	1,03	1,97	0,88	0,94
Рентабельность продаж	19,0	41,1	57,2	22,1	16,1
Бухгалтерская рентабельность	15,9	41,5	60,2	25,6	18,7
Чистая рентабельность	12,5	12,5	12,5	-	-
Валовая рентабельность	45,2	60,1	71,0	14,9	10,9
Затратоотдача	23,5	69,8	133,5	46,3	63,7

Анализируя полученные данные можно сказать, что рентабельность производства в 2018 году увеличится на 0,88, а в 2019 году на 0,94. Увеличение рентабельности говорит о том что у предприятия повысится качество продукции, увеличится масса прибыли и снизится себестоимость производимой продукции.

Ожидается что рентабельность продаж увеличится с 2018 г. по 2019 г. на 0,94. Это означает что выручка увеличивается а затраты уменьшаются, повышаются цены, изменяется ассортимент продаж и нормы затрат.

Бухгалтерская рентабельность показывает уровень прибыли после выплаты налога. В 2018 году по сравнению с 2017 годом данный показатель увеличится на 25,6, а в 2019 году по сравнению с 2018 годом на 18,7.

Чистая рентабельность показывает величину прибыли, которую получит предприятие на единицу стоимости капитала (всех видов ресурсов организации в денежном выражении, независимо от источников финансирования). Данный показатель за анализируемый период не изменится и составит 12,5.

Валовая рентабельность отражает величину валовой прибыли, приходящейся на каждый рубль выручки от продаж. При оценке значений данных показателей следует иметь в виду, что динамика соотношений доходов и расходов зависит не только от эффективности использования ресурсов, но и от применяемых на предприятии принципов ведения учета. В рассматриваемом случае отмечается рост показателя рентабельности продаж на 10%, и валовой рентабельности что, несомненно, является положительным результатом.

Затратоотдача показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 тыс. руб. затрат. В 2018 году данный показатель составит 69,8, а в 2019 году 133,5.

Ключевые проблемы, которые решает концепция бюджетирования, содержат:

1. Составление плана финансово-экономических характеристик работы фирмы, в частности:

- объема и динамики продаж;
- маржинальной рентабельности продаж, рентабельности согласно чистой прибыли;
- уровня (части) торговых и административных расходов в выручке;
- оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности.

2. Регулирование и установление целевых характеристик фирмы:

3. Установка стратегических целей компании

4. Регулирование плановых финансово-экономических характеристик с стратегическими целями;

5. Разложение плановых характеристик вплоть до степени средоточий экономической ответственности;

6. Разделение ответственности (характеристик) за соучастниками движения бюджетирования;

7. Фиксирование за подразделениями характеристик экономических итогов, активов, платежей и поступлений.

8. Исследование и надзор выполнения бюджета:

- Подготовка подлинных данных о выполнении бюджетов;
- Анализ отличия характеристик с бюджета;
- Корректировка бюджета.

Основными инструментами экономного управления считаются ключевые финансовые затраты:

- бюджет прибыли и затрат;
- бюджет перемещения финансов;
- прогнозное соотношение (в некоторых случаях его именуют бюджетным балансом или бюджетом согласно балансовому листу);
- инвестиционный бюджет.

Составление бюджета — это процесс коллективного планирования, заключения договора между менеджерами всех уровней о согласованных действиях, направленных на достижение целей компании. Утверждая бюджет, команда менеджеров коллективно подписывается под решением сообща достичь поставленных целей.

Утвержденный план — это только основа для продолжения работы по планированию. Если к бюджетам относиться бюрократически и принимать их за абсолют, они мешают развиваться.

Типичные ошибки бюджетирования:

- отсутствие финансовой структуры;
- отсутствие механизма внутренних тарифов;
- отсутствие связи бюджетирования с системой мотивации;
- распыление ресурсов;
- участие Генерального Директора в оперативном бюджетировании.

Далее произведём расчет отклонений фактических значений показателей от пороговых. Результаты расчета отклонений представлены в табл.3.10

Таблица 3.10

Показатели индикаторы эффективности экономической деятельности их отклонений от пороговых значений ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» на 2017-2019гг.

Показатели	2017 год	отклонение	2018 год	отклонение	2019 год	отклонение
1	2	3	4	5	6	7
Показатели эффективности экономической деятельности						
Рентабельность производства	0,15	2,11	1,03	11,7	1,97	27,7
Валовая рентабельность	45,2	3	60,1	4	71,0	4,7
Рентабельность продаж	19,0	3,8	41,1	8,22	57,2	11,44

Далее рассчитаем интегральную оценку финансовой безопасности предприятия ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ», по прогнозным значениям рентабельности. Результаты представлены в таблице 3.11

Таблица 3.11

Расчет интегральной оценки уровня финансовой безопасности

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1. Интегральный показатель ликвидности	1,05	4,29	4,83
2. Интегральный показатель финансовой устойчивости	1,29	6,03	8,45
3. Интегральный показатель деловой активности	0,85	0,82	1,06
Прогноз	2017 г.	2018 г.	2019 г.
4. Интегральный показатель эффективности деятельности	8,91	23,92	43,84
Совокупная интегральная оценка финансовой безопасности	12,1	35,06	58,18

Анализ показал, что совокупный интегральный показатель финансовой безопасности ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» в динамике имеет тенденцию к повышению в 2017 году он составил 12,1; в 2018 году – 35,06; в 2019 году – 58,18. К концу трехлетнего периода его уровень увеличился почти в два раза.



Такая динамика совокупного интегрального показателя свидетельствуют о достаточном уровне финансовой безопасности ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ».

Таким образом, предприятию бюджет нужен не просто для того, чтобы спланировать деятельность на ближайшее время, но и понять, за счет чего и как будут достигнуты цели, определенные руководством или собственниками. Без этого нельзя судить о том, хороши или плохи разработанные планы, либо результаты фактической финансово-хозяйственной деятельности.

Система бюджетов показывает, как функционирует предприятие, какова структура создаваемой им стоимости; где деньги зарабатываются, как они тратятся, как перетекают из одного центра ответственности в другой; сколько стоят услуги подразделений внутри компании.

Бюджеты позволяют осуществлять три основные управленческие задачи:

- прогнозировать;
- сравнивать запланированные и фактически полученные результаты;
- оценивать и анализировать выявленные отклонения, чтобы

своевременно реагировать на них.

Таким образом был сделан прогноз на основе ретроспективного анализа финансового состояния организации. Прогнозные значения были рассчитаны на основе бюджетирования выявленного тренда за 2015-2017 гг.

Были предложены мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» и по предложенным данным составлен новый отчет о финансовых результатах.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Исследование и системный анализ экономического состояния компании и условий, на него действующих, моделирование степени прибыльности денежных средств компании считается один из основных обстоятельств эффективного управления предприятием. Основная цель анализа финансового состояния – получение наибольшего числа ключевых, то есть наиболее информативных, показателей, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. Главные задачи комплексного анализа финансового состояния предприятия: оценка динамики структуры и состава активов, их состояния и движения; оценка динамики структуры и состава источников собственного и заемного капитала, их состояния и изменения; оценка платежеспособности хозяйствующих субъектов и оценка ликвидности баланса; анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия, оценка изменения ее уровня; оценка эффективности использования средств и ресурсов предприятия.

Суть финансовой составляющей экономической безопасности предприятия заключается в следующих аспектах:

- формирование финансовой политики предприятия;
- оценка динамики финансовых показателей деятельности предприятия: ликвидности и платежеспособности, деловой активности, финансовой устойчивости предприятия;
- обеспечение эффективной нейтрализации угроз финансовым интересам предприятия

Метод финансового анализа – это систематизированный подход к наиболее общим, ключевым понятиям данной науки, общенаучных и конкретно-научных способов и принципов исследования финансовой деятельности хозяйствующих субъектов. Характерными особенностями метода экономического анализа являются: использование системы аналитических

показателей всесторонне характеризующих финансово-хозяйственную деятельность организации; изучение причин изменения этих показателей; выявление и измерение причинно- следственных связей между ними. Наиболее часто используемые методы: горизонтальный, вертикальный; трендовый; коэффициентный; метод абсолютных, относительных и средних величин; сравнения; факторный; метод экспертных оценок. Анализ финансового состояния предприятия по данным отчетности может осуществляться с различной степенью детализации.

В настоящее время анализ финансового состояния предприятия достаточно хорошо систематизирован, а его процедуры имеют унифицированный характер и проводятся, по сути, по единой методике практически во всех странах мира.

Аналитический баланс ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» за 2015 – 2017 гг. показал, что валюта баланса уменьшилась на 636 772 тыс. руб. Активы баланса в 2017 году по сравнению с 2016 г. снизились, данное уменьшение произошло за счет уменьшения таких показателей как оборотные активы. Снижение уровня дебиторской задолженности – положительный фактор управления предприятием. Группа статей пассива баланса за исследуемый период времени также уменьшалась, данное уменьшение произошло за счет сокращения привлеченного капитала, (долгосрочные и краткосрочные обязательства).

Общий показатель ликвидности ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» в 2017г. находится выше нормативного значения, значит можно сделать вывод, что баланс предприятия является ликвидным. Подведя итог можно сказать, что на сегодняшний день ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» имеет устойчивое финансовое состояние, но зависит от экономической ситуации в стране. Следовательно, ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» продолжает оставаться одним из лидеров отрасли в своем регионе, имея ряд сильных сторон, и занимает высокую конкурентную позицию.

За анализируемый период показатели платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия выше рекомендуемых значений, это говорит о том, что предприятие является платежеспособным и финансово устойчивым.

Чистые активы в период с 2015 года по 2017 увеличились в 5 раз, что говорит о колоссальном росте предприятия.

Общий показатель платёжеспособности в 2015 г. составил 0,43; в 2016 году – 0,96; в 2017 году – 1,27. Ежегодно данный показатель увеличивался и приблизился к нормативному значению, это означает что предприятие способно своевременно выполнять свои платёжные обязательства.

Определение уровня финансовой безопасности предприятия осуществлялось через расчет совокупного интегрального показателя, в состав которого входит 5 групп показателей. По данным группам был определен интегральный показатель конкретной группы (интегральный показатель ликвидности, интегральный показатель финансовой устойчивости, интегральный показатель деловой активности, интегральный показатель эффективности деятельности).

Совокупный интегральный показатель финансовой безопасности превышает пороговый уровень у ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» был на достаточном уровне, однако в динамике имеет тенденцию к повышению. К концу трехлетнего периода его уровень увеличился почти в два раза. Такая динамика совокупного интегрального показателя свидетельствуют о достаточном уровне финансовой безопасности ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ».

Основные задачи финансовой стабилизации: увеличение доходов от основной деятельности; увеличение доходов от инвестиционной и финансовой деятельности; оптимизация затрат; реструктуризация номенклатуры; реструктуризация текущих активов; реорганизация маркетинга и сбыта. В Программе финансовой стабилизации выбираем задачу – оптимизация финансового положения, результатом является достаточный уровень оборотных средств и стабильность финансовой деятельности. Пути решения –

совершенствование системы планирования и контроля, путем внедрения процесса бюджетирования. Так как изменения в улучшении финансового состояния можно отнести к двум типам: направленные на снижение затрат и направленные на обеспечение доходов, выбираем меры регулярные и прогрессивные, целью которых является снижение затрат. Мероприятия стратегические – методы выбираем – разработка стратегии оздоровления и рост уровня рентабельности. Мероприятия оперативные – методы выбираем – выявление резервов и сокращение управленческих, коммерческих, прочих затрат.

По результатам бюджетирования предлагается увеличить выручку от продаж в 2018-2019 гг. на 10% по отношению к 2017 г. Это можно достичь за счет увеличения рынка сбыта, привлечения новых клиентов и проведения различных маркетинговых мероприятий, в связи с последним предложением последуют определенные затраты, поэтому будет предложено уменьшить себестоимость в 2018-2019 гг. на 20%. Снижение уровня себестоимости можно достичь за счет: сокращения затрат на материалы и комплектующие; новых технологий; автоматизации производства и т.д.

Таким образом, предприятию бюджет нужен не просто для того, чтобы спланировать деятельность на ближайшее время, но и понять, за счет чего и как будут достигнуты цели, определенные руководством или собственниками. Без этого нельзя судить о том, хороши или плохи разработанные планы, либо результаты фактической финансово-хозяйственной деятельности.

Таким образом был сделан прогноз на основе ретроспективного анализа финансового состояния организации. Прогнозные значения были рассчитаны на основе бюджетирования выявленного тренда за 2015-2017 гг.

Были предложены мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» и по предложенным данным составлен новый отчет о финансовых результатах.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Абрютинa, М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия / М.С. Абрютинa, А.В. Грачев. - М.: Дело и сервис; Издание 3-е, перераб. и доп., 2016. - 272 с.
2. Алексейчева, Е.Ю. Экономика организации (предприятия): Учебник для бакалавров, 2-е изд., перераб. и доп.(изд:2) / Е.Ю. Алексейчева, М.Д. Магомедов. — М.: ИТК Дашков и К, 2016. — 292 с.
3. Алексеев, П.Д. Финансово-экономическое состояние предприятия / П. Д. Алексеев. – М.: Перспектива, 2014. – 214 с.
4. Арзуманова, Т.И. Экономика организации: Учебник / Т.И. Арзуманова, М.Ш. Мачабели. — М.: Дашков и К, 2016. — 240 с.
5. Астафурова И.С. Оптимизация процесса формирования и анализа показателей финансового состояния хозяйствующего субъекта – основа качественного менеджмента // Экономика и предпринимательство. – 2016. – № 10. – С. 612-616
6. Барышникова, Н.А. Экономика организации 2-е изд., пер. и доп. учебное пособие для спо / Н.А. Барышникова, Т.А. Матеуш, М.Г. Миронов. — Люберцы: Юрайт, 2016. — 191 с.
7. Базаров, Г.З., Беляев, С.Г., Белых, Л.П. Теория и практика антикризисного управления / Г. З. Базаров, С. Г. Беляев, Л. П. Белых. – М.: ЮНИТИ, 2013. – 311 с.
8. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Т.Б. Бердникова. - М.: ИНФРА-М, 2017. - 224 с.
9. Бгашев М. В. Стратегия обеспечения экономической безопасности предприятие: кадровый аспект // Известия Саратовского университета. Новая серия. Серия: Экономика. Управление. Право. 2016. - № 2.
10. Богомоллов В.А. Экономическая безопасность: учеб.пособие / В.А. Богомоллов. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 279с.

11. Бобошко, Н.М. Финансово-экономический анализ [Текст]: учебное пособие / Н.М. Бобошко и др. - М.: ЮНИТИ, 2016. - 83 с.

Бобылев, А.З. Финансовое оздоровление фирмы (теория и практика) / А. З. Бобылев. – М.: Дело, 2014. – 210 с.

12.Бурцев А. Л. Современные методы и приемы анализа и прогнозирования финансовой устойчивости организации // Аудит и финансовый анализ.– 2016. – № 1. С. 83-92.

13. Бланк И. А. «Управление финансовой безопасностью предприятия / И.А. Бланк – К.: Эльга, 2015. – 776с.

14. Воронкова, О.Н. Внешнеэкономическая деятельность: организация и управление / О.Н. Воронкова, Е.П. Пузакова. - М.: Экономистъ, 2017. - 495 с.

15. Волков О. И., Складенко В. К. Экономика предприятия: Курс лекций. – М.: ИНФРА-М, 2016. - 280с.

16. Вагина Н. Д. Финансовая безопасность предприятия: практические аспекты // Экономики и социум. – 2016. - №12 – С. 411-423.

17.Васильева, Л.С., Петровская, М.В., Штейн, Е.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятий / Л. С. Васильева, М. В. Петровская, Е. М. Штейн. – М.: Экзамен, 2015. – 422 с.

18.Волков, О.И. Экономика предприятия / О. И. Волков. – М.: ИНФРА-М. 2013. – 416 с.

19.Герчикова, И.Н. Финансовый менеджмент / И. Н. Герчикова. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 361 с.

20. Грачев А. В. Финансовая устойчивость предприятия: критерии и методы оценки в рыночной экономике: Учебное пособие. Изд. 3-е. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2016. – 400с.

21.Глазов М. М. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / М. М. Глазов. - СПб.: ООО «Андреевский издательский дом», 2016.

22. Гукова А.В., Аникина И.Д. Индикаторы финансовой безопасности предприятия / А.В. Гукова, И.Д. Аникина // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. - 2017. - № 2. – С. 15-21

23. Глотова И.И., Томилина Е.П. Угрозы экономической безопасности и направления их нейтрализации в системе экономической безопасности предприятия // Экономическая безопасность: правовые, экономические, экологические аспекты: сборник научных трудов Международной научно-практической конференции. – 2016. – С. 29-33.

24. Глотова И.И., Томилина Е.П. Угрозы экономической безопасности и направления их нейтрализации в системе экономической безопасности предприятия // Экономическая безопасность: правовые, экономические, экологические аспекты: сборник научных трудов Международной научно-практической конференции. – 2016. – С. 29-33.

25. Грачев, А.В. Экспресс-анализ финансовой устойчивости предприятия Научное издание. Изд. 2-е / А.В. Грачев. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2015. – 94 с.

26. Гончаров, А. И. Предупреждение банкротства коммерческой организации по законодательству РФ: методология и механизмы реализации / А. И. Гончаров // Законодательство и экономика. – 2016. - № 9. – С.12-21.

27. Давыдова, Г.В. Методика количественной оценки риска банкротства предприятий / Г. В. Давыдова. – М.: ДеКА, 2014. – 201 с.

28. Донцова, Л.В., Никифорова, Н.А. Анализ финансовой отчетности / Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова. – М.: Дело и сервис, 2013. – 186 с. 19

29. Ермолович, Л.Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Л. Л. Ермолович. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 355 с.

30. Ермолаев, Д.В. Составляющие экономической безопасности предприятия / Д.В. Ермолаев // Ученые записки Орловского государственного университета, 2016, № 4. – 611с.



31. Зимин, Н.Е., Солопова, В.Н. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Н. Е. Зимин, В. Н. Солопова. – М.: Колос, 2015. – 481 с.
32. Ильин, А.И. Экономика предприятия / А. И. Ильин. – М.: Новое знание. 2014. – 677 с.
33. Карзаева Н.Н. Основы экономической безопасности. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 276 с.
34. Казакова, Н.А. Экономический анализ: теория и практика / Н. А. Казакова // Проблемы теории и практики управления. – 2013. – № 7. – С. 58-59.
35. Кивачук, В.С. Оздоровление предприятия: экономический анализ / В. С. Кивачук. – М.: Амалфея, 2013. – 134 с.
36. Ковалев, А.И., Привалов, В.П. Анализ финансового состояния предприятия / А. И. Ковалев, В. П. Привалов. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2014. – 395 с.
37. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В. В. Ковалев. – М.: Проспект, 2014. – 486 с.
38. Кац, И. С. Антикризисное управление предприятием / И. С. Кац // Проблемы теории и практики управления. – 2014. – №2. – С. 82-85.
39. Коротков, Э.М. Антикризисное управление / Э.М. Коротков. – М.: 2015. – 283 с.
40. Крюков, А., Егорычев, Н. Анализ методик прогнозирования кризисной ситуации коммерческой организации с использованием финансовых индикаторов / А. Крюков, Н. Егорычев // Проблемы теории и практики управления. – 2014. - №2. –С. 73-81.
41. Кулагина, Г. Опыт антикризисного управления предприятием / Г. Кулагина // Экономист. – 2015. – №10. – С.81-91.

42. Кислощаев П.А., Капитонова Н.В., Албитова Е.П. Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности [Текст] / П.А. Кислощаев, Н.В. Капитонова, Е.П. Албитова. – Чита: ЗабГУ, 2016. – С. 90, 93.

43. Кукунина И.Г., Астраханцева И.А. Учет и анализ банкротств. – М.: «Финансы и статистика», 2018. – С. 18.

44. Ковалев В. В., Ковалев Вит. В. Корпоративные финансы и учет : понятия, алгоритмы, показатели: учеб. Пособие – Москва : Проспект, 2016. – 992с.

45. Ковалёв В.В., Волкова О.Н. «Анализ хозяйственной деятельности предприятий», Издательство «Проспект», 2015. – 600с.

46. Козаченко А.В., Пономарев В.П. «Методические основы оценки уровня экономической безопасности предприятия», // Издательство «Региональные перспективы», №3.

47. Крейнина М. Н. Финансовая устойчивая безопасность: оценка и принятие решений // Финансовый менеджмент. – 2017. - №2. – с. 165-169.

48. Коршунов, В.В. Экономика организации (предприятия) 3-е изд., пер. и доп. учебник и практикум для прикладного бакалавриата / В.В. Коршунов. — Люберцы: Юрайт, 2016. — 407 с.

49. Камаев В. Д. Экономическая теория. Краткий курс : учебник для вузов / В. Д. Камаев, М. З. Ильчиков, Т. А. Борисовская ; М-во образования и науки РФ. - 7-е изд., стер. - М. : КноРус, 2016. - 383 с.

50. Кутер М. И. Теория бухгалтерского учета: учебник / М.И. Кутер; 2-е изд., перераб. и доп. 53 - М.: Финансы и статистика, 2016. - 591с.

51. Когденко, В.Г. Экономический анализ [Текст]: Учебное пособие / В.Г. Когденко. - М.: ЮНИТИ, 2015. - 92 с.

52. Косолапова, М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст]: учебник / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. - М.: Дашков и К, 2016. - 48 с.

53. Ковалев, В.В. Анализ баланса [Текст]: учебник 4-е изд. В.В. Ковалев. М.: Проспект, 2016. – 404 с.
54. Лелюхин С.Е. Экономическая безопасность в предпринимательской деятельности. Учебник / С.Е. Лелюхин, А.М. Коротченков, У.В. Данилова. – М.: Проспект, 2016. – 336 с.
55. Любушин, Н.П. Экономический анализ [Текст]: учеб. пособие / Н.П. Любушин. - М.: ЮНИТИ, 2016. - 45 с.
56. Львова Н. А. Финансовая диагностика предприятия / под ред. В.В. Иванова – М.: Проспект, 2015. – 304с.
57. Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Д. В. Лысенко. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 387 с.
58. Любушин, М.П., Лещева, В.Б., Дьякова, В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия / М. П. Любушин, В. Б. Лещева, В. Г. Дьякова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 391 с.
59. Манохина Н.В. Экономическая безопасность: Учебное пособие / Н.В. Манохина, М.В. Попов, Н.П. Колядин, И.Э. Жадан. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 320 с.
60. Мокий, М.С. Экономика организации: Учебник и практикум. / М.С. Мокий. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 334 с.
61. Мельник, М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия / М. В. Мельник. – М.: Форум, 2014. –192 с.
62. Минаев, Э.С., Пагушин, В.П. Антикризисное управление / Э.С. Минаев, В.П. Пагушин. – М.: Приор, 2014. – 432 с.
63. Новицкий, Н. И. Техничко-экономические показатели работы предприятий учеб. пособие / Н.И. Новицкий, А.А. Горюшкин, А.В. Кривенков. - М.: ТетраСистемс, 2016. - 272 с.
64. Орехова Т.Р. Экономическая безопасность современной России в условиях кризиса: Монография / Т.Р. Орехова, О.В. Карагодина, В.И. Орехов. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 105 с.

65. Павленков М. Н. Экономическая безопасность учебное пособие // М. Н. Павленков // Нижний Новгород 2015. – 153с.

66. Папехин Р.С. Факторы финансовой устойчивости и безопасности предприятий / Р. С. Папехин // Автореф. дисс. канд. экон. наук: Волгоградский государственный университет. – В.: ВГУ, 2017. – 16 с.

67. Поршнев, А.Г., Румянцева, З.П., Саломатин, Н.А. Управление организацией / А. Г. Поршнев, З. П. Румянцева, Н. А. Саломатин. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 214 с.

68. Протасов, В.Ф. Анализ деятельности предприятия (фирмы) / В. Ф. Протасов. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 452 с.

69. Пястолов, С.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия / С. М. Пястолов. – М.: Академия, 2014. – 435 с.

70. Румянцева, Е.Е. Экономический анализ [Текст]: учебник и практикум для академического бакалавриата / Е.Е. Румянцева. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 81 с.

71. Сенчагов, В.К. Экономическая безопасность России. / В.К. Сенчагов. – М.: БИНОМ. Лаборатория знаний, 2015. – 816 с.

72. Соложенцев, Е.Д. Топ-экономика. Управление экономической безопасностью социально-экономических систем. / Е.Д. Соложенцев // Национальная безопасность и стратегическое планирование. – 2015. - № 2-1 (10). – С. 31-41.

73. Стеклова, Т. Теория экономического анализа / учебное пособие / Т. Стеклова, А. Герасимов, Е. Костюкова, Е. Громов, А. Стеклов, Т. Башкатова. - М.: Феникс, 2017. - 299 с.

74. Савицкая Г. В. Экономический анализ: учебник. — 14-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА — М, 2016. 654с.

75. Савчук, В.П. Финансовое планирование и разработка бюджета предприятия / В. П. Савчук // Корпоративный менеджмент, –2014. – № 3. – 12 с.

76. Самсонов, Н.Ф. Финансовый менеджмент [Текст] / Н.Ф. Самсонов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 451 с.

77. Толпегина, О. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. Часть 1 [Текст]: учебник и практикум для академического бакалавриата / О. Толпегина, Н. Толпегина. - Люберцы: Юрайт, 2017 - 33 с.

78. Уразгалиев В.Ш. Экономическая безопасность. Учебник и практикум. – М.: Юрайт, 2016. – 376 с.

79. Федорова Г.В. Финансовый анализ предприятий при угрозе банкротства / Г. В. Федорова. – М.: Омега-Л, 2014. – 210 с

80. Чельшев А.Н. Разработка инструментальных методов прогнозирования банкротства предприятий: дисс. ... канд. экон. наук. – М., 2016. – С. 85-88.

81. Черкасов, В. Е. Финансовый анализ / В. Е. Черкасов. – М.: Консалтбанкир, 2014. – 343 с.

82. Яременко Ю. В. Об экономике / Ю. В. Яременко ; Ин-т народнохозяйственного прогнозирования РАН. - М. : МАКС Пресс, 2015. – 271 с.

**ПРИЛОЖЕНИЯ**

## Достоинства и недостатки известных моделей прогнозирования банкротства

Модель предсказания банкротства	Достоинства модели	Недостатки модели
Двухфакторная модель Э. Альтмана (двухфакторная математическая модель)	Простота расчета, возможность применения при проведении внешнего анализа на основе бухгалтерского баланса	Неадекватность получаемых прогнозов для предприятий региона – 100%. Не рассматривается влияние показателей, характеризующих эффективность использования ресурсов, деловую и рыночную активность и пр. Нет учета отраслевой и региональной специфики функционирования субъектов экономики
Пятифакторная модель Э. Альтмана (оригинальная)	Переменные в модели отражают различные аспекты деятельности предприятия, возможно динамическое прогнозирование изменений финансовой устойчивости	Модель применима только в отношении акционерных обществ, чьи акции обращаются на рынке ценных бумаг. Даже если определить курсовую стоимость акции как отношение суммы дивиденда к среднему уровню ссудного процента, то оценка будет иметь большую погрешность
Модель Таффлера	Простота расчета, возможность применения при проведении внешнего диагностического анализа	Большинство (87,5%) обследованных должников были признаны финансово устойчивыми. Получаемые прогнозы неадекватны, поскольку достичь критического (отрицательного) уровня Z-счета практически невозможно
Методика У. Бивера	Модель включает только 5 коэффициентов, по ней легко провести расчеты. Используются ключевые показатели, что позволяет в полной мере оценить действительное финансовое положение предприятие	Субъективность выводов при разнящихся показателях значений коэффициентов
Модель В.В. Ковалева	Возможно использование данных методик для проведения внешнего анализа. Определены нормативы переменных, которые дифференцированы по отраслям	Установленные пороговые значения коэффициентов завышены. Общим недостатком обеих моделей являются резкие «переходы» от одной оценки финансовой состоятельности к другой, то есть даже если организация получит 99 баллов из ста, ее финансовое положение будет признано неустойчивым
Модель Зайцевой	Модель использует в качестве переменных 6 финансовых показателей,	Методика недостаточно хорошо описана, не дана техника расчета коэффициентов. Невысокая адекватность прогнозов – у

Модель предсказания банкротства	Достоинства модели	Недостатки модели
	для которых определены нормативные значения	21,9% несостоятельных организаций вероятность банкротства признана низкой. Существует необходимость привлечения данных о коэффициенте загрузки за предыдущие периоды, что ограничивает возможности использования модели при проведении внешнего анализа
Модель Фулмера	Модель использует в качестве переменных 9 финансовых коэффициентов. Возможно динамическое прогнозирование финансового состояния	Модель дает неадекватный прогноз. Среди обследованных предприятий-должников 56,2% были признаны финансово состоятельными, только 18,75% получили оценку «фактический банкрот». Критическое значение H-счета занижено, существуют определенные технические сложности в произведении расчетов
Модель Спрингейта	Модель показывает достаточный уровень надежности прогноза	Нет отраслевой и региональной дифференциации Z-счета. Между переменными наблюдается достаточно высокая корреляция



## Обзор методик диагностики банкротства

Автор	Суть методики	Экономическая характеристика	Обозначение компонентов модели
Модель Альтмана (Z-score)	Z-модель представляет собой функцию от некоторых показателей, характеризующих экономический потенциал предприятия и результаты его работы за истекший период	$Z = A1X1 + A2X2 + \dots + AnXn$	Z - значение оценки скоринга; $A_n$ - весовые коэффициенты, характеризующие значимость факторов риска; $X_n$ - факторы риска, определяющие кредитоспособность заемщика.
Двухфакторная модель Альтмана	Это одна из самых простых и наглядных методик прогнозирования вероятности банкротства, при использовании которой необходимо рассчитать влияние только двух показателей это: коэффициент текущей ликвидности и удельный вес заёмных средств в пассивах.	$Z = -0,3877 - 1,0736 * K_{тл} + 0,0579 * (ЗК/П)$	$K_{тл}$ - коэффициент текущей ликвидности; ЗК - заемный капитал; П - пассивы.
Модель Фулмера	Расчет девяти финансовых коэффициентов, характеризующих риск утраты платежеспособности, и в получении на их основе, с использованием скоринговой модели, итогового критерия Фулмера	$H = 5,528X1 + 0,212X2 + 0,073X3 + 1,270X4 - 0,120X5 + 2,335X6 + 0,575X7 + 1,083X8 + 0,894X9 - 6,075$	$X1$ - Нераспределенная прибыль прошлых лет/Баланс; $X2$ - Выручка от реализации / Баланс; $X3$ - Прибыль до уплаты налогов / Собственный капитал; $X4$ - Денежный поток / Долгосрочные и краткосрочные обязательства; $X5$ - Долгосрочные обязательства / Баланс; $X6$ - Краткосрочные обязательства / Совокупные активы; $X7$ - $\log$ (материальные активы); $X8$ - Оборотный капитал / Долгосрочные и краткосрочные обязательства; $X9$ - $\log$ (прибыль до налогообложения + проценты к уплате/выплаченные проценты).

Модель Лиса	Оценка банкротства предприятия использующая показатели ликвидности, рентабельности, финансовой независимости	$Z = 0,063X1 + 0,092X2 + 0,057X3 + 0,0014X4$	X1 - оборотный капитал / сумма активов; X2 - прибыль от реализации / сумма активов; X3 - нераспределенная прибыль / сумма активов; X4 - собственный капитал / заемный капитал.
Модель Р. Таффлера и Г. Тишоу	Заключается в классификации предприятий по степени риска.	$Z = 0,53X1 + 0,13X2 + 0,18X3 + 0,16X4$	X1 - отношение прибыли (убытка) от продаж к сумме текущих обязательств (показывает степень выполнимости обязательств за счет внутренних источников финансирования); X2 - отношение суммы текущих активов к общей сумме обязательств (описывает состояние оборотного капитала); X3 – отношение суммы текущих обязательств к общей сумме активов (показатель финансовых рисков); X4 - отношение выручки к общей сумме активов (определяет способность компании рассчитаться по обязательствам).
Модель Спрингейта	Дискриминантный анализ	$Z = 1,03X1 + 3,07X2 + 0,66X3 + 0,4X4$	X1 = Оборотный капитал / Баланс; X2 = EBIT / Баланс; X3 = EBT / Краткосрочные обязательства; X4 = Выручка (нетто) от реализации / Баланс.
Модель Зайцевой	Основана на методах мультипликативного дискриминантного анализа	$K = 0,25X1 + 0,1X2 + 0,2X3 + 0,25X4 + 0,1X5 + 0,1X6$	X1– коэффициент убыточности предприятия, характеризующийся отношением чистого убытка к собственному капиталу; X2 – коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности; X3– показатель соотношения краткосрочных обязательств и наиболее ликвидных активов, этот коэффициент является обратной величиной показателя абсолютной ликвидности; X4 –

			<p>убыточность реализации продукции, характеризующийся отношением чистого убытка к объёму реализации этой продукции; X5 – коэффициент финансового левериджа (финансового риска) – отношение заемного капитала (долгосрочные и краткосрочные обязательства) к собственным источникам финансирования;</p> <p>X6 – коэффициент загрузки активов как величина, обратная коэффициенту оборачиваемости активов – отношение общей величины активов предприятия (валюты баланса) к выручке</p>
--	--	--	--