

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Филиал федерального государственного автономного образовательного учреждения
высшего образования «Южно-Уральский государственный университет
(национальный исследовательский университет)» в г. Миассе
Факультет «Экономика, управление, право»
Кафедра «Экономика, финансы и финансовое право»

РАБОТА ПРОВЕРЕНА
Рецензент, директор
ООО ПКФ «Спецдормаш»
_____ В.М. Вишняков
_____ 2019 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Заведующий кафедрой, к.э.н., доцент
_____ О. Н. Пастухова
_____ 2019 г.

Повышение финансовой безопасности производственного предприятия
(на примере ООО «ПКФ «Спецдормаш»)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ–38.05.01.2019.1513.ВКР

Руководитель работы, ст. преподаватель
_____ Е.А. Красножон
_____ 2019 г.

Автор работы
студент группы МиЭУП-531
_____ К.С. Тараканова
_____ 2019 г.

Нормоконтролер, к.и.н, доцент
_____ А. С. Кондратьев
_____ 2019 г.

Миасс, 2019

АННОТАЦИЯ

Тараканова Карина Сергеевна
Повышение финансовой безопасности
производственного предприятия (на
примере ООО ПКФ «Спецдормаш»):
ЮУрГУ, 2019, МиЭУП-531. - 99 с., ил.,
табл., библиогр. список – 50 наим.,
прил.

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью разработки мероприятий по повышению финансовой безопасности объекта исследования - ООО ПКФ «Спецдормаш».

В работе дана характеристика организации ООО ПКФ «Спецдормаш», проведен расчет и дана оценка финансовой безопасности предприятия ООО ПКФ «Спецдормаш».

Произведены расчеты затрат на внедрение разработанных мероприятий по повышению финансовой безопасности предприятия ООО ПКФ «Спецдормаш».

Основным результатом работы является разработка и оценка эффективности мероприятий по повышению финансовой безопасности предприятия ООО ПКФ «Спецдормаш».

ОГЛАВЛЕНИЕ

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ И ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	9
1.1 Понятие финансовой безопасности предприятия: понятие, сущность	9
1.2 Внешние и внутренние угрозы финансовой безопасности предприятия	13
1.3 Задачи системы финансовой безопасности предприятия.....	14
1.4 Критерии и показатели оценки уровня финансовой безопасности.....	15
1.5 Методы оценки финансовой безопасности предприятия	24
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ООО ПКФ «СПЕЦДОРМАШ».....	31
2.1 Характеристика предприятия	31
2.3 Анализ финансовой безопасности предприятия.....	45
2.4 Анализ угроз финансовой безопасности предприятия ООО «ПКФ «Спецдормаш».....	51
3 РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ООО ПКФ «СПЕЦДОРМАШ».....	57
3.1 Оценка целесообразности внедрения новой продукции.....	57
Определение потребности капитальных вложений	62
Определение затрат и финансовых результатов проекта	62
Оценка эффективности инвестиционного проекта.....	65
3.2 Факторинг	69
3.3 Оценка влияния рекомендуемых мероприятий на финансовую безопасность предприятия.....	73
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	78
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	83
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Отчет о финансовых результатах	88
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Активы ООО «ПКФ «Спецдормаш» за 2016-2018 гг.....	90
ПРИЛОЖЕНИЕ В. Пассивы ООО «ПКФ «Спецдормаш» за 2016-2018 гг.	91

ВВЕДЕНИЕ

В условиях современной рыночной экономики, характеризующейся высоким уровнем финансовых рисков, изменением факторов внешней и внутренней среды функционирования организаций, нарастанием угроз их финансовым интересам, одним из наиболее актуальных направлений финансового менеджмента становится обеспечение финансовой безопасности предприятия. В настоящее время растёт значимость управления финансовой безопасностью организации. Финансовая безопасность предприятия – это состояние экономического субъекта, при котором посредством конкурентных преимуществ и средств противодействия негативному воздействию опасностей и угроз обеспечивается его экономическая стабильность и развитие. Об экономической безопасности предприятия свидетельствует сохранение его как целостного структурного образования и юридического лиц и растущие значения основных финансово-экономических показателей. Все это обуславливает актуальность выбранной темы.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка мероприятий по повышению финансовой безопасности предприятия.

Объектом исследования выступает общество с ограниченной ответственностью «Производственно-Коммерческая Фирма «Спецдормаш». Основным видом деятельности компании является производство автомобилей специального назначения.

Предметом исследования выступает финансовая безопасность предприятия.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить теоретические и методологические основы понятия «финансовая безопасность»;

- рассмотреть существующие критерии оценки финансовой безопасности предприятия;
- дать характеристику объекту исследования, оценить финансово-хозяйственные результаты его деятельности;
- провести расчет и дать оценку финансовой безопасности предприятия ООО ПКФ «Спецдормаш»;
- разработать мероприятия, направленные на повышение финансовой безопасности ООО ПКФ «Спецдормаш»;
- произвести расчеты затрат на внедрение разработанных мероприятий по повышению финансовой безопасности предприятия ООО ПКФ «Спецдормаш».
- оценка эффективности мероприятий по повышению финансовой безопасности предприятия ООО ПКФ «Спецдормаш».

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, 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. Г. А. Андрощук, П. П. Крайнев, И. А. Бланк, О. О. Бородина, М. И. Бендигов, Е. А. Олейникова рассматривают как теоретические основы, так и практические подходы реализации финансовой безопасности на предприятии. К. С. Горячева, Т. Ю. Загорельская, Т. Б. Кузенко, О. И. Барановский, О. В. Арефьева, Р. С. Палехин анализируют способы и показатели оценки уровня финансовой безопасности хозяйствующего субъекта. Изучением проблем стратегического планирования финансовой безопасности на предприятии занимаются Е. М. Бойко, В. А. Василенко, С. С. Герасименко, Н. А. Головач, К. С. Горячева, А. В. Грачев.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ И ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Понятие финансовой безопасности предприятия: понятие, сущность

В условиях настоящей рыночной экономики, характеризующейся высочайшем уровнем финансовых рисков, изменением факторов наружной и внутренней среды функционирования организаций, нарастанием угроз их финансовым интересам, одним из наиболее современных направлений финансового менеджмента считается обеспечение финансовой безопасности предприятия.

Финансовая безопасность предприятия – это состояние его защищенности от неблагоприятного воздействия наружных и внутренних угроз, дестабилизирующих факторов, при котором гарантируется стойкое осуществление ведущих коммерческих интересов и целей уставной деятельности.

В целом, финансовая безопасность предприятия – это 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.

Однако, изучив литературу по вопросам финансовой безопасности предприятия можно сделать вывод о неоднозначности определения. В таблице 1 представлена сравнительная характеристика понятия «финансовая безопасность предприятия» в трактовке различных авторов по определенным подходам - комплексному и ресурсному [8].

Таблица 1 – Сравнительная характеристика трактовки понятия «финансовая безопасность предприятия»

Автор понятия	Содержание понятия «финансовая безопасность предприятия»	Общее во всех определениях
1	2	3
1 подход - комплексный		
Парфенова Т.	является частью общей экономической безопасности фирмы и представляет собой совокупность осуществляемого комплекса мер в интересах защиты бизнеса от внутренних и внешних отрицательных финансовых угроз	1. часть экономической политики 2. совокупность комплекса мер по защите бизнеса 3. защита от внешних и внутренних финансовых угроз 4. устойчивое развитие предприятия 5. финансовое состояние, которое характеризуют определенные показатели
Горячева К.С.	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	
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.	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	
Палехин В.С.	предельное состояние финансовой устойчивости, в котором должны находиться предприятия для реализации своей стратегии. Финансовая безопасность характеризуется способностью предприятия противостоять внешним и внутренним угрозам	
Круш З.А., Татаринская А.В.	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	
Бланк И.А.	количественно и качественно детерминированный уровень финансового состояния предприятия, обеспечивающий 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.	

Окончание таблицы 1

1	2	3
2-й подход - ресурсный		
Реверчук Н.И.	защита от возможных финансовых затрат и предупреждения банкротства предприятия, достижения наиболее эффективного использования корпоративных ресурсов	1. наиболее полное и эффективное использование различных видов корпоративных ресурсов для функционирования предприятия 2. стабильное функционирование предприятия в кратко- и долгосрочном периодах
Мельник Л.Г.	достижение наиболее эффективного использования корпоративных ресурсов	
Кузенко Т.Б., Прохорова В.В.	наиболее эффективное использование информационных, финансовых показателей, ликвидности и платежеспособности, рентабельности капитала, которые находятся в пределах своих граничных значений	
Мунтиян В.И.	состояние наиболее эффективного использования корпоративных ресурсов предприятия, выраженное в лучших значениях финансовых показателей прибыльности и рентабельности бизнеса, качества управления, использования основных и оборотных средств предприятия, структуры его капитала, нормы дивидендных выплат по ценным бумагам предприятия, а также курсовой стоимости его ценных бумаг как синтетического индикатора текущего финансово-хозяйственного состояния предприятия и перспектив его технологического и финансового развития	
Кириченко А., Ким Ю.	финансовое положение и финансовую стабильность, способные обеспечить предприятию нормальное эффективное развитие его деятельности	

Таким образом, суть финансовой безопасности компании состоит в способности предприятия без помощи других сконструировать и провести финансовую стратегию в соответствии с поставленными задачами в условиях незнакомой и конкурентной среды. Основное условие финансовой безопасности малого предприятия – способность противостоять имеющимся и образующимся опасностям и угрозам, стремящимся причинить экономический вред компании или нежелательно изменить структуру капитала, или принудительно ликвидировать компанию. Для выполнения этого условия предприятие обязано поддерживать равновесие, финансовую устойчивость, определённую гибкость при принятии необходимых финансовых решений и обеспечивать достаточную финансовую независимость предприятия.

Финансовая устойчивость и финансовая безопасность предприятия тесно переплетаются между собой, влияют и дополняют друг друга. Образно говоря, можно сказать, что они представляет собой две стороны одной медали.

Финансовая устойчивость – неотъемлемое, но не совсем достаточное условие финансовой безопасности компании [15]. Из этого следует вывод, что обеспечение финансовой безопасности может быть только на основе финансово устойчивого развития предприятия, в котором есть необходимые условия для реализации такого финансового механизма, который способен адаптироваться к изменяющимся условиям внутренней и внешней среды. Особое значение к финансовой устойчивости предприятия приобретают уровни финансовой устойчивости, в связи с тем так, что для финансовой безопасности предприятия важен не абсолютный, а оптимальный уровень финансовой устойчивости. В итоге, надобность регулярного контроля финансовой безопасности определяется объективной потребностью каждого субъекта хозяйствования в обеспечении стабильного функционирования и достижении поставленных целей в работе. Степень финансовой безопасности компании находится в зависимости от того, насколько эффективно руководство предприятия и специалисты способны избегать возможных угроз и устранить негативные последствия отдельных отрицательных составляющих внешней и внутренней среды.

Источниками негативных воздействий на финансовую безопасность организации выступают :

- осознанные или бессознательные действия субъектов хозяйствования или должностных лиц ;

- стечение объективных обстоятельств (состояние финансовой конъюнктуры на рынках данного предприятия, технологические разработки и научные открытия, форс-мажорные обстоятельства и т. п.). В зависимости от субъектной обусловленности отрицательные влияния на финансовую безопасность могут быть объективными и субъективными.

Объективными считаются такие отрицательные влияния, которые появляются не по вине самой фирмы или его отдельных сотрудников.

Субъективные влияния имеют место вследствие неэффективной работы фирмы в целом или его отдельных сотрудников (прежде всего руководителей и

функциональных менеджеров). Ключевая задача финансовой безопасности предприятия – обеспечение его длительного и максимально действенного функционирования сейчас и высокого потенциала становления в будущем .

1.2 Внешние и внутренние угрозы финансовой безопасности предприятия

К ключевым внешним опасностям и угрозам, которые оказывают влияние на потерю финансовой безопасности предприятий, можно отнести следующие:

1) наличие значимых финансовых обязательств у предприятия (как большой величины заемных средств, так и больших задолженностей предприятию);

2) неразвитость рынков капитала и их инфраструктуры;

3) недостаточно хорошо развитая правовая система защиты прав инвесторов и исполнения законодательства⁴

4) кризис денежной и финансово-кредитной систем;

5) неустойчивость экономики;

К внутренним угрозам, влияющим на экономическую защищенность организации, относятся специальные или случайные промахи специалистов в области управления финансами компании, которые связаны с избранием стратегии, управлением и оптимизацией активов и пассивов компании (т.е. разработка, внедрение, а также контроль управления дебиторской и кредиторской задолженностями, выбор инвестиционных проектов и источников их финансирования, оптимизация амортизационной и налоговой политики).

Индикаторами финансовой безопасности компании считаются предельные пороговые значения данных показателей: коэффициент покрытия, степень финансового левериджа, коэффициент автономии, коэффициент обеспеченности процентов к уплате, рентабельность собственного капитала, рентабельность активов, средневзвешенная стоимость капитала, показатель развития компании, временная структура кредитов, показатели диверсификации, темпы роста

прибыли, объема продаж, активов, соотношение оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности [25].

В целях создания действенной модели управления финансами организации целесообразно осуществление мониторинга ее финансовой безопасности, включающей в себя данные показатели:

- 1) внутренняя (фундаментальная) стоимость собственного капитала предприятия;
- 2) рыночная стоимость предприятия;
- 3) темпы прироста внутренней стоимости и рыночной стоимости предприятия;
- 4) сравнение внутренней стоимости и рыночной стоимости предприятия;
- 5) сравнение темпов роста рыночной стоимости предприятия и фондового индекса.

1.3 Задачи системы финансовой безопасности предприятия

К основным задачам финансовой безопасности предприятия можно отнести:

- 1) обеспечить устойчивое развитие предприятия;
- 2) обеспечить устойчивость денежных расчётов и решающих финансово-экономических параметров;
- 3) нейтрализовывать негативное воздействие финансовых и банковских кризисов и преднамеренных действий конкурентов, теневых структур на развитие предприятия;
- 4) исключить конфликты между акционерами, менеджерами и кредиторами по поводу распределения, использования и контроля за денежными потоками предприятия;
- 5) наиболее оптимально для предприятия привлекать и использовать различные источники финансирования;

б) предотвращать преступления и административные правонарушения в финансовых правоотношениях.

Данные задачи должны выполнять акционеры и сотрудники организации в целях обеспечения безопасного и эффективного функционирования не только составляющих элементов финансовой системы предприятия, но и всех взаимосвязанных с ней элементов управления предприятием.

Экономическая защищённость предприятия определяется следующими факторами [14]:

-уровнем дефицита необходимых средств для финансирования инвестиционных проектов;

-стабильностью и устойчивостью финансового состояния предприятия;

-нормализацией финансовых потоков и расчетных отношений;

-устойчивостью отношений с финансовыми партнерами (инвесторами, банками, др.);

-степенью защищенности интересов;

-обеспечением финансовых условий для активизации инвестиционной и инновационной деятельности предприятия.

1.4 Критерии и показатели оценки уровня финансовой безопасности

Обязательной составляющей изучения финансовой безопасности фирмы считается выбор ее критериев. Под критерием финансовой безопасности организации понимается признак или сумма признаков, на основании которых может быть сформирован вывод о том, находится ли предприятие в финансовой безопасности или нет. Данный критерий должен не просто показывать наличие финансовой безопасности предприятия, но и оценивать её степень.

Количественную оценку степени финансовой безопасности лучше было бы получить с помощью тех показателей, которые используются в учёте, планировании и анализе деятельности данного предприятия, что является

предпосылкой практического использования этой оценки. Для этого необходимо изучить индикаторы финансовой устойчивости, безубыточности и ликвидности организации. Также есть индикаторный подход, при котором уровень экономической защищённости определяется с помощью, так называемых индикаторов. Индикаторы рассматриваются как пороговые значения показателей, характеризующие деятельность предприятия в разных функциональных областях, соответствующие определенному уровню экономической безопасности.

Существует и другой подход для оценки уровня финансовой защищённости организации, который имеет название - ресурснофункциональный. В соответствии с данным подходом, оценка уровня экономической защищённости предприятия осуществляется на концепции оценки состояния использования корпоративных ресурсов по определённым критериям. При этом в качестве корпоративных ресурсов рассматриваются факторы бизнеса, используемые владельцами и менеджерами фирмы для осуществления поставленных целей. В основе оценки финансовой безопасности организации лежит интегрирование совокупности показателей, определяющих финансовую безопасность организации. При этом применяется несколько уровней интеграции показателей и такие методы, как кластерный и многомерный анализ. Отличие данного подхода заключается в высоком уровне сложности проводимого анализа с внедрением методов математического анализа. Данное применение метода в исследовательской области позволяет достигнуть достоверных результатов оценки уровня финансовой безопасности предприятия, а в практической деятельности предприятий это достаточно проблемно. Исходя из подведённых итогов анализа наиболее популярных подходов к оценке уровня финансовой безопасности организации, можно сделать вывод, что собственно эти подходы весьма непросто применять для оценки степени финансовой безопасности организации в предложенной трактовке.

Основным фактором успешного развития предприятия является грамотный и профессиональный менеджмент, а главный фактор риска - некомпетентность и недобросовестность сотрудников предприятия. В данных условиях проблема финансовой безопасности организаций становится чрезвычайно актуальной и стратегической [21].

Стратегия финансовой безопасности предприятия должна включать:

- определение критериев и их параметров (количественных и качественных пороговых значений) финансовой системы организации, соответствующим требованиям его финансовой безопасности;

- разработку механизмов и мер идентификации угроз финансовой безопасности предприятия и их носителей;

- характеристику областей их проявления (сфер локализации угроз);

- установление основных субъектов угроз, механизмов их функционирования, критериев их воздействия на экономическую (включая финансовую) систему предприятия;

- разработку методологии прогнозирования, выявления и предотвращения возникновения факторов, определяющих возникновение угроз финансовой безопасности;

- организацию адекватной системы обеспечения финансовой безопасности организации;

- формирование механизмов и мер финансово-экономической политики, нейтрализующих или смягчающих воздействие негативных факторов;

- определение объектов, предметов, параметров контроля за обеспечением финансовой безопасности предприятия.

Огромное значение для финансовой безопасности предприятия имеют не сами показатели, а в основном их пороговые значения. Пороговые значения - это предельные величины, несоблюдение значений которых приводит к финансовой неустойчивости, что может препятствовать нормальному развитию и привести к формированию негативных, разрушительных последствий. Система показателей-

индикаторов, получивших количественное выражение, даёт возможность заблаговременно сообщить и предупредить об грозящей угрозе и предпринять определённые меры по её устранению. Необходимо отметить, что наиболее высокая степень защищённости достигается при условии, что весь комплекс показателей находится в пределах разрешенных границ своих пороговых значений, а пороговые значения одного показателя достигаются не во вред другим.

Из этого следует, что за пределами значений пороговых показателей организация утрачивает способность к устойчивости, а также к динамичному саморазвитию, конкурентоспособности на внешних и внутренних рынках и становится объектом враждебного поглощения.

Для того чтобы разработать систему пороговых значений финансовой безопасности компании, необходимо определить показатели, которые характеризуют безопасность и выявляют их количественные значения.

Оценить состояние финансовой безопасности предприятия, можно благодаря системе показателей. К ним относятся:

1. Финансовые коэффициенты.
2. Состояние дебиторской и кредиторской задолженности.
3. Темпы роста прибыли, реализации продукции, активов.

Для того, чтобы рассчитать все необходимые экономические показатели, которые широко характеризуют состояние экономической безопасности организации, нужно создать следующие документы:

-прогноз объёмов реализации (продаж) призван дать представление о той доли рынка, которую предполагает занять выпускаемая предприятием (фирмой) продукция;

-баланс денежных расходов и поступлений, т.е. определение суммарных доходов и расходов, связанных с реализацией конкретного вида продукции на базе «ноу-хау» (коммерческой тайны), уточнение необходимости привлечения заемных средств, проверки синхронности поступления и расходования денежных

средств. Таким образом, данный документ позволяет проверить будущую ликвидность предприятия (фирмы) и рассчитать маржу безопасности;

-сводный баланс активов и пассивов (финансовая ведомость), который позволяет оценить, какие суммы намечается вложить в активы разных типов и за счет каких пассивов предприятие (фирма) собирается финансировать создание или приобретение этих активов. Таким образом, данный баланс является как бы индикатором финансового положения предприятия (фирмы), его платежеспособности. По отдельным показателям финансового состояния предприятия (фирмы) в мировой практике определены нормативы оптимальных величин экономической безопасности.

Например, соотношение собственных и заемных средств должно быть в пропорции 1:1, ликвидность – на уровне 1 и выше, коэффициент покрытия краткосрочных обязательств оборотными средствами – 2, обеспеченность недвижимостью – приближающаяся к 1, а чистая рентабельность капитала – выше процента за банковский кредит.

Одним из показателей платежеспособности является показатель отношения оборотных средств к краткосрочной задолженности. На практике это соотношение должно составлять 2:1, это показывает, что краткосрочные обязательства дважды перекрываются активами. Другим показателем платежеспособности организации считается отношение долгосрочной задолженности к собственному капиталу фирмы. В норме это соотношение должно составлять 0,65 или меньше.

Недвижимость обеспечивает финансовую устойчивость организации и свидетельствует об удельном весе стоимости основных фондов, финансовых ресурсов и имущественных прав в совокупных активах фирмы. Оптимальный показатель–0,5.

Обеспеченность недвижимостью достигается при равенстве показателя недвижимости и собственного капитала. Нормативное значение–1. Увеличение величины показателя говорит об устойчивости и платежеспособности

предприятия (фирмы). Рассмотрим методику анализа финансовой деятельности предприятия (фирмы) за отчетный период с помощью относительных финансовых коэффициентов.

Эти коэффициенты можно разбить на три группы. В первую группу входят коэффициенты ликвидности оборотных средств К1 и К2:

$$K1 = (\text{Оборотные активы}) / (\text{Оборотные пассивы}) \quad (1)$$

$$K2 = (\text{Оборотные активы} - \text{Товарные запасы}) / (\text{Оборотные пассивы}) \quad (2)$$

Если коэффициент К1 характеризует ликвидность оборотных средств, то коэффициент К2 – быстроту ликвидности оборотных средств. В мировой практике для успешно работающих предприятий промышленности рекомендуются: $K1 > 1,8$ и $K2 > 1,0$. Эти коэффициенты ограничивают затоваривание предприятия (фирмы) готовой продукцией. Во вторую группу коэффициента входят коэффициент К3, характеризующий оборот товарных запасов, и К4, характеризующий эффективность использования абсолютных активов. Они оцениваются по следующим формулам:

$$K3 = (\text{Суммарные затраты на покупку и реализацию товаров}) / (\text{Стоимость запасов товаров}) \quad (3)$$

$$K4 = (\text{Доход от продажи товаров}) / (\text{Абсолютные активы}) \quad (4)$$

В мировой практике для успешно работающих торговых предприятий рекомендуются: $K3 > 2,8$ и $K4 > 1,6$. К третьей группе показателей относятся коэффициенты рентабельности К5 и К6:

$$K5 = [(\text{Прибыль до вычета налогов}) / (\text{Доход от продажи товаров})] \times 100\% \quad (5)$$

$$K6 = [(\text{Прибыль до вычета налогов}) / (\text{Абсолютные активы})] \times 100\% \quad (6)$$

В мировой практике для успешно работающих предприятий рекомендуются: $K5 > 8,2\%$ и $K6 > 14,7\%$. Для малых предприятий и фирм (активы от 1 до 10 млн. долл.) рекомендуются следующие значения этих коэффициентов: $K1 > 1,8$, $K2 > 0,9$, $K3 > 3,2$, $K4 > 1,7$; $K5 > 6,7\%$; $K6 > 15\%$.

При анализе финансовой деятельности организации с помощью этих коэффициентов можно использовать следующие рекомендации:

1. Если значения всех коэффициентов выше приведенных цифр, то можно сделать вывод, что предприятие (фирма) работает эффективно.

2. Если значение какого-либо из коэффициентов несколько ниже рекомендованного уровня, то он должен быть под постоянным контролем со стороны руководства предприятия (фирмы).

3. Если значения коэффициентов К3 и К4 ниже рекомендованных уровней, то руководству предприятия (фирмы) следует проанализировать продуктивность всех статей актива, эффективность маркетинговых мероприятий.

В случае, если большинство коэффициентов будет существенно ниже рекомендованных уровней, необходимо серьезно заняться анализом всей финансовой деятельности предприятия (фирмы). При анализе финансового состояния предприятия (фирмы) представляет также интерес показатель вероятности банкротства Z , который отражает финансовую устойчивость предприятия (фирмы). Он оценивается по следующей формуле:

$$Z = (\text{Оборотные активы} / \text{Абсолютные активы}) + 1,4 \times (\text{Нерастředенная прибыль} / \text{Абсолютные активы}) + 0,6 \times (\text{Рыночная стоимость обычных и привилегированных акций} / \text{Абсолютные активы}) + 3,3 \times (\text{Доход от основной деятельности} / \text{Абсолютные активы}) + 1,0 \times (\text{Доход от продаж} / \text{Абсолютные активы})$$

В зависимости от величины показателя Z определяется вероятность банкротства фирмы:

- до 1,8 – очень высокая;
- 1,81 – 2,7 – высокая;
- 2,71 – 3,0 – возможная;
- более 3,0 – очень низкая.

Если получено низкое значение Z , то это следует это рассматривать, как сигнал опасности, который показывает необходимость более глубокого анализа причин, вызвавших снижение этого показателя экономической безопасности предприятия (фирмы). В отечественной практике для оценки устойчивой работы

предприятия (фирмы) проводится анализ самоокупаемости производства (определение «точки безубыточности»). Для этого необходимо определить по каждому товару, какие издержки являются постоянными (не зависят от объема производства), а какие – переменными (пропорциональны объему производства). После этого, используя простую формулу, можно подсчитать минимальный объем данного товара, обеспечивающий безубыточность производства.

Если спрос на данный товар меньше, чем объем товара, обеспечивающий безубыточность, то его производство не будет самоокупаемым, т.е. вне поля экономической безопасности. Экономический смысл «маржи безопасности» заключается в определении того прогнозируемого объема выпуска (продаж), начиная с которого предприятие (фирма) перемещается в зону экономической безопасности своей деятельности. Важными для принятия решений, особенно по ценам, являются принципиальные различия подходов в отношении систем счета издержек. Если производится калькуляция издержек в полном объеме, то пытаются охватить все возникающие в связи с общим производством издержки и распределить их по вылущенным изделиям, в крайнем случае путем оценки и разбивки. При калькуляции издержек в частичном объеме признают только издержки, обусловленные непосредственно выпускаемым изделием и непосредственно относимые к данному изделию, т.е. без постоянных и общих (накладных) издержек, рассматривая их как «издержки производственной готовности», которые хотя и обусловлены намерением предприятия (фирмы) выпускать продукцию, но не вызваны изготовлением отдельного товара. Так производитель может определить свой нижний предел цен – самую низкую приемлемую цену. С этим нижним пределом цены покрываются переменные издержки или предельные издержки, т.е. издержки, обусловленные непосредственно производством изделия. Любая достигнутая цена выше этого нижнего предела вносит свой вклад в покрытие постоянных издержек (она дает так называемую «долю покрытия»). В зависимости от гибкости спроса вполне может оказаться целесообразным стремиться к увеличению объема реализации

путем снижения цены ниже рассчитанного полного объема издержек, так, чтобы постоянные издержки распределялись на большее количество штук и таким образом достигалось бы покрытие полного объема издержек. Даже если это не получается, то цена, не покрывающая полного объема издержек, но превышающая переменные издержки, останется единственно рациональной альтернативой. Возникающие постоянные издержки производитель в короткий срок все равно не может изменить. Поэтому предприятие (фирма) может стремиться только к тому, чтобы как можно большую часть издержек покрыть за счет продолжительной стабильной продажи изделия. Таким образом, его стратегия будет заключаться в том, чтобы вернуть как минимум переменные издержки (нижний предел цены), но запрашивать при этом максимально достижимую в условиях конкуренции цену. Здесь частичная калькуляция издержек служит как вспомогательный инструмент для принятия решений. Частичная калькуляция позволяет сделать выводы не о прибыльности отдельного носителя издержек, а только о прибыли в целом за определенный период. Она не дает также исходных сведений при внедрении на рынке новых изделий или при калькуляции цен в рамках штучного производства, поскольку она указывает только нижний предел цены, но не содержит информации об установлении цен в общем [17].

В принципе предпосылкой является наличие рыночных цен, на которые частичная калькуляция ориентируется в том смысле, что по ним подсчитывают доли покрытия (как разницу между чистой выручкой и переменными издержками). Поэтому при калькуляции исходят не из отдельных издержек благодаря подсчитанной себестоимости, а из рыночных цен и достигнутой или достижимой выручки, с тем, чтобы затем после учета издержек рассчитать сумму покрытия и результат предприятия (фирмы) в виде чистого дохода. Важным показателем для принятия решений на предприятии (фирме) является так называемый «коэффициент покрытия». Он рассчитывается по формуле:

$$Kл = A2/P5, \quad (7)$$

где: A_2 – оборотные активы; $П_5$ – краткосрочные обязательства.

Чем выше коэффициент покрытия, тем больший вклад вносит изделие в покрытие постоянных издержек. Если организация располагает свободой в принятии решения, то ему следует форсировать изделия с наибольшим коэффициентом покрытия в отношении производства и сбыта. В реальной практике компаний, чаще всего существуют общие издержки, которые следует относить не к отдельному изделию, а к определенной группе изделий или подразделению предприятия. Точности счета издержек способствует то, что такие издержки относят к причинившему их подразделению, а не просто рассматривают как общие расходы. Подводя итог по главе, необходимо отметить, что анализ экономической безопасности предприятия тесно переплетается с его финансовой состоятельностью, положением на рынке. Также экономическая безопасность зависит от множества факторов, как внутренних, так и внешних. Поэтому при анализе экономической безопасности предприятия, а также разработке мер по ее повышению, необходимо учитывать множество моментов.

1.5 Методы оценки финансовой безопасности предприятия

Финансовая безопасность отражает уровень деятельности предприятия, при котором существует возможность отражать угрозы и неблагоприятные факторы извне, что позволяет в кризисной ситуации для рынка и отрасли стабильно и эффективно вести бизнес.

Не стоит путать понятия «финансовая безопасность» и «финансовая устойчивость». Данные понятия тесно связаны между собой и дополняют друг друга. Финансовая устойчивость предполагает уровень финансового состояния предприятия, при котором сохраняется стабильный уровень инвестиционной привлекательности, способность развиваться и сохранения финансовой безопасности в условиях изменения уровня риска. Если предприятие обладает финансовой безопасностью, то оно обладает и финансовой устойчивостью. Однако обратное утверждение будет неверным: финансовая устойчивость может

не обладать финансовой безопасностью, что может повлечь за собой нестабильность функционирования предприятия. Другими словами, финансовая устойчивость более широкое понятие, включающее не только финансовую безопасность, но и минимизацию всех финансовых рисков, возникающих в процессе деятельности предприятия.

Угрозы финансовой безопасности различают двух видов: внутренние и внешние.

Среди основных угроз финансовой безопасности предприятия Л.А. Залорощева выделяет:

- угрозу потери ликвидности предприятия, отслеживаемую при помощи коэффициента текущей ликвидности;

- угрозу утраты финансовой самостоятельности предприятия, отражаемую коэффициентом автономии и значением плеча финансового рычага;

- угрозу снижения эффективности деятельности предприятия, утраты его доходности и способности к самоокупаемости и развитию. Для ее недопущения предложено использовать показатели рентабельности активов и рентабельности собственного капитала;

- угрозу старения объектов основных средств за счет «проедания» амортизационного фонда. Ее отслеживание возможно по уровню инвестирования амортизации;

- угрозу неустойчивого развития предприятия в результате несоблюдения «золотого правила экономики»: Темп роста прибыли > Темп роста объема продаж > Темп роста активов > 100%, контролируруемую посредством сопоставления взаимосвязей роста прибыли, выручки и активов;

- угрозу наращивания долгов по причине замедления инкассации дебиторской задолженности, отслеживаемую по показателю ее оборачиваемости;

- угрозу использования неэффективной кредитной политики в части дебиторско-кредиторской задолженности, когда имеющиеся просроченные обязательства покупателей влекут за собой увеличение долгов предприятия перед

кредиторами. Такая угроза выявляется с помощью соотношения оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженностей;

- угрозу неплатежеспособности предприятия – отражается показателем достаточности денежных средств. Этот показатель использован взамен общепризнанного в российском финансовом анализе коэффициента текущей платежеспособности как наиболее эффективный в обеспечении финансовой безопасности;

- угрозу сокращения доходности и рыночной стоимости предприятия – открывается при определении показателя средневзвешенной стоимости капитала в сопоставлении с рентабельностью активов предприятия;

- угрозу разрушения стоимости предприятия – отслеживается показателем экономической добавленной стоимости.

Разработка методов оценки финансовой безопасности предприятия имеет важное методологическое значение, связанное с необходимостью наличия информации о его финансовой устойчивости. Эта информация необходима не только менеджерам предприятия, его владельцам, но и инвесторам и кредиторам. Вопрос методов оценки финансовой безопасности предприятия является дискуссионным. Это прежде всего касается выбора критериев оценки финансовой безопасности предприятия, системы показателей (индикаторов), которые ее характеризуют, и самих методических подходов к определению уровня финансовой безопасности [13].

Для определения уровня финансовой безопасности предприятия в настоящее время используются различные методы (подходы) (рисунок 1)

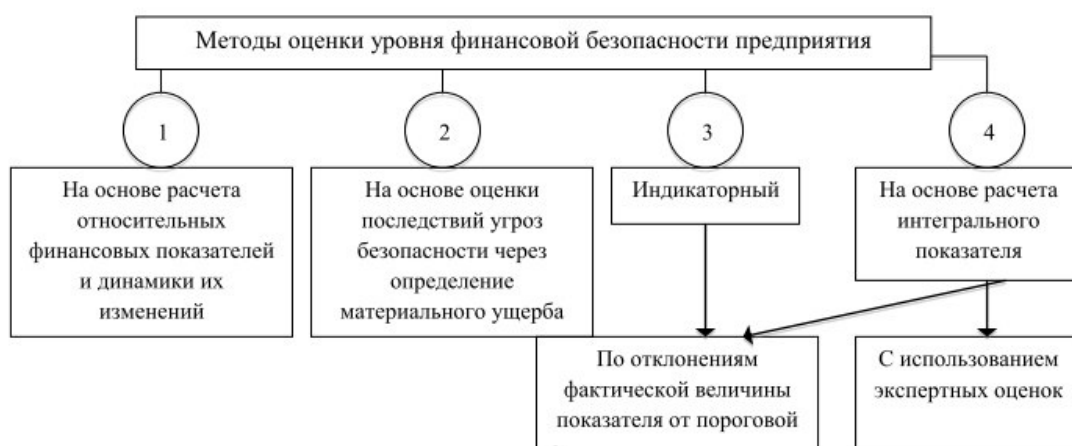


Рисунок 1 – Методы оценки финансовой безопасности предприятия

Дать оценку возможным угрозам финансовой безопасности предприятия можно двумя подходами: количественным и качественным [10].

Количественный подход состоит из коэффициентного метода, подразумевающего анализ различных статей баланса для расчета совокупности коэффициентов, с целью оценки рисков снижения финансовой безопасности и разработки программы рекомендаций.

Качественный подход включает методы оценки окружения предприятия. Касаясь количественного подхода, то здесь можно сказать, что нет единой методики и алгоритма определения степени финансовой безопасности.

Наиболее распространенным является индикаторный подход, который заключается в выборе определенных показателей, характеризующих финансовую безопасность, и в сравнении их фактических значений с пороговыми. В процессе оценки финансовой безопасности предприятия, прежде всего, необходимо сформировать систему показателей (индикаторов), позволяющих осуществлять ее диагностику.

При выборе индикаторов следует исходить из того, что для таких показателей можно рассчитать критические и нормальные значения. В качестве пороговых (критических) значений индикаторов финансовой безопасности ученые понимают их предельные величины, несоблюдение которых приводит к формированию негативных тенденций (возникновению угроз) в сфере финансовой безопасности.

Наивысшая степень 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.

При применении данной методики проблемным вопросом является определение пороговых значений индикаторов, а также выбор самих индикаторов. Система индикаторов должна соответствовать составу и важности основных угроз финансовой безопасности предприятия. При определении пороговых значений необходимо учитывать особенности деятельности предприятия, специфику и условия рынка, на котором реализуется продукт, и другие факторы.

Р.С. Палехин в систему показателей оценки состояния финансовой безопасности предприятия включает: финансовые коэффициенты (покрытия, автономии, финансового левериджа, обеспеченности процентов к уплате, рентабельности активов, рентабельности собственного капитала); средневзвешенную стоимость капитала (WACC); показатель развития компании; временную структуру кредитов; показатели диверсификации покупателей (поставщиков); темпы роста прибыли, реализации продукции, активов; соотношение оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности [23].

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, предложенные О.Г. Блажевичем (таблица 2). Для определения интегрального значения финансовой безопасности он предлагает методику, с помощью которой можно получить обобщающую оценку финансовой безопасности предприятия.

Таблица 2 – Показатели-индикаторы финансовой безопасности предприятия

	Оценка показателя
--	-------------------

Показатель	Пороговое значение	Динамика
Показатели ликвидности		
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	Увеличение
Коэффициент критической ликвидности	1	Увеличение
Коэффициент текущей ликвидности	2	Увеличение
Показатели финансовой устойчивости		
Коэффициент финансовой устойчивости	0,5	Увеличение
Коэффициент финансовой активности	1	Уменьшение
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,1	Увеличение
Показатели деловой активности		
Темп роста прибыли	Темп роста выручки	Увеличение
Темп роста выручки	Темп роста активов	Увеличение
Темп роста активов	1	Увеличение

Окончание таблицы 2

Оборачиваемость дебиторской задолженности	12	Увеличение
Оборачиваемость кредиторской задолженности	12	Увеличение
Диверсификация покупателей	10 %	Уменьшение
Показатели эффективности экономической деятельности		
Рентабельность собственного капитала	15 %	Увеличение
Рентабельность продаж	5 %	Увеличение
Рентабельность совокупного капитала	Уровень инфляции	Увеличение

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. Затем рассчитывается интегральная оценка финансовой безопасности предприятия.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ООО ПКФ «СПЕЦДОРМАШ»

2.1 Характеристика предприятия

Общество с ограниченной ответственностью "Производственно-Коммерческая Фирма "Спецдормаш». Основным видом деятельности компании является Производство автомобилей специального назначения. Юридический адрес фирмы 456306, Челябинская область, город Миасс, улица Готвальда, дом 1/1б. Учредителями фирмы согласно данным ЕГРЮЛ являются два физических лица. Размер уставного капитала 14 000 руб. Первый учредитель: Вишняков Владимир Михайлович, доля 10 000 руб.(71,43%). Вторым учредителем является: Кукаев Николай Алексеевич, доля капитала 4 000 руб.(28,57%).

ООО ПКФ "Спецдормаш"- машиностроительное предприятие, которое с 9 января 2007 года успешно специализируется на разработке и производстве новой коммунальной и дорожной техники, навесного оборудования к тракторам для выполнения всего комплекса работ по содержанию автомобильных дорог. ООО Предприятие является стабильно развивающимся предприятием. Подтверждением является переезд на новую производственную базу, на территории которой были построены : современный сборочный цех , отдельный цех для покраски и предпродажной подготовки производимой техники , а также административно-конструкторский блок. В планах введение в ближайшем будущем еще одного корпуса сборочно-сварочного производства собственного навесного оборудования для производимой нами техники.

Наиболее востребованной продукцией предприятия является всесезонная комбинированная дорожная машина (ВМКД или КДМ). Высокая мощность шасси Урал в сочетании с оригинальными конструкторскими решениями обеспечивает хорошую сбалансированность эксплуатационных и тяговых характеристик, что влечёт за собой увеличение производительности и снижение материальных затрат. Автомобиль для зимнего содержания дорог может быть

выполнен в виде плужного снегоочистителя или шнекороторного снегоочистителя.

Предприятие выпускает современные универсальные машины для обслуживания дорог Комбинированные дорожные машины 6843 на шасси Камаз. Главное предназначение комбинированной дорожной машины в постоянном уходе (круглый год) за дорожными покрытиями твердого типа. Основные виды навесного оборудования для нее - это: пескоразбрасывающее оборудование, отвалы (передние, боковые), щетки также передние и боковые, поливомоечное оборудование. Все оборудование имеет гидравлический привод и управляется со специального электронного пульта, находящегося в кабине машины.

Также выпускают снегоуборочную коммунальную дорожную машину ВМКД на шасси Урал 55571-61 самосвал с задней разгрузкой, двигатель ЯМЗ-236НЕ2, турбонаддув, в комплектации: передний отвал, боковой отвал, съёмный бункер с пескоразбрасывающим устройством. Бункер установлен в кузове самосвала, конструкция бункера имеет выдвижные опоры, позволяющие демонтировать бункер с машины методом самовыгрузки (самопогрузки).

Приобретение оборудования ООО «ПКФ «Спецдормаш» даёт покупателю право на целый комплекс услуг. Высококвалифицированные специалисты обучат персонал Заказчика, осуществят запуск машин в эксплуатацию, проведут техническое обслуживание, текущий и капитальный ремонты, обеспечат запасными частями и расходными материалами.

Компания ООО ПКФ "Спецдормаш", принимала участие в 60 торгах из них выиграла 16.Основным заказчиком является: Акционерное Общество Надымское Авиапредприятие.

Организация ООО ПКФ "Спецдормаш" являлась поставщиком в 20 государственных контрактах на сумму 43 878 853 руб. Основные три заказчика :

- 1) ФГУП "ГВСУ №12". Заключили 2 контракта на сумму 8 552 000

2) АО «Надымское Авиапредприятие». Был заключен один контракт на сумму 7 049 790 руб.

3) ФГБОУ ВО СПбГУ ГА. Заключен контракт на сумму 5 334 900 руб.

Ближайшими конкурентами компании в данной области являются:

- 1) ООО "Спецавтомаш".
- 2) ООО "Миасложмаш".
- 3) АО "Мастер".

2.2 Анализ хозяйственно-финансовой деятельности предприятия

В работе был проведен анализ состояния финансово-хозяйственной деятельности предприятия ООО ПКФ "Спецдормаш" Исходными данными для анализа послужили "Баланс предприятия" (форма № 1), "Отчет о финансовых результатах" (форма № 2), "Отчет о движении капитала" (форма № 3), "Отчет о движении денежных средств" (форма № 4) и первичная отчетность предприятия.

В ходе проведения анализа хозяйственной деятельности используются показатели прибыли: балансовая прибыль, прибыль от реализации продукции, работ и услуг, прибыль от прочей реализации, финансовые результаты от внереализационных операций, налогооблагаемая прибыль, чистая прибыль.

Анализ состава, структуры и динамики прибыли ООО ПКФ «Спецдормаш» за последние три года представлен в таблице 3.

Таблица 3 - Состав, структура и динамика прибыли до налогообложения

Состав прибыли до налогообложения	2016г.	2017г.	2018г.	Изменение, тыс. руб.	
				2018г. к 2017г.	2017г. к 2016г.
1. Прибыль (убыток) до налогообложения	4 977	6 596	5 688	-908	1619,00
2. Прибыль от продаж (убыток)	4 162	5 243	5 055	-188	1081,00

Окончание таблицы 3

3. Доходы от участия в других организациях	-	-	-	-	-
4. Разница полученных и уплаченных процентов	-236	-109	-347	-238	127,00
5. Разница между прочими доходами и расходами	1 051	1 462	980	-482	411,00

По результатам анализа можно сделать вывод, что несмотря на рост прибыли в 2017 году на 1619 тысяч рублей по сравнению с 2016 годом, в 2018 году наблюдается снижение прибыли на 908 тысяч рублей. В 2018 году прибыль от продаж организации составила 5055 тысяч рублей, за предыдущий год 5243 тысяч рублей.

Для определения факторов, повлиявших на изменений прибыли был проведен анализ формирования прибыли (таблица 4), а также факторный анализ прибыли от продаж (таблица 5).

Таблица 4 - Формирование прибыли от продаж

Показатели	Номер строки Ф2	2016г.	2017г.	2018г.	Изменение, тыс. руб.	
					2018г. к 2017г.	2017г. к 2016г.
1. Выручка		55 355	46 694	46 969	275	-8 661
2. Себестоимость		51 193	41 451	41 914	463	-9 742
3. Коммерческие расходы		0		0	0	0
4. Управленческие расходы		0		0	0	0
5. Полная себестоимость		51 193	41 451	41 914	463	-9 742
6. Прибыль от продаж		4 162	5 243	5 055	-188	1 081

В 2018 году на предприятии наблюдается незначительный рост выручки, что скорее всего обусловлено не ростом объемов продаж, а инфляционными процессами. При этом темпы роста себестоимости (101.1%) превышают темпы роста выручки (100.5%), что является негативным фактором.

Таблица 5 - Факторный анализ прибыли от продаж

Показатели	Изменение, тыс. руб.	
	2018г. к 2017г.	2017г. к 2016г.
1	2	3
1. Общее изменение прибыли: $dP=P_1 - P_0$	-188	1 081
2. Коэффициент изменения объема: $K_1=Q_1 / Q_0$	1,01	0,84
3. Влияние изменения объема на прибыль: $dP_1=P_0 * (K_2-1)$	58,56	-792,03
4. Коэффициент изменения себестоимости: $K_2=S_1 / S_0$	1,01	0,81
5. Влияние изменения структуры: $dP_2 =P_0*(K_1-K_2)$	-27,69	140,83
Влияние изменения удельных затрат: $dP_3= -Q_1(S_1/Q_1 - S_0/Q_0)$	-219	1 732
6. Проверка: $dP =dP_1+dP_2+dP_3$	-188	1 081

По результатам факторного анализа можно сделать вывод, что наибольшее влияние на падение прибыли от продаж в 2018 году оказало изменение объема.

Для характеристики уровня эффективности функционирования предприятия используются относительные величины - показатели рентабельности.

Рентабельность – это степень доходности, то есть прибыльности бизнеса. Рентабельность измеряется при помощи системы относительных показателей, которые характеризуют эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений, а также прибыльность производства различных продуктов и услуг. Также полностью показывает степень эффективности использования материальных, трудовых и денежных, а также других ресурсов.

Коэффициент рентабельности рассчитывается, как отношение прибыли к активам, ресурсам или потокам, её формирующим. Может выражаться, как в прибыли на единицу вложенных средств, так и в прибыли, которую несёт в себе каждая полученная денежная единица.

В таблице 5 представлены результаты анализа показателей рентабельности ООО ПКФ «Спецдормаш» за 2016-2018 гг.

Таблица 6 - Показатели рентабельности

Показатели	2016г.	2017г.	2018г.
1	2	3	4
1. Прибыль (убыток) от продаж	4 162	5 243	5 055
2. Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	4 977	6 596	5 688
3. Чистая прибыль тыс. руб.	3 978	5 715	4 561
4. Среднегодовая стоимость всего капитала, тыс. руб.	44 859	36 413	46 389
5. Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	13 231	13 798	14 714
6. Среднегодовая величина собственного капитала, тыс. руб.	8 986	14 847	25 140
7. Среднегодовая стоимость инвестиционного капитала, тыс. руб.	12 342	18 840	30 616
8. Рентабельность (убыточность) продаж, %	7,52	11,23	10,76
9. Рентабельность всего капитала, %	11,09	18,11	12,26
10. Рентабельность основных средств, %	31,46	38,00	34,36
11. Рентабельность собственного капитала, %	44,27	38,49	18,14
12. Рентабельность инвестиционного (перманентного) капитала, %	32,23	30,34	14,90

В 2018 году по сравнению с 2017 и 2016 годом значительно увеличилась среднегодовая стоимость основных средств, она составила 46 389 тыс.руб. Также в 2018 году увеличилась величина собственного капитала, по сравнению с 2016 годом на 16 154 тыс.руб. В 2018 году наблюдается снижение всех показателей рентабельности.

Результативность и эффективность производственно-коммерческой деятельности предприятия можно оценить анализируя показатели деловой активности.

Анализ деловой активности предприятия заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов (показателей) оборачиваемости.

Анализ и оценка деловой активности осуществляется на качественном и количественном уровнях. Анализ на качественном уровне предполагает оценку деятельности предприятия по неформальным критериям: широта рынков сбыта (внутренних и внешних), деловая репутация предприятия, его конкурентоспособность, наличие постоянных поставщиков и покупателей, долгосрочных договоров купли-продажи, имидж, торговая марка и прочее. Данные критерии целесообразно сопоставлять с аналогичными параметрами других хозяйствующих субъектов, действующих в данной отрасли или сфере бизнеса. Количественные критерии деловой активности характеризуются системой абсолютных и относительных показателей. Среди абсолютных показателей необходимо выделить объём реализованной продукции, товаров, работ, услуг, прибыль, величину авансируемого капитала, оборотных средств, денежных потоков и другие. Целесообразно сравнивать эти параметры в динамике за ряд периодов (месяцев, кварталов, лет).

В таблице 7 представлены результаты анализа деловой активности ООО ПКФ «Спецдормаш» за 2016-2018 гг.

Таблица 7– Показатели деловой активности

Показатели	2016г.	2017г.	2018г.
1	2	3	4
1. Выручка от продаж, тыс. руб.	55 355	46 694	46 969
2. Среднегодовая стоимость всего капитала, тыс. руб.	44859	36413	46389
3. Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	13231	13798	14714
4. Среднегодовая стоимость оборотного активов, тыс. руб.	14735	22615	31675

Окончание таблицы 7

5. Среднегодовая стоимость материальных оборотных активов, тыс. руб.	580	12277	21252
6. Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности, тыс. руб.	12861	9599	9619
7. Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности, тыс. руб.	14583	17053	15772
8. Средняя величина собственных средств, тыс. руб.	8986	14847	25140
9. Коэффициент общей оборачиваемости капитала	1,23	1,28	1,01
10. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	3,76	2,06	1,48
11. Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных активов	95,44	3,80	2,21
12. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	4,30	4,86	4,88
13. Средний срок оборота дебиторской задолженности, дней	85	75	75
14. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	3,80	2,74	2,98
15. Средний срок оборота кредиторской задолженности, дней	96	133	123

В 2018 году на предприятии наблюдается снижение практически всех показателей оборачиваемости, за исключением показателей оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности. Необходимо отметить: средний срок дебиторской задолженности за предыдущий год 85 дней, а за 2018 год составил 75 дней.

В ходе написания работы была проведена оценка состава и структуры имущества предприятия по данным бухгалтерского баланса с использованием методов горизонтального и вертикального анализа.

Анализ динамики состава и структуры имущества даёт возможность установить размер абсолютного и относительного прироста (уменьшения) всего имущества предприятия и отдельных его видов.

Прирост актива указывает на расширение деятельности предприятия, но также может быть результатом влияния инфляции. Уменьшение актива

свидетельствует о сокращении предприятием хозяйственного оборота и может быть следствием износа основных средств, или результатом снижения платёжеспособного спроса на товары, работы и услуги предприятия и тому подобное.

Показатели структурной динамики отражают долю участия каждого вида имущества в общем изменении совокупных активов. Их анализ позволяет сделать вывод том, в какие активы вложены вновь привлечённые финансовые ресурсы или какие активы уменьшились за счёт оттока финансовых ресурсов.

Таблица 8 - Анализ состава, структуры и динамики активов ООО ПКФ «Спецдормаш»

АКТИВ	Код	Остатки по балансу, тыс. руб.			Структура активов, %		
		На 31 декабря 2016г.	На 31 декабря 2017г.	На 31 декабря 2018г.	На 31 декабря 2016г.	На 31 декабря 2017г.	На 31 декабря 2018г.
Наименование показателя ²	Код						
1	2	3	4	5	6	7	8
АКТИВ							
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Нематериальные активы	1110	0	0	0	0,00	0,00	0,00
Результаты исследований и разработок	1120	0	0	0	0,00	0,00	0,00
Основные средства	1150	13 231	14 365	15 062	47,31	32,02	31,43
в т. ч.: здания	1151				0,00	0,00	0,00
машины и оборудование	1152				0,00	0,00	0,00
Доходные вложения в материальные ценности	1160				0,00	0,00	0,00
Финансовые вложения	1170	0	0	0	0,00	0,00	0,00
Отложенные налоговые активы	1180	0	0	0	0,00	0,00	0,00
Незавершенные капитальные вложения в объекты основных средств	1185				0,00	0,00	0,00
Прочие внеоборотные активы	1190	0	0	0	0,00	0,00	0,00
Итого по разделу I	1100	13 231	14 365	15 062	47,31	32,02	31,43

Окончание таблицы 8

II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Заласы	1210	580	23 973	18 531	2,07	53,44	38,67
в т. ч.: сырье и материалы	1211				0,00	0,00	0,00
затраты в незавершенном производстве	1212				0,00	0,00	0,00
готовая продукция и товары для перепродажи	1213				0,00	0,00	0,00
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0	0	0,00	0,00	0,00
Дебиторская задолженность	1230	12 861	6 336	12 901	45,99	14,12	26,92
в т.ч.: долгосрочная	1231				0,00	0,00	0,00
из нее задолженность покупателей и заказчиков	1232				0,00	0,00	0,00
краткосрочная	1233				0,00	0,00	0,00
из нее задолженность покупателей и заказчиков	1234				0,00	0,00	0,00
не предъявленная к оплате начисленная выручка	1235				0,00	0,00	0,00
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0	0	0,00	0,00	0,00
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 294	186	1 423	4,63	0,41	2,97
Прочие оборотные активы	1260	0	0	0	0,00	0,00	0,00
Итого по разделу II	1200	14 735	30 495	32 855	52,69	67,98	68,57
БАЛАНС	1600	27 966	44 860	47 917	100,00	100,00	100,00

На основании данных таблицы можно сделать вывод, что наибольшую долю в структуре активов занимают оборотные средства. В свою очередь в составе оборотных активов около 60 % занимают заласы и чуть менее 40% дебиторская задолженность. Величина активов за три года постоянно возрастает, при этом основной прирост также приходится на заласы и дебиторскую задолженность.

Далее проанализируем состав и структуру пассивов предприятия. Изучение структуры пассива баланса позволяет установить одну из возможных причин финансовой неустойчивости организации, что может привести к её неплатёжеспособности. Такой причиной может быть высокая доля заёмных средств (свыше 50%) в структуре источников финансирования хозяйственной деятельности. Вместе с тем, увеличение доли собственных источников в валюте пассива баланса свидетельствует об усилении финансовой устойчивости и независимости организации от заёмных и привлечённых средств.

Анализ состава, структуры и динамики пассивов производственного предприятия представлен в таблице 9.

Таблица 9 – Анализ состава, структуры и динамики пассивов предприятия.

ПАССИВ	Код	Остатки по балансу, тыс. руб.			Структура пассивов, %		
		На 31 декабрь 2016г.	На 31 декабрь 2017г.	На 31 декабрь 2018г.	На 31 декабрь 2016г.	На 31 декабрь 2017г.	На 31 декабрь 2018г.
ПАССИВ							
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ		14	14	14			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310				0,05	0,03	0,03
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320						
Переоценка внеоборотных активов	1340				0,00	0,00	0,00
Добавочный капитал (без переоценки)	1350				0,00	0,00	0,00
Резервный капитал	1360				0,00	0,00	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	8972	20694	29557	32,08	46,13	61,68
в т. ч.: промежуточные дивиденды	1371						
Итого по разделу III	1300	8 986	20 708	29 571	32,13	46,16	61,71
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		3 356	3 727	6 324			
Заемные средства	1410				12,00	8,31	13,20
Отложенные налоговые обязательства	1420				0,00	0,00	0,00
Оценочные обязательства	1430				0,00	0,00	0,00
Обязательства перед инвесторами по передаче объектов строительства	1435				0,00	0,00	0,00
Прочие обязательства	1450				0,00	0,00	0,00
Итого по разделу IV	1400	3 356	4 629	6 324	12,00	10,32	13,20
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	1510				0,00	0,00	0,00
Кредиторская задолженность	1520	14 583	19 522	12 022	52,15	43,52	25,09
в т. ч.: перед поставщиками и подрядчиками	1521				0,00	0,00	0,00
перед покупателями и заказчиками	1522				0,00	0,00	0,00

перед персоналом организации	1523				0,00	0,00	0,00
перед бюджетом по налогам и сборам	1524				0,00	0,00	0,00

Окончание таблицы 9

перед государственными внебюджетными фондами	1525				0,00	0,00	0,00
Доходы будущих периодов	1530				0,00	0,00	0,00
Оценочные обязательства	1540				0,00	0,00	0,00
Обязательства перед инвесторами по передаче объектов строительства	1545				0,00	0,00	0,00
Прочие обязательства	1550	1 041			3,72	0,00	0,00
Итого по разделу У	1500	15 624	19 522	12 022	55,87	43,52	25,09
БАЛАНС	1700	27 966	44 859	47 917	100,00	100,00	100,00

За анализируемый период наблюдается рост величины пассивов предприятия. В основном это происходило за счет нераспределенной прибыли. В 2018 году в структуре пассивов произошли изменения, в том числе увеличилась величина заемных средств, но при этом произошло снижение величины кредиторской задолженности.

Для оценки финансовой устойчивости ООО ПКФ «Спецдормаш» необходимо оценить обеспеченность запасов источниками их формирования.

Вычисление трёх показателей источников формирования запасов позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости. Для этого используется трёхкомпонентный показатель:

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния – встречается редко:
 $\pm E_c \geq 0, \pm E_t \geq 0, \pm E_\Sigma \geq 0$

При абсолютной устойчивости запасы полностью обеспечены собственными средствами.

2. Нормальная устойчивость финансового состояния, которая гарантирует платёжеспособность предприятия: $\pm E_c \leq 0, \pm E_t \geq 0, \pm E_\Sigma \geq 0$

При нормальной устойчивости запасы обеспечены долгосрочными источниками их формирования.

3. Неустойчивое финансовое состояние характеризуется наличием нарушений, перебоями в поступлении денежных средств и снижением доходности. Однако в данной ситуации сохраняется возможность восстановить

платёжеспособность за счёт пополнения реального собственного капитала: $\pm E^c \leq 0$, $\pm E^T \leq 0$, $\pm E^\Sigma \geq 0$

Заласы обеспечены общей величиной источников их формирования.

4.Кризисное финансовое состояние при котором предприятие находится на грани банкротства: $\pm E^c \leq 0$, $\pm E^T \leq 0$, $\pm E^\Sigma \leq 0$

В таблице 10 представлены результаты анализа обеспеченности запасов источниками их формирования .

Таблица 10 – Анализ обеспеченности запасов источниками их формирования

Показатели	На 31 декабря 2016г.	На 31 декабря 2017г.	На 31 декабря 2018г.
1.Реальный собственный капитал	8986	20708	29571
2. Внеоборотные активы и долгосрочная дебиторская задолженность	13231	14365	15062
3. Наличие собственных оборотных средств	-4245	6343	14509
4. Долгосрочные кредиты и заемные средства	3356	4629	6324
5. Наличие долгосрочных источников формирования запасов	-7601	1714	8185
6. Краткосрочные кредиты и заемные средства	0	0	0
7. Общая величина основных источников формирования запасов	-7601	1714	8185
8. Общая величина запасов	580	23973	18531
9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	-4825	-17630	-4022
10. Излишек (+) или недостаток (-) долгосрочных источников формирования запасов	-8181	-22259	-10346
11. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов	$\pm E^c \leq 0$	-22259	-10346
12.Тип финансовой устойчивости (трехкомпонентный показатель)	$\pm E^T \leq 0$ $\pm E^\Sigma \leq 0$	$\pm E^c \leq 0$ $\pm E^T \leq 0$ $\pm E^\Sigma \leq 0$	$\pm E^c \leq 0$ $\pm E^T \leq 0$ $\pm E^\Sigma \leq 0$

Расчёты показывают, что на протяжении всего анализируемого периода ООО «ПКФ «Спецдормаш» находилось в кризисном финансовом состоянии, то есть на грани банкротства. При этом в 2018 году все-таки наблюдается положительная динамика.

В завершении был проведен анализ общей оценки финансовой устойчивости предприятия (таблица 11)

Таблица 11 – Общая оценка финансовой устойчивости предприятия

Номер показателя	На 31. 12. 2016 г.		На 31. 12. 2017 г.		На 31. 12. 2018 г.	
	Факт. уровень показателя	Кол-во баллов	Факт. уровень показателя	Кол-во баллов	Факт. уровень показателя	Кол-во баллов
Рентабельность совокупного капитала, %	11,09	21,90	18,11	33,65	12,26	23,85
Коэффициент текущей ликвидности (покрытия)	0,94	-3,82	1,56	15,53	2,73	30,00
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	0,32	0,00	0,46	1,00	0,62	19,54
Итого:		18,09		50,19		73,39
Класс		3 класс		3 класс		2 класс

В 2018 году на предприятие наблюдается положительная динамика. При диагностике вероятности банкротства методом кредитного скоринга ООО «ПКФ «Спецдормаш» перешло из третьего класса по уровню платёжеспособности во второй.

2.3 Анализ финансовой безопасности предприятия

В настоящее время не существует единого общепризнанного способа его расчета. Многие авторы придерживаются мнения о необходимости определения интегрального показателя финансовой безопасности предприятия.

В работе для оценки финансовой безопасности ООО «ПКФ «Спецдормаш» использовались показатели, предложенные О.Г. Блажевичем [19].

Для определения интегрального значения финансовой безопасности он предлагает методику, с помощью которой можно получить обобщающую оценку финансовой безопасности предприятия. Последовательность ее применения следующая:

- производится расчет показателей, характеризующих финансовую безопасность предприятия;
- для каждого i -го показателя определяется пороговое значение;
- вычисляется степень отклонения фактического значения каждого i -го показателя от порогового;
- рассчитывается интегральная оценка уровня финансовой безопасности предприятия.

. В таблице 12 представлены пороговые значения основных индикаторов финансовой безопасности предприятия и их фактическое значение в 2018 году. В качестве критических значений индикаторов финансовой безопасности предприятий принимают их предельные величины. Несоблюдение предельных величин приводит к возникновению угроз в сфере финансовой безопасности предприятий.

Таблица 12 – Показатели индикаторы для оценки финансовой безопасности ООО ПКФ «Спецдормаш»

Показатель	Оценка показателя	
	Пороговое значение	Динамика
1	2	3
Показатели оценки ликвидности		
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	Уменьшение
Коэффициент критической ликвидности	1	Увеличение
Коэффициент текущей ликвидности	2	Увеличение

Окончание таблицы 12

Показатели оценки финансовой устойчивости		
Коэффициент финансовой устойчивости	0,5	Увеличение
Коэффициент финансовой активности	1	Увеличение
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	0,1	Уменьшение
Показатели оценки деловой активности		
Темп роста прибыли	Темп роста выручки	Увеличение
Темп роста выручки	Темп роста активов	Увеличение
Оборачиваемость дебиторской задолженности	12	Уменьшение
Оборачиваемость кредиторской задолженности	12	Уменьшение
Показатели оценки эффективности деятельности		
Рентабельность собственного капитала	15%	Увеличение
Рентабельность продаж	5%	Увеличение

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

Далее произведем расчет отклонений фактических значений показателей финансовой безопасности ООО ПКФ «Спецдормаш» за 2016-2018 гг. от их пороговых значений. Результаты расчета отклонений представлены в таблице 13. Таблица 13 – Показатели-индикаторы финансовой безопасности ООО ПКФ «Спецдормаш» и их отклонение от пороговых значений

Показатели	2016	откл	2017	откл	2018	откл
1	2	3	4	5	6	7
показатели ликвидности:						
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,083	0,41	0,010	0,048	0,118	0,59
Коэффициент критической ликвидности	0,91	0,91	0,33	0,33	1,19	0,60
Коэффициент текущей ликвидности	0,94	0,47	1,56	0,78	2,73	1,37
показатели финансовой устойчивости						

Окончание таблицы 13

Коэффициент финансовой устойчивости	0,32	0,64	0,46	0,92	0,62	1,24
Коэффициент финансовой активности	3	3,11	2,17	2,17	1,62	1,62
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-7,32	-73,19	0,26	2,65	0,78	7,83
показатели деловой активности						
Темп роста прибыли	139,00	1,053	143,66	1,70	79,80	1,26
Темп роста выручки	132,00	1,10	84,35	0,52	100,58	0,94
Оборачиваемость дебиторской задолженности	4,30	0,36	4,86	0,41	4,88	0,41
Оборачиваемость кредиторской задолженности	3,80	0,32	2,74	0,23	2,98	0,25
Показатели оценки эффективности деятельности						
Рентабельность собственного капитала %	44,27	2,95	38,49	2,57	18,14	1,21
Рентабельность продаж, %	7,52	1,50	11,23	2,24	10,76	2,15

Затем рассчитаем интегральную оценку финансовой безопасности предприятия. Результаты приведены в таблице 14.

Таблица 14 - Интегральная оценка уровня финансовой безопасности ООО ПКФ «Спецдормаш»

Показатель	2016г.	2017г.	2018г.
1. Интегральный показатель ликвидности	1,79	1,16	2,55
2. Интегральный показатель финансовой устойчивости	-69,44	5,73	10,69
3. Интегральный показатель деловой активности	2,83	2,87	2,86

Окончание таблицы 14

4. Интегральный показатель эффективности деятельности	4,45	4,82	3,36
Совокупная интегральная оценка финансовой безопасности	-60,37	14,58	19,46

Рисунки наглядно демонстрируют динамику составляющих интегрального показателя финансовой безопасности предприятия за трехлетний период (рисунок 2) и динамику интегрального показателя финансовой безопасности в сравнении с пороговым уровнем (рисунок 3).

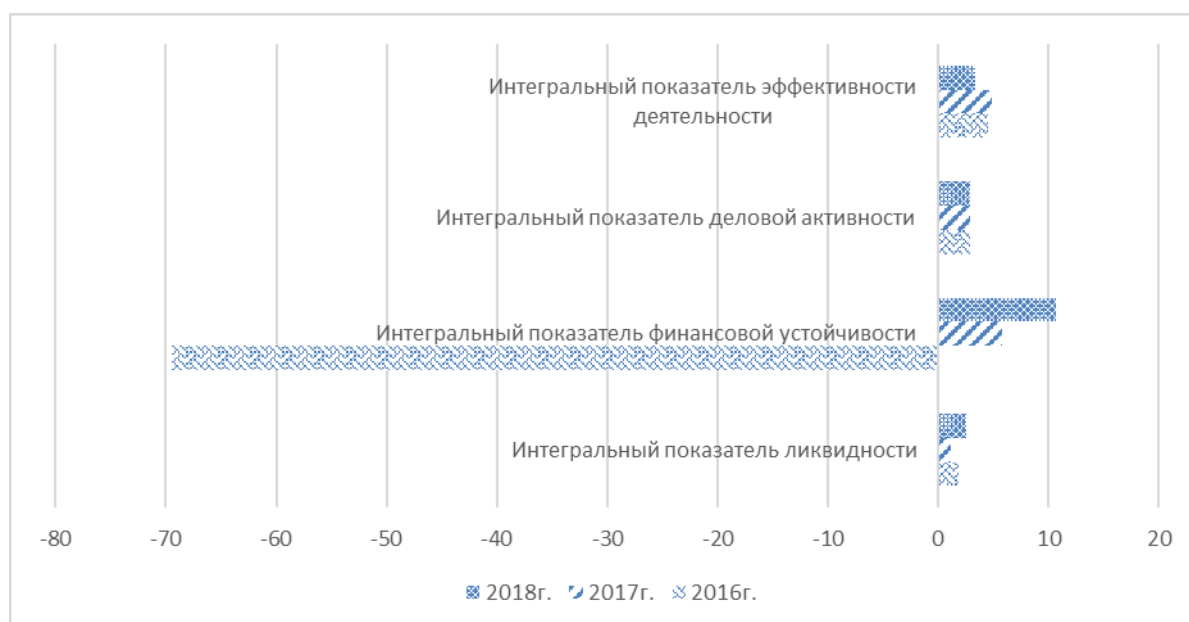


Рисунок 2 - Динамика составляющих интегрального показателя финансовой безопасности ООО ПКФ «Спецдормаш» за 2016-2018 гг.



Рисунок 3 - Динамика интегрального показателя финансовой безопасности ООО ПКФ "Спецдормаш" за 2016-2018 гг.

Таким образом, проведенные исследования позволили заключить следующее:

1. Для оценки уровня финансовой 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 4 группы 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. В 2016-2017 гг. значение интегрального показателя финансовой безопасности было ниже порогового, но наблюдалась положительная динамика и в 2018 году значение интегрального показателя достигло и даже несколько превысило пороговое значение. Такая динамика совокупного интегрального

показателя свидетельствуют о недостаточном уровне финансовой безопасности ООО ПКФ «Спецдормаш», что требует принятия соответствующих управленческих решений.

4. Основными угрозами финансовой безопасности являются для предприятия являются снижение эффективности деятельности, возможность утраты его доходности и способности к самоокупаемости и развитию, о чем свидетельствует снижение интегрального показателя деловой активности и эффективности деятельности.

Следовательно необходимо разрабатывать комплекс оперативных и долгосрочных мер по противодействию негативным факторам, а также по предупреждению и преодолению возможных негативных последствий и угроз.

2.4 Анализ угроз финансовой безопасности предприятия ООО ПКФ «Спецдормаш»

Основные факторы риска, которые могут повлиять на финансовую безопасность ООО ПКФ «Спецдормаш» можно подразделить на финансовые, правовые, репутационные риски. Виды рисков и угроз представлены в таблице 15.

Таблица 15 – Риски и угрозы финансовой безопасности ООО ПКФ «Спецдормаш»

Группа рисков и угроз	Вид рисков и угроз в рамках каждой группы	Описание рисков и угроз
Финансовые	Риск изменения процентной ставки	Повышение процентных ставок приведет к увеличению расходов по финансированию, что неблагоприятно скажется на финансовом результате Общества.
	Инфляционный риск	Риск изменения индекса потребительских цен, который оказывает определенное влияние на уровень рентабельности и, как следствие, на финансовое состояние Общества

риски	Кредитный риск	Риск возникновения у Общества финансовых убытков, при условии, что контрагенты не выполнят свои обязательства по финансовым инструментам или клиентскому договору.
	Риск увеличения дебиторской задолженности	Увеличение дебиторской задолженности приведёт к неплатёжеспособности предприятия
Правовые риски	Риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует Общество	В настоящее время Общество не участвует в судебных процессах, которые могут существенно отразиться на его финансово-хозяйственной деятельности.
	Риски, связанные с изменением налогового законодательства	Изменения налогового законодательства могут привести к увеличению налоговых отчислений Общества.
Репутационные риски	Уменьшения числа клиентов (контрагентов)	Формирования негативного представления о финансовом положении Общества, качестве его продукции и услуг, о характере его деятельности в целом.

Для выявления угроз экономической безопасности предприятия ООО «ПКФ «Спецдормаш» воспользуемся методом SWOT-анализа. SWOT анализ включает в себя проведение анализа внутренней и внешней среды.

Проведем анализ внешней среды используя модель «Пяти сил конкуренции» М. Портера, который выделил основные силы конкуренции: существующие и новые конкуренты, покупатели и поставщики, товары-субституты. С помощью этой модели оценивается степень конкуренции в отрасли и определяется возможность снижения прибыли в конкретный момент времени. Динамический анализ по этой модели невозможен, однако возможно использование модели для прогнозирования оценки конкурентного положения на рынке.

Таблица 16 –Факторы микросреды

Факторы микросреды	
Существующие конкуренты	Высокая конкуренция на рынке действующих игроков

Окончание таблицы 16

	Высокое качество продукции
	Доверие потребителей, имидж предприятия
	Широкий ассортимент продукции
	Проведение акций с целью привлечь потребителей
Новые конкуренты	Возможность выход на новые рынки сбыта
	Прочные позиции на рынке действующих игроков
Товары-субституты	Большое количество товаров-субститутов
Покупатели	Желание потребителей приобретать продукцию более высокого качества
	Снижение спроса
Поставщики	Наличие поставщиков сырья в регионе
	Высокая зависимость от обязательств

Определим три наиболее доминирующие возможности:

1. наличие поставщиков сырья в регионе;
2. желание потребителей приобретать продукцию более высокого качества;
3. возможность выхода на новые рынки сбыта;

Доминирующими угрозами являются:

1. высокая зависимость от обязательств;
2. рост дебиторской задолженности;
3. снижение спроса.

Анализ внутренней среды

Проанализируем внутреннюю среду предприятия по структурным единицам, изучив следующие аспекты деятельности организации (таблица 17): производство, финансы, маркетинг, персонал, менеджмент.

Таблица 17 – Факторы внутренней среды

Факторы внутренней среды	
Производство	Качественное оборудование
Финансы	Неэффективное управление (низкие показатели платежеспособности и финансовой устойчивости)
Маркетинг	Рекламная компания
	Гибкая ценовая политика
	Налаженные связи с поставщиками
	Прочная позиция на рынке
Персонал	Высокий уровень квалификации персонала
	Низкий уровень мотивации персонала
Менеджмент	Наличие большого количества эффективных элементов системы управления
	Соответствие стандартам качества

Анализ сильных и слабых сторон предприятия позволил выявить три наиболее сильные стороны предприятия:

1. качественное оборудование
2. соответствие стандартам качества;
3. высокий уровень персонала
4. прочная позиция на рынке.

Среди ряда слабых сторон следует отметить:

1. Неэффективное управление (низкие показатели платежеспособности и финансовой устойчивости);
2. отсутствие свободных денежных средств.

На основе выявленных доминирующих угроз и возможностей, сильных и слабых сторон был проведен SWOT-анализ.

Обобщив возможности и угрозы, а также сильные и слабые стороны, сформируем базовую матрицу SWOT (таблица 18).

Таблица 18 – SWOT – анализ ООО ПКФ «Спецдормаш».

Сильные стороны (Strengths)	Слабые стороны (Weaknesses)
1. соответствие стандартам качества; 2. качественное оборудование 3. прочная позиция на рынке 4. высокий уровень квалификации персонала 5. налаженные связи с поставщиками.	1. Неэффективное управление (низкие показатели платежеспособности и финансовой устойчивости) 2. низкий уровень мотивации персонала.
Возможности (Opportunities)	Угрозы (Threats)
1. наличие поставщиков сырья в регионе; 2. желание потребителей приобретать продукцию более высокого качества; 3. возможность выхода на новые рынки сбыта	4. высокая зависимость от обязательств; 5. рост дебиторской задолженности; 6. Снижение спроса

Таким образом, по результатам проведенного анализа можно выделить следующие риски и угрозы экономической безопасности ООО ПКФ «Спецдормаш»:

- 1) высокая зависимость от обязательств;
- 2) рост дебиторской задолженности;
- 3) снижение платежеспособности и финансовой устойчивости
- 4) снижение спроса

С целью снижения рисков и предотвращения угроз экономической безопасности ООО ПКФ «Спецдормаш», а также для повышения его финансовой безопасности можно порекомендовать следующие мероприятия:

- освоение нового вида продукции
- управление дебиторской задолженностью с использованием

инструментов факторинга

3 РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ООО ПКФ «СПЕЦДОРМАШ»

3.1 Оценка целесообразности внедрения новой продукции

Для увеличения объемов продаж и стимулирования дополнительного спроса предлагается расширить ассортиментный ряд реализуемой техники большегрузным автомобилем высокой проходимости на шасси Урал 4320 4*4 с комбинированной пневматической подвеской. Что позволит привлечь новых заказчиков, заинтересованных в повышенной проходимости эксплуатируемой техники.

Благодаря установке комбинированной подвески при эксплуатации автомобиля улучшается плавность хода автомобиля, снижается металлоемкость неподрессоренной массы, увеличивается долговечность подвески, всей ходовой части, а также автомобиля, что расширяет возможности его применения и повышает конкурентоспособность на отечественном и зарубежном рынках автотранспорта.

В настоящее время наиболее распространенными улругими элементами в подвесках автомобилей являются листовые рессоры.

Преимущества листовых рессор:

- простота ее конструкции,
- небольшая стоимостью,
- малая трудоемкость обслуживания.

Недостатки листовых рессор:

- большая масса по сравнению с массой других улругих элементов подвески,
- низкая долговечность,
- высокое межлистовое трение значительно снижает плавность хода автомобилей,

-отсутствует возможность регулирования жесткости упругого элемента в широком диапазоне нагрузок.

Альтернативной и хорошо зарекомендовавшей себя является пневматическая подвеска с регулируемым давлением в упругом элементе.

Преимущества пневматических подвесок:

-сравнительно малая масса,

-высокая долговечность.

Недостатки пневматических подвесок:

-требует наличие направляющего устройства.

Отсюда целью модернизации является разработка такой конструкции подвески, которая бы потребовала минимальной доработки существующей конструкции рессорной подвески, и сочетала бы положительные качества различных подвесок.

Таким вариантом является комбинированная подвеска, которая сочетает в себе направляющее устройство рессорной подвески (коренные листы рессоры) и дополнительные пневматические упругие элементы для обеспечения регулирования упругой характеристики в широком диапазоне нагрузок.

Следует отметить, что возможно два варианта установки комбинированной подвески: на автомобиль заказчика (т.е. фактически это дополнительная услуга по усовершенствованию конструктивных особенностей автомобиля) или продажа автомобиля с уже установленной комбинированной подвеской.

В работе расчеты представлены по второму варианту, т.е. продажа автомобиля с уже установленной комбинированной подвеской.

Проведём анализ стоимости проекта.

Анализ материальных затрат по проекту представлен в таблице 19.

Таблица 19 – Перечень и стоимость материалов и комплектующих

1	Наименование 2	Стоимость, руб. 3
1	Стойки (2 шт.)	24500
2	Подушки	500
3	Ресивер	5300
4	Клапаны ГБО	1300
5	Компрессор	15000
6	Диафрагменный пневматический элемент	4000
7	Электронное управление подвеской (ECAS)	15200
8	Защитный клапан без обратного потока	2000
9	Клапан положения кузова	700
10	Кран ручного управления	600
11	Автоматический регулятор тормозных сил	1200
12	Электромагнитный клапан уровня	200
13	Прочее оборудование: манометр, фитинги и трубки	300
14	Автомобиль базовой конструкции Урал-43206	1560000
	Итого	1633500

Таким образом, общие затраты на материалы и комплектующие составляют 1633500 руб. Также в затратах необходимо учесть стоимость шасси в размере 1560000 руб.

Трудоемкость

Трудоемкость технологического процесса представлена в таблице 20.

Таблица 20 – Трудоемкость технологического процесса

Работы	Норма времени, мин	Основные рабочие, чел.
Фрезерование	120	Фрезеровщик (1 чел.)
Сверление	30	
Зенкование	45	
Резьбонарезная	60	
Залил лонжерона	40	Слесарь (1 чел.)
Сварка	10	
Промазка и зачистка поверхностей	30	
Установка стойки	120	
Установка подвески	180	
Сварка	60	Сварщик (1 чел.)

Окончание таблицы 20

Монтаж электропроводки	480	Слесарь (1 чел.)
Монтаж блока управления	120	
Сборка и доработка	120	
Регулировка	30	
Проверка	30	
Итого:	1220	4 чел.

Фонд заработной платы производственных рабочих определяют по нормативам трудоемкости продукции и часовой тарифной ставки рабочего соответствующего разряда.

Трудоемкость фрезерных работ на доработку конструкции автомобиля на единицу продукции составляет 2 часа (120 мин.), тарифная ставка фрезеровщика 5 разряда составляет 135 руб. / час. Трудоемкость сверлильных работ на доработку конструкции автомобиля на единицу продукции составляет 2,35 часа (135 мин.), тарифная ставка слесаря 5 разряда составляет 120 руб. / час. Трудоемкость слесарных работ по изготовлению и установке подвески на единицу продукции составляет 19,2 часа (1150 мин.), тарифная ставка слесаря 5 разряда составляет 120 руб. / час. Трудоемкость сварных работ по изготовлению и установке подвески на единицу продукции составляет 1,2 часа (70 мин.), тарифная ставка слесаря 5 разряда составляет 140 руб. / час.

В заработной плате рабочих учтены доплаты (10%), установленные на предприятии и районный коэффициент (15%).

Калькуляция себестоимости и определение цены единицы продукции

Калькуляция себестоимости и определение цены единицы продукции представлена в таблице 21.

Таблица 21 - Калькуляция себестоимости и определение цены единицы продукции

Статьи затрат	Сумма, руб.
1 Материалы и комплектующие	1 633 500
2 Транспортные расходы (10% от с.1)	163 350
3 Заработная плата производственных рабочих	6 709
4 Отчисления ФСС (30,2% от с.3)	2 026
5 Расходы на подготовку и освоение производства (25% от с.4)	1 677
6 Общехозяйственные расходы (145% от с.4)	9 728
7 Общепроизводственные расходы (145% от с.4)	9 728
8 Производственная себестоимость	1 826 717
9 Коммерческие расходы (1% от с.8)	18 267
10 Полная себестоимость	1 844 984
11 Прибыль (40% от полной себестоимости)	737 994
12 Цена	2 582 978
13 Налог на добавленную стоимость НДС (18%)	464 936
14 Цена реализации	3 047 914

Организация производственного процесса

Производственный процесс организован методом неточной сборки.

Неточная подвижная сборка характеризуется последовательным перемещением собираемого изделия от одной позиции к другой.

Техпроцесс сборки разбивается на ряд операций, каждая из которых выполняется одним или малым числом рабочих.

Определение спроса

Анализ спроса на представленные в номенклатуре предприятия услуги по переоборудованию и модернизации автомобилей по критериям «количество предоставленных услуг» / «средняя цена услуги» позволил выявить тренд и установить, что минимальный объем продаж в 2019 г. составит 8 автомобилей в год, в 2020 г. 10 автомобилей, в 2021 г. 12 автомобилей.

Таблица 22 – Анализ состава выручки ООО ПКФ «Спецдормаш» по направлениям деятельности

Показатель	2016 г., тыс. руб.	2017 г., тыс. руб.	2018 г., тыс. руб.	Изменение 2017 по сравнению с 2016, тыс.руб.	Изменение 2018 по сравнению с 2017, тыс.руб.
Модернизация, переоборудование спецтехники	7 716	10 934	13 478	3 218	2 544
Производство и реализация спецтехники	36 490	26 292	26 911	-10 198	619
ТО, текущий, капитальный ремонт	8 760	4 900	3 400	-3 860	-1 500
Реализация залчастей	2 389	4 568	3 180	2 179	-1 388
Итого	55 355	46 694	46 969	-8 661	275

Анализ состава выручки (таблица 22) показывает, что спрос на модернизацию и переоборудование спецтехники увеличивается, в 2017 году объем продаж увеличился по сравнению с 2016 г. на 42%, в 2018 г. спрос увеличился на 23% по сравнению с 2017 г.

Определение потребности капитальных вложений

Перечень дополнительного оборудования, которое необходимо закупить представлен в таблице 23.

Таблица 23 –Оборудование

Наименование	Кол-во, шт.	Цена с НДС, руб.	Стоимость, руб.
Сверлильный станок Fitel S-178A	1	92 000	92 000
Резьбонарезной станок JH-20-21/116	1	147 254	147 254
Фрезерный станок ФР 396 32//39.2001	1	128 678	128 678
Компрессор Atlas Copco	1	170 322	170 322
Итого:		538 254	538 254

Итого капитальные вложения составят 538 254руб.

Определение затрат и финансовых результатов проекта

Сборка технического средства будет производиться бригадой из 4 человек.

Расходы на оплату труда представлены в таблице 24. Затраты на оплату руда

рассчитаны исходя из положения о составе затрат предприятия.

Таблица 24 – Расходы на оплату труда

Наименование показателей	Ед. измер.	2019 год	2020 год	2021 год
Численность работающих по проекту, всего				
в том числе:	чел.	4	4	4
Производственные рабочие, непосредственно занятые производством продукции	чел.	4	4	4
Затраты на оплату труда производственных рабочих:	руб.	80 505	83 725	87 074
заработная плата	руб.	56 353	58 607	60 952
отчисления ФСС (30%)	руб.	24 151	25 117	26 122

На основании представленной в таблице 19 калькуляции на один автомобиль и планируемого объема производства и реализации общие затраты на производство и сбыт продукции составят 15 623 тыс. руб. в первый год реализации проекта (таблица 25).

Таблица 25 - Общие затраты на производство и сбыт продукции

Наименование показателей	2019 год	2020 год	2021 год
Материальные затраты	14 374 800	14 949 792	15 547 784
Общепроизводственные затраты	77 821	80 934	84 171
Общехозяйственные затраты	77 821	80 934	84 171
Расходы на освоение и подготовку производства	13 417	13 954	14 652
Затраты на оплату труда	53 670	56 622	58 886
Отчисления ФСС	16 208	17 100	17 784
Коммерческие затраты	8 857	8 893	9 249
Всего затрат	14 622 595	15 208 228	15 816 697

Программа производства и реализации продукции представлена в таблице 26.

Таблица 26 - Программа производства и реализации продукции

Наименование показателей	Ед. измер.	2019 год	2020 год	2021 год
Объем производства и реализации в натуральном выражении	шт.	8	10	12
Цена реализации за единицу продукции	руб.	3 047 914	3 169 831	3 296 624
Выручка от реализации продукции	руб.	24 383 314	31 698 308	39 559 488
в том числе НДС (18%)	руб.	3 719 489	4 835 335	6 034 498
Выручка без НДС	руб.	20 663 825	26 862 973	33 524 990

Инвестиционные затраты включают в себя вложения в оборотные средства и капитальные затраты на приобретение оборудования (таблица 27) .

Таблица 27 – Инвестиции необходимые для запуска проекта

Статьи затрат	2019 год
Капитальные вложения	538 254
Оборотные средства	3 267 000
Итого - объем инвестиций	3 805 254

При расчете необходимых инвестиций мы предположили, что на первоначальном этапе нам необходимо приобрести 2 автомобиля, а в дальнейшем по мере поступления заказов и реализации первых двух автомобилей будут приобретаться остальные автомобили.

Финансирование первого этапа проекта осуществляется с использованием собственных и заемных средств (таблица 28).

Таблица 28– Источники финансирования

Наименование источников	Средства на начало реализации проекта, руб.
Денежные средства (расчетный счет)	1 120 000
Кредит	2 685 254
Итого	3 805 254

Кредит предоставляется на 1 год, процентная ставка 16%. Сумма переплаты составит 429 641 руб. Общая сумма выплаты составит 3 114 895 руб. в первый год реализации проекта.

Финансовые результаты от реализации проекта представлены в таблице 29.

Таблица 29 – Финансовые результаты

Наименование показателей	2019 год, т.р.	2020 год, т.р.	2021 год, т.р.
Общая выручка от реализации продукции по проекту без НДС	20 663,8	26 862,97	33 524,99
Затраты на производство и сбыт продукции	14 622,6	15 208,3	15 816,7
Амортизация	53,8	53,8	53,8
Прибыль по проекту	5 987,4	11 600,9	17 654,5
Выплаты по кредиту	3 114,9	0	0
Прибыль до налогообложения	2 872,5	11 600,9	17 654,5
Налог на прибыль	574,5	2 320,2	3 530,9
Прибыль чистая	2 298	9 280,7	14 123,6
Платежи в бюджет	4 293,99	7 155,5	9 565,4

Оценка эффективности инвестиционного проекта

Денежные потоки предприятия по годам от операционной, финансовой и инвестиционной деятельности наглядно представлены в приложении В. Достаточность денежных средств предприятия на осуществление проекта в течение 3 лет подтверждает положительное сальдо денежных средств.

В качестве основных показателей, используемых для расчетов эффективности ИП, будут использованы:

- чистый дисконтированный доход;
- индексы доходности инвестиций;
- внутренняя норма доходности;
- срок окупаемости.

Горизонт расчета составляет 3 года, шаг расчета равен 1 год. Ставка дисконтирования составляет 16%.

В рассматриваемом проекте чистый дисконтированный доход при норме дисконта 16% равен 10 769 тыс. руб. Т.к. ЧДД положителен, проект является эффективным и реализуемым.

Индекс доходности характеризует относительную «отдачу проекта» на вложенные в него средства. Индекс доходности дисконтированных инвестиций (ИД) – отношение суммы дисконтированных элементов денежного потока от операционной деятельности к величине инвестиций. ИД равен $3,8 > 1$, значит, проект эффективен.

Внутренняя норма доходности (ВНД). Для оценки эффективности инвестиционного проекта значение ВНД необходимо сопоставлять с нормой дисконта E . В данном проекте ВНД составляет $106\% > 16\%$, следовательно, проект эффективен.

Сроком окулаемости («простым» сроком окулаемости) называется продолжительность периода от начального момента до момента окулаемости. Моментом окулаемости с учетом дисконтирования называется тот наиболее ранний момент времени в расчетном периоде, после которого текущий чистый дисконтированный доход ЧДД становится и в дальнейшем остается неотрицательным. В рассматриваемом проекте срок окулаемости с учетом дисконтирования составляет 1 год 2 мес.

Показатели экономической эффективности проекта свидетельствуют о том, что данный проект эффективен и реализуем.

Для оценки устойчивости будет рассмотрен метод вариации параметров. Вариантные расчеты реализуемости и эффективности проекта для различных сценариев представлены в таблице 30.

Таблица 30 – Анализ чувствительности проекта

Показатели	ЧДД, руб.	ИД	Срок окулаемости
Базовый вариант	10 769 592	3,8	1 год 2 месяца

Окончание таблицы 30

1. Увеличение инвестиций на 20%			
2. Увеличение издержек на 20% от проектного уровня	5 323 037	2,4	2 года 7 мес.
3. Увеличение ставки по кредиту с 16% до 25%	10 602 921	3,8	1 год 2 мес.
4. Снижение объема спроса на 20%	2 007 440	1,5	1 год 11 мес.
Двухпараметрический анализ чувствительности			
Уменьшение объема выручки на 20% и увеличение инвестиций на 20% от проектного значения	637 549	1,1	2 года 3 мес.

Проведенный однопараметрический анализ чувствительности показывает, что проект наиболее чувствителен к таким параметрам как снижение объема производства и реализации на 20% от проектного уровня.

Двухпараметрический анализ чувствительности показал, что при снижении объема производства и реализации на 20% и увеличении инвестиций на 20% с 18% до 22%, ЧДД снизиться до 637 тыс. руб. руб., индекс доходности снизиться до 1,1, а срок окупаемости увеличиться до 2 лет и 3 месяцев.

Таким образом, при проведении анализа чувствительности инвестиционного проекта по производству новой продукции, выявлено, что наибольшее влияние на изменение показателей эффективности проекта оказывают снижение объема производства и реализации.

3.2 Факторинг

Большинство российских организаций в процессе своей хозяйственной деятельности сталкиваются с такими реалиями российской экономики, как неплатежи должников, рост дебиторской задолженности, сокращение высоколиквидных активов. Следствием является замедление темпов экономического развития субъектов хозяйствования.

По результатам исследования, одной из угроз финансовой безопасности

ООО ПКФ «Спецдормаш» является растущая дебиторская задолженность, что в свою очередь приводит к снижению деловой активности и снижению эффективности деятельности предприятия. Полностью отказаться от предоставления рассрочки оплаты покупателям ООО ПКФ «Спецдормаш» не может в силу специфики деятельности, рыночной конъюнктуры и достаточно активной конкуренции. Исходя из вышеизложенного предлагается использования факторинга.

Факторинг - это комплекс финансовых услуг для производителей и поставщиков, ведущих торговую деятельность на условиях отсрочки платежа

Факторинг (от английского слова «factor» - посредник) - это финансовая операция, при которой клиент переуступает дебиторскую задолженность другой компании в целях немедленного получения большей части платежа и снижения издержек по ведению счетов. Согласно законодательству (ст. 825 ГК РФ) факторинговые операции могут проводить кредитная или коммерческая организация, имеющая лицензию на осуществление таких операций. Факторинг как финансовый процесс представляет собой взаимоотношения трех сторон:

Организация, желающая продать свою дебиторскую задолженность, заключает договор финансирования под уступку денежного требования с финансовым агентом. Согласно такому договору продавец реализует свой товар, но не получает за него плату от покупателя, а уступает финансовому агенту право требовать ее с покупателя. При этом поставщик не несет ответственности за получение агентом денег от покупателя (ст. 827 ГК РФ). Поставщик предъявляет банку документы, подтверждающие факт поставки товара или оказания услуги на условиях рассрочки платежа, и в тот же день получает от банка сумму, в размере от 70 до 90% суммы долга в зависимости от фактора риска. Остальные 10 - 30 % суммы долга временно делонируются кредитной организацией в форме страхового резерва при его непогашении покупателем (эта делонированная часть долга за минусом комиссионных 0,5 - 3 % возвращается организации после полного погашения суммы долга покупателем).

Преимущества и недостатки факторинга представлены в таблице 31.

Таблица 31 - Преимущества и недостатки факторинга

Факторинг	
Преимущества	Недостатки
Уменьшение потерь при просрочке платежа (страхование поиска дополнительных источников денежных средств)	Риск уменьшения размеров чистой прибыли. Вознаграждения за оказание факторинговых услуг состоит из фиксированного сбора за обработку документов по поставке, факторинговой комиссии и процентов за использование денежных средств, предоставленных банком клиенту
Гарантированность оплаты	
Расширение круга покупателей за счет более выгодных для них условий оплаты товара: возможность отсрочки, получение товарного кредита, гибкая система цен, что является очень важным потребительским аспектом для многих предприятий, учитывая сезонность работы	Оплата дополнительного рабочего времени сотрудникам бухгалтерии на выполнение проводок, связанных с факторинговым обслуживанием
Экономия на неоправданных затратах, связанных с оформлением кредита	Негативные последствия, связанные с отсутствием нормативно закрепленного порядка отражения операций по договору уступки права требования для целей бухгалтерского и налогового учета. Одним из таких последствий может явиться требование налогового органа включить в налоговую базу по налогу на добавленную стоимость денежные средства, поступившие клиенту от банка, до того момента, когда денежное требование к финансовому агенту еще не перешло
Снижение ликвидных и валютных рисков. Банк отслеживает кредитоспособность заемщиков, что минимизирует потери от неплатежей	
Управление дебиторской задолженностью. Банк регулярно предоставляет отчеты по состоянию дебиторской задолженности	

ООО ПКФ «Спецдормаш» достаточно активно принимает участие в госзакупках. Следует также отметить, что сейчас получило развитие использование факторинга при работе с госзакупками. Это связано с тем, что с 1 июня 2018 года изменения в Гражданский кодекс, согласно которым становится возможен факторинг по контрактам, заключенным на торгах государственными компаниями и бюджетными организациями для закупок товаров и услуг [1]. Факторинг применительно к государственным закупкам был возможен и ранее, проблемы возникали из-за противоречивых позиций ведомств, а также определенного формализма, связанного с исполнением госконтрактов согласно

Федеральному закону № 44-ФЗ. Например, Минфин России неоднократно указывал, что передача денежных прав требования фактору технически невозможна из-за особенностей бюджетного регулирования и создает для госзаказчика дополнительные риски, например уплату не тому лицу или невозможность предъявить претензии по качеству (см. письмо от 11 марта 2016 года № 02-02-04/13740). С точки зрения существа вопроса такие опасения явно надуманны, если учесть, что уступается только денежное требование, а за поставщиком сохраняются все иные обязанности, включая гарантию качества. Напротив, ФАС России (в письме от 2 октября 2013 года № АД/38430/13) и Минэкономразвития (в письме от 11 марта 2015 года № 02-02-08/12916) разумно указывали на то, что запрета для факторинга в сфере госзакупок нет. Этот вывод поддерживала и судебная практика (например, см. постановление Арбитражного суда Московского округа от 31 марта 2015 года № Ф05-395/2015).

Однако, в начале мая 2019 года Верховный суд (ВС) признал недействующим письмо Минфина о ничтожности сделок переуступки прав требований (цессии) по госконтрактам. С иском об отмене письма в судебные инстанции обратилась краудлендинговая площадка Penenza, через которую граждане выдают бизнесу займы для участия в госзакупках [7].

Письмо Минфина было издано в июле 2017 г. В нем указывается, что по 44-ФЗ и Бюджетным кодексом (БК), «личность поставщика (подрядчика, исполнителя) по контракту имеет существенное значение для государственного заказчика». При отсутствии согласия должника на уступку права требования по муниципальному контракту договор цессии противоречит нормам Гражданского кодекса (ГК), БК и является недействительной (ничтожной) сделкой [6]. С июня 2018 г. вступила в силу новая редакция ГК, которая закрепила законность уступки требований по денежному обязательству по заключенным на торгах договорам. Однако разъяснение Минфина продолжало использоваться госзаказчиками для обоснования требования о признании договора цессии

недействительной сделкой и отказе в выплате средств новому кредитору.

Все это в перспективе дает дополнительные возможности ООО «ПКФ «Спецдормаш» в части управления дебиторской задолженностью и повышения финансовой безопасности.

В работе были выбраны следующие банки, которые могут выступать в качестве фактора:

- 1) ПАО «ВТБ»
- 2) ПАО «Сбербанк»
- 3) ПАО «Альфа банк»

Рассмотрим банковские предложения ВТБ, Сбербанк и Альфа банк. Проведем анализ банковских предложений в таблице 32.

Таблица 32- Банковские предложения.

Название банка	Вид факторинга	Объем финансирования, в %	Отсрочка, дней	Вознаграждение фактору
ПАО «Сбербанк»	Без права регресса	100	200	Индивидуально
ПАО «ВТБ»	Без права регресса	100	365	Индивидуально
ПАО «Альфа банк»	Без права регресса	100	180	Индивидуально

Размер вознаграждения и конечное решение о предоставлении факторинга определяется индивидуально, в зависимости от дебитора, предприятия и кредитной истории. ООО ПКФ «Спецдормаш» на опыте прошлых лет, может рассчитывать на ставку вознаграждения фактору 14-16% годовых (банковская ставка).

Реестр дебиторов ООО ПКФ «Спецдормаш» содержит более 20 наименований. В результате его анализа было решено отдать под факторинг задолженности надежных дебиторов, которые всегда в срок погашают свои

долги. В таблице 33 представим список дебиторов, чьи суммы будут отданы под факторинг, с указанием их дебиторской задолженности. Реальные названия дебиторов были заменены на Дебитор 1,2,3... по просьбе предприятия.

Таблица 33 – Список дебиторов ООО ПКФ «Спецдормаш»

Название предприятия	Задолженность, руб.
Дебитор 1	1346500
Дебитор 2	970600
Дебитор 3	1842600
Дебитор 4	717100
Дебитор 5	1397300
Итого	5557000

В качестве фактора выступит банк ВТБ, так как имеет наиболее выгодные условия и согласен работать с данными клиентами.

При использовании факторинга величина дебиторской задолженности с покупателями и заказчиками снизится на 5557 тыс. рублей и составит 7344 тыс. руб., размер вознаграждения равен 14% и составит 778,98 тыс. рублей. Высвобожденные денежные средства предлагается направить на частичное погашение кредиторских обязательств, тогда их сумма составит 7244 тыс. руб.

Таким образом, сокращение дебиторской задолженности ООО ПКФ «Спецдормаш» за счет ВТБ-Факторинга позволит улучшить показатели ликвидности, сократить сумму краткосрочных обязательств, повысить оборачиваемость кредиторской и дебиторской задолженности, а также уровень финансовой устойчивости ООО ПКФ «Спецдормаш».

3.3 Оценка влияния рекомендуемых мероприятий на финансовую безопасность предприятия

С целью снижения рисков и предотвращения угроз экономической безопасности ООО ПКФ «Спецдормаш», а также для повышения его финансовой безопасности в работе были предложены следующие мероприятия:

- освоение нового вида продукции
- управление дебиторской задолженностью с использованием инструментов факторинга.

Проведем оценку влияния реализации рекомендуемых мероприятий на финансовую безопасность ООО ПКФ «Спецдормаш». Для этого был составлен прогнозный агрегированный баланс и проведена оценка влияния на основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

В таблице 34 представлен прогноз изменения показателей выручки и прибыли от продаж.

Показатели	2018	прогноз
Выручка	46 969	67 633
Прибыль от продаж	5 055	7008

Графическая интерпретация данных таблицы представлена на рисунке 4.

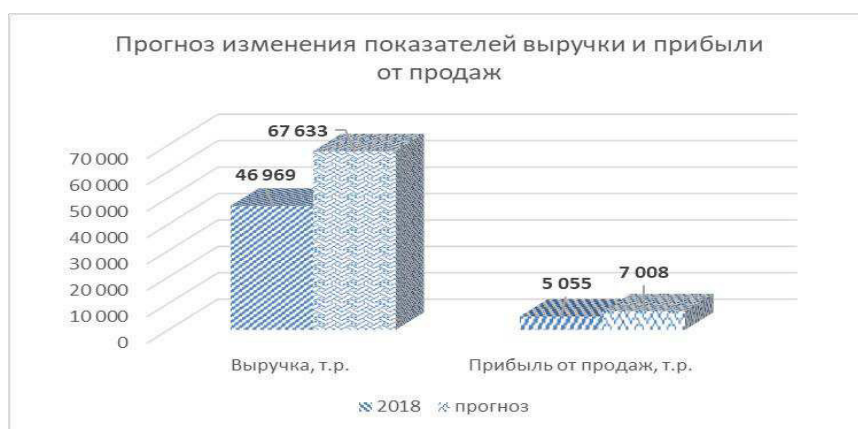


Рисунок 4 - Прогноз изменения показателей выручки и прибыли от продаж

Анализ относительных показателей финансовой устойчивости также

подтверждает положительную динамику (таблица 35).

Таблица 35 – Анализ изменения относительных показателей финансовой устойчивости

	2018	прогноз	изменение
Коэффициент автономии	0,62	0,72	0,10
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,49	0,54	0,05
Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками	0,78	0,84	0,06

Изменение относительных показателей ликвидности также имеет положительную динамику (таблица 36).

Таблица 36 – Прогноз изменения относительных показателей ликвидности

	Норм. знач.	2018	прогноз	изменение
Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{аб}$)	>0,2	0,108	0,462	0,355
Коэффициент критической ликвидности ($K_{кр}$)	>1	1,18	1,48	0,296
Коэффициент покрытия ($K_{п}$)	>2	2,72	4,65	1,924

Как видно из данных представленных в таблице коэффициент абсолютной ликвидности увеличился и стал соответствовать его нормативному значению.

Прогноз изменения показателей рентабельности представлен в таблице 37.

Таблица 37 – Прогноз изменения показателей рентабельности

Показатель	2018	прогноз	изменение
Рентабельность продаж, %	10,76	12,36	1,59
Рентабельность всего капитала, %	12,68	17,85	5,17
Рентабельность основных средств, %	33,56	52,62	19,06
Рентабельность собственного капитала, %	15,42	21,36	5,94
Рентабельность инвестиционного (перманентного) капитала, %	12,71	17,74	5,03

Значения показателей рентабельности увеличиваются, что свидетельствует о повышении эффективности деятельности ООО ПКФ «Спецдормаш».

В таблице 38 представлен прогноз изменения показателей деловой активности предприятия.

Таблица 38 – Прогноз изменения показателей деловой активности

Показатель	2018	прогноз	изменение
Коэффициент общей оборачиваемости капитала	1,05	1,38	0,33
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	1,44	2,04	0,60
Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных активов	2,53	3,26	0,73
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	3,64	6,68	3,04
Средний срок оборота дебиторской задолженности, дней	100	55	-45,63
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	3,91	7,02	3,11
Средний срок оборота кредиторской задолженности, дней	93	52	-41,44

В таблице 39 представлен прогноз изменения общей оценки финансовой устойчивости ООО «ПКФ «Спецдормаш».

Таблица 39 – Изменение общей оценки финансовой устойчивости ООО ПКФ «Спецдормаш»

Показатель	На 31. 12. 2018 г.		Прогноз	
	Фактический уровень показателя	Количество баллов	Фактический уровень показателя	Количество баллов
Рентабельность совокупного капитала, %	12,68	24,55	17,85	33,21
Коэффициент текущей ликвидности (покрытия)	2,72	50,78	4,65	120,82
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	0,62	0,00	0,72	1,00
Итого:		75,34		155,03
Класс		2 класс		1 класс

Как видно из данных таблицы реализация рекомендуемых мероприятий позволит повысить класс предприятия по уровню платежеспособности до самого высокого – первого класса.

В заключении проведем оценку влияния рекомендуемых мероприятий на интегральный показатель финансовой безопасности ООО «ПКФ «Спецдормаш». В таблице 40 представлен прогноз изменения показателей-индикаторов финансовой безопасности ООО «ПКФ «Спецдормаш».

Таблица 40 – Показатели-индикаторы финансовой безопасности с учетом реализации рекомендуемых мероприятий.

Показатель	Оценка показателя		
	Пороговое значение	Фактическое значение	Отклонение
Показатели оценки ликвидности			
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	0,46	2,31
Коэффициент критической ликвидности	1	1,48	1,48
Коэффициент текущей ликвидности	2	4,65	2,32
Показатели оценки финансовой устойчивости			
Коэффициент финансовой устойчивости	0,5	0,72	1,43
Коэффициент финансовой активности	1	1,17	1,17
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	0,1	0,84	8,42
Показатели оценки деловой активности			
Темп роста прибыли	143,9	138,6	0,96
Темп роста выручки	105,4	143,9	1,37
Темп роста активов	100	105,4	1,05
Оборачиваемость дебиторской задолженности	12	6,68	0,56
Оборачиваемость кредиторской задолженности	12	7,02	0,59
Показатели оценки эффективности деятельности			
Рентабельность собственного капитала	15	21,36	1,42
Рентабельность продаж	5	12,36	2,47

В завершении рассмотрим изменение интегрального показателя финансовой безопасности ООО ПКФ «Спецдормаш» (таблица 41).

Таблица 41 – Прогноз изменения интегрального показателя финансовой безопасности

	2018г.	прогноз	изменение
Интегральный показатель ликвидности	2,55	6,11	3,56
Интегральный показатель финансовой устойчивости	10,69	11,02	0,33
Интегральный показатель деловой активности	2,86	4,52	1,66
Интегральный показатель эффективности деятельности	3,36	3,9	0,54
Совокупная интегральная оценка финансовой безопасности	19,46	25,55	6,09

Как видно из данных таблицы при условии реализации рекомендуемых мероприятий улучшатся все интегральные показатели и повысится совокупная интегральная оценка финансовой безопасности ООО ПКФ «Спецдормаш» с 19,46 до 27,17. Графическая интерпретация полученных данных представлена на рисунке 5.

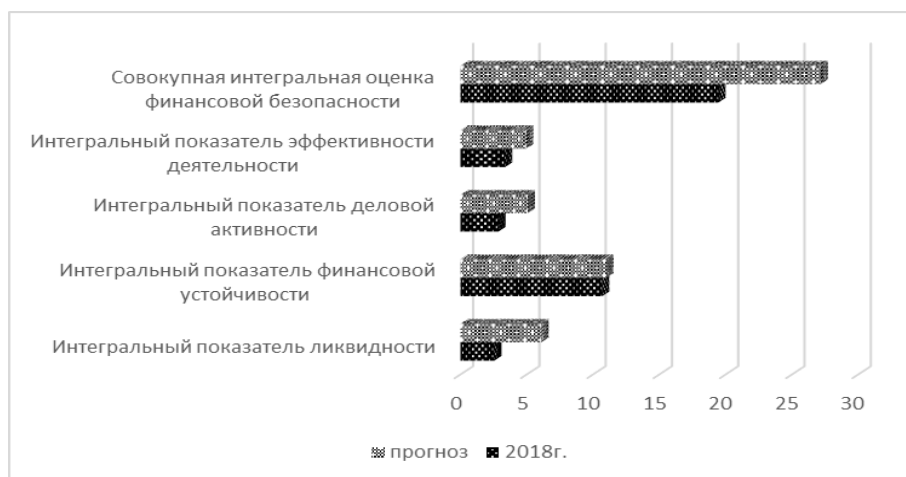


Рисунок 5 – Прогноз изменения интегрального показателя финансовой безопасности ООО ПКФ «Спецдормаш»

Полученные данные свидетельствуют об улучшении показателей финансово-хозяйственной деятельности ООО ПКФ «Спецдормаш» в целом и повышения его финансовой безопасности в частности. Все это позволяет сделать вывод, что цель выпускной квалификационной работы достигнута.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Целью выпускной квалификационной работы выступала разработка мероприятий по повышению финансовой безопасности предприятия на примере ООО ПКФ «Спецдормаш».

Для достижения поставленной цели необходимо были решены следующие задачи:

- изучены теоретические и методологические основы понятия «финансовая безопасность»;
- рассмотрены существующие критерии оценки финансовой безопасности предприятия;
- дана характеристику объекту исследования, проведена оценка финансово-хозяйственные результаты его деятельности;
- проведен расчет и дана оценка финансовой безопасности предприятия ООО ПКФ «Спецдормаш»;
- разработаны мероприятия, направленные на повышение финансовой безопасности ООО ПКФ «Спецдормаш»;
- произведены расчеты затрат на внедрение разработанных мероприятий по повышению финансовой безопасности предприятия ООО ПКФ «Спецдормаш».
- дана оценка эффективности мероприятий по повышению финансовой безопасности предприятия ООО ПКФ «Спецдормаш».

В процессе анализа научной литературы было определено, что в экономической теории финансовую безопасность предприятия рассматривают, как правило, в двух аспектах, либо как одну из составляющих экономической безопасности, 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.

Не стоит путать понятия «финансовая безопасность» и «финансовая устойчивость». Данные понятия тесно связаны между собой и дополняют друг друга. Финансовая устойчивость предполагает уровень финансового состояния предприятия, при котором сохраняется стабильный уровень инвестиционной привлекательности, способность развиваться и сохранения финансовой безопасности в условиях изменения уровня риска. Если предприятие обладает финансовой безопасностью, то оно обладает и финансовой устойчивостью. Однако обратное утверждение будет неверным: финансовая устойчивость может не обладать финансовой безопасностью, что может повлечь за собой нестабильность функционирования предприятия. Другими словами, финансовая устойчивость более широкое понятие, включающее не только финансовую безопасность, но и минимизацию всех финансовых рисков, возникающих в процессе деятельности предприятия.

Анализ существующих методик и критериев оценки финансовой безопасности предприятия показал, что на сегодняшний день не существует единого подхода в этом вопросе. Но большинство экономистов склоняются к тому, что для оценки уровня финансовой безопасности предприятия приемлемым является индикаторный подход, который заключается в сравнении фактических значений показателей финансовой безопасности с пороговыми значениями индикаторов ее уровня. В работе при оценке финансовой безопасности объекта исследования использовался именно такой подход.

Определение уровня финансовой безопасности предприятия осуществлялось через расчет совокупного интегрального показателя, в состав которого входит 4 группы 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).

В 2016-2017 гг. значение интегрального показателя финансовой безопасности было ниже порогового, но наблюдалась положительная динамика и в 2018 году значение интегрального показателя достигло и даже несколько превысило пороговое значение. Такая динамика совокупного интегрального показателя свидетельствуют о недостаточном уровне финансовой безопасности ООО «ПКФ «Спецдормаш», что требует принятия соответствующих управленческих решений.

Основными угрозами финансовой безопасности являются для предприятия являются снижение эффективности деятельности, возможность утраты его доходности и способности к самоокупаемости и развитию, о чем свидетельствует снижение интегрального показателя деловой активности и эффективности деятельности.

По результатам проведенного анализа результатов финансово-хозяйственной деятельности, финансовой безопасности предприятия были выделены следующие риски и угрозы экономической безопасности ООО «ПКФ «Спецдормаш»:

- высокая зависимость от обязательств;
- рост дебиторской задолженности;
- снижение платежеспособности и финансовой устойчивости
- снижение спроса

С целью снижения рисков и предотвращения угроз экономической безопасности ООО ПКФ «Спецдормаш», а также для повышения его финансовой безопасности в работе были рекомендованы следующие мероприятия:

- освоение нового вида продукции
- управление дебиторской задолженностью с использованием инструментов факторинга

Для увеличения объемов продаж и стимулирования дополнительного

спроса предлагается расширить ассортиментный ряд реализуемой техники большегрузным автомобилем высокой проходимости на шасси Урал 4320 4*4 с комбинированной пневматической подвеской. Следует отметить, что возможно два варианта установки комбинированной подвески: на автомобиль заказчика (т.е. фактически это дополнительная услуга по усовершенствованию конструктивных особенностей автомобиля) или продажа автомобиля с уже установленной комбинированной подвеской.

В работе расчеты представлены по второму варианту, т.е. продажа автомобиля с уже установленной комбинированной подвеской. Показатели экономической эффективности проекта свидетельствуют о том, что данный проект эффективен и реализуем.

По результатам исследования, одной из угроз финансовой безопасности ООО «ПКФ «Спецдормаш» является растущая дебиторская задолженность, что в свою очередь приводит к снижению деловой активности и снижению эффективности деятельности предприятия. Полностью отказаться от предоставления рассрочки оплаты покупателям ООО «ПКФ «Спецдормаш» не может в силу специфики деятельности, рыночной конъюнктуры и достаточно активной конкуренции. Исходя из вышеизложенного предлагается использования факторинга. При использовании факторинга величина дебиторской задолженности с покупателями и заказчиками снизится на 5557 тыс. рублей и составит 7344 тыс. руб., размер вознаграждения равен 14% и составит 778,98 тыс. рублей. Высвобожденные денежные средства предлагается направить на частичное погашение кредиторских обязательств, тогда их сумма составит 7244 тыс. руб.

Таким образом, сокращение дебиторской задолженности ООО ПКФ «Спецдормаш» за счет ВТБ-Факторинга позволит улучшить показатели ликвидности, сократить сумму краткосрочных обязательств, повысить оборачиваемость кредиторской и дебиторской задолженности, а также уровень финансовой устойчивости ООО ПКФ «Спецдормаш».

В работе проведена оценка влияния реализации рекомендуемых мероприятий на финансовую безопасность ООО «ПКФ «Спецдормаш». Для этого был составлен прогнозный агрегированный баланс и проведена оценка влияния на основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Прогнозируется рост выручки более чем на 20,5 млн рублей, чистой прибыли на 2 млн. Рентабельность продаж возрастет на 1,6 процентных пункта.

Помимо роста основных показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия реализация рекомендуемых мероприятий позволит повысить класс предприятия по уровню платежеспособности до самого высокого – первого класса.

В заключении была проведена оценка влияния рекомендуемых мероприятий на интегральный показатель финансовой безопасности ООО «ПКФ «Спецдормаш». По результатам которой можно сделать вывод, что улучшатся все интегральные показатели и повысится совокупная интегральная оценка финансовой безопасности ООО «ПКФ «Спецдормаш» с 19,5 до 25,5.

Полученные данные свидетельствуют об улучшении показателей финансово-хозяйственной деятельности ООО «ПКФ «Спецдормаш» в целом и повышения его финансовой безопасности в частности. Все это позволяет сделать вывод, что цель выпускной квалификационной работы достигнута.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

Правовые акты

1 Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 4-ФЗ (ред. от 14.06.2012; изменения, внесенные Федеральным законом от 14.06.2012 № 78-ФЗ, вступают в силу с 1 января 2013 года) / опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

2 Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (ред. от 30.12.2012) (с изм. и доп., вступающими в силу с 01.01.2013) / Опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

3 Трудовой кодекс Российской Федерации от 30.12.2001 № 197-ФЗ (ред. от 29.12.2012) / Опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

4 Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: федеральный закон: принят Гос. Думой 25.02.1999 № 39-ФЗ (ред. от 12.12.2011) / Опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

5 Об обществах с ограниченной ответственностью: федеральный закон: принят Гос. Думой 14.01.1998 № 14-ФЗ (ред. от 29.12.2012) / Опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

6 О санкционировании оплаты денежных обязательств по договору цессии: письмо Минфина России от 21.07.2017 № 09-04-04/46799 / Опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

7 О признании недействующим письма Минфина России от 21 июля 2017 г. № 09-04-04/46799: Решение Верховного Суда РФ от 23 апреля 2019 г. № АКПИ19-112/ Опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

Книги и статьи

8 Баринов, В.А. Экономика фирмы: стратегическое планирование: Учебное пособие / Баринов В.А. – М.: КНОРУС, 2016. – 240с.

9 Белолилецкий, В.Г. Финансы фирмы / В.Г. Белолилецкий. М: ИНФРА-М, 2015.- 230 с.

10 Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. Пособие / Т.Б. Бердникова. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 215с.

11 Бланк, И.А. Управление финансовой безопасностью предприятия /И.А. Бланк.– 4-е изд., стер.– К.: Эльга, 2015.– 776 с.

12 Блажевич, О.Г. Финансовая безопасность предприятий: определение минимально необходимого уровня // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции — 2017. — №3 (8). — С. 25-31.

13 Бобылева, А.З. Финансовые управленческие технологии: Учебник / А.З. Бобылева. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 492 с.

14 Залорощева, Л. А., Рябых М. А. Разработка стратегии обеспечения финансовой безопасности предприятия // Фундаментальные исследования. Пенза, 2018. № 11 (8).

15 Каранина, Е.В. Финансовая безопасность (на уровне государства, региона, организации, личности) – Монография. – Киров: ФГБУ ВО «ВятГУ», 2015. – 239 с.

16 Коноллева, И.А. Управление безопасностью и безопасностью бизнеса: учеб. пособие для вузов / И.А. Коноллева, И.А. Богданов; под ред. И.А. Коноллевой. – М.: ИНФРА-М, 2018.

17 Леонтьев, В.Е. Инвестиции: учебник и практикум для академ. бакалавриата: доп. УМО для вузов по эконом. направ. и спец. / В.Е. Леонтьев, В.В. Бочаров, Н.П. Радковская. - М.: Юрайт, 2014. - 455 с.

18 Лукасевич, И.Я. Инвестиции: учебник для вузов по направ. «Экономика» и спец. «Финансы и кредит»: рек. УМО /И.Я. Лукасевич. – М.: Вузовский учебник: Инфра–М.: 2011. -413 с. – (Вузовский учебник).

19 Мамаева, Л.Н. Управление рисками: учеб. пособие /Л.Н.Мамаева.- 2-е изд.- М.: Дашков и К, 2014.- 256 с.

20 Мелкумов, Я.С. Финансовые вычисления. Теория и практика: Учеб.-справ. пособие / Я.С. Мелкумов.– 2-е изд. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 408 с.

21 4. Нешиной А.С. Инвестиции: Учебник. – 8-е изд. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2012. – 372 с. – Режим доступа: <http://e.lanbook.com/>. – Загл. с экрана

22 Орлова, Е. Р. Инвестиции [Электронный ресурс] : учеб. пособие по специальности «Финансы и кредит» / Е. Р. Орлова. – 7-е изд., испр. и доп. – Электрон. дан. – М.: Омега-Л, 2012. – 240 с. – Режим доступа: <http://e.lanbook.com/view/book/5529/>. – Загл. с экрана.

23 Палехин, Р.С. Факторы финансовой устойчивости и безопасности предприятия: автореф. диссертации канд. экон. наук. Волгоград, 2007

24 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. – 3-е изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 425с.

25 Савицкая, Г.В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности [Текст]: методологические аспекты / Г.В.Савицкая.- М.:Инфра-М, 2008.- 272 с

26 Сергеев, И.В. Инвестиции: учебник и практикум для бакалавров: рек. МОиН РФ для вузов по эконом. направ. и спец. / И.В. Сергеев, И.И. Веретенников, В.В. Шеховцев.- 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Юрайт, 2014. - 314 с. - (Бакалавриат. Базовый курс).

- 27 Скляренко, В.К., Прудников, В.М. Экономика предприятия: Учебник / В.К. Скляренко, В.М. Прудников. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 528 с.
- 28 Слизкая, В.П. Классификация угроз экономической безопасности предприятия / В.П. Слизкая // Вестник Санкт-Петербургского университета МВД России. – 2013. - № 2. - С. 177-181.
- 29 Суглобов, А.Е. Экономическая безопасность предприятия: Учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Экономическая безопасность» / А.Е. Суглобов, С.А. Хмелев, Е.А. Орлова. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 271 с.
- 30 Сухова, Л.Ф. Практикум по анализу финансового состояния и оценке кредитоспособности банка-заемщика. [Электронный ресурс] - Электрон. дан. - М.: Финансы и статистика, 2017. - 152 с.
- 31 Трубочкина, М.И. Управление затратами предприятия / М.И. Трубочкина. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 218с.
- 32 Управление затратами на предприятии: Учебник. – В.Г. Лебедев, Т.Г. Дроздова, В.П. Кустарев; под общ. ред. Г.А. Краюхина. – СПб.: Издательский дом «Бизнес-пресса», 2014. – 560с.
- 33 Уродовских, В.Н. Управление рисками предприятия: учеб. пособие для вузов /В.Н.Уродовских.- М.:Инфра-М, 2018.- 168 с.
- 34 Шалкин, А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А.С. Шалкин, В.А. Шалкин. – 7-е изд. – М.: «Дашков и К», 2016. – 544 с.
- 35 Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 237 с.
- 36 Финансовый менеджмент / под ред. Е.С. Стояновой, М.: Перспектива, 2010. – 420 с.

37 Экономическая безопасность: учебник для вузов / под общ.ред. Л.П. Гончаренко, Ф.В. Акулинина. – М. : Издательство Юрайт, 2015. – 478 с. – Серия : Специалист.

Internet-источники

38 Официальный сайт ООО ПКФ «Спецдормаш»- <http://www.sdm-miass.ru/>

39 Обзор рынка спецтехники в 2019 г. – <https://ms-74.ru/blog/obzor-rynka-spectehniki-na-2019-god.html>.

40 Федеральная служба государственной статистики – официальный сайт <http://www.gks.ru/>.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Отчет о финансовых результатах

Наименование показателя		2016 г.	2017 г.	2018 г.
1	код	2	3	4
Выручка	2110	55 355	46 694	46 969
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	2120	51 193	41 451	41 914
Валовая прибыль (убыток)	2100	4 162	5 243	5 055
Коммерческие расходы	2210			
Управленческие расходы	2220			
Прибыль (убыток) от продаж	2200	4 162	5 243	5 055
Доходы от участия в других организациях	2310			
Проценты к получению	2320			
Проценты к уплате	2330	236	109	347
Прочие доходы	2340	4 163	5 746	4 082
Прочие расходы	2350	3 112	4 284	3 102
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	4 977	6 596	5 688
Текущий налог на прибыль	2410	999	881	1 127
в т. ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421			
Изменение отложенные налоговые активы	2430			
Изменение отложенные налоговые обязательства	2450			
Прочее	2460			
Чистая прибыль (убыток)	2400	3 978	5 715	4 561

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Активы ООО ПКФ «Спецдормаш» за 2016-2018 гг.

Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2016г.	На 31 декабря 2017г.	На 31 декабря 2018г.
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110			
Результаты исследований и разработок	1120			
Основные средства	1150	13 231	14 365	15 062
в т. ч.: здания	1151			
машины и оборудование	1152			
Доходные вложения в материальные ценности	1160			
Финансовые вложения	1170			
Отложенные налоговые активы	1180			
Незавершенные капитальные вложения в объекты основных средств	1185			
Прочие внеоборотные активы	1190			
Итого по разделу I	1100	13 231	14 365	15 062
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Заласы	1210	580	23 973	18 531
в т. ч.: сырье и материалы	1211			
затраты в незавершенном производстве	1212			
готовая продукция и товары для перепродажи	1213			
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
Дебиторская задолженность	1230	12 861	6 336	12 901
в т.ч.: долгосрочная	1231			
из нее задолженность покупателей и заказчиков	1232			
краткосрочная	1233			
из нее задолженность покупателей и заказчиков	1234			
не предъявленная к оплате начисленная выручка	1235			
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 294	186	1 423
Прочие оборотные активы	1260			
Итого по разделу II	1200	14 735	30 495	32 855
БАЛАНС	1600	27 966	44 860	47 917

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Пассивы ООО ПКФ «Спецдормаш» за 2016-2018 гг.

Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2016г.	На 31 декабря 2017г.	На 31 декабря 2018г.
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ		14	14	14
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310			
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320			
Переоценка внеоборотных активов	1340			
Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
Резервный капитал	1360			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	8972	20694	29557
в т. ч.: промежуточные дивиденды	1371			
Итого по разделу III	1300	8 986	20 708	29 571
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства		3 356	4 629	6 324
Отложенные налоговые обязательства	1410			
Оценочные обязательства	1420			
Обязательства перед инвесторами по передаче объектов строительства	1430			
Прочие обязательства	1435			
Итого по разделу IV	1400	3 356	4 629	6 324
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства				
Кредиторская задолженность	1510	14 583	19 522	12 022
в т. ч.: перед поставщиками и подрядчиками	1520			
перед покупателями и заказчиками	1521			
перед персоналом организации	1522			
перед бюджетом по налогам и сборам	1523			
перед государственными внебюджетными фондами	1524			
Доходы будущих периодов	1525			
Оценочные обязательства	1530			
Обязательства перед инвесторами по передаче объектов строительства	1540			
Прочие обязательства	1545	1 041		
Итого по разделу V	1500	15 624	19 522	12 022
БАЛАНС	1700	27 966	44 859	47 917