

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
**Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования**  
**«Южно-Уральский государственный университет (национальный исследовательский университет)»**  
**«Высшая школа экономики и управления»**  
**Кафедра «Экономическая безопасность»**

**ВКР ПРОВЕРЕН**

Рецензент,

\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_  
« 23 » 06 2021 г.

**ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ**

Зав. кафедрой ЭБ, д.э.н., профессор

\_\_\_\_\_/ А.В. Карпушкина /  
« 22 » 06 2021 г.

Оценка экономической состоятельности и платежеспособности хозяйствующего  
субъекта с позиции его экономической безопасности

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**

**ЮУрГУ – 38.05.01. 2021 219. ВКР**

Консультант, должность

\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2021 г.

Руководитель ВКР доцент, к.э.н.

\_\_\_\_\_/ О.В. Рязанцева /  
« 18 » 06 2021 г.

Консультант, должность

\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2021 г.

Автор

студент группы ЭУ – 671

\_\_\_\_\_/ Я.А. Баландина /  
« 18 » 06 2021 г.

Консультант, должность

\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2021г.

Нормоконтролер, доцент, к.э.н.

\_\_\_\_\_/ Е.Б. Голованов /  
« 21 » 06 2021г.

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования  
«Южно-Уральский государственный университет (национальный исследовательский университет)»  
«Высшая школа экономики и управления»  
Кафедра «Экономическая безопасность»

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой ЭБ

\_\_\_\_\_/А.В. Карпушкина /

« 24 » \_\_\_\_\_ 06 \_\_\_\_\_ 2021г.

**ЗАДАНИЕ**  
на выпускную квалификационную работу студента

*Баландиной Яны Александровны*

Группа ЭУ- 671

1 Тема выпускной квалификационной работы

*Оценка экономической состоятельности и платежеспособности  
хозяйствующего субъекта с позиции его экономической безопасности*

Утверждена приказом ректора ЮУрГУ от 26.04.2021 № 714-13/12

2 Срок сдачи студентом законченной ВКР 18.06.2021

3 Исходные данные к выпускной квалификационной работе

1) Комплексная система безопасности предпринимательства / В.И. Абрамова. –

Мир безопасности . – 2010. - №5. – 128 с.; Оценка экономической состоятельности  
предприятия. / Г.С. Мерзликина, Л.С. Шаховская. – ВолгГТУ, 1998. – 221 с.;

2) Сертификат соответствия удостоверяет, что система качества соответствует  
ГОСТ Р ИСО 9001-2015; Устав ООО НТЦ «Приводная техника»;

3) Официальная отчетность ООО НТЦ «Приводная техника» за 2018 – 2020 гг.

(Бухгалтерский баланс, Отчет о финансовых результатах, Приложение к бух. б.)

4 Перечень подлежащих разработке вопросов

1) Теоретические основы экономической безопасности;

2) Методические основы оценки экономической состоятельности и платежеспособности предприятия;

3) Оценка экономической состоятельности и платежеспособности на примере ООО НТЦ «Приводная техника»

5 Иллюстративный материал (плакаты, альбомы, раздаточный материал, макеты, электронные носители и др.)

1) Титульный лист;

2) Цели и задачи ВКР;

3) Признаки предприятия как субъекта хозяйственной деятельности;

4) Подходы к определению экономической безопасности предприятия;

5) Факторы влияющие на финансовое состояние предприятия;

6) Типы экономической состоятельности предприятия;

7) Составляющие финансовой устойчивости предприятия;

8), 9), 10) Показатели оценки экономической состоятельности и платежеспособности предприятия;

11) Показатели деятельности ООО НТЦ «Приводная техника»;

12), 13), 14) Показатели оценки экономической состоятельности ООО НТЦ «Приводная техника»;

15) Финансовая состоятельность ООО НТЦ «Приводная техника»;

16) Описание инвестиционного проекта;

17) Поток денежных средств от инвестиционной и операционной деятельности.

Общее количество иллюстраций      19

6 Дата выдачи задания    26.04.2021

Руководитель,

доцент, к.э.н.

/ О.В. Рязанцева /

Задание принял к исполнению \_\_\_\_\_

/ Я.А. Баландина /

## КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН

Наименование этапов выпускной квалификационной работы	Срок выполнения этапов работы	Отметки о выполнении руководителя
Выбор темы ВКР	06.02.2021	<i>Выполнено</i>
Получение задания на ВКР	26.04.2021	<i>Выполнено</i>
Сбор и систематизация литературных источников	27.04.2021 – 30.04.2021	<i>Выполнено</i>
Подготовка раздела 1 ВКР	01.05.2021 – 15.05.2021	<i>Выполнено</i>
Подготовка раздела 2 ВКР	16.05.2021 – 20.05.2021	<i>Выполнено</i>
Подготовка раздела 3 ВКР	21.05.2021 – 21.05.2021	<i>Выполнено</i>
Подготовка выводов и заключения	22.05.2021 – 30.05.2021	<i>Выполнено</i>
Подготовка иллюстрационного материала и доклада	01.06.2021 – 10.06.2021	<i>Выполнено</i>
Оформление ВКР, нормоконтроль	11.06.2021 – 14.06.2021	<i>Выполнено</i>
Сдача ВКР на кафедру	18.06.2021	<i>Выполнено</i>
Ознакомление с отзывом руководителя	18.06.2021	<i>Выполнено</i>
Ознакомление с рецензией	23.06.2021	<i>Выполнено</i>
Защита ВКР	30.06.2021	

Руководитель ВКР доц., к.э.н. \_\_\_\_\_ /О.В. Рязанцева/

Студент \_\_\_\_\_ /Я.А. Баландина/

## АННОТАЦИЯ

Баландина Я.А. «Оценка экономической состоятельности и платежеспособности хозяйствующего субъекта с позиции его экономической безопасности». – Челябинск: ЮУрГУ, ВШЭУ – 671, с., ил., табл., - наим., прил.

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью разработки механизма поддержания экономической состоятельности и платежеспособности хозяйствующего субъекта, на примере ООО НТЦ «Приводная техника».

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех разделов, заключения, библиографического списка и приложения. Во введении приведены цели и задачи выпускной квалификационной работы, выделены объект и предмет исследования.

В первом разделе выпускной квалификационной работы представлены теоретические основы экономической безопасности предприятия.

Во втором разделе выпускной квалификационной работы представлены методы оценки экономической состоятельности и платежеспособности хозяйствующего субъекта.

В третьем разделе выпускной квалификационной работы представлена оценка экономической состоятельности и платежеспособности ООО НТЦ «Приводная техника».

В заключении представлены выводы о проделанной работе.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	7
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ.....	10
1.1 Подходы к определению экономической безопасности предприятия..	10
1.2 Финансовая безопасность предприятия: понятие и сущность.....	18
1.3 Финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия в обеспечении экономической состоятельности.....	25
2 МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СОСТОЯТЕЛЬНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ..	34
2.1 Показатели, характеризующие уровень экономической состоятельности и платежеспособности предприятия.....	34
2.2 Комплексная методика оценки экономического состояния предприятия.....	46
3 ОЦЕНКА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СОСТОЯТЕЛЬНОСТИ НА ПРИМЕРЕ ООО НТЦ «ПРИВОДНАЯ ТЕХНИКА».....	49
3.1 Характеристика ООО НТЦ «Приводная техника».....	49
3.2 Финансово-экономическая оценка признаков экономической состоятельности и платежеспособности предприятия.....	53
3.3 Анализ эффективности мероприятий по минимизации экономических угроз ООО НТЦ «Приводная техника».....	69
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	81
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	82
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	86
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Альбом иллюстраций.....	87
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Бухгалтерский баланс ООО НТЦ «Приводная техника»...	105
ПРИЛОЖЕНИЕ В. Отчет о финансовых результатах ООО НТЦ «Приводная техника».....	110

## ВВЕДЕНИЕ

**Актуальность** выпускной квалификационной работы определяется тем, что экономическая состоятельность хозяйствующего субъекта является основой стабильности его деятельности с позиции экономической безопасности. Экономическую состоятельность предприятия, как правило, рассматривают со стороны платежеспособности и конкурентоспособности. Сведения о экономической состоятельности хозяйствующего субъекта являются важной информацией для различных контрагентов, принимающих решения о возможности сотрудничества с организацией.

**Степень разработанности к моменту начала исследования** позволяет рассматривать экономическую безопасность предприятия с точки зрения различных подходов. Сущность экономической безопасности организации с позиции его финансовой устойчивости и состоятельности изучалась Р.С. Папехиным, И.А. Бланком, Н.В. Матвеевым и др., которые рассматривали экономическую безопасность состояние предприятия, при котором обеспечивается его финансовое равновесие, стабильность функционирования и регулярное извлечение прибыли, возможность выполнения поставленных задач и целей, способность к дальнейшему совершенствованию и развитию.

**Цель и задачи исследования.** Цель выпускной квалификационной работы – оценка экономической состоятельности и платежеспособности хозяйствующего субъекта с позиции его экономической безопасности на примере предприятия ООО НТЦ «Приводная техника».

Для выполнения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- 1) рассмотреть теоретические основы экономической состоятельности и платежеспособности предприятия со стороны экономической безопасности;
- 2) дать краткую характеристику деятельности ООО НТЦ «Приводная техника» и проанализировать показатели, характеризующие уровень его экономической состоятельности и платежеспособности;

- 3) оценить риски и угрозы экономической безопасности предприятия;
- 4) предложить меры по минимизации выявленных рисков и поддержанию экономической состоятельности и платежеспособности предприятия.

**Объект и предмет исследования.** Объект исследования – Общество с ограниченной ответственностью Научно-технический центр «Приводная техника» (ООО НТЦ «Приводная техника»). Предмет исследования – оценка экономической состоятельности, платежеспособности и финансового состояния ООО НТЦ «Приводная техника».

**Научная новизна полученных результатов исследования** определяется комплексным применением методик анализа и оценки финансового состояния хозяйствующего субъекта с позиции его экономической безопасности.

**Теоретическая и практическая значимость работы** определяется совершенствованием и апробацией методик оценки экономической состоятельности хозяйствующего субъекта.

**Методология и методы исследования.** Для написания выпускной квалификационной работы использовались такие методы анализа как: классификация, трендовый, структурный, сравнительный и коэффициентный анализ, нормирование и ранжирование показателей.

**Информационной базой исследования** являются публичная финансовая отчетность ООО НТЦ «Приводная техника» 2018–2020 г. г., данные сайтов, отражающих показатели электротехнической, инжиниринговой отрасли, учебные и методические пособия, действующие нормативные документы.

**Положения, выносимые на защиту:**

- 1) результаты анализа теоретического материала по вопросам экономической безопасности, состоятельности и платежеспособности хозяйствующего субъекта;
- 2) характеристика деятельности ООО НТЦ «Приводная техника» и анализ показателей, характеризующие уровень его экономической состоятельности и платежеспособности;



3) оценка рисков и угроз экономической безопасности предприятия в финансовой сфере;

4) меры по минимизации выявленных рисков финансовой безопасности предприятия и поддержанию экономической состоятельности и платежеспособности предприятия.

# 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

## 1.1 Подходы к определению экономической безопасности предприятия

На сегодняшний день под предприятием подразумевается первичная ячейка экономики любой экономической системы. В рыночной экономике предприятие понимается как самостоятельно хозяйствующий субъект, который создан для производства продукции с целью удовлетворения различных общественных потребностей и получения прибыли<sup>1</sup>. Деятельность современного предприятия в условиях рыночной экономики определена двумя законами, введенными в действие с 01.01.1991 г., – законом «О собственности в РСФСР» от 25.12.1990 г. № 443-1 и законом РСФСР «О предприятиях и предпринимательской деятельности» от 25.12.1990 г. № 445-1, которые определили изменение деятельности предприятия в период перехода к новым рыночным условиям хозяйствования.

Основными признаками, определяющими предприятие как хозяйствующий субъект являются:

- обособленное имущество;
- наименование и организационно-правовая структура;
- экономическая и юридическая ответственность;
- самостоятельный баланс;
- возможность быть истцом или выступать в качестве ответчика.

Все выше перечисленные признаки свидетельствуют о том, что предприятие является самостоятельным хозяйствующим субъектом. Наличие в собственности обособленного имущества, позволяет предприятию приобрести экономическую самостоятельность и свободу действий. Это означает, что предприятие несет ответственность по взятым на себя обязательствам во взаимоотношениях с контрагентами. Предприятие, в соответствии с законодательством РФ, от своего

---

<sup>1</sup> Руткаускас, Т.К. Экономика организации (предприятия): учебное пособие / под общ. ред. д-ра экон. наук, проф. Т. К. Руткаускас. – 2-е изд., перераб. и доп. – Екатеринбург: Изд-во УМЦ УПИ, 2018. – 260 с

имени может выступать в хозяйственном обороте, заключая все виды гражданско-правовых договоров с контрагентами потребителями выпускаемой продукции, а также иными юридическими и физическими лицами.

Важную роль в успешном функционировании предприятия играет его экономическая безопасность. Безопасность является относительно новым понятием, особенно для экономической науки. Широко известен тот факт, что на протяжении всей истории человечества каждое общество пыталось оградить себя от нежелательных деяний, которые разрушают экономику, создавая с этой целью определенные системы безопасности.

На уровне национальной экономики экономическую безопасность можно определить как состояние экономики и институтов власти, при котором обеспечиваются гарантированная защита национальных интересов, социальная направленность политики, достаточный оборонный потенциал даже при неблагоприятных условиях развития внутренних и внешних процессов<sup>2</sup>.

На уровне предприятия экономическая безопасность является обширным и разноплановым понятием, что позволяет толковать его учеными с разных точек зрения. Рассмотрим несколько подходов различных авторов к определению экономической безопасности предприятия в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Подходы к определению экономической безопасности предприятия

Автор	Определение
Е.А. Олейников	Экономическая безопасность предприятий – состояние предприятия, при котором наиболее эффективно используются его ресурсы с целью предотвращения различных угроз для обеспечения стабильной работы предприятия в настоящем и в будущем <sup>3</sup> .

<sup>2</sup> Сенчагова, В.К. Экономическая безопасность России: Общий курс: Учебник / Под ред. В.К. Сенчагова. 2-е изд. - М.: Дело, 2005. - 896 с.

<sup>3</sup> Олейникова, Е.А. Экономическая и национальная безопасность : учеб. для студентов вузов, обучающихся по специальности "Нац. экономика" и др. эконом. специальностям / под ред. Е. А. Олейникова ; Рос. экон. акад. им. Г. В. Плеханова. - М. : Экзамен, 2005. - 766 с

## Окончание таблицы 1.1

Автор	Определение
Н.В. Матвеев	Экономическая безопасность предприятий – состояние предприятия, при котором обеспечивается его финансовое равновесие, стабильность функционирования и регулярное извлечение прибыли, возможность выполнения поставленных задач и целей, способность к дальнейшему совершенствованию и развитию <sup>4</sup> .
О.В. Климошкин	Экономическая безопасность предприятия является состоянием защищенности его жизненно важных интересов в производственно-хозяйственной, финансово-экономической, технологической сферах от разного рода угроз, причем в первую очередь угроз социально-экономического плана <sup>5</sup>
В.Ф. Гапоненко, А.А. Беспалько, А.С. Власков	Экономической безопасностью предприятия является свойство, которое характеризуется его способностью нормально функционировать для достижения определенных целей при существующих внешних условиях, а также их изменении до определенных пределов <sup>6</sup>
А.В. Ломовцева, Т.В. Трофимова	Экономической безопасностью предприятия понимают состояние наиболее эффективного использования его ресурсов в целях обеспечения его защиты от отрицательного влияния внешних и внутренних угроз, различных дестабилизирующих факторов, при котором происходит устойчивое достижение целей уставной деятельности и реализация основных коммерческих интересов <sup>7</sup>

Анализ теоретических подходов показал, что в большинстве случаев под экономической безопасностью предприятия ученые понимают состояние защищенности от различных угроз, обеспечивающее функционирование предприятия, эффективность его деятельности, возможности достижения целей и развития. Тем не менее, есть подходы, в которых авторы делают акцент на финансовой составляющей как определяющем факторе экономической безопасности предприятия, обеспечивающем финансовое равновесие, стабильность функционирования и регулярное извлечение прибыли, возможность

<sup>4</sup> Матвеев, Н.В. Экономическая безопасность предприятия: автореферат диссертация / Н.В. Матвеев кандидата экономических наук: - Москва, 1999. - 23 с. // <http://www.dissercat.com/content/ekonomicheskaya-bezopasnost-promyshlennogo-predpriyatiya-problemy-vyvoda-iz-podkriminalnogo>

<sup>5</sup> Климошкин, О.В. Экономическая безопасность промышленного предприятия: проблемы вывода из-под криминального влияния : автореферат диссертация / О.В. Климошкин кандидата экономических наук – Москва, 2002. - 27 с.

<sup>6</sup> Гапоненко, В.Ф. Экономическая безопасность предприятий. Подходы и принципы. / В.Ф. Гапоненко, А.А. Беспалько, А.С. Власков. – Москва, 2007. – 30 с.

<sup>7</sup> Алексеева, Р.Е. Инновационная активность и формирование экономической безопасности предприятий // Экономическая безопасность России: проблемы и перспективы: материалы Международной научно-практической конференции. Нижегородский государственный технический университет им. Р.Е. Алексеева, А.В. Ломовцева, Т.В. Трофимова. – Нижний Новгород, 2013. 480 с.

выполнения поставленных задач и целей, способность к дальнейшему совершенствованию и развитию.

Емкость понятия экономической безопасности позволяет классифицировать его по субъектам (по локализации источника угрозы), с точки зрения безопасности различных ресурсов, и по объектам (потокам).

Более подробная характеристика этих видов экономической безопасности представлена в таблице 1.2.

Таблица 1.2 – Классификация экономической безопасности

Вид экономической безопасности	Характеристика
1. Безопасность в зависимости от локализации источника угрозы или субъекта системы безопасности	
Внешняя (институциональная) безопасность	<p>Внешними субъектами системы экономической безопасности могут являться институты власти, органы правовой защиты, таможенные органы и органы налогового контроля. Они обеспечивают регулирующее воздействие макроэкономического и социально-политического характера на хозяйственную деятельность предприятий, задают рамки вероятных альтернатив взаимодействия хозяйствующих субъектов, снимают некоторую долю возможных угроз. Институты законодательной и исполнительной власти сдерживают конкурентные позиции ввозимых в страну зарубежных товаров с помощью таможенных сборов и систем квотирования; способствуют стимулированию некоторых видов деловой активности – обеспечивают займами сельхозпроизводителей, сокращают налоги в отношении малого бизнеса и др.</p>
Внутренняя (организационная) безопасность	<p>К внутренним субъектам обеспечения экономической безопасности могут быть отнесены эксперты специально созданной службы безопасности, специалисты иных подразделений, исполняющие отдельные функции по достижению безопасности, руководители предприятий. При внутрифирменной организации системы экономической безопасности, субъектами могут выступать сотрудники отдела разработок и исследований, отдела сбыта, стратегического планирования, маркетинга, IT-отдела.</p> <p>Внутренние субъекты контролируют риски, осуществляют мониторинг рыночных изменений, которые могут положительно или отрицательно повлиять на результаты хозяйственной деятельности предприятия, исполняют весь комплекс предупредительных и реакционных мер, связанных с рисками и новыми перспективами для повышения степени экономической безопасности. Внутренняя безопасность подразумевает, отлаженную управленческую систему, согласованность и эффективное взаимодействие структурных подразделений для достижения общекорпоративных целей.</p>

Продолжение таблицы 1.2

Вид экономической безопасности	Характеристика
<b>2. Безопасность ресурсов</b>	
Кадровая безопасность	<p>Включает охрану качества человеческих ресурсов, а именно, параметров здоровья, профессионализма и др., с помощью системы мероприятий, нацеленных на повышение уровня образования персонала, поощрение работников, ведущих здоровый образ жизни, работа по укреплению «корпоративного духа» для обеспечения комфортной психологической обстановки в коллективе. В виду человеческого фактора рассматривается и безопасность, связанная с защитой от мошенничества (воровства, шпионажа в пользу конкурентов, применения имущества предприятия в личных целях). В качестве профилактических мероприятий плановой защиты от мошенничества традиционными являются точное формулирование должностных инструкций с четко очерченным кругом прав и обязанностей, периодическое объединение работников разных служб в команды для исполнения отдельных проектов, организация контроля изменений в межличностном общении сотрудников и пр.</p>
Технико-технологическая безопасность	<p>Основана на защите технических и технологических ресурсов организации от потенциально возможного ущерба, аварийных состояний и поломок оборудования, повреждений (намеренных и случайных), пожаров и прочих форс-мажорных обстоятельств, а также от возможности морального износа. Эта категория ущерба, как правило, может вызвать наиболее ощутимые финансовые потери.</p>
Сырьевая безопасность	<p>Предполагает обеспечение бесперебойных, постоянных поставок, контроль качества получаемого от поставщиков сырья. Кроме тактической работы обеспечение сырьевой безопасности подразумевает также непрерывный стратегический поиск возможностей удешевления сырьевой статьи затрат, так как она оказывает прямое воздействие на себестоимость (и прибыль) предприятия. В этом случае немалое значение обретает инновационная деятельность, которая направлена на внедрение прогрессивных технологий.</p>
Товарная безопасность	<p>Ориентирована на то, чтобы выпущенная организацией продукция была эффективно и своевременно продана на рынке или соответствующим образом сохранена (защищена от потери качества, краж, мошенничества). Тесно взаимосвязана с эффективностью работы отделов сбыта, рекламы, подразумевает непрерывную проверку ассортиментной линейки и улучшение качественных характеристик. При наличии взаимозаменяемых товаров в целях обеспечения товарной безопасности предприятие может предпринимать такие меры, как ведение активного лоббирования условий, препятствующих производству заменяющих продуктов. Другим распространенным вариантом является повышение производства тех позиций ассортиментной линейки, которые в меньшей степени, чем другие подвержены фактору заменяемости</p>

## Окончание таблицы 1.2

Вид экономической безопасности	Характеристика
3. Безопасность потоков	
Финансовая безопасность	Является одним из ключевых видов безопасности, потому как именно финансовые потоки в первую очередь попадают под воздействие неблагоприятных факторов. Финансовая безопасность охватывает обеспечение оперативности расчетов с поставщиками и клиентами, планирование и контроль финансирования процесса производства, погашение кредиторских задолженностей. Наиболее часто встречающимися примерами мошенничества являются мошенничества в финансовой сфере предприятий. Анализ, качественная и количественная оценка всех видов финансовых рисков, в том числе инвестиционных, валютных, кредитных (неполучения, непогашения займов и пр.), в зависимости от особенностей сферы хозяйствования субъекта, являются неотъемлемыми условиями создания надежной системы защиты финансовой безопасности.
Транспортная безопасность	Данный вид безопасности предполагает не только защиту транспортируемой продукции и сырья, но и безопасность всех транспортных потоков в организации, их надежность, защиту от мошенничества и повреждений.
Информационная безопасность	Характерной чертой современного бизнеса являются условия нарастающей конкуренции. Это требует непрерывного отслеживания изменений среды, проведения сравнения позиций организации и позиций других участников рынка. Также нужно иметь возможность вовремя реагировать на благоприятные изменения и предотвращать угрозы <sup>8</sup> .

Анализ теоретических положений экономической безопасности позволяет сделать вывод, что обеспечение экономической безопасности предполагает защищенность организации в различных сферах её деятельности от возможных угроз и рисков, источниками которых являются как внутренняя среда предприятия, контролируемая им, так и внешняя, заставляющая своевременно адаптироваться к происходящим изменениям.

Проблемы обеспечения экономической безопасности возникают перед руководством предприятия на всех этапах жизненного цикла и во всех видах деятельности. В основе нормального функционирования предприятия как

<sup>8</sup> Платонов, И.В. Сущность экономической безопасности и ее виды. / И.В. Платонов. Воронежский государственный университет инженерных технологий, Россия [Электронный ресурс] // <https://be5.biz/ekonomika1/r2015/1822.htm#:~:text=>

хозяйствующего субъекта и его развития лежат три основные виды деятельности представленные на рисунке 1.1: инвестиционная, операционная и финансовая.



Рисунок 1.1 – Виды деятельности предприятия

Операционная деятельность является основной деятельностью предприятия, связанной с выпуском и реализацией продукции. В процессе операционной деятельности происходит потребление ресурсов, которые восполняются в результате инвестирования. Она сопровождается соответствующими притоками и оттоками денежных средств. Притоком является выручка от реализации продукции, полученные проценты по выданным кредитам, оттоком – материальные затраты, оплата налогов, выплата заработной платы и т.д.

Для эффективной операционной деятельности необходим постоянный мониторинг и анализ рынка сбыта, формирование производственной и сбытовой программы, изучение стратегии конкурентов, обоснование и выбор ценовой стратегии.

Финансовая деятельность – это деятельность по привлечению и эффективному вложению денежных средств в инвестиционные программы. Так же данный вид деятельности можно охарактеризовать как поступление денежных средств от выпуска акций, от выпуска облигаций, получение кредитов. Оттоком в данном виде деятельности являются расходы, связанные с выкупом собственных акций, погашением облигаций, выплатой кредитов, выплатой дивидендов.

С целью получения желаемых результатов в данном виде деятельности предприятия рационально использовать стратегию управления оборотным



капиталом, инвестиционную политику, амортизационную и дивидендную политику, распределение прибыли от операционной деятельности<sup>9</sup>.

Инвестиционная деятельность направлена на вложения в основной капитал (здания, оборудование и т.д.), в оборотный капитал (денежные средства, запасы и т.д.) и в расходные программы (например, такие как совершенствование продукции и т.п.). В инвестиционную деятельность денежные средства могут поступать от продажи внеоборотных активов, от реализации ценных бумаг, от погашения ранее выданных кредитов, а убывать могут за счет приобретения внеоборотных активов и пополнение оборотных активов, приобретения ценных бумаг, выдача долгосрочных кредитов и займов.

В результате выбора типа инвестиций, в принятии решений при составлении бюджета капитальных вложений, реорганизации и продаже активов будет повышаться эффективность операционной деятельности предприятия.

Следовательно, операционная, финансовая и инвестиционная деятельность предприятия играют важную роль в его развитии с точки зрения финансового состояния предприятия, которое отражает результаты его деятельности и в анализе которых заинтересованы учредители и руководители предприятия, инвесторы, заказчики, поставщики и т.д.

Успешная реализация всех трех видов деятельности предприятия неразрывно связана с обеспечением экономической безопасности. В рамках выпускной квалификационной работы более подробному анализу подлежит финансовая сторона деятельности предприятия и его экономической безопасности во взаимосвязи с операционной и инвестиционной деятельностью. Более подробно содержание финансовой безопасности предприятия раскрыто в следующем подразделе выпускной квалификационной работы.

---

<sup>9</sup> Горфинкель, В.Я. Экономика предприятия: Учебник для вузов / проф. В.Я. Горфинкель, проф. В.А. Швандар. – 4-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. - 670 с.

## 1.2 Финансовая безопасность предприятия: понятие и сущность

Термин «финансовая безопасность предприятия» появился относительно недавно. До недавнего времени существовало лишь два суждения по поддержанию стабильной финансовой работы предприятия.

Первое суждение было традиционное, оно рассматривало финансовую безопасность как элемент экономической безопасности предприятия. Второе же рассматривало финансовую безопасность как комплекс антикризисных мероприятий. И в том и в другом случае речь не шла о формировании комплексного подхода к созданию финансовой безопасности, позволяющей обеспечить защиту финансовых интересов предприятия в процессе его развития<sup>10</sup>.

Рассмотрим несколько современных подходов к определению финансовой безопасности предприятия. Р.С. Папехин, рассматривает финансовую безопасность предприятия как «комплексное понятие, отражающее такое состояние финансов, при котором предприятие способно стабильно развиваться, сохраняя свою финансовую безопасность в условиях дополнительного риска»<sup>11</sup>.

Согласно мнению И.А. Бланка, сущность финансовой безопасности предприятия состоит в способности предприятия самостоятельно разрабатывать и проводить финансовую стратегию в соответствии с целями общей корпоративной стратегии, в условиях неопределенной и конкурентной среды. Главное условие финансовой безопасности предприятия – способность противостоять существующим и возникающим опасностям и угрозам, стремящимся причинить финансовый ущерб предприятию или нежелательно изменить структуру капитала, или принудительно ликвидировать предприятие. Для обеспечения этого условия предприятие должно поддерживать финансовую устойчивость, равновесие,

---

<sup>10</sup> Каранина, Е.В. Финансовая безопасность (на уровне государства, региона, организации, личности) – Монография. / Е.В. Каранина. – Киров: ФГБОУ ВО «ВятГУ», 2015. – 239 с.

<sup>11</sup> Папехин, Р.С. Теоретические основы финансовой устойчивости предприятий / Р.С. Папехин. – Волгоград: Волгоградское научное изд-во. – 2008 – 60 с.

обеспечивать достаточную финансовую независимость предприятия и гибкость при принятии финансовых решений<sup>12</sup>.

Финансовая безопасность предприятия – одна из важнейших функциональных составляющих его экономической безопасности, характеризующая защищенность финансовых отношений, используемых финансовых активов и иных финансовых ресурсов, осуществляемых предприятием финансовых сделок и операций от внешних и внутренних угроз, при которой обеспечиваются финансовая устойчивость и независимость, благоприятные условия для удовлетворения законных интересов и потребностей хозяйствующего субъекта.

Условием достижения финансовой безопасности предприятия можно считать его способность противодействовать возникающим внутренним и внешним угрозам, способным нанести финансовый ущерб предприятию, отрицательно повлиять на изменение структуры его капитала.

Финансовой безопасности хозяйствующего субъекта можно охарактеризовать по множеству финансовых показателей, основными из которых являются показатели характеризующие ликвидность, платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия.

Примерный перечень показателей, позволяющий проводить рейтинговую оценку финансовой безопасности предприятия (ФБП) представлен в таблице 1.3<sup>13</sup>.

Таблица 1.3 – Рейтинговая оценка ФБП по финансовым показателям

Наименование показателя	Высокий уровень ФБП	Средний уровень ФБП	Низкий уровень ФБП
1. Коэффициент финансовой независимости	>0,5	0,3 – 0,5	<0,3
2. Доля заемных средств в общей сумме источников	<0,5	0,5 – 0,7	>0,7
3. Коэффициент финансового рычага	<1,0	1,0 – 2,3	>2,3
4. Коэффициент текущей ликвидности	>2,0	1,0 – 2,0	<1,0
5. Коэффициент срочной ликвидности	>0,8	0,4 – 0,8	<0,4

<sup>12</sup> Бланк, И.А. Управление финансовой стабилизацией предприятия / И.А. Бланк. – Киев: Эльга; Ника-Центр, 2003 – 483 с.

<sup>13</sup> Володина, И.Г. Анализ и оценка уровня финансовой безопасности предприятия / И. Г. Володина. – Санкт-Петербург : Реноме, 2013. – С. 101-104.

### Окончание таблицы 1.3

Наименование показателя	Высокий уровень ФБП	Средний уровень ФБП	Низкий уровень ФБП
6. Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2	0,1 – 0,2	<0,1
7. Рентабельность всех активов	>0,1	0,05 – 0,1	<0,05
8. Рентабельность собственного капитала	>0,15	0,1 – 0,15	<0,1
9. Коэффициент оборачиваемости совокупных активов	>1,6	1,0 – 1,6	<1,0
10. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	>0,26	0,1 – 0,26	<0,1
11. Доля накопленного капитала	>0,1	0,05 – 0,1	<0,05
12. Запас финансовой прочности, %	>25	10 – 25	<10

Особенностью рейтинговой оценки финансовой безопасности предприятия является то, что зависимости от конкретного значения расчетного показателя можно судить о высоком, среднем или о низком уровне финансовой безопасности предприятия. Бесспорно, для достижения наивысшей степени безопасности необходимо, чтобы показатели находились в пределах допустимых границ своих пороговых значений, а в свою очередь пороговые значения одного показателя достигаются не в ущерб другим.

Если показатели находятся за пределами допустимых значений, то предприятие теряет способность к устойчивости, динамичному саморазвитию, конкурентоспособности на внешних и внутренних позициях.

Опасности и угрозы, влияющие на финансовую безопасность, как и на экономическую безопасность в целом, можно разделить на внешние и внутренние. Внешние опасности и угрозы, влияющие на финансовую безопасность, это экономическая и политическая нестабильность, кризис финансовой системы, неразвитость финансовых рынков, незащищенность прав инвесторов и др. К внутренним опасностям и угрозам относятся, в первую очередь, неэффективный менеджмент, недостаточный уровень квалификации персонала.

В целом, под финансовым риском предприятия понимается вероятность возникновения неблагоприятного исхода, при котором предприятие теряет или недополучает части прибыли. На сегодняшний день суть деятельности любого предприятия заключается в максимизации прибыли и увеличении стоимости портфеля акций, в которых заинтересованы инвесторы и акционеры. Финансовые риски являются основными рисками при рассмотрении результата финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Финансовые риски предприятия характеризуются большим многообразием и в целях осуществления эффективного управления ими классифицируются по различным признакам: по видам, по типу объекта, по степени предсказуемости риска, по возможным финансовым последствиям и т.д.

Финансовый риск предприятия можно классифицировать по следующим видам: кредитный, процентный, валютный, упущенной выгоды, инвестиционный, налоговый:

– кредитный риск – формой его проявления является риск неплатежа или несвоевременного расчета за отпущенную предприятием в кредит готовую продукцию, а также превышения размера расчетного бюджета по инкассированию долга;

– процентный риск – состоит в непредвиденном изменении как депозитной, так и кредитной процентной ставки на финансовом рынке. Причина возникновения данного вида финансового риска: изменение конъюнктуры финансового рынка под воздействием государственного регулирования; рост или снижение предложения свободных денежных ресурсов и другие факторы;

– валютный риск – этот вид риска присущ предприятиям, ведущим внешнеэкономическую деятельность (импортирующим сырье, материалы и полуфабрикаты и экспортирующим готовую продукцию). Он проявляется в неполучении предусмотренных доходов в результате непосредственного воздействия изменения обменного курса иностранной валюты, используемой во

внешнеэкономических операциях предприятия, на ожидаемые денежные потоки от этих операций<sup>14</sup>;

– риск упущенной выгоды – непредвиденные потери компании вследствие технических ошибок и сбоев, умышленных и случайных ошибок персонала;

– инвестиционный риск – вероятность негативного изменения рыночной стоимости активов предприятия в результате воздействия различных макро и микро факторов (процентные ставки ЦБ РФ, валютные курсы, стоимость и т.д.);

– налоговый риск – этот риск имеет ряд проявлений: вероятность введения новых видов налогов и сборов на осуществление отдельных аспектов хозяйственной деятельности, возможность увеличения уровня ставок действующих налогов и сборов, изменение сроков и условий осуществления отдельных налоговых платежей; вероятность отмены действующих налоговых льгот в сфере хозяйственной деятельности предприятия<sup>15</sup>.

Классификация по типу объекта:

– риски, связанные с собственностью. Подобные риски легко выражаются в денежной форме. Оценка осуществляется на основе реальной стоимости собственности в виде материальных и нематериальных активов;

– риски, связанные с доходами. Данные риски оцениваются на основе сравнения взаимоисключающих альтернатив возможного получения доходов в будущем;

– риски, связанные с персоналом. Данные риски имеют внешнеэкономическую природу, так что их сложно оценить в денежной форме. На практике такая оценка ограничивается величиной отрицательных финансовых последствий;

– риски, связанные с ответственностью. Эти риски определяются ответственностью, возникающей в связи с профессиональной деятельностью или непредвиденными событиями, которые на момент оценки риска не известны.

---

<sup>14</sup> Хоминич, И.П. Финансы организаций: управление финансовыми рисками: учебник и практикум для СПО / под ред. И. П. Хоминич, И. В. Пещанской. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 345 с. // <https://elib.bsu.by/bitstream/123456789/187929/1/Управление%20финансовыми%20рисками.pdf>

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

Классификация по степени предсказуемости риска:

- прогнозируемые риски, которые можно предвидеть из экономической теории и хозяйственной практики, но невозможно предсказать момент их появления;
- непрогнозируемые риски, о которых пока ничего не известно, поэтому невозможно оценить сферу их влияния и размер ущерба.

Классификация по возможным финансовым последствиям:

- прямой ущерб, который означает непосредственную потерю финансовых средств;
- косвенные потери, которые связаны с неполучением доходов, увеличением операционных расходов или отдалёнными последствиями неблагоприятного события.

Проанализировав классификацию финансовых рисков, сделаем вывод о том, что, несмотря на предписанные законодательством механизмы расчетов рисков, которые необходимо применять, любому предприятию следует также выработать собственную методику оценки совокупного финансового риска или систему обеспечения финансовой безопасности, учитывающую как внутренние так и внешние риски, поскольку в современном мире число факторов, обуславливающих непредсказуемость и изменчивость внешней среды предприятий, постоянно увеличивается.

Изменения во внешней среде заставляют компании осуществлять и внутренние изменения. Именно поэтому, комплексный подход к финансовой безопасности предприятия должен учитывать компоненты внешней и внутренней среды предпринимательской деятельности. Особое внимание следует уделять тем факторам внешней среды предприятия, воздействие которых может привести к кризисному состоянию.

Факторы кризисного финансового состояния предприятия представлены в таблице 1.4.

Таблица 1.4 – Внешние и внутренние факторы кризисного финансового состояния предприятия

Наименование	Характеристика
<b>Внешние факторы</b>	
Общеэкономические	<ul style="list-style-type: none"> <li>- спад объема национального дохода,</li> <li>- рост инфляции</li> <li>- замедление платежного оборота</li> <li>- нестабильная налоговая система</li> <li>- снижение уровня реальных доходов населения</li> <li>- рост безработицы</li> </ul>
Рыночные	<ul style="list-style-type: none"> <li>- снижение емкости внутреннего рынка</li> <li>- усиление монополии на рынке</li> <li>- существенное снижение спроса</li> <li>- снижение активного фондового рынка</li> <li>- нестабильные валюты рынка</li> <li>- неустойчивость курса национальной денежной единицы</li> <li>- высокие процентные ставки на кредитные ресурсы</li> <li>- недоступность рыночной информации</li> </ul>
Прочие	<ul style="list-style-type: none"> <li>- политическая нестабильность</li> <li>- негативная демографическая тенденция</li> <li>- стихийные бедствия и природные катаклизмы</li> <li>- ухудшение криминогенной ситуации</li> <li>- неэффективное развитие конъюнктуры и инфраструктуры финансового рынка</li> </ul>
<b>Внутренние факторы</b>	
Операционные	<ul style="list-style-type: none"> <li>- неэффективный маркетинг</li> <li>- неэффективная структура текущих затрат и отсутствие системы бюджетирования</li> <li>- низкий уровень использования и высокая изношенность основных средств</li> <li>- высокий размер страховых и сезонных запасов</li> <li>- недостаточно диверсифицирован ассортимент продукции</li> <li>- неэффективный производственный менеджмент</li> </ul>
Инвестиционные	<ul style="list-style-type: none"> <li>- неэффективный фондовый портфель или его отсутствие</li> <li>- высокая продолжительность строительно-монтажных работ</li> <li>- существенный перерасход инвестиционных ресурсов</li> <li>- не достижение запланированного объема прибыли</li> <li>- неэффективный инвестиционный менеджмент</li> </ul>
Финансовые	<ul style="list-style-type: none"> <li>- неэффективные финансовые стратегии</li> <li>- неэффективная структура активов</li> <li>- чрезмерная доля заемного капитала</li> <li>- рост дебиторской задолженности</li> <li>- неэффективный финансовый менеджмент<sup>16</sup></li> </ul>

<sup>16</sup> Абрамов, В.И. Комплексная система безопасности предпринимательства //Мир безопасности. – 2010. - №5. – С. 125-128.



Все определяющие основные элементы тесно связаны как с внешней, так и с внутренней средой функционирования предприятия. Следует также отметить, что только надежность и регулярность поступления информации, полученной из информационных потоков, обеспечат эффективный процесс управления рисками, позволяющий выстроить систему показателей, которые способны значительно улучшить инвестиционный процесс и общее финансовое состояние.

Таким образом, анализ взаимосвязанных рисков факторов внешней и внутренней среды финансово-хозяйственной деятельности предприятия, а также адекватная реакция на возникающие угрозы позволит достичь желаемого уровня экономической безопасности предприятия.

### 1.3 Финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия в обеспечении экономической состоятельности

Экономическая состоятельность и платежеспособность предприятия являются главными элементами плодотворной деятельности предприятия. Подходы к определению экономической состоятельности предприятия направленные на предупреждение ухудшения деятельности предприятия и возможности его банкротства.

Так Мерзликина Г.С. и Шаховская Л.С. под экономической состоятельностью понимают «единство качеств, количеств и взаимосвязи элементов экономической системы, существующей во времени и пространстве. По своей сути она определяет способность экономической системы к жизнедеятельности, в основе которой лежит концепция равновесия и сбалансированности производительных сил и производственных отношений»<sup>17</sup>.

---

<sup>17</sup> Мерзликина, Г.С. Оценка экономической состоятельности предприятия. / Г.С. Мерзликина, Л.С. Шаховская. – ВолгГТУ. 1998. – 221 с.

Панасюк М.В. в своей статье характеризует экономическую состоятельность как «экономическая категория, которая отражает финансовую устойчивость и ликвидность предприятия, т.е. его «жизнеспособность» в рыночной экономике»<sup>18</sup>.

Черняева О.А. финансовую состоятельность отождествляет с экономической устойчивостью: «экономическая устойчивость предприятия представляет собой равновесное, сбалансированное состояние финансовых, материальных, трудовых и информационных ресурсов, обеспечивающее стабильно высокий результат функционирования предприятия (прибыльность и условия для расширенного воспроизводства) и устойчивый экономический рост на длительную перспективу»<sup>19</sup>

Можно говорить о том, что экономическая состоятельность предприятия – является важным показателем деловой активности и конкурентоспособности.

Для того чтобы предприятию быть экономически состоятельным и платежеспособным оно должно решать несколько задач:

1) создать информационную базу, позволяющую принять верное управленческое решение и дать анализ результатов деятельности;

2) предотвращать наступление кризисных ситуаций, которые могут привести к несостоятельности предприятия, путем их отслеживания как во внешней, так и внутренней среде;

3) постоянно отслеживать соответствующие показатели для оценки возможного банкротства и неплатежеспособности предприятия.

Все это в совокупности поможет снизить риски банкротства предприятия.

Все предприятия по уровню экономической состоятельности можно разделить на четыре типа, представлены на рисунке 1.2.

---

<sup>18</sup> Панасюк, М.В. Экономическая состоятельность как фактор экономической безопасности предприятия. / М.В. Панасюк // <https://cyberleninka.ru/article/n/ekonomicheskaya-sostoyatelnost-kak-faktor-ekonomicheskoy-bezopasnosti-predpriyatiya/viewer>

<sup>19</sup> Черняева, О.А. Экономический механизм управления устойчивостью функционирования предприятий. / О.А. Черняева. – Вестн. Самар. гос. эконом. ун-та. 2008. № 8 (46). С. 124–128.



Рисунок 1.2 – Типы экономической состоятельности предприятия

Каждый тип можно охарактеризовать:

Первый – абсолютная устойчивость явление редкое, оно свидетельствует о том, что предприятие абсолютно не зависимо от сторонних кредитов.

Второй – свидетельствует о том, что предприятие для покрытия своих затрат использует и собственные и заемные средства.

Третий – говорит о том, что предприятие недостаточно платежеспособно и для своих затрат использует сторонние заемные средства.

Четвертый – невозможность покрытия долгов при помощи задолженности дебиторов и ценных бумаг.

Для оценки экономической состоятельности и платежеспособности предприятия используют ряд показателей:

1. Показатели ликвидности статей баланса.
  - 1.1. Группировка активов.
  - 1.2. Группировка пассивов.
2. Показатели абсолютно ликвидности.

- 2.1. Текущая ликвидность.
- 2.2. Перспективная ликвидность.
3. Показатели относительной ликвидности.
  - 3.1. Коэффициент текущей ликвидности.
  - 3.2. Коэффициент срочной ликвидности.
  - 3.3. Коэффициент абсолютной ликвидности.
4. Показатели финансовой устойчивости.
  - 4.1. Коэффициент автономии.
  - 4.2. Коэффициент финансового левериджа.
  - 4.3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.
  - 4.4. Коэффициент маневренности собственного капитала.
  - 4.5. Коэффициент обеспеченности запасов.
5. Показатели деловой активности.
  - 5.1. Капиталоотдача.
  - 5.2. Фондоотдача.
  - 5.3. Оборачиваемость оборотных активов.
  - 5.4. Оборачиваемость запасов.
  - 5.5. Оборачиваемость дебиторской задолженности.
  - 5.6. Оборачиваемость кредиторской задолженности.
  - 5.7. Оборачиваемость собственного капитала.
6. Показатели рентабельности.
  - 6.1. Рентабельность продаж.
  - 6.2. Рентабельность издержек.
  - 6.3. Рентабельность продаж по чистой прибыли.
  - 6.4. Рентабельность активов.
  - 6.5. Рентабельность собственного капитала.
7. Показатели состоятельности (модели вероятности банкротства).
  - 7.1. Модель Альтмана.
  - 7.2. Модель Лиса.

### 7.3. Модель Г.В. Савицкой.

Экономическая состоятельность тесно связана с вероятностью банкротства предприятия, так как она помогает предугадать приближение финансовых неудач и предпринять эффективные шаги по ее улучшению. Вовремя проанализированная экономическая состоятельность предприятия дает возможность оценить платежеспособность и финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта.

Финансовая устойчивость в настоящее время – одна из главных характеристик финансово-экономического состояния предприятия. Финансовую устойчивость предприятия можно охарактеризовать как показатель, который выражается в эффективном использовании и распределении денежных ресурсов, оптимизации финансового и операционного циклов, стабильном создании прибыли для предприятий и повышении его стоимости<sup>20</sup>.

По мнению А.Д. Шеремета и Е.А. Козельцева «финансовая устойчивость – это способность организации поддерживать свое существование и бесперебойную работу, благодаря наличию определенных свободных средств и сбалансированности финансовых потоков»<sup>21</sup>.

Е.Ю. Петрова и Е.В. Филатова считают, что «финансовая устойчивость – это такое состояние финансовых ресурсов, при котором доходы предприятия стабильно превышают его расходы, оно гарантированно обеспечено собственными средствами»<sup>22</sup>. Говоря иными словами если предприятие финансово устойчиво, то можно говорить об его финансовой стабильности.

А Н.Р. Кельчевская считает, что «финансовую устойчивость можно определить как такое состояние финансовых ресурсов, при котором экономический субъект способен сохранить свое качество в условиях

---

<sup>20</sup> Мельникова, Л.А. Анализ финансовой устойчивости организации / Л. А. Мельникова, И. С. Денисенко // Современный бухучет. – 2014. – № 1. – С. 3 – 7.

<sup>21</sup> Шеремет, А.Д. Финансовый анализ: Учебно-методическое пособие / А.Д. Шеремет, Е.А. Козельцева. — М.: Экономический факультет МГУ имени М.В. Ломоносова, 2020. — 200 с.

<sup>22</sup> Петрова, Е.Ю. Актуальность коэффициентного метода оценки финансовой устойчивости / Е.Ю. Петрова, Е.В. Филатова. – Вестник НГИЭИ. 2015. №1 (44). С. 65-68.

развивающейся среды и внутренних изменений и обеспечить динамичное продвижение к определенной цели»<sup>23</sup>.

На сегодняшний день финансовая устойчивость является основой жизнедеятельности и стабильной работы предприятия. Она представляет собой такое состояние предприятия, при котором, вследствие перераспределения и использования финансовых ресурсов, в условиях допустимого уровня финансовых рисков сохраняется платежеспособность и кредитоспособность, а развитие предприятия происходит за счет собственной прибыли и роста капитала<sup>24</sup>.

Финансовая устойчивость предприятия всецело определяется факторами, представленными на рисунке 1.3.

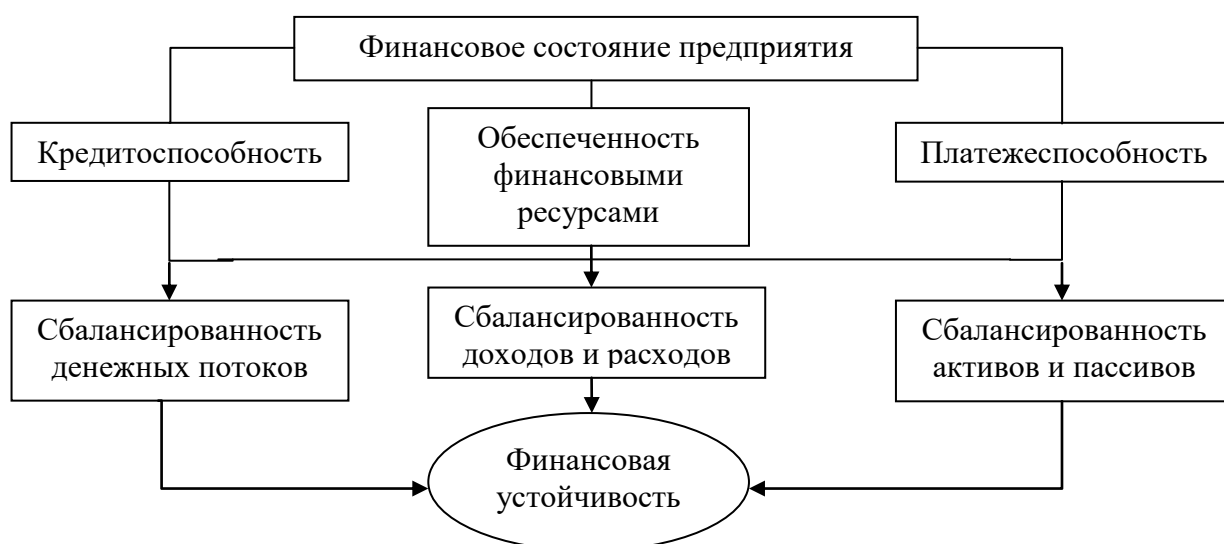


Рисунок 1.3 – Составляющие финансовой устойчивости предприятия

Можно говорить о том, что предприятие является финансово устойчивым, если оно в состоянии в долгосрочной перспективе поддерживать свою операционную деятельность используя взаимодействие таких факторов как,

<sup>23</sup> Кельчевская, Н.Р. Экономическая устойчивость высшего учебного заведения / Н.Р. Кельчевская. – Екатеринбург: ГОУ УГТУ–УПИ, 2002. 77 с.

<sup>24</sup> Кузьмина, М.Г. Финансовая устойчивость организации и совершенствование методов ее оценки / М.Г. Кузьмина, М.А. Салтыкова. – 2015. № 12 // <https://schetuchet.ru/finansovaya-ustojchivost-predpriyatiya/>

работа предприятия с прибылью в течение продолжительного периода и профессиональное управление структурой капитала в долгосрочном и краткосрочном периоде.

Финансовая устойчивость предприятия достигается, прежде всего, посредством баланса собственных и заемных средств. Чем больше у предприятия собственных источников, а именно прибыли, тем увереннее оно может держаться на рынке. Анализ финансовой устойчивости на определенную дату позволяет установить насколько рационально предприятие управляет собственными и заемными средствами в течении периода, предшествующего этой дате и сделать вывод о типе финансовой устойчивости. В зависимости от типа финансовой устойчивости предприятие определяет способы повышения эффективности деятельности.

Тесно взаимосвязано с финансовой устойчивостью предприятия понятие платежеспособности. Платежеспособность – это структура баланса, при которой предприятие может оплатить обязательства в краткосрочной перспективе.

По мнению Шеремета А.Д. «платежеспособность – способность предприятия вовремя удовлетворять платежные требования поставщиков в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, производить оплату труда персонала, носить платежи в бюджеты и во внебюджетные фонды»<sup>25</sup>.

Л.В. Петрова отмечает, что «платежеспособность – это способность предприятия рассчитываться по своим долгосрочным обязательствам. Следовательно, платежеспособным является предприятие, у которого активы больше, чем внешние обязательства. Способность предприятия платить по своим краткосрочным обязательствам есть ликвидность. Предприятие считается ликвидным, если оно в состоянии выполнить свои краткосрочные обязательства, реализуя текущие активы»<sup>26</sup>.

---

<sup>25</sup> Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практ. пособие/ Шеремет А.Д., Е.В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 208 с.

<sup>26</sup> Петрова, Л.В. Анализ и диагностика финансово – хозяйственной деятельности: Учебное пособие для вузов / Л.В. Петрова, Игнатушенко Н.А, Фролова Т.П. – Издательство Московского государственного открытого университета, 2009 г. – 179 с.

По мнению В.В. Ковалева «платежеспособность – это готовность возместить кредиторскую задолженность при наступлении сроков платежа текущими поступлениями денежных средств»<sup>27</sup>.

Опираясь на мнение различных ученых о платежеспособности можно сделать вывод, что же такое платежеспособность. Платежеспособность – это способность предприятия выполнять свои финансовые обязательства, вытекающие из коммерческих, кредитных и иных операций платежного характера.

Платежеспособность представляет собой соотношение между активами и пассивами баланса, она напрямую зависит от того какую степень ликвидности имеет тот или иной актив предприятия. Если предприятие обладает большим запасом высоколиквидных активов, то оно в состоянии заплатить по своим обязательствам, что свидетельствует о высоком уровне платежеспособности.

Платежеспособность предприятия чаще всего оценивается по коэффициентам текущей ликвидности баланса, которые оценивают способность предприятия превратить свои активы в денежные средства для погашения своих обязательств.

Анализ ликвидности предприятия можно оценить по таким коэффициентам как:

– коэффициент абсолютной ликвидности – показывает, способность предприятия оплатить все свои обязательства только из высоколиквидных активов.

– коэффициент быстрой (срочной) ликвидности – показывает, сможет ли предприятие рассчитаться по своим обязательствам если возникнут трудности с продажей товара и реализацией готовой продукции;

– коэффициент текущей ликвидности – показывает, способно ли предприятие рассчитаться по своим обязательствам денежными средствами находящееся не в обороте.

---

<sup>27</sup> Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры: учеб. пособие / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2009. – 260 с.



Анализ взаимосвязи понятий «финансовая устойчивость», «платежеспособность» и «ликвидность» позволяет сделать следующие выводы:

- снижение финансовой устойчивости ниже критической отметки когда либо приведет к потере платежеспособности,
- отсутствие платежеспособности за короткий промежуток времени не говорит о потере финансовой устойчивости и состоятельности возникает риск вероятности банкротства.

Состояние финансовой безопасности предприятия определяется комплексом факторов внешней и внутренней среды, что отражается в основных финансовых показателях, таких как финансовая устойчивость, платежеспособность и ликвидность, также тесно взаимосвязанные, и определяющих друг друга.

#### Выводы по разделу один

Опираясь на теоретические положения экономической безопасности предприятия можно сделать о том, что она в значительной мере зависит от экономической состоятельности и платежеспособности предприятия, определяющих финансовую безопасность предприятия. Обеспечение финансовой безопасности предприятия предполагает непрерывный мониторинг и анализ рисков, источниками которых могут быть внешняя и внутренняя среда предприятия.

Мониторинг и анализ уровня финансовой безопасности предприятия на практике осуществляется с помощью таких показателей как, показатели ликвидности, финансовой устойчивости и рентабельности, которые дают развернутую оценку финансовой деятельности предприятия. Неотъемлемой частью анализа финансовой безопасности является оценка платежеспособности, которую можно рассмотреть через соответствующие финансовые коэффициенты.

## 2 МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СОСТОЯТЕЛЬНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

### 2.1 Показатели, характеризующие уровень экономической состоятельности и платежеспособности предприятия

Анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия предполагает совокупность метод распределения его активов в основе которого лежит скорость их превращения в наличные деньги, и пассивов – скорость их погашения. Данный вид анализа дает возможность судить о платежеспособности предприятия и степени экономической устойчивости.

В таблице 2.1 приведены примеры объединения активов и пассивов по группам.

Таблица 2.1 – Анализ ликвидности предприятия

Активы		Пассивы	
Группы	Расчетные модели	Группы	Расчетные модели
A1	Стр.1240 «Финансовые вложения» + Стр.1250 «Денежные средства и денежные эквиваленты»	П1	Стр.1520 «Кредиторская задолженность»
A2	Стр.1230 «Дебиторская задолженность» + Стр.1260 «Прочие оборотные активы»	П2	Стр.1510 «Заемные средства» + Стр.1540 «Оценочные обязательства» + Стр.1550 «Прочие обязательства»
A3	Стр.1210 «Запасы» + Стр.1220 «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям»	П3	Стр. 1400 «Долгосрочные обязательства»
A4	Стр.1100 «Внеоборотные активы» + Стр.1230 «Дебиторская задолженность»	П4	Стр. 1300 «Капитал и резервы» + Стр. 1530 «Доходы будущих периодов»

Активы можно классифицировать следующим образом:

– A1 – наиболее ликвидные, такие как финансовые вложения, денежные средства и денежные эквиваленты;

– А2 – быстрореализуемые активы, такие как дебиторская задолженность и прочие оборотные активы;

– А3 – медленно реализуемые активы, такие как запасы и НДС по приобретенным ценностям;

– А4 – труднореализуемые активы, такие как, внеоборотные активы и дебиторская задолженность.

Пассивы так можно объединить в группы:

– П1 – наиболее срочные обязательства, в них входит кредиторская задолженность;

– П2 – краткосрочные обязательства, такие как краткосрочные заемные средства и прочие краткосрочные обязательства;

– П3 – долгосрочные обязательства;

– П4 – постоянные обязательства, такие как капитал и резервы, доходы будущих периодов.

Шкала оценки рисков потери платежеспособности представлена в таблице 2.2.

Таблица 2.2 – Шкала оценки риска потери платежеспособности

Условия			
$A1 \geq П1$	$A1 < П1$	$A1 < П1$	$A1 < П1$
$A2 \geq П2$	$A2 \geq П2$	$A2 < П2$	$A2 < П2$
$A3 \geq П3$	$A3 \geq П3$	$A3 \geq П3$	$A3 < П3$
$A4 \leq П4$	$A4 \leq П4$	$A4 \leq П4$	$A4 \leq П4$
Абсолютная ликвидность	Нормальная ликвидность	Нарушенная ликвидность	Кризисное состояние
Шкала оценки риска потери платежеспособности			
Безрисковая зона	Зона допустимого риска	Зона критического риска	Зона катастрофического риска <sup>28</sup>

Безрисковая зона – состояние, платежеспособности предприятия без ограничений при любых долговых обязательствах.

<sup>28</sup> Каранина, Е.В. Финансовая безопасность (на уровне государства, региона, организации, личности) – Монография / Е.В. Каранина. – Киров: ФГБОУ ВО «ВятГУ», 2015. – 239 с.

Зона допустимого риска – положение, при котором существуют трудности расчета с кредиторами во временном периоде до трех месяцев из-за недостаточных поступлений денежных средств.

Зона критического риска – это когда предприятие не может расплатиться по своим обязательствам в промежутке до шести месяцев, также может возникнуть кредитный риск.

Зона катастрофического риска – кризисное состояние предприятия, которое не способно осуществить платежи не только в настоящем, но и в относительно отдаленном будущем. При этом, если  $A4 > П4$ , существует предпосылка к возникновению риска несостоятельности предприятия.

В финансовом анализе уровень ликвидности предприятия можно оценить с помощью абсолютных показателей и относительных. Абсолютными показателя являются текущая и перспективная ликвидность баланса.

Текущая ликвидность баланса указывает на способность актива быстро превращаться в деньги без потери их стоимости в ближайшее время и определяется по формуле (2.1):

$$\text{Текущая ликвидность} = (A1+A2) - (П1+П2), \quad (2.1)$$

Перспективная ликвидность предполагает платежеспособность предприятия на основании будущих доходов и расходов, рассчитывается по формуле (2.2):

$$\text{Перспективная ликвидность} = A3 - П3, \quad (2.2)$$

Относительными показателями является коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой (срочной) ликвидности и коэффициент абсолютной ликвидности. Каждый коэффициент отражает различную степень платежеспособности предприятия. Рассмотрите их подробно в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Показатели ликвидности и платежеспособности предприятия

Наименование показателя	Формула по группам активов и пассивов	Интерпретация показателя
Коэффициент текущей ликвидности	$K_{ТЛ} = \frac{(A1+A2+A3)}{(П1+П2)}$	Показывает возможность расплачиваться предприятию по своим краткосрочным обязательствам с помощью оборотных средств.
Коэффициент быстрой ликвидности	$K_{БЛ} = \frac{(A1+A2)}{(П1+П2)}$	Показывает возможность погашать краткосрочные обязательства с помощью быстрореализуемых и высоколиквидных активов.
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{АЛ} = \frac{A1}{(П1+П2)}$	Показывает возможность погашать краткосрочные обязательства с помощью высоколиквидных активов <sup>29</sup> .

Рассмотрим нормативное значение каждого коэффициента.

Коэффициент текущей ликвидности оптимален от 1,5 до 2,5.

Меньше 1,5 указывает на то, что:

- существуют трудности в покрытие текущих обязательств;
- необходимо сокращать кредиторскую задолженность и снижать оборотные активы.

Больше 2,5 указывает на то, что:

- недостаточно активно используются оборотные активы;
- необходимо улучшить доступ к краткосрочному кредитованию.

Коэффициент быстрой ликвидности.

Меньше 0,7 указывает на то, что:

- кредиты организации будут выданы под большой процент, увеличится размер залогового имущества, либо возможен отказ в кредитовании;
- вероятен риск потери потенциальных инвесторов.

Больше 1 указывает на то, что:

- платежеспособность предприятия улучшается;
- ускоряется оборачиваемость собственных средств вложенных в запасы.

Коэффициент абсолютной ликвидности.

<sup>29</sup> Котова, Н.Н. Финансовый анализ в оценочной деятельности: учебное пособие / Н.Н. Котова. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2016. – 90 с

Меньше 0,2 указывает на то, что:

– предприятие не в состоянии оплатить немедленно обязательства за счет денежных средств всех видов, а также средств, полученных от реализации ценных бумаг;

– требуется дополнительный анализ платежеспособности<sup>30</sup>.

Больше 0,5 указывает на то, что:

– нерациональная структура капитала, слишком высокая доля неработающих активов в виде наличных денег средств на счетах.

Финансовое состояние предприятия можно оценить через показатели финансовой устойчивости предприятия. Она характеризуется состоянием собственных и заемных средств и оценивается с помощью системы финансовых коэффициентов. Исходными данными для их расчета являются статьи актива и пассива бухгалтерского баланса. Способы расчета коэффициентов финансовой устойчивости представлены в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Коэффициенты финансовой устойчивости предприятия

Наименование показателя	Формула расчета по строкам бухгалтерского баланса	Интерпретация показателя
Коэффициент финансовой независимости (абсолютной) (Кфн)	$K_{фн} = \frac{\text{стр.1300}}{\text{стр.1700}}$	Показывает влияние внутреннего капитала на показатель рентабельности фирмы в 3-факторной модели.
Коэффициент финансового левериджа (Кфл)	$K_{фл} = \frac{\text{стр.1400} + \text{стр.1500}}{\text{стр.1300}}$	Чем больше полученное значение превышает нормативное, тем хуже положение предприятия. Это означает, что капиталом распоряжаются нецелесообразно.
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Ксос)	$K_{сос} = \frac{\text{стр.1300} - \text{стр.1100}}{\text{стр.1200}}$	Если показатель получится с отрицательным значением, это свидетельствует о финансовой неустойчивости компании, т.к. оборотные активы не формируются за счет собственных средств.

<sup>30</sup> Котова, Н.Н. Финансовый анализ в оценочной деятельности: учебное пособие / Н.Н. Котова. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2016. – 90 с

## Окончание таблицы 2.4

Наименование показателя	Формула расчета по строкам бухгалтерского баланса	Интерпретация показателя
Коэффициент маневренности собственного капитала (Кмс)	$K_{мс} = \frac{\text{стр.1300} - \text{стр.1100}}{\text{стр.1300}}$	Чем больше данный показатель для фирмы, тем лучше – тем большей частью источников финансирования можно маневрировать без отрицательных последствий.
Коэффициент обеспеченности запасов (Коз)	$K_{оз} = \frac{\text{стр.1300} - \text{стр.1100}}{\text{стр.1210}}$	О высокой степени финансовой устойчивости свидетельствует большое значение коэффициента, т.к. это означает, что значительная доля запасов покрывается собственными средствами фирмы.

Устойчивое финансовое положение – это результат умелого управления всей совокупностью производственных и хозяйственных факторов, определяющих результаты деятельности предприятия.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает степень зависимости организации от внешнего финансирования и помогает спрогнозировать ее платежеспособность в долгосрочной перспективе.

В процессе анализа финансовой устойчивости сравнивается итог расчета коэффициента с нормативными значениями, представленными на рисунке 2.1:

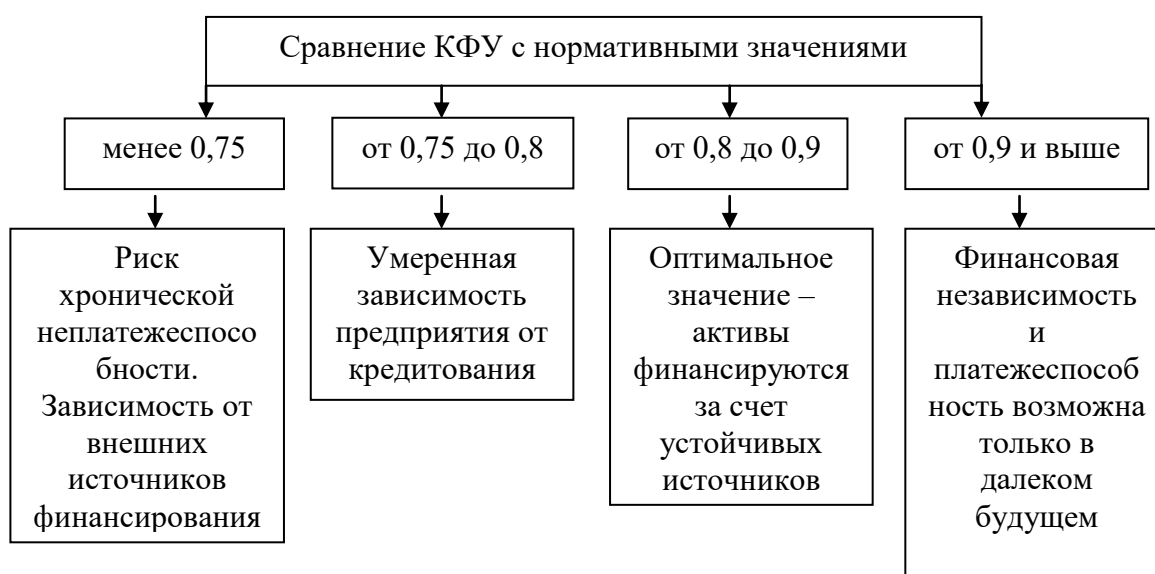


Рисунок 2.1 – Нормативные значения коэффициента финансовой устойчивости предприятия

Оптимальным значением для коэффициента считается диапазон от 0,8 до 0,9.

Финансовая устойчивость предприятия в рыночной экономике характеризуется степенью его деловой активности, которая зависит от обширности рынков сбыта продукции, его деловой репутации, степени выполнения плана по основным показателям хозяйственной деятельности, уровня эффективности использования ресурсов и устойчивости экономического роста.

Деловая активность предприятия в финансовом аспекта проявляется в скорости оборота его средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамике различных коэффициентов оборачиваемости, которые представлены в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Показатели деловой активности предприятия\*

Наименование показателя	Формула расчета	Интерпретация показателя
Капиталоотдача (К <sub>о</sub> )	$K_o = \frac{Выр}{Аср}$	Показывает, с какой скоростью оборачивается капитал. Чем выше данный показатель, тем больше оборотов активы совершают, и наоборот.
Фондоотдача (Ф <sub>о</sub> )	$F_o = \frac{Выр}{ВАср}$	Показывает, какое количество выручки от реализации приходится на 1 рубль внеоборотных активов. Чем выше данный показатель, тем эффективнее предприятие использует свои основные средства.
Оборачиваемость оборотных активов (Об <sub>оа</sub> )	$Ob_{oa} = \frac{Выр}{ОбАср}$	Показывает, скорость оборота материальных и денежных ресурсов предприятия. Если данный показатель растет, это означает, что предприятие может высвобождать оборотные активы.
Оборачиваемость запасов (Об <sub>з</sub> )	$Ob_z = \frac{Выр}{Зср}$	Показывает, какое количество оборотов могут сделать запасы за рассматриваемый период. Если данный показатель растет, это говорит об устойчивом финансовом положении предприятия и об ликвидности активов.
Оборачиваемость дебиторской задолженности (Об <sub>дз</sub> )	$Ob_{dz} = \frac{Выр}{Дзср}$	Показывает, количество оборотов за период предоставления коммерческого кредита представленного предприятием. Если данный показатель уменьшает это говорит об снижении объема продаж, либо росте дебиторской задолженности, либо снижении спроса на продукцию предприятия.
Оборачиваемость кредиторской задолженности (Об <sub>кз</sub> )	$Ob_{kz} = \frac{Выр}{Кзср}$	Показывает, увеличивается или уменьшается кредит представленный предприятия. Увеличение данного показателя говорит о том, что предприятие оплачивает свою задолженность в полном размере, а уменьшение – говорит о росте числа покупок в кредит.



## Окончание таблицы 2.5

Наименование показателя	Формула расчета	Интерпретация показателя
Оборачиваемость собственного капитала (Обск)	$\text{Обск} = \frac{\text{Выр}}{\text{СК}_{\text{ср}}}$	Показывает, насколько рационально используются собственные средства. Увеличение показателя говорит о том, что собственные средства предприятия вводятся в оборот, а его уменьшение о том, что доля собственных средств находится в бездействии.

\* Примечание:

Используемые обозначения:

- Выр – выручка от реализации;
- Аср – среднегодовая стоимость активов;
- Васр – среднегодовая стоимость внеоборотных активов;
- ОбАср – среднегодовая стоимость оборотных активов;
- Зср – среднегодовая стоимость запасов;
- ДЗср – среднегодовая стоимость дебиторской задолженности;
- КЗср – среднегодовая стоимость кредиторской задолженности;
- СКср – среднегодовая стоимость собственного капитала.

Таким образом, анализ деловой активности предприятия базируется на исследовании нескольких коэффициентов оборачиваемости. Показатель оборачиваемости характеризуется тем, что свойства оборота определяют уровень прибыльности предприятия.

Деловая активность и рентабельность предприятия являются одними из относительных показателей оценивающих эффективность его деятельности. Рассмотрим показатели рентабельности предприятия, которые свидетельствуют об эффективности использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов, представлены в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Относительные показатели рентабельности предприятия

Наименование показателя	Формула расчета	Интерпретация показателя
Рентабельность продаж (ROS)	$ROS = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка}} * 100$	Показывает, сумму, которую предприятие получает в качестве чистой прибыли на рубль выручки.
Рентабельность издержек (ROCS)	$ROCS = \frac{\text{Прибыль до налогообложения}}{\text{Себестоимость продаж}} * 100$	Показывает, какая часть прибыли в процессе реализации продукции приходится на единицу издержек в основной деятельности предприятия.
Рентабельность продаж по чистой прибыли (ROSnet)	$ROSnet = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}} * 100$	Показывает сумму, которую компания получает в качестве чистой прибыли на рубль выручки.
Рентабельность активов (ROA)	$ROA = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднегодовая ст-ть активов}} * 100$	Показывает, способность предприятия преобразовывать прибыль без учета структуры его капитала.
Рентабельность собственного капитала (ROE)	$ROE = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднегодовая ст-ть собственного капитала}} * 100$	Показывает, соотношение чистой прибыли по сравнению с собственным капиталом предприятия.

Рентабельность предприятия является одним из ключевых показателей в анализе его работы. Рассчитав верно рентабельность можно сделать вывод о том, насколько хорошо окупаются вложенные в проект денежные средства, а также составить мнение о том, применение каких ресурсов не приносит нужного результата и скорректировать их использование.

Об экономической состоятельности и финансовой устойчивости предприятия можно судить, рассчитав вероятность банкротства. В основе одного из популярных методов оценки банкротства предприятия лежит анализ его платежеспособности, определяющий способно и предприятие платить по своим обязательствам. Наиболее объективные результаты состоятельности дают дискриминантные факторные модели анализа банкротства. Рассмотрим одну из таких моделей – пятифакторная модель Z – модель Альтмана.

Z – модель Альтмана представляет собой статистическую модель, которая на основе оценки показателей финансового положения и платежеспособности компании позволяет оценить уровень риска банкротства.

Данная модель показывает вероятность будущего банкротства, а показатели, которые задействованы в модели, характеризуют потенциал компании и результаты работы за отчетный период.

Пятифакторная модель Альтмана используется для предприятий, акции которых не обращаются на фондовом рынке. Расчет производится по формуле (2.3):

$$Z = (0,717 \times X1) + (0,847 \times X2) + (3,107 \times X3) + (0,420 \times X4) + (0,998 \times X5), \quad (2.3)$$

где X1 – это соотношение оборотного капитала и активов предприятия;

X2 – соотношение нераспределенной прибыли к сумме активов предприятия;

X3 – этот показатель характеризуют величину прибыли до налогообложения по отношению к стоимости активов;

X4 – балансовая стоимость собственного капитала по отношению к заемному капиталу;

X5 – рассчитывается как отношение объема продаж к общему количеству активов предприятия<sup>31</sup>.

В таблице 2.7 приведены значения Z и значения вероятности наступления критической ситуации на предприятии.

---

<sup>31</sup> Фомченко, С.В. Модель Альтмана как способ оценки платежеспособности предприятия / С.В. Фомченко. – г. Томск [Электронный ресурс] // file:///C:/Users/admin/Downloads/model-altmana-kak-sposob-otsenki-platezhеспособности-predpriyatiya%20(1).pdf

Таблица 2.7 – Значения Z и вероятность наступления банкротства

Значение расчетного показателя Z для компаний, акции которых не котируются на бирже	Вероятность банкротства	Описание
Меньше 1,23	От 80 до 100%	Предприятие является несостоятельным
От 1,23 до 2,89	От 35 до 50%	Неопределенная ситуация
Больше 2,90	Риск не погашения долгов предприятия минимален	Предприятие финансово устойчиво

Как и любой другой инструмент финансового анализа, использовать модель Альтмана необходимо с поправкой на некоторые исходные условия. Так, модель Альтмана была разработана на основании статистики предприятий развитой экономики.

Также можно рассмотреть модель британского экономиста Р. Лиса, который опираясь на Z-формулу своего коллеги Э. Альтмана вывел собственную. Так по итоговому значению Z из формулы Лиса, с высокой степенью можно просчитать вероятность банкротства. Основными показателями в данной формуле являются X2 и X3, т.к. чем выше прибыль полученная от реализации продукции (не при повышении дебиторской задолженности), тем большую экономическую устойчивость имеет предприятие. Расчет по модели Лиса представлен формулой (2.4):

$$Z = (0,063 \times X1) + (0,092 \times X2) + (0,057 \times X3) + (0,001 \times X4), \quad (2.4)$$

где X1 – отношение оборотного капитала к сумме активов предприятия;

X2 – отношение прибыли от реализации к сумме активов;

X3 – отношение нераспределенной прибыли к сумме активов;

X4 – отношение собственного капитала к заемному<sup>32</sup>.

<sup>32</sup> Котова, Н.Н. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Н.Н. Котова. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2016. – 90 с.

Если итоговый показатель  $Z$  в формуле модели банкротства Лиса ниже значения 0,037, то риск обанкротится велик. Но если данный показатель больше 0,037, то это свидетельствует о хорошей экономической устойчивости предприятия.

Рассмотрим еще одну модель оценки и прогнозирования вероятности банкротства производственных предприятий Г.В. Савицкой. Профессор Глафира Викентьевна Савицкая является автором нескольких учебников, она проанализировала деятельность более двух сотен компаний в Беларуси сельскохозяйственной и производственной областей за трехлетний период и представила модель диагностики финансовых рисков. Оценка риска производится по формуле (2.5):

$$Z = (0,111 \times X1) + (13,239 \times X2) + (1,676 \times X3) + (0,515 \times X4) + (3,80 \times X5), \quad (2.5)$$

где  $X1$  – отношение размера собственного капитала к сумме оборотных активов;

$X2$  – отношение оборотного капитала к основному;

$X3$  – отношение прибыли к средней величине активов;

$X4$  – отношение чистого дохода к действующим активам;

$X5$  – отношение капитала к активам.

Значение  $Z$  показывает на сколько высоки финансовые риски предприятия, так если  $Z$  больше значения 8, то положение предприятия устойчивое, неплатежеспособность ему не грозит. В случаи если показатель составляет от 5 до 8, вероятность наступления банкротства невелика, хотя и присутствует. Если значение  $Z$  варьируется от 3 до 5, то риск неплатежеспособности средний и руководству следует использовать меры во избежание возможного кризиса. В случаи получения результата от 1 до 3, можно сделать вывод, что предприятие

находится в зоне финансового риска. Если  $Z$  меньше единицы, то банкротство неизбежно<sup>33</sup>.

Итак, описанная оценка финансового состояния предприятия дает возможность оценить сложившееся финансовое положение и принять верные финансовые и управленческие решения на предприятии.

Для определения экономической состоятельности в практической части дипломной работы стоит опираться на теоретические и методические основы анализа финансового состояния предприятия, которые были рассмотрены в данном пункте.

## 2.2 Комплексная методика оценки экономического состояния предприятия

При многообразии аналитических расчетов иногда сложно дать общую оценку уровня устойчивости финансового состояния. Для преодоления этих сложностей можно применить методику рейтинговой оценки финансового состояния, при которой для предприятия устанавливается определенный класс экономической безопасности в зависимости от количества набранных баллов. Значения баллов складываются из оценки соответствия финансовых показателей нормативным значениям и отклонений от нормы.

Составными элементами интегральной методики балльной оценки устойчивости финансового состояния представлены в таблице 2.8<sup>34</sup>.

Таблица 2.8 – Интегральная оценка финансового состояния предприятия

Показатели финансовой устойчивости	Рейтинг показателя	Критериальный уровень		Снижение критериального уровня
		высший	низший	
Коэффициент абсолютной ликвидности	20	0,5 и выше = 20 баллов	Меньше 0,1 = 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения, по сравнению с 0,5 снимается по 4 балла

<sup>33</sup> Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. — 5-е изд., перераб. и доп. / Г.В. Савицкая - М.: ИНФРА-М, 2009. - 536 с.

<sup>34</sup> Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие. — М.: Инфра-М, 2012. — 215с.

## Окончание таблицы 2.8

Показатели финансовой устойчивости	Рейтинг показателя	Критериальный уровень		Снижение критериального уровня
		высший	низший	
Коэффициент текущей ликвидности	16,5	2 и выше = 16,5 баллов	Меньше 1 = 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения, по сравнению с 2, снимется по 1,5 балла
Коэффициент критической ликвидности	18	1,5 и выше = 18 баллов	Меньше 1 = 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения, по сравнению с 1,5, снимется по 3 балла
Коэффициент финансовой устойчивости	13,5	0,8 и выше = 13,5 баллов	Меньше 0,5 = 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения, по сравнению с 0,8, снимется по 2,5 балла
Коэффициент финансовой автономии	17	0,5 и выше = 17 баллов	Меньше 0,1 = 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения, по сравнению с 0,5, снимется по 3 балла
Коэффициент финансовой независимости в части оборотных средств	15	0,5 и выше = 15 баллов	Меньше 0,1 = 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения, по сравнению с 0,5, снимется по 3 балла
Итого	100	-	-	-

Для того чтобы определить к какому классу относится полученный интегральный показатель финансового состояния воспользуемся данными в ниже приведенной таблице 2.9.

Таблица 2.9 – Классификация финансовой устойчивости по сумме баллов

Номер класса	Сумма баллов	Характеристика финансовой устойчивости
I	100 – 94	Предприятие с высоким финансовым состоянием – дают возможность быть уверенным в своевременном и полном исполнении всех обязательств
II	93 – 65	Предприятие с хорошим финансовым состоянием – очень близка к оптимальной финансовой устойчивости, но по отдельным коэффициентам есть некоторое отставание. Риск в сотрудничестве с такими предприятиями практически равен нулю
III	64 – 52	Предприятие с удовлетворительным финансовым состоянием – при анализе присутствует слабость отдельных коэффициентов. Сотрудничество с такими предприятиями не приведет к потери средств, но выполнение обязательств в срок представляется сомнительным

## Окончание таблицы 2.9

Номер класса	Сумма баллов	Характеристика финансовой устойчивости
IV	51 – 21	Предприятие с неустойчивым финансовым состоянием - характеризуется неудовлетворительной структурой капитала и платежеспособностью, которая находится на нижней границе допустимых значений
V	20 -0	Предприятия с кризисным финансовым состоянием – являются фактически неплатежеспособными, сотрудничество с такими предприятиями очень рискованно

Рассчитав полученный интегральный показатель предприятие можно отнести к соответствующему классу финансовой устойчивости и сказать о том, какое финансовое состояние оно имеет.

### Выводы по раздел два

Итак, проанализировав последовательность оценки экономической состоятельности хозяйствующего субъекта, можно сделать вывод о его финансовой устойчивости и платежеспособности, а также о степени банкротства. Проанализировав, какие виды активов предприятия используются рационально, можно сделать вывод о финансовой деятельности предприятия.

Опираясь на алгоритм оценки экономической состоятельности хозяйствующего субъекта, проанализируем финансовую деятельность и предложим меры по минимизации выявленных рисков.



## 3 ОЦЕНКА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СОСТОЯТЕЛЬНОСТИ НА ПРИМЕРЕ ООО НТЦ «ПРИВОДНАЯ ТЕХНИКА»

### 3.1 Характеристика ООО НТЦ «Приводная техника»

Общество с ограниченной ответственностью научно-технический центр «Приводная техника» зарегистрировано 28 февраля 2000 года и осуществляет свою коммерческую деятельность на территории города Челябинска и Снежинска. На момента регистрации общества его уставной капитал составлял 500 тыс. руб., доли его распределены между тремя учредителями в соответствии 33,34% – директор по стратегическому развитию, 33,33% – директор по маркетингу, 33,34% – учредитель. Участниками общества являются физические лица Российской Федерации.

Общество создано с целью удовлетворения общественных потребностей и извлечения прибыли, путем осуществления финансово-хозяйственной деятельности.

Согласно ОКВЭД: 27.12, ООО НТЦ «Приводная техника» производит электрическую распределительную и регулирующую аппаратуру.

Дополнительной деятельностью являются:

- полный комплекс услуг по автоматизации технологических процессов;
- поставка оборудования и компонентов АСУ ТП;
- шефмонтаж и наладка поставленного оборудования;
- сервисное обслуживание и ремонт электротехнического оборудования (преобразователей частоты, мягких пускателей, средств автоматизации и КИП).

ООО НТЦ «Приводная техника» с момента государственной регистрации является юридическим лицом, имеет собственное имущество, самостоятельный баланс, может открывать расчетные, текущие, валютные и другие счета в банковских учреждениях, имеет печать с обозначением своего наименования, имеет право от своего имени заключать договоры, приобретать имущественные и

личные не имущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.

Свидетельство о государственной регистрации ИНН 7453060480, КПП 745201001, расположено по адресу РФ, 454007, Челябинская область, г. Челябинск, ул. 40-летия Октября, 19 к1.

ООО НТЦ «Приводная техника» имеет два расчетных счета:

– ПАО «Банк ВТБ» г. Челябинска р/с № 40702810807110000237, БИК 044525411 кор/с 30101810400000000711;

– ОАО «Челябинвестбанк» г. Челябинск, р/с № 40702810600010004909, БИК 0475501779 кор/с 30101810400000000779.

Основной вид выпускаемой продукции – это производство электрической распределительной и регулирующей аппаратуры.

Численность сотрудников по состоянию на 31 декабря 2020 года составила 243 человека.

Предприятие оснащено современным оборудованием ручной гидравлический пресс «Компакт-Комби» со штампами PG9-48, комплект для наладки и поиска неисправностей в электроприводах Fluke 1587 №2, Сварочный аппарат ВДУ-506 С сер. 09 и др.

Предприятие на балансе имеет 2 земельный участка, 4 мобильных жилых зданий 3 автомобиля.

ООО НТЦ «Приводная техника» обеспечивает контроль качества продукции на всех этапах производства: от входного контроля сырья и материалов до готовых изделий в процессе их изготовления. Износ основных средств не превышает 50%. На предприятии присутствуют свои лаборатории, которые осуществляют контроль качества продукции на всех этапах производства. Благодаря своим высококачественным техническим параметра продукция ООО НТЦ «Приводная техника» пользуется большим спросом на отечественном рынке электротехнического оборудования и стандартных технологий. Один из основных используемых материалов – металл, способен длительное время противостоять

дождю, морозу и агрессивной среде, при этом сохраняя внешний вид привлекательным и неизменным.

Система управления в ООО НТЦ «Приводная техника» принимает вид линейно-функциональной структуры управления. В ней наблюдается специализация управленческого труда по отдельным функциям: финансы, кадры, предоставление услуг и т.п. За конечный результат ответственность несет линейный руководитель, задачами которого является организация совместной работы функциональных подразделений для достижения общих целей. В своей работе предприятие стремится учесть все задачи и специфику деятельности Заказчика.

На 01.01.2018 года среднесписочная численность работников составила 330 человек. Организационная структура ООО НТЦ «Приводная техника» представлена на рисунке 3.1.

Основными поставщиками материалов являются: Phoenix Contact, ООО «ПО Хомов Электро», Концерн АББ г. Санкт-Петербург и др.

Произведенная продукция ООО НТЦ «Приводная техника» реализуется таким предприятиям как: Компания Omron в г. Киото, Япония; Siemens AG г. Берлин, Германия; АО НТЦ «Энергосбережение» г. Тюмень и т.д.

Компания НТЦ «Приводная техника» является авторизованным дистрибьютором изделий Phoenix Contact. Phoenix Contact GmbH & Co. KG (1923, Бломберг) – немецкий электротехнический концерн, мировой лидер в разработке и производстве электротехнических компонентов и систем промышленной автоматизации.

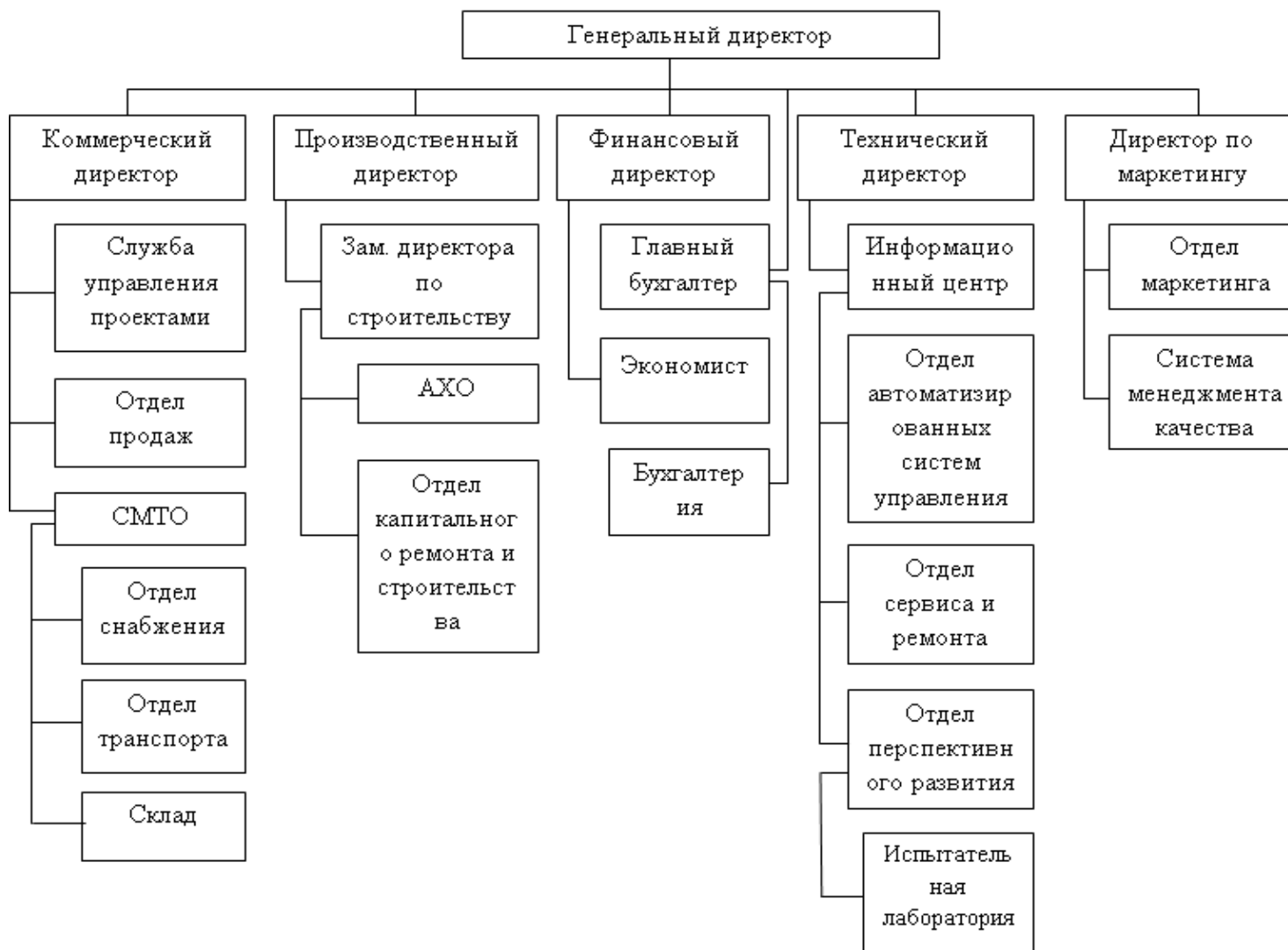


Рисунок 3.1 – Организационная структура ООО НТЦ «Приводная техника»

### 3.2 Финансово-экономическая оценка признаков экономической состоятельности и платежеспособности предприятия

Произведем анализ значимых экономических показателей деятельности предприятия, для того чтобы иметь понимание текущей финансово-экономической деятельности предприятия и для дальнейшего принятия рациональных управленческих решений.

Анализ экономических показателей деятельности ООО НТЦ «Приводная техника» за 2018-2020 гг. показан в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Исходные данные для расчета системы показателей экономической состоятельности ООО НТЦ «Приводная техника» за 2018-2020 гг.

Наименование показателя	Значения показателя, тыс. руб.			Изменение, тыс. руб.		Темп прироста (снижения), %	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г.	2020 г.
Выручка от реализации, тыс. руб.	763 738,00	904 023,00	840 456,00	140 285,00	-63 567,00	18,37	-7,03
Себестоимость продукции, тыс. руб.	591 852,00	721 168,00	597 552,00	129 316,00	-123 616,00	21,85	-17,14
Валовый доход, тыс. руб.	171 886,00	182 855,00	242 904,00	10 969,00	60 049,00	6,38	32,84
Прибыль от продаж, тыс. руб.	92 565,00	85 643,00	114 861,00	-6 922,00	29 218,00	-7,48	34,12
Рентабельность продаж, %	12,12	9,47	13,67	-2,65	4,19	-21,84	44,26
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	94 573,00	97 897,00	118 717,00	3 324,00	20 820,00	3,51	21,27
Активы, тыс. руб.	796 943,00	1 098 551,00	1 029 562,00	301 608,00	-68 989,00	37,85	-6,28
Оборотный капитал, тыс. руб.	337 356,00	380 418,00	404 949,00	43 062,00	24 531,00	12,76	6,45
Балансовая стоимость собственного капитала, тыс. руб.	621 119,00	672 395,00	739 879,00	51 276,00	67 484,00	8,26	10,04

## Окончание таблицы 3.1

Наименование показателя	Значения показателя, тыс. руб.			Изменение, тыс. руб.		Темп прироста (снижения), %	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г.	2020 г.
Балансовая стоимость всех обязательств, тыс. руб.	175 824,00	426 156,00	289 683,00	250 332,00	-136 473,00	142,38	-32,02
Нераспределенная прибыль, тыс. руб.	620 611,00	671 887,00	739 371,00	51 276,00	67 484,00	8,26	10,04
Налог на прибыль, тыс. руб.	19 331,00	20 150,00	22 712,00	819,00	2 562,00	4,24	12,71
Чистая прибыль, тыс. руб.	75 242,00	77 747,00	96 005,00	2 505,00	18 258,00	3,33	23,48
Среднегодовая стоимость активов (Аср), тыс. руб.	766 983,50	947 747,00	1 064 056,50	180 763,50	116 309,50	23,57	12,27
Среднегодовая стоимость внеоборотных активов (ВАср), тыс. руб.	273 862,50	294 870,00	320 455,00	21 007,50	25 585,00	7,67	8,68
Среднегодовая стоимость оборотных активов (ОАср), тыс. руб.	493 121,00	652 877,00	743 601,50	159 756,00	90 724,50	32,40	13,90
Среднегодовая стоимость запасов (Зср), тыс. руб.	144 342,00	198 521,50	216 761,50	54 179,50	18 240,00	37,54	9,19
Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности (ДЗср), тыс. руб.	174 454,50	217 816,00	251 514,50	43 361,50	33 698,50	24,86	15,47
Среднегодовая величина кредиторской задолженности (КЗср), тыс. руб.	167 465,00	288 491,50	344 448,00	121 026,50	55 956,50	72,27	19,40
Среднегодовая стоимость собственного капитала (СКср), тыс. руб.	592 952,00	646 757,00	706 137,00	53 805,00	59 380,00	9,07	9,18

Исходя из таблицы можно сделать следующие выводы.

С 2018 по 2020 год выручка от реализации увеличилась на 76 718 тыс. руб. или на 11,34 %, это говорит о том, что доход предприятия растет, и продукция предприятия пользуется спросом.

В течение анализируемого периода с 2018 г. по 2020 г. наблюдается увеличение валового дохода. Он увеличился на 71 018 тыс. руб. или на 39,22%, свидетельствует о том, что предприятие работает эффективно и у него есть возможность в дальнейшем обеспечивать развитие деятельности, использовать новые технологии и т. д.

Прибыль от продаж за данный период выросла, это и повлияло на рентабельность продаж, которая тоже выросла на 22,42 %. Рост данного показателя говорит о том, что предприятие работает эффективнее, чем раньше.

Рассмотрим, как изменилась прибыль от продаж с 2018 г. по 2020 г. выросла на 22 296 тыс. руб. это равно 26,64%.

Проанализировав данные таблицы можно сказать как о положительной динамике, так и об отрицательной. Положительной динамикой является увеличение чистой прибыли по сравнению с предыдущими годами на 26,81%, это составляет 20 763 тыс. руб. Отрицательной же является то, что прибыль от продаж в 2019 г. по сравнению с 2018 г. уменьшилась на 7,48% это 6 922 тыс. руб. в связи с тем что вырос рост реализованной продукции.

Подводя итоги по таблице 3.1, можно сказать о том, что проблемой экономической деятельности предприятия является высокая себестоимость, которая ведет к уменьшению валовой прибыли предприятия.

В условиях современной экономики резко повышается значимость финансовых ресурсов, с помощью которых осуществляется формирование оптимальной структуры и наращивание производственного потенциала предприятия, а также финансирование текущей хозяйственной деятельности.

Рассмотрим изменение валовой прибыли и чистой прибыли по диаграмме на рисунке 3.2.

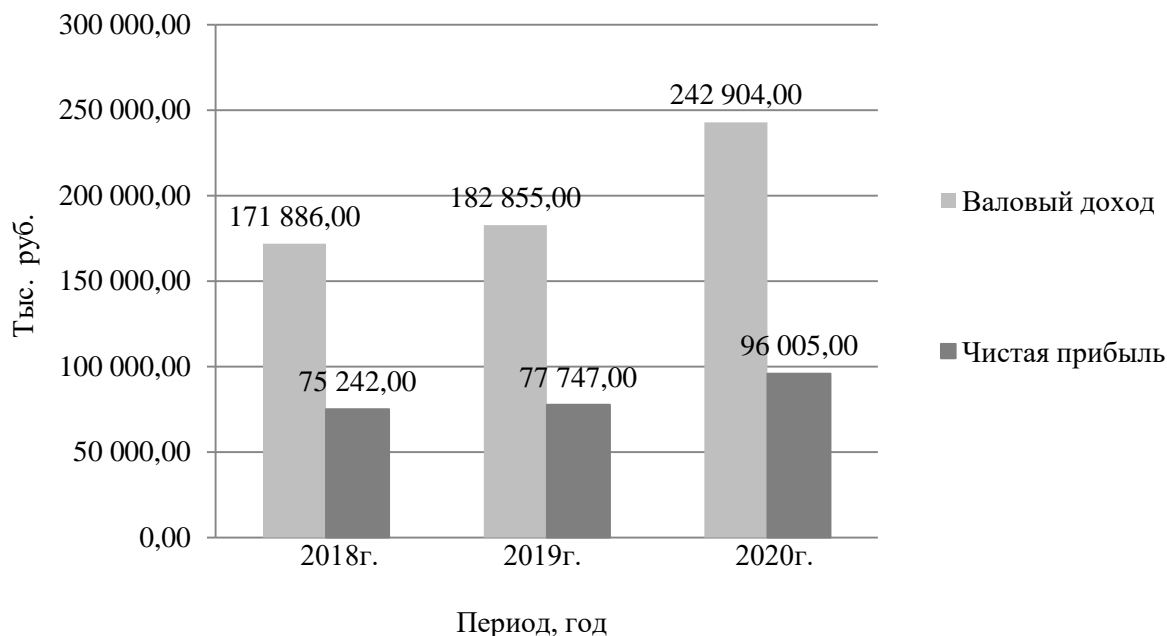


Рисунок 3.2 – Изменение валовой прибыли и чистой прибыли ООО НТЦ «Приводная техника»

Платежеспособность предприятия – это его способность своевременно и в полном объеме погашать свои финансовые обязательства наличными денежными ресурсами перед поставщиками ресурсов, кредиторами, инвесторами, акционерами, государством и т.д.

Анализ ликвидности предприятия представляет собой анализ ликвидности его баланса. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков погашения. Опираясь на таблицу 3.2 сгруппируем активы по степени их ликвидности и пассивы по срокам их оплаты.

Анализ ликвидности баланса ООО НТЦ «Приводная техника» отражен в таблице 3.2.



Таблица 3.2 – Абсолютные показатели ликвидности ООО НТЦ «Приводная техника», тыс. руб.

Группы актива	Актив			Группы пассива	Пассив		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.		2018 г.	2019 г.	2020 г.
A1	119 082,00	350 476,00	196 743,00	П1	171 039,00	405 944,00	282 952,00
A2	203 172,00	235 918,00	270 515,00	П2	4 785,00	6 212,00	6 728,00
A3	190 927,00	206 180,00	227 371,00	П3	0,00	14 000,00	3,00
A4	201 467,00	234 571,00	269 205,00	П4	621 119,00	672 395,00	739 879,00
Баланс	796 943,00	1 098 551,00	1 029 562,00	Баланс	796 943,00	1 098 551,00	1 029 562,00

Исходя из данных таблицы 3.2, можно сделать следующие выводы.

За анализируемый период с 2018 по 2020 гг. все группы активов увеличились, но можно выделить то, что наиболее ликвидные активы в 2019 г. были выше на 153 733 тыс. руб. чем в 2020 г., это говорит о том, что денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения уменьшились.

За период с 2018 по 2020 гг. группы пассивов увеличились.

Для того чтобы определить ликвидность баланса следует сопоставить итогов по каждой группе активов и пассивов для ООО НТЦ «Приводная техника», которые представлены в таблице 3.3.

Таблица 3.3 – Сопоставление активов и пассивов ООО НТЦ «Приводная техника», тыс. руб.

Показатели	Значение			Разность (+) излишек, (-) недостаток)		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.
A1 ≥ П1	119 082,00 ≤ 171 039,00	350 476,00 ≤ 405 944,00	196 743,00 ≤ 282 952,00	-51 957,00	-55 468,00	-86 209,00
A2 ≥ П2	203 172,00 ≥ 4 785,00	235 918,00 ≥ 6 212,00	270 515,00 ≥ 6 728,00	198 387,00	229 706,00	263 787,00
A3 ≥ П3	190 927,00 ≥ 0	206 180,00 ≥ 14 000,00	227 371,00 ≥ 3,0	190 927,00	192 180,00	227 368,00
A4 ≤ П4	201 467,00 ≤ 621 119,00	234 571,00 ≤ 672 395,00	269 205,00 ≤ 739 879,00	-419 652,00	-437 824,00	-470 674,00

Данные таблицы 3.3 позволяют говорить о том, что за весь рассматриваемый период выполняются не все неравенства абсолютной ликвидности баланса, это говорит о том, что баланс имеет допустимую ликвидность.

Первое неравенство не выполняется наблюдается недостаток 51 957 тыс. руб., что говорит о несостоятельности предприятия платить по своим платежам за отчетный период.

Второе неравенство выполняется – размер дебиторской задолженности и прочих оборотных активов превышает краткосрочные заемные средства и прочие краткосрочные обязательства на 198 387 тыс. руб., что свидетельствует о платежеспособности.

Третье неравенство тоже выполняется, так как в 2018 г. долгосрочные обязательства отсутствуют, а в 2019 и 2020 гг. их доля мала, медленно реализуемые активы растут в связи с ростом объема запасов.

Следовательно, должно выполняться условие  $A4 \leq P4$ , которое указывает на наличие у предприятия собственных оборотных средств. Это является важнейшим условием его финансовой устойчивости.

На основании абсолютных показателей ликвидности указанных в формуле 2.1 и 2.2 произведем расчет текущей и перспективной платежеспособности предприятия. Результаты расчета внесем в таблицу 3.4.

Таблица 3.4 – Абсолютные показатели платежеспособности ООО НТЦ «Приводная техника» за 2018-2020 гг., тыс. руб.

Показатель	Значение		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Текущая ликвидность	146 430,00	174 238,00	177 578,00
Перспективная ликвидность	190 927,00	192 180,00	227 368,00

Данные таблицы 3.4 свидетельствуют о том, что ООО НТЦ «Приводная техника» имеет достаточно активов, чтобы покрыть обязательства, то есть предприятие платежеспособно на ближайший рассматриваемый промежуток времени. Так же увеличиваются показатели перспективной ликвидности, которые свидетельствуют о благоприятном прогнозе на основе сравнения будущих поступлений и платежей.

Более наглядно рассмотрим рисунок 3.3, на котором изображена динамика абсолютных показателей платежеспособности ООО НТЦ «Приводная техника».

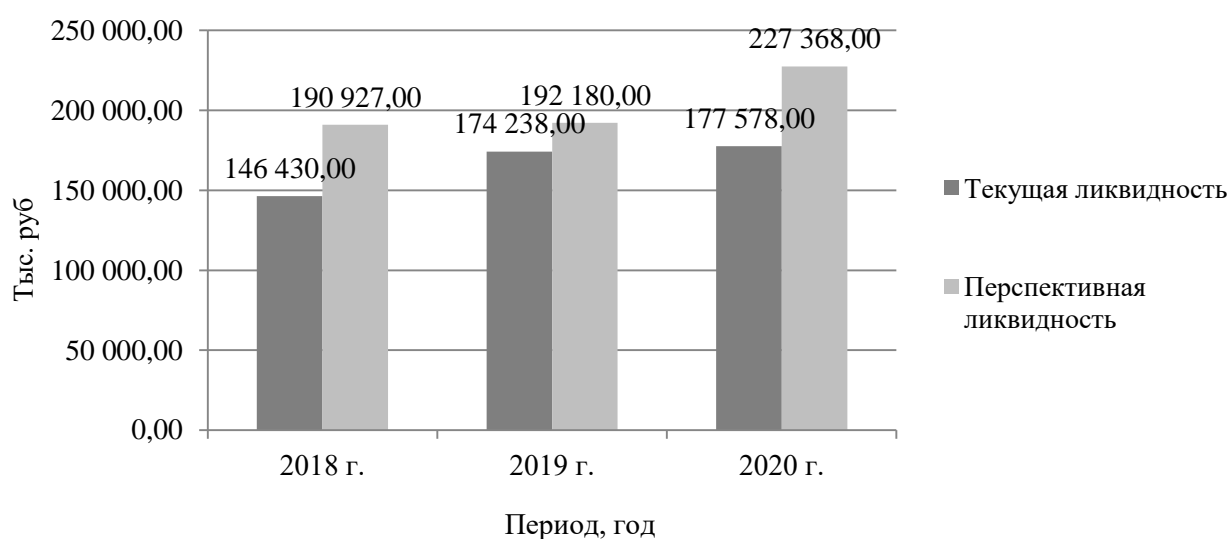


Рисунок 3.3 – Динамика абсолютных показателей платежеспособности ООО НТЦ «Приводная техника» за 2018 – 2020 гг.

Чтобы оценить платежеспособность предприятия необходимо опираться на показатели ликвидности из вышеупомянутой таблицы 3.2.

Произведем анализ относительных показателей ликвидности и платежеспособности предприятия. Данные анализа представлены в таблице 3.5.

Таблица 3.5 – Относительные показатели ликвидности и платежеспособности ООО НТЦ «Приводная техника» за 2018-2020гг.

Наименование показателя	Значение показателя		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Коэффициент текущей ликвидности	2,92	1,92	2,40
Коэффициент быстрой ликвидности	1,83	1,42	1,61
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,68	0,85	0,68

Исходя из таблицы 3.5 можно отметить, что коэффициент текущей ликвидности в отчетном периоде по сравнению с 2018 г. снизился на 0,52 доли

единицы, но не упал ниже нормы, что говорит о стабильной ликвидности активов ООО НТЦ «Приводная техника».

Следующий коэффициент показывает финансовые возможности будущих периодов и имеет нормативное значение не ниже 1. За анализируемый период этот коэффициент был больше установленного значения, но в 2020г. по сравнению с 2018г. он снизился на 0,22.

К 2020 г. коэффициент абсолютной ликвидности составил 0,68, это свидетельствует о том, что предприятие имеет денежные средства и денежные эквиваленты для погашения кредиторской задолженности в размере 68%.

Динамика изменения показателей в течение анализируемого периода представлена на рисунке 3.4.

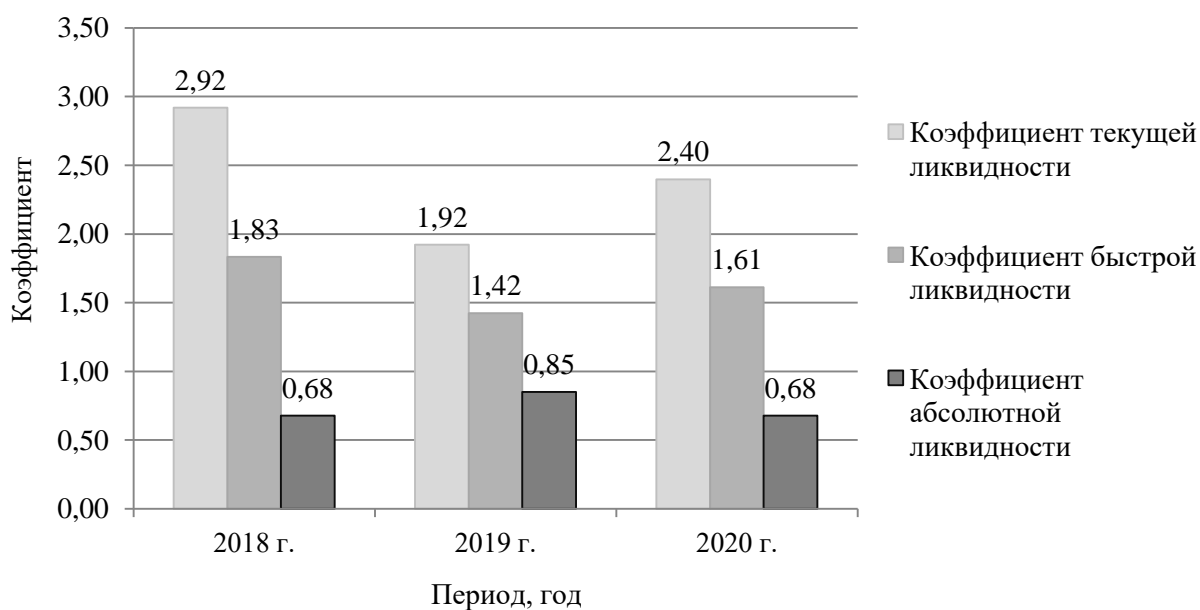


Рисунок 3.4 – Динамика относительных показателей ликвидности ООО НТЦ «Приводная техника» за 2018-2020 гг.

Анализ финансовой устойчивости ООО НТЦ «Приводная техника» характеризуется соотношением между активами и обязательствами в целом. Основной задачей анализа финансовой устойчивости предприятия является оценка степени независимости от заемных источников финансирования.

Для расчета оценки финансового состояния предприятия обратимся к показателям финансовой устойчивости. Опираясь на таблицу 2.4, рассмотрим основные финансовые коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость предприятия.

Результаты расчета относительных показателей финансовой устойчивости ООО НТЦ «Приводная техника» представлены в таблице 3.6.

Таблица 3.6 – Показатели финансовой устойчивости ООО НТЦ «Приводная техника» за 2018 -2020 гг.

Наименование показателя	Значение показателя		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Коэффициент финансовой независимости	0,78	0,61	0,72
Коэффициент финансового левериджа	0,28	0,63	0,39
Коэффициент обеспеченности оборотными средствами	0,66	0,46	0,58
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,54	0,54	0,55
Коэффициент обеспеченности запасов	1,77	1,78	1,78

Анализируя таблицу 3.6 можно сделать следующие выводы.

Коэффициент автономии по сравнению с 2018 году уменьшился на 0,06. Изменения значения показателя свидетельствуют о том, что имущество предприятия к концу анализируемого периода на 72% сформировано за счет собственных источников.

Коэффициент финансового левериджа в 2020 году увеличился, что свидетельствует о том, что на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы предприятия, приходится примерно 0,39 коп. заемных средств. Следовательно, предприятие независимо от кредиторов, что говорит и незначительном риске банкротства предприятия.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами по сравнению с 2018 годом уменьшился до 0,58, показывает долю оборотных активов, финансируемых за счет собственных средств предприятия.

Коэффициент маневренности собственного капитала сильно не варьируется, в 2020 году он увеличился на 0,1, в связи с этим растет возможность предприятия погашать свои текущие обязательства.

Коэффициент обеспеченности запасов в 2019 и в 2020 году имеет стабильное значение и равен 1,78, это говорит о том, что предприятие не зависимо от заемного капитала в части формирования запасов. Оптимальное формирование запасов должно осуществляться на 60-80% за счет собственных средств.

Подводя итог по таблице 3.6, можно свидетельствовать о том, что финансовое положение предприятия является устойчивым, т.к. показатели финансовой устойчивости приближены к нормативным значениям.

Опираясь на таблицу 2.5, рассмотрим показатели деловой активности предприятия.

Показатели деловой активности ООО НТЦ «Приводная техника» проанализированы в таблице 3.7.

Таблица 3.7 – Показатели деловой активности ООО НТЦ «Приводная техника» за 2018 – 2020 гг.

Наименование показателя	Значение показателя			Изменения	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г.	2020 г.
Капиталоотдача (КО), оборот	1,0	0,95	0,79	-0,04	-0,16
Фондоотдача (ФО), оборот	2,79	3,07	2,62	0,28	-0,44
Оборачиваемость оборотных активов (Об ОА), оборот	1,55	1,38	1,13	-0,16	-0,25
Оборачиваемость запасов (Об З), оборот	5,29	4,55	3,88	-0,74	-0,68
Оборачиваемость дебиторской задолженности (Об ДЗ), оборот	4,38	4,15	3,34	-0,23	-0,81
Оборачиваемость кредиторской задолженности (Об КЗ), оборот	4,56	3,13	2,44	-1,43	0,69
Оборачиваемость собственного капитала (Об СК), оборот	1,29	1,40	1,19	0,11	-0,21
Продолжительность оборота запасов (П Об З), день	69	80	94	11	14

### Окончание таблицы 3.7

Наименование показателя	Значение показателя			Изменения	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г.	2020 г.
Продолжительность оборота дебиторской задолженности (П Об ДЗ), день	83	88	110	5	22
Продолжительность оборота кредиторской задолженности (П Об КЗ), день	80	116	150	36	34

Подводя итоги таблице 3.7 можно сделать выводы.

Показатель капиталотдачи в 2018 г. был равен 1,00, в 2019 г. равен 0,95, а в 2020 г. – 0,79, это свидетельствует о том, что необходимо изменить стратегию продаж и инвестиционную политику.

Фондоотдача в 2020 году по сравнению с 2018 годом снизилась на 0,17 и составила 2,62, что говорит об уменьшении рационального использования основных средств.

Оборачиваемость оборотных активов за анализируемый период снизилась и она отражает, что на каждый рубль оборотных средств в 2018 г. приходилось 1,55 руб., когда в 2020 г. приходится 1,13 руб. выручки от реализации продукции.

Оборачиваемость запасов в отчетном году снизилась до 3,88 оборота, при увеличении периода оборота запасов до 94 дней.

За анализируемый период коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности с 4,38 оборота снизилась до 3,34 оборота, в связи с этим увеличился и ее период на 27 дней, это связано с ростом дебиторской задолженности.

Аналогично и кредиторская задолженность снизилась на 2,12 оборота и из-за этого увеличился период ее оборачиваемости до 150 дней.

Оборачиваемость собственного капитала с 2018 г. по 2020 г. снизилась с 1,29 до 1,19 оборота, исходя из этого, можно говорить о неэффективном использовании собственных оборотных средств.

Подводя итог, можно сказать, что по всем показателям деловой активности ООО НТЦ «Приводная техника» за 2018 – 2020 гг. наблюдается спад, это свидетельствует о том, что предприятие осваивает новые виды продукции и технологии, при этом имеет большие материальные вложения в модернизацию и освоение основных средств.

Рассмотрим относительные показатели рентабельности в таблице 3.8 на основе таблицы 2.6, которые характеризуют эффективность работы ООО НТЦ «Приводная техника».

Таблица 3.8 – Относительные показатели рентабельности ООО НТЦ «Приводная техника» за 2018 – 2020 гг., %

Наименование показателя	Значение показателя		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Рентабельность продаж (ROS)	12,12	9,47	13,67
Рентабельность издержек (ROCS)	15,98	13,57	19,87
Рентабельность продаж по чистой прибыли (ROSnet)	9,85	8,60	11,30
Рентабельность активов (ROA)	9,81	8,20	9,02
Рентабельность собственного капитала (ROE)	12,69	12,2	13,60

Опираясь на данные таблицы 3.8, можно сделать вывод о том, что операционная прибыль предприятия с каждого рубля проданной продукции увеличивалась с 12,12 до 13,67 за период с 2018 по 2020 гг.

Прибыль от реализации продукции составила в 2018 году 15,98 на единицу издержек в основной деятельности, в 2019 году 13,57 и в 2020 году соответственно – 19,87.

Чистая прибыль в 2018 году составила 9,85 на рубль выручки, в 2019 году – 8,60, а в 2020 году – 11,30 свидетельствует том, что эффективная реализация продукции.

Исходя из показателя рентабельности активов, можно говорить о том насколько эффективно ООО НТЦ «Приводная техника» использует свои активы.



За 2018 год ООО НТЦ «Приводная техника» получила 12,69 прибыли за каждый рубль вложенных в бизнес, в 2019 году – 12,2, показатель не много уменьшился по сравнению с 2019 годом, но уже в 2020 году вырос до 13,60.

Рассмотрим модель вероятности банкротства по пятифакторной модели Альтмана в таблице 3.9 опираясь на формулу 2.3. Заметим, что ООО НТЦ «Приводная техника» не размещает свои акции на фондовом рынке.

Таблица 3.9 – Оценка вероятности банкротства ООО НТЦ «Приводная техника» за 2018 – 2020 гг. Z – счет Альтмана

Наименование показателя	Значения показателя		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Соотношение оборотного капитала к активам предприятия (X1)	0,42	0,35	0,39
Соотношение нераспределенной прибыли к активам (X2)	0,09	0,07	0,09
Величина прибыли до налогообложения по отношению к стоимости активов (X3)	0,12	0,09	0,12
Соотношение собственного капитала к обязательствам (X4)	3,53	1,58	2,55
Соотношение выручки к активам (X5)	0,96	0,8	0,82
Z-счет Альтмана	3,19	2,07	2,61

Исходя из таблицы 3.9 можно сделать вывод о том, что ООО НТЦ «Приводная техника» в 2018 г. имела низкую вероятность наступления банкротства и была в «зоне финансовой устойчивости» при значении  $Z > 2,9$ . Но в 2019 г. и в 2020 г. риск вероятности банкротства составил 2,07 и 2,61 соответственно, что является неопределенностью и колеблется в диапазоне от 1,23 до 2,89.

На рисунке 3.5 наглядно изображена динамика оценки вероятности банкротства ООО НТЦ «Приводная техника» за 2018 – 2020 гг. Z – счету Альтмана.

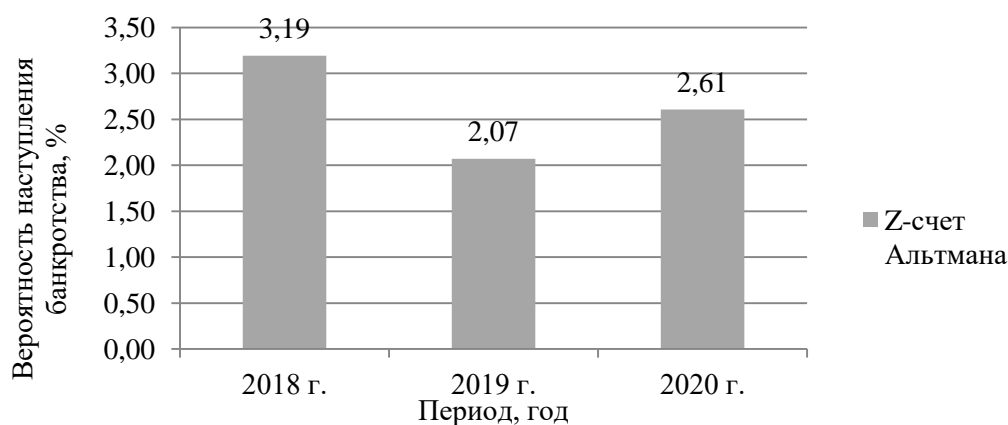


Рисунок 3.5 – Динамика оценки вероятности банкротства ООО НТЦ «Приводная техника» за 2018 – 2020 гг. по модели Альтмана

Рассмотрим еще одну модель оценки вероятности банкротства британского экономиста Р. Лиса, расчет по формуле 2.4 данной модели представлен в таблице 3.10.

Таблица 3.10 – Оценка вероятности банкротства ООО НТЦ «Приводная техника» за 2018 – 2020 гг. по модели Лиса

Наименование показателя	Значения показателя		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Соотношение оборотного капитала к активам (X1)	0,42	0,35	0,39
Отношение валового дохода к сумме активов (X2)	0,12	0,09	0,12
Соотношение нераспределенной прибыли к активам предприятия (X3)	0,09	0,07	0,09
Соотношение собственного капитала к сумме краткосрочных и долгосрочных обязательств (X4)	3,53	1,58	2,55
Z-счет Лиса	0,05	0,04	0,04

Проанализировав расчеты по модели Лиса можно смело свидетельствовать о том, что ООО НТЦ «Приводная техника» за 2018 – 2020 гг. за анализируемый период была финансово устойчива, т.к. ее показали Z – счета Лиса был выше минимального критерия 0,037.

На рисунке 3.6 наглядно изображена динамика оценки вероятности банкротства ООО НТЦ «Приводная техника» за 2018 – 2020 гг. Z – счету Лиса.

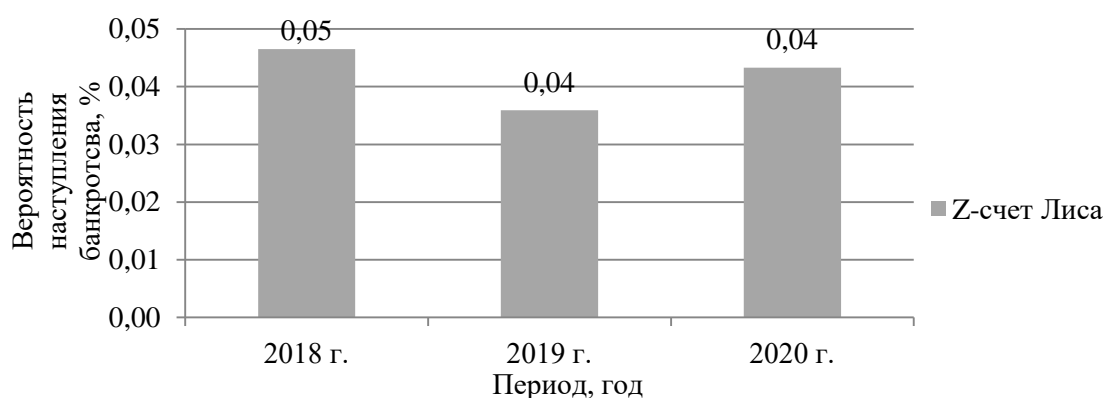


Рисунок 3.6 – Динамика оценки вероятности банкротства ООО НТЦ «Приводная техника» за 2018 – 2020 гг. по модели Лиса

Для того, чтобы еще раз убедиться в том, что ООО НТЦ «Приводная техника» далека от банкротства рассмотрим третью модель оценки вероятности банкротства ученой Г.В. Савицкой, для оценки и прогнозирования вероятности банкротства производственных предприятий опираясь на формулу 2.5, расчеты представлены в таблице 3.11.

Таблица 3.11 – Оценка вероятности банкротства ООО НТЦ «Приводная техника» за 2018 – 2020 гг. по модели Г.В. Савицкой

Наименование показателя	Значения показателя		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Отношение размера собственного капитала к сумме оборотных активов (X1)	1,21	0,85	1,07
Отношение оборотного капитала к основному (X2)	0,54	0,57	0,55
Выражается в отношении прибыли к средней величине активов (X3)	1,00	0,95	0,79
Соотношение чистого дохода к действующим активам (X4)	0,09	0,07	0,09
Отношение капитала к активам (X5)	0,78	0,61	0,72
Z-счет Савицкой	12,00	11,55	11,47

Делая вывод по таблице 3.11, можно говорить о том, что риск банкротства для ООО НТЦ «Приводная техника» ближайшее время исключен, так как за весь анализируемый период показатели  $Z$  превышают 8, то считается, что положение предприятие устойчивое и неплатежеспособность не грозит.

На рисунке 3.7 можно схематично посмотреть динамика оценки вероятности банкротства ООО НТЦ «Приводная техника» за 2018 – 2020 гг.  $Z$  – счету Г.В. Савицкой.

Подводя итог по моделям оценки вероятности банкротства можно с уверенностью говорить о том, что все модели свидетельствуют о платежеспособности ООО НТЦ «Приводная техника» и ближайшее время банкротство предприятия исключено.

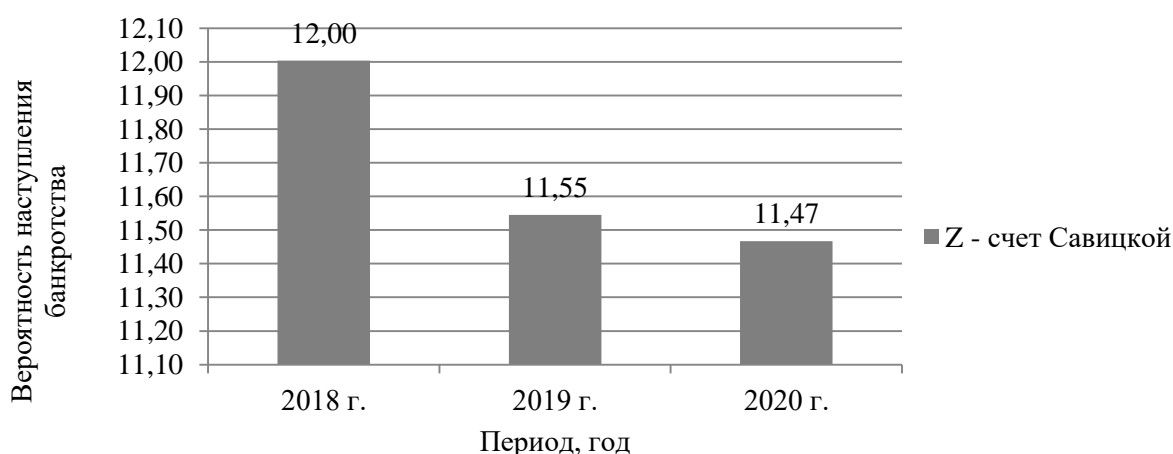


Рисунок 3.7 – Динамика оценки вероятности банкротства ООО НТЦ «Приводная техника» за 2018 – 2020 гг. по модели Г.В. Савицкой

В заключении финансового анализа рассмотрим интегральную оценку финансового состояния ООО НТЦ «Приводная техника» представленную в таблице 3.12. Для оценки классификации финансовой устойчивости обратимся к таблице 2.8, которая поможет отнести к соответствующему классу.

Таблица 3.12 – Интегральная оценка финансового состояния ООО НТЦ «Приводная техника»

Показатели финансовой устойчивости	Рейтинговый показатель	Критериальный уровень		Значение в 2020 г.	Итоговый показатель баллах
		высший	низший		
Коэффициент абсолютной ликвидности	20	0,5 и выше = 20 баллов	Меньше 0,1 = 0 баллов	0,68	20
Коэффициент текущей ликвидности	16,5	2 и выше = 16,5 баллов	Меньше 1 = 0 баллов	2,4	16,5
Коэффициент критической ликвидности	18	1,5 и выше = 18 баллов	Меньше 1 = 0 баллов	1,61	18
Коэффициент финансовой устойчивости	13,5	0,8 и выше = 13,5 баллов	Меньше 0,5 = 0 баллов	0,39	0
Коэффициент финансовой автономии	17	0,5 и выше = 17 баллов	Меньше 0,1 = 0 баллов	0,72	17
Коэффициент финансовой независимости в части оборотных средств	15	0,5 и выше = 15 баллов	Меньше 0,1 = 0 баллов	0,58	15
Итого	100	-	-	-	86,5

Исходя из таблице 3.12 можно сделать вывод о том, что интегральный показатель ООО НТЦ «Приводная техника» равен 86,5 баллам и относится ко второму классу финансовой устойчивости. Предприятие имеет нормальное финансовое состояние.

### 3.3 Анализ эффективности мероприятий по минимизации экономических угроз ООО НТЦ «Приводная техника»

После выполненного финансово-экономического анализа деятельности ООО НТЦ «Приводная техника» можно дать рейтинговую оценку финансовой

безопасности ООО НТЦ «Приводная техника», обратимся к выше указанным таблицам для внесения уже рассчитанных данных в таблицу 3.13.

Таблица 3.13 – Рейтинговая оценка ФБП по финансовым показателям ООО НТЦ «Приводная техника» 2018 – 2019 гг.

Наименование показателя	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Уровень ФБП			
				2018 г.	2019 г.	2020 г.	
Коэффициент финансовой независимости	0,78	0,61	0,72	Высокий УФБП	Высокий УФБП	Высокий УФБП	
Доля заемных средств в общей сумме источников	0,15	0,21	0,18	Высокий УФБП	Высокий УФБП	Высокий УФБП	
Коэффициент финансового рычага	0,28	0,63	0,39	Высокий УФБП	Высокий УФБП	Высокий УФБП	
Коэффициент текущей ликвидности	2,92	1,92	2,40	Высокий УФБП	Средний УФБП	Высокий УФБП	
Коэффициент срочной ликвидности	1,83	1,42	1,61	Высокий УФБП	Высокий УФБП	Высокий УФБП	
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,68	0,85	0,68	Высокий УФБП	Высокий УФБП	Высокий УФБП	
Рентабельность всех активов	9,81	8,20	9,02	Высокий УФБП	Высокий УФБП	Высокий УФБП	
Рентабельность собственного капитала	12,69	12,02	13,60	Высокий УФБП	Высокий УФБП	Высокий УФБП	
Коэффициент оборачиваемости совокупных активов	1,00	0,95	0,79	Средний УФБП	Низкий УФБП	Низкий УФБП	
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,66	0,46	0,58	Высокий УФБП	Высокий УФБП	Высокий УФБП	
Доля накопленного капитала	0,78	0,61	0,72	Высокий УФБП	Высокий УФБП	Высокий УФБП	
Запас финансовой прочности, %	10,81	8,65	12,02	Средний УФБП	Низкий УФБП	Средний УФБП	
Итого:	Низкий УФБП	–	–	–	0	2	1
	Средний УФБП	–	–	–	2	1	1
	Высокий УФБП	–	–	–	10	9	10

Из таблицы 3.13 можно сделать вывод о том, что ООО НТЦ «Приводная техника» имеет высокий уровень финансовой безопасности, т.к. в каждом анализируемом году данный показатель преобладает. Показатели рейтинговой оценки финансовой безопасности на прямую зависят от активов и пассивов

предприятия, дебиторской и кредиторской задолженности, все это тесно связано с экономической безопасностью предприятия.

Эффективная деятельность предприятия так же напрямую зависит от способности лиц осуществлять деятельность направленную на защиту предприятия от кризисных процессов и ситуаций, которые могут привести к снижению прибыли. Для обеспечения экономической безопасности предприятия следует обращать внимание на риски, которые присущи именно деятельности связанной с электротехнической продукцией.

Главной задачей экономической безопасности предприятия является обеспечение защищенности деятельности предприятия, своевременное выявление проблем и принятия мер по их нейтрализации, осуществление системы защиты для достижения целей предприятия.

В целях обеспечения экономической безопасности предприятия формирование системы бухгалтерского учета должно происходить таким образом, чтобы она отвечала информационным потребностям специалистов, принимающих решения по управлению рисками.

Для обеспечения экономической безопасности следует выполнять ряд мер, таких как:

- меры, которые подразумевают под собой предварительный сбор информации о потенциальных партнерах, контрагентах и конкурентах ООО НТЦ «Приводная техника» предприятия;

- меры по юридической защите, такие как сопровождение сделок и т.д.;

- проверку персонала ООО НТЦ «Приводная техника» – как на этапе приема на работу, так и периодические проверки уже работающих на предприятии лиц;

- меры по предотвращению мошеннических действий в отношении ООО НТЦ «Приводная техника»;

- меры по защите конфиденциальной и коммерческой информации, а так же интеллектуальной собственности.

Деятельность ООО НТЦ «Приводная техника» как и любого другого предприятия подвержена влиянию различных финансовых рисков. В условиях существования рисков необходимым условием успешного функционирования организации является формирование системы управления рисками. В системе управления рисками ключевую роль играют различные механизмы их нейтрализации, то есть минимизации негативных последствий проявления рисков.

Так, для того что бы избежать финансовые риски необходимо соблюдать следующие условия:

- отказаться от чрезмерного использования низколиквидных оборотных активов, что позволит избежать риска неплатежеспособности;
- отказ от сотрудничества с теми партнерами, кто часто нарушает контрактные обязательства;
- отказаться от использования в больших объемах заемного капитала с целью избежания риска потери финансовой устойчивости;
- стабильно проверять исправность оборудования и компетентность персонала, чтобы избежать риск упущенной выгоды;
- инвестиционные риски свести к нулю практически не возможно, но их сократить благодаря грамотной диверсификации вложений, т.е. если один актив принесет убыток, другие могут это компенсировать;
- что бы избежать налогового риска следует проводить регулярный аудит бухгалтерской и налоговой отчетности.

Отключение электроснабжения – это довольно частое явление, выходят из строя подстанции, происходит обрыв линий, не выдерживают предохранительные устройства. Для того чтобы избежать всех этих последствий целесообразно и эффективно установить накопитель электрической энергии.

Накопители электрической энергии предназначены для обеспечения:

- автономного питания бытовых потребителей электроэнергии продолжительностью до двенадцати часов (в зависимости от конфигурации НЭ);



– возможность накопления электроэнергии в ночные часы по сниженным тарифам, и при питании от альтернативных источников электроэнергии (ветрогенераторы, солнечные батареи и т.д.).

Преимущества использовать в производстве накопителя электроэнергии:

- 1) запас электроэнергии внутри накопителя;
- 2) безопасное использование;
- 3) большой заряд аккумуляторов;
- 4) автоматизированная система подачи и отключения электроэнергии;
- 5) возможность создавать электроэнергию самостоятельно при помощи солнечных батарей или ветрогенераторы.

Накопитель электрической энергии поможет сэкономить денежные средства на оплату электроэнергии, а также избежать непредвиденного отключения электроэнергии, которое может повлиять на качество производимой продукции, на быстроту изготовления тех или иных деталей и на оказания услуг.

Оборудование для накопления электроэнергии представлено на рисунке 3.8.



Рисунок 3.8 – Накопитель электроэнергии

Производитель данных накопителей ООО «ЛИТЭКО» находится в Новосибирской области, в селе Толмачево. Цена данной модели равна 6 500

тысяч рублей. Его обслуживание для ООО НТЦ «Приводная техника» составит 78 тысяч рублей в год.

Доставка и установка оборудования на производство в г. Челябинск будет стоить 300 тысяч рублей.

Оценим результативность данного инвестиционного проекта, рассчитав показатели эффективности.

Чистый дисконтированный доход (NPV) – это сумма, на которую может прирасти стоимость предприятия в результате реализации инвестиционного проекта. Рассматривая все будущие денежные потоки денежные потоки, которые ожидаются от инвестиций, и переводя эти потоки в сегодняшнюю стоимость, можно решить выгоден ли проект.

Метод чистого дисконтированного дохода NPV показывает разницу между вложенными инвестициями и возвратными денежными потоками. Для расчета используется формула (3.1)<sup>35</sup>:

$$NPV = \sum_{i=0}^N \frac{CF_i}{(1+r)^t} - \sum_{i=0}^n \frac{IC_i}{(1+r)^i}, \quad (3.1)$$

где  $CF_i$  – доходы инвестиционного проекта на  $i$ -ом шаге;

$IC_i$  – инвестиции в проекте на  $i$ -ом шаге;

$r$  – ставка дисконтирования;

$n$  – продолжительность инвестиционного проекта.

Выделяют три разных значения дисконтированного дохода:

1)  $NPV > 0$  – показывает, что инвестиции вложенные в проект окажутся выгодными;

2)  $NPV < 0$  – инвестиционный проект убыточный;

3)  $NPV = 0$  – для принятия верного решения нужны дополнительные исследования.

---

<sup>35</sup> Караванова Б.П. Мониторинг финансового состояния организации: учебно-методическое пособие. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 248 с.

Индекс доходности (PI) – показатель эффективности инвестиции, представляющий собой отношение дисконтированных доходов к размеру инвестиционного капитала. Рассчитывать индекс доходности нужно, чтобы определить возможную эффективность от инвестиции в конкретный бизнес-проект, и успешно ли составлен бизнес-план<sup>36</sup>. Чем выше цифра индекса рентабельности для вложений, тем больший доход способна принести идея в перспективе. Индекс доходности рассчитывается по формуле (3.2):

$$PI = \frac{\sum_{i=1}^n \frac{CF_i}{(1+r)^i}}{\sum_{i=0}^n \frac{IC_i}{(1+r)^i}}. \quad (3.2)$$

Индекс доходности сравнивается с единицей и возможны три варианта:

- 1)  $PI > 1$  – показывает, что инвестиции вложенные в проект окажутся выгодными;
- 2)  $PI < 1$  – инвестиционный проект убыточный;
- 3)  $PI = 1$  – доходы инвестиционного проекта равны затратам (проект не принесет ни прибыли ни убытков).

Внутренняя норма доходности (IRR) – коэффициент, показывающий максимально допустимый риск по инвестиционному проекту или минимальный приемлемый уровень доходности. Внутренняя норма доходности равна ставке дисконтирования, при которой чистый дисконтированный доход отсутствует, то есть равен нулю<sup>37</sup>.

Показатель используется для оценки привлекательности инвестиционного проекта или для сопоставительного анализа с другими проектами. Для этого IRR сравнивают с эффективной ставкой дисконтирования, то есть с требуемым уровнем доходности проекта (r).

<sup>36</sup> Поздняков В.Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий / В.Я. Поздняков. – М.: Инфра-М, 2014. – 617 с.

<sup>37</sup> Абрютин М.С. Анализ финансовой деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие / М.С. Абрютин, А.В. Грачев. – М.: Дело и Сервис, 2015. – 272 с.

Рассчитывается внутренняя норма доходности по формуле (3.3):

$$IRR = \sum_{i=0}^N \frac{CF_i}{(1+r)^t} - \sum_{i=0}^n \frac{IC_i}{(1+r)^i} \cdot \quad (3.3)$$

Внутренняя норма доходности рассматривается по трем значениям:

1)  $IRR > WACC$  – показывает, что инвестиции вложенные в проект окажутся выгодными;

2)  $IRR < WACC$  – инвестиционный проект убыточный;

3)  $IRR = WACC$  – доходы инвестиционного проекта равны затратам (проект не принесет ни прибыли ни убытков).

Срок окупаемости инвестиций (PP) – это минимальный период времени возврата вложенных средств в инвестиционный проект, бизнес или любую другую инвестицию, данный показатель является ключевым в оценки инвестиционной привлекательности бизнес-проекта и рассчитывается по формуле (3.4):

$$PP = \sum_{i=1}^n CF_i > IC. \quad (3.4)$$

Дисконтированный срок окупаемости (DDP) – период возврата денежных средств с учетом временной стоимости денег (ставки дисконта). Главное отличие от простой формулы срока окупаемости – это дисконтирования денежных потоков и приведение будущих денежных поступлений к текущему времени. Рассчитывается дисконтированный денежный поток по формуле (3.5)<sup>38</sup>:

$$DDP = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} > IC, \quad (3.5)$$

где IC – первоначальные инвестиционные затраты в проекте;

---

<sup>38</sup> Любушин Н. П. Экономический анализ: / Учебник / Н. П. Любушин. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 575 с.

CF – денежный поток;

r – ставка дисконтирования;

n – срок реализации проекта.

В таблицу 3.14 внесем данные о потоке денежных средств от инвестиционной деятельности.

Таблица 3.14 – Денежные потоки инвестиционной деятельности, тыс. руб.

Наименование	Шаг планирования, год											Всего за период
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
Затраты на приобретения оборудования	-6500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-6 500
Расходы по доставке и установке оборудования	-300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-300
Пошаговый поток средств инвестиционной деятельности	-6800	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-6 800
Накопленный поток средств инвестиционной деятельности	-6800	-6800	-6800	-6800	-6800	-6800	-6800	-6800	-6800	-6800	-6800	-6 800
Пошаговый дисконтированный поток средств инвестиционной деятельности	-6800	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-6 800
Накопленный дисконтированный поток средств инвестиционной деятельности	-6800	-6800	-6800	-6800	-6800	-6800	-6800	-6800	-6800	-6800	-6800	-6 800

Денежные потоки указанные в таблице 3.14 являются инвестиционными вложениями для улучшения финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

В таблице 3.15 отражена информация о потоках денежных средств от операционной деятельности.

Таблица 3.15 – Денежные потоки операционной деятельности, тыс. руб.

Наименование	Шаг планирования, год											Всего за период
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
Экономия электроэнергии	0	5 522	5 522	5 522	5 522	5 522	5 522	5 522	5 522	5 522	5 522	55 220
Обслуживание оборудования	0	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	780
Расходы на материалы для обслуживания накопителя электроэнергии	0	1 320	1 320	1 320	1 320	1 320	1 320	1 320	1 320	1 320	1 320	13 200
Амортизация ОС	0	86	86	86	86	86	86	86	86	86	86	860
Валовый доход	0	4 038	4 038	4 038	4 038	4 038	4 038	4 038	4 038	4 038	4 038	40 380
Налог на прибыль (20%)	0	807	807	807	807	807	807	807	807	807	807	8 070
Чистый доход	0	3230	3230	3230	3230	3230	3230	3230	3230	3230	3230	32 300
Амортизация	0	86	86	86	86	86	86	86	86	86	86	860
Пошаговый поток средств операционной деятельности	0	3316	3316	3316	3316	3316	3316	3316	3316	3316	3316	33 160
Накопленный поток средств операционной деятельности	0	3316	6632	9948	13264	16580	19896	23212	26528	29844	33160	-
Пошаговый дисконтированный поток средств операционной деятельности	0	3015	2740	2491	2265	2059	1872	1702	1547	1406	1278	20 375
Накопленный дисконтированный поток средств операционной деятельности	0	3015	5755	8247	10512	12571	14442	16144	17691	19097	20375	-

Среднее потребление электроэнергии в цеху ООО НТЦ «Приводная техника» составляет 250 100 кВт в месяц, 1 кВт электроэнергии в дневное время стоит 3,86 руб., за месяц использования получается сумма равная 965 386 рублей.

Если использовать накопитель электроэнергии в ночное время по сниженной тарифной ставке 2,02 руб. то можно сэкономить 460 184 руб. в месяц.

Таблица 3.16 – Поток денежных средств от инвестиционной и операционной деятельности

Наименование	Шаг планирования, год										
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Поток средств от инвестиционной деятельности	-6800	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Поток средств от операционной деятельности	0	3316	3316	3316	3316	3316	3316	3316	3316	3316	3316
Пошаговый поток средств от инвестиционной и операционной деятельности	-6800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Накопленный поток средств инвестиционной и операционной деятельности	-6800	-3484	-168	3148	6464	9780	13096	16412	19728	23044	26360
Пошаговый дисконтированный поток средств инвестиционной и операционной деятельности	-6800	3015	2740	2491	2265	2059	1872	1702	1547	1406	1278
Накопленный дисконтированный поток средств инвестиционной и операционной деятельности	-6800	-3785	-1045	1446	3711	5770	7642	9344	10891	12297	13575

Из расчетов таблицы 3.16 видно, что срок окупаемости вложенных инвестиций составит 2 года. Чистый дисконтированный доход равен 13 575,00 тысяч рублей. Внутренняя норма доходности равна 33%, индекс доходности 3,00 дисконтированный срок окупаемости равен 2 года и 11 месяцев. Экономия от накопления электроэнергии составит 5 522 тысяч рублей. Полученные сведения говорят о том, что данный проект эффективен.

Таким образом, при покупке накопителя электроэнергии можно будет сэкономить денежные средства на уплату электроэнергии и в срок выполнять все обязательства перед заказчиками. Тем самым сократится время работы над одним проектом и исключатся претензии о некачественной продукции, что в лучшую сторону повлияет на репутацию предприятия.



## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

По результатам выполнения выпускной квалификационной работы можно сделать выводы. Рассмотрев теоретические основы экономической безопасности, можно сделать вывод, что экономическая безопасность предприятия в большей степени зависит от его экономической состоятельности и платежеспособности. Обеспечение финансовой безопасности предприятия подразумевает постоянный мониторинг и анализ рисков как внутренней, так и внешней среды. Для осуществления мониторинга и анализа уровня финансовой безопасности используют такие показатели как: показатели ликвидности, финансовой устойчивости и рентабельности, которые отражают оценку финансовой деятельности предприятия;

Оценив финансовое состояние ООО НТЦ «Приводная техника» на основе анализа ликвидности баланса и платежеспособности предприятия, так же коэффициентов финансовой устойчивости, которые показывают насколько устойчиво финансовое положение анализируемого предприятия. Вероятность банкротства тоже свидетельствует об экономической состоятельности предприятия, ее можно определить моделями различных экономистов;

Рассмотрев комплексную оценку экономического состояния ООО НТЦ «Приводная техника», которое определяется с помощью показателей финансовой устойчивости и оценивается в баллах, которые свидетельствуют о том, какое финансовое состояние имеет предприятие;

Разработка стратегических направлений, нацеленных на повышение экономии денежных средств ООО НТЦ «Приводная техника» от использования электроэнергии предлагается совершенствование технологической составляющей экономической безопасности предприятия посредством ввода нового оборудования. Показатели эффективности инвестиционного проекта, связанного с приобретением оборудования, свидетельствуют о возможности его реализации.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Абрамов, В.И. Комплексная система безопасности предпринимательства // Мир безопасности. – 2010. - №5. – С. 125-128.
- 2 Абрютин, М.С. Анализ финансовой деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие / М.С. Абрютин, А.В. Грачев. – М.: Дело и Сервис, 2015. – 272 с.
- 3 Алексеева, Р.Е. Инновационная активность и формирование экономической безопасности предприятий // Экономическая безопасность России: проблемы и перспективы, А.В. Ломовцева, Т.В. Трофимова. – Нижний Новгород, 2013. 480 с.
- 4 Бланк, И.А. Управление финансовой стабилизацией предприятия / И.А. Бланк. – Киев: Эльга; Ника-Центр, 2003 – 483 с.
- 5 Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие. – М.: Инфра-М, 2012. – 215с.
- 6 Володина, И.Г. Анализ и оценка уровня финансовой безопасности предприятия / И. Г. Володина. – Санкт-Петербург : Реноме, 2013. – С. 101-104.
- 7 Гапоненко, В.Ф. Экономическая безопасность предприятий. / В.Ф. Гапоненко, А.А. Беспалько, А.С. Власков. – Москва, 2007. – 30 с.
- 8 Горфинкель, В.Я. Экономика предприятия: Учебник для вузов / проф. В.Я. Горфинкель, проф. В.А. Швандар. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. - 670 с.
- 9 Караванова, Б.П. Мониторинг финансового состояния организации: учебно-методическое пособие. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 248 с.
- 10 Каранина, Е.В. Финансовая безопасность (на уровне государства, региона, организации, личности) – Монография. / Е.В. Каранина. – Киров: ФГБОУ ВО «ВятГУ», 2015. – 239 с.
- 11 Кельчевская, Н.Р. Экономическая устойчивость высшего учебного заведения / Н.Р. Кельчевская. – Екатеринбург: ГОУ УГТУ–УПИ, 2002. 77 с.

12 Климочкин, О.В. Экономическая безопасность промышленного предприятия: проблемы вывода из-под криминального влияния: автореферат диссертация / О.В. Климочкин кандидата экономических наук – Москва, 2002. – 27 с.

13 Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры: учеб. пособие / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2009. – 260 с.

14 Котова, Н.Н. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Н.Н. Котова. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2016. – 90 с.

15 Котова, Н.Н. Финансовый анализ в оценочной деятельности: учебное пособие / Н.Н. Котова. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2016. – 90 с.

16 Кузьмина, М.Г. Финансовая устойчивость организации и совершенствование методов ее оценки / М.Г. Кузьмина, М.А. Салтыкова. – 2015. № 12 // <https://schetuchet.ru/finansovaya-ustojchivost-predpriyatiya/>.

17 Любушин, Н.П. Экономический анализ: / Учебник / Н. П. Любушин. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 575 с.

18 Матвеев, Н.В. Экономическая безопасность предприятия: автореферат диссертация / Н.В. Матвеев кандидата экономических наук: – Москва, 1999. – 23 с. [Электронный ресурс] // <http://www.dissercat.com/content/ekonomicheskaya-bezopasnost-promyshlennogo-predpriyatiya-problemy-vyvoda-iz-podkriminalnogo>.

19 Мельникова, Л.А. Анализ финансовой устойчивости организации / Л. А. Мельникова, И. С. Денисенко // Современный бухучет. – 2014. – № 1. – С. 3 – 7.

20 Мерзликина, Г.С. Оценка экономической состоятельности предприятия. / Г.С. Мерзликина, Л.С. Шаховская. – ВолгГТУ. 1998. – 221 с.

21 Олейникова, Е.А. Экономическая и национальная безопасность : учеб. для студентов вузов, обучающихся по специальности "Нац. экономика" и др. эконом. специальностям / под ред. Е. А. Олейникова ; Рос. экон. акад. им. Г. В. Плеханова. – М. : Экзамен, 2005. – 766 с.

22 Панасюк, М.В. Экономическая состоятельность как фактор экономической безопасности предприятия. / М.В. Панасюк [Электронный ресурс] // <https://cyberleninka.ru/article/n/ekonomicheskaya-sostoyatelnost-kak-faktor-ekonomicheskoy-bezopasnosti-predpriyatiya/viewer>.

23 Папехин, Р.С. Теоретические основы финансовой устойчивости предприятий / Р.С. Папехин. – Волгоград: Волгоградское научное изд-во. – 2008 – 60 с.

24 Петрова, Е.Ю. Актуальность коэффициентного метода оценки финансовой устойчивости / Е.Ю. Петрова, Е.В. Филатова. – Вестник НГИЭИ. 2015. №1 (44) – 65-68 с.

25 Петрова, Л.В. Анализ и диагностика финансово – хозяйственной деятельности: Учебное пособие для вузов / Л.В. Петрова, Игнатущенко Н.А, Фролова Т.П. – Издательство Московского государственного открытого университета, 2009 г. – 179 с.

26 Платонов, И.В. Сущность экономической безопасности и ее виды. / И.В. Платонов. Воронежский государственный университет инженерных технологий, Россия [Электронный ресурс] // <https://be5.biz/ekonomika1/r2015/1822.htm#:~:text>.

27 Поздняков, В.Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий / В.Я. Поздняков. – М.: Инфра-М, 2014. – 617 с.

28 Руткаускас, Т.К. Экономика организации (предприятия): учебное пособие / под общ. ред. д-ра экон. наук, проф. Т. К. Руткаускас. – 2-е изд., перераб. и доп. – Екатеринбург: Изд-во УМЦ УПИ, 2018. – 260 с.

29 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – 5-е изд., перераб. и доп. / Г.В. Савицкая – М.: ИНФРА-М, 2009. – 536 с.

30 Сенчагова, В.К. Экономическая безопасность России: Общий курс: Учебник / Под ред. В.К. Сенчагова. 2-е изд. - М.: Дело, 2005. - 896 с.

31 Фомченко, С.В. Модель Альтмана как способ оценки платежеспособности предприятия / С.В. Фомченко. – г. Томск [Электронный ресурс] // <https://cyberleninka.ru/article/n/model-altmana-kak-sposob-otsenki-platezhesposobnost>.

32 Хоминич, И.П. Финансы организаций: управление финансовыми рисками: учебник и практикум для СПО / под ред. И. П. Хоминич, И. В. Пещанской. – М.: Издательство Юрайт, 2018. – 345 с.

33 Черняева, О.А. Экономический механизм управления устойчивостью функционирования предприятий. / О.А. Черняева. – Вестн. Самар. гос. эконом. ун-та. 2008. – 124–128 с.

34 Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практ. Пособие / Шеремет А.Д., Е.В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 208 с.

35 Шеремет, А.Д. Финансовый анализ: Учебно-методическое пособие / А.Д. Шеремет, Е.А. Козельцева. – М.: Экономический факультет МГУ имени М.В. Ломоносова, 2020. – 200 с.

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
**Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования**  
**«Южно-Уральский государственный университет (национальный исследовательский университет)»**  
**«Высшая школа экономики и управления»**  
**Кафедра «Экономическая безопасность»**

---

Оценка экономической состоятельности и платежеспособности хозяйствующего  
субъекта с позиции его экономической безопасности

---

**АЛЬБОМ ИЛЛЮСТРАЦИЙ**  
**К ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ**  
**ЮУрГУ – 38.05.01. 2021 219. ВКР**

Количество листов \_\_\_\_\_

**Руководитель ВКР, к.э.н., доцент**

\_\_\_\_\_/ О.В. Рязанцева /

\_\_\_\_\_ 18 июня \_\_\_\_\_ 2021г.

**Автор**

студент группы ВШЭУ-671

\_\_\_\_\_/ Я.А.Баландина /

\_\_\_\_\_ 18 июня \_\_\_\_\_ 2021г.

**Челябинск 2021**