

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

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ
КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И МОДЕЛИРОВАНИЯ
ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПРОЦЕССОВ

**ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ КАК ФАКТОР ОБЕСПЕЧЕНИЯ
ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Выпускная квалификационная работа
обучающегося по специальности 38.05.01 Экономическая безопасность
очной формы обучения, группы 06001311
Иванисовой Ирины Евгеньевны

Научный руководитель
к.э.н., доцент
Бондарева Я.Ю.

Рецензент
главный экономист
ООО «Пчелка»
Матвеев А.А.

БЕЛГОРОД 2018

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КАК ФАКТОРА ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	6
1.1. Содержание финансовой устойчивости предприятия.....	6
1.2. Факторы финансовой устойчивости предприятия.....	18
1.3. Показатели оценки уровня финансовой устойчивости.....	29
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА УРОВНЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «ПЧЕЛКА».....	42
2.1. Организационно – экономическая характеристика предприятия.....	42
2.2. Анализ основных показателей финансовой устойчивости.....	53
2.3. Оценка состояния финансовой устойчивости предприятия	70
ГЛАВА 3. РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО СНИЖЕНИЮ УГРОЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КАК ФАКТОРА ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ООО «ПЧЕЛКА».....	76
3.1. Разработка мероприятий, направленных на повышение финансовой устойчивости предприятия.....	76
3.2. Экономическое обоснование реализации предлагаемого комплекса мер.....	85
3.3. Оценка эффективности мероприятий по повышению финансовой устойчивости предприятия.....	92
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	99
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	103
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	113

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования заключается в том, что в настоящих условиях рыночной экономики для поддержания хозяйствующих субъектов в состоянии бесперебойного и эффективного функционирования необходима их своевременная адаптация к постоянно меняющимся внешним и внутренним факторам. Для того чтобы предприятие могло предотвратить возможные угрозы, а также для осуществления его результативной деятельности важным условием является обеспечение экономической безопасности предприятия. Поэтому обеспечение экономической безопасности сельскохозяйственных предприятий в современных условиях становится первостепенной задачей его деятельности. В рамках экономической безопасности значимую роль, несомненно, следует уделять анализу финансовой устойчивости, так как финансовая устойчивость является важнейшим показателем, характеризующим финансово-экономическое состояние предприятия, а также показателем, отражающим состояние финансовых ресурсов, которое позволяет разрабатывать и проводить самостоятельную финансовую стратегию в условиях неопределенной и конкурентной среды.

Финансовая устойчивость является гарантом обеспечения финансовой безопасности предприятия, в то время как финансовая безопасность выступает главной целью обеспечения экономической безопасности хозяйствующих субъектов.

Финансовая устойчивость предприятия представляет собой комплексную характеристику качества управления финансовыми ресурсами, которое обеспечивает предприятию возможность стабильно развиваться, сохранять свою финансовую безопасность, и тем самым, гарантировать экономическую безопасность. Финансовую устойчивость предприятия также определяет способность осуществлять основные и прочие виды деятельности в условиях предпринимательского риска и изменяющейся среды, с целью

максимизировать благосостояние собственников, укрепить свои конкурентные преимущества, учитывая при этом интересы общества и государства.

Управление финансовой устойчивостью является важной задачей менеджмента на протяжении всей деятельности предприятия, для того чтобы обеспечить предприятие внешней и внутренней финансовой устойчивостью.

Именно регулярная оценка финансовой устойчивости позволяет предприятию достаточно быстро реагировать на негативное воздействие внешних факторов, и решать внутренние проблемы, а, следовательно, – выжить в нестабильных экономических условиях.

Таким образом, залогом выживаемости и основой стабильности положения предприятия служит его экономическая безопасность, которая проявляется в раскрытии финансовой устойчивости предприятия.

Цель дипломной состоит в изучении теоретических и практических аспектов финансовой устойчивости, как важнейшего фактора экономической безопасности предприятия.

В соответствии с целью дипломной работы были поставлены следующие задачи, определившие ход и структуру работы:

- определить содержание категории финансовая устойчивость предприятия;
- показать взаимосвязь финансовой устойчивости с экономической безопасностью предприятия;
- рассмотреть факторы, влияющие на финансовую устойчивость;
- определить показатели, способствующие оценке финансовой устойчивости предприятия;
- охарактеризовать организационно-экономическую характеристику ООО «Пчелка»;
- провести анализ показателей финансовой устойчивости ООО «Пчелка»;
- оценить состояние финансовой устойчивости ООО «Пчелка»;

- разработать мероприятия, направленные на повышение финансовой устойчивости ООО «Пчелка»;
- провести экономическое обоснование реализации, предложенных мероприятий;
- оценить эффективность мероприятий по повышению финансовой устойчивости.

Объектом исследования выступает общество с ограниченной ответственностью «Пчелка» (ООО «Пчелка»).

Предметом исследования выступает финансовая устойчивость как фактор обеспечения экономической безопасности ООО «Пчелка».

Теоретической основой для написания дипломной работы послужили труды отечественных и зарубежных ученых экономистов, публикации в научных сборниках в области анализа финансовой устойчивости предприятия, в частности В.П. Астахова, Е.Ф. Бородиной, В.В. Бочарова, В.В. Ковалева, В.М. Родионовой, Г.В. Савицкой, А.Д. Шеремета, К. Хеддервика и другие. Вопросами обеспечения экономической безопасности занимались авторы В.Ф. Гапоненко Д.В. Ильина, А.В. Кашин, А.В. Киров, М.О. Мусатаева, Е.А. Олейников, В.К. Сенчагов, Е.А. Суглобов и другие.

Методологической базой исследования послужили такие методы общенаучного исследования как анализ и синтез, методы сравнительного анализа, табличные и графические методы представления статистических данных, системный подход. Для обработки статистической информации применялись электронные таблицы MicrosoftExcel.

Информационную основу дипломной работы составили: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств, пояснения к бухгалтерскому балансу ООО «Пчелка» за период с 2015 по 2017 гг.

Структура дипломной работы состоит из: введения, трех глав, заключения, списка используемой литературы, приложения.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КАК ФАКТОРА ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Содержание финансовой устойчивости предприятия

В условиях рынка успешное функционирование предприятия в большей мере зависит от уровня устойчивости его финансового состояния. Предприятие которое является финансово устойчивым имеет ряд преимуществ перед другими предприятиями того же профиля для получения кредитов, привлечения инвестиций, в выборе контрагентов и в подборе квалифицированного персонала. Чем выше финансовая устойчивость предприятия, тем более оно независимо от изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на грани банкротства. В связи с этим одной из важнейших характеристик финансово-экономической деятельности предприятия является его финансовая устойчивость [35, 156].

Руководители предприятий и финансовые менеджеры любой крупной организации в процессе управления предприятием осуществляют различные аналитические процедуры, а также принимают комплекс мероприятий для рационализации и оптимизации деятельности предприятия. В систему данных аналитических процедур входит анализ финансового состояния предприятия, как обязательный блок финансового анализа, который включает в себя и анализ финансовой устойчивости.

Целью анализа финансовой устойчивости предприятия выступает повышение эффективности его работы путем системного изучения деятельности и обобщения ее конечных результатов [76, 288].

В настоящее время исследованию различных аспектов финансовой устойчивости предприятия посвящены работы зарубежных (К. Хеддервика и др.), отечественных (В.В. Бочарова, В.В. Ковалева, В.П. Астахова, Г.В.

Савицкой, А.Д. Шеремета, В.М. Родионовой, В.И. Солдаткина и др.) ученых-экономистов.

В связи с этим, можно проанализировать трактовки некоторых ученых – экономистов о сущности понятия «финансовая устойчивость предприятия».

Такие экономисты как Г.В. Савицкая, А.Д. Шеремет подчеркивают важность показателей финансовой устойчивости предприятия для оценки, прежде всего, деловой активности и надежности предприятия, которые определяют его конкурентоспособность, тем самым выступая гарантом эффективной реализации экономических интересов, причём как самого предприятия, так и его партнеров.

Российский экономист А.Д. Шеремет отмечает, что финансовое состояние проявляется «...в уровне финансовой устойчивости, в платежеспособности предприятий, в способности вовремя удовлетворять платежные требования поставщиков техники и материалов в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, выплачивать заработную плату рабочим и служащим, вносить платежи в бюджет» [102, 286].

Известный экономист Г.В. Савицкая характеризует сущность финансовой устойчивости предприятия как способность хозяйствующего субъекта функционировать, развиваться, а также сохранять равновесие своих активов и пассивов в периодически изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в пределах допустимого уровня риска [85, 103].

Заслуженный деятель науки РФ В.В. Бочаров считает, что финансовая устойчивость предприятия и его финансовое состояние являются независимыми и самостоятельными направлениями изучения финансовой деятельности субъекта хозяйствования. Он определяет, что оценка финансовой устойчивости включает анализ платежеспособности, ликвидности и обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами [22, 75].

Экономист В.И. Солдаткин утверждает, что «...соотношение стоимости материальных оборотных средств и величин собственных и заемных источников их формирования определяет устойчивость финансового состояния предприятия. Обеспеченность запасов и затрат источниками формирования является сущностью финансовой устойчивости, тогда как платежеспособность выступает ее внешним проявлением» [90, 134]. Сущность устойчивости финансового состояния, по его мнению, определяют абсолютные показатели финансовой устойчивости предприятия, а обобщающим показателем является «...излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, получаемый в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат» [90, 182].

«Своеобразным зеркалом стабильно образующегося на предприятии превышения доходов над расходами является финансовая устойчивость. Она отражает такое состояние финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно маневрируя денежными средствами, способно путем эффективного их использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, а также затраты по его расширению и обновлению. Финансовая устойчивость является главным компонентом общей устойчивости предприятия» [83, 135]. Так описывает финансовую устойчивость российский учёный В.М. Родионова.

Зарубежный экономист К. Хеддервик считает, что, прежде всего финансовая независимость определяет оценку финансовой устойчивости предприятия. Она представляет общую финансовую структуру предприятия, степень его зависимости от кредиторов и инвесторов [99, 214].

Финансовая устойчивость предприятия – это качественная характеристика финансового состояния предприятия, так как отражает характер динамики финансовых отношений на предприятии под воздействием факторов внутренней и внешней среды, а также результативное или нерезультативное формирование, распределение и использование

финансовых средств [84, 114]. Базовыми индикаторами финансового равновесия предприятия выступают рентабельность, ликвидность и финансовая устойчивость. Внешним выражением фактической финансовой устойчивости предприятия является платежеспособность и обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами являются внешним проявлением, при этом потенциальным выражением выступает ликвидность.

В общем виде взаимосвязь рассмотренных экономических категорий можно представить следующей логической цепочкой, представленной на рисунке 1.1.

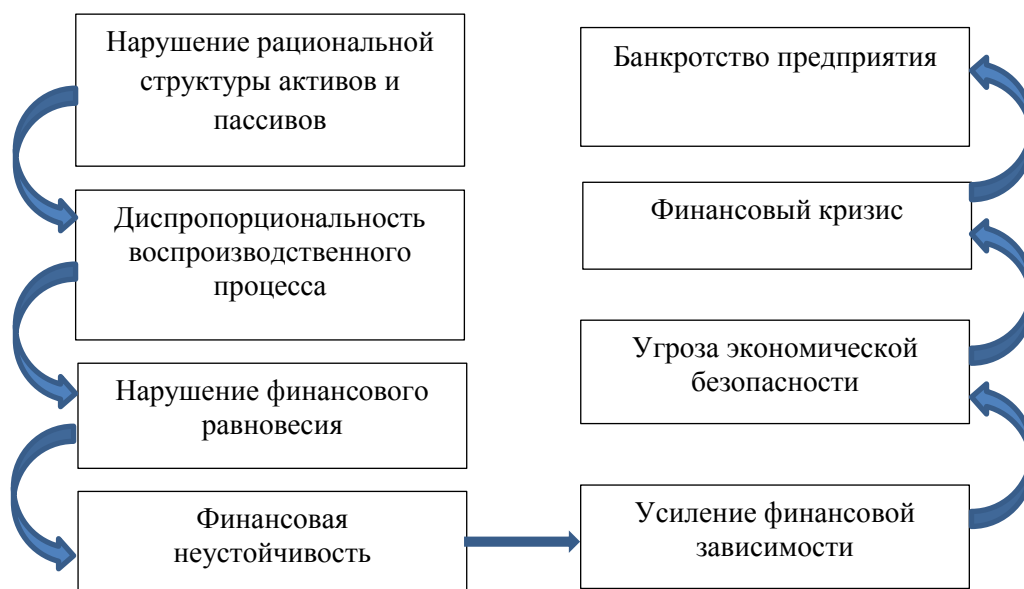


Рис. 1.1. Взаимосвязь между экономическими категориями предприятия

Для того чтобы не допустить последней стадии, требуется разработка, и обоснование комплекса мер, направленных на обеспечение финансового равновесия и финансовой устойчивости предприятия.

Трактовка понятия «финансовая устойчивость» в мировой практике имеет различия в силу наличия двух подходов к анализу баланса: традиционного и современного функционального анализа ликвидности баланса. На этой основе и формируются различные подходы аналитиков к раскрытию понятия финансовой устойчивости.

Первый подход, основанный на традиционном анализе ликвидности баланса, определяет финансовую устойчивость предприятия правилами, которые одновременно направлены на поддержание равновесия финансовых структур и избежание рисков со стороны инвесторов и кредиторов [63, 129]:

1. Минимальное финансовое равновесие – представлено наличием положительной ликвидности, то есть важно прогнозировать уровень финансовой прочности, который представляет сумму превышения величины текущих активов над обязательствами, на основе риска возникновения несоответствия относительно объемов, времени, а также скорости оборачиваемости краткосрочных элементов актива и пассива баланса.

2. Максимальная задолженность – предусматривает покрытие кратковременных нужд краткосрочными долгами. Установлен уровень покрытия задолженности предприятия собственными источниками средств, то есть долгосрочные и среднесрочные долги не должны превышать половины постоянного капитала.

3. Правило максимального финансирования учитывает применение второго правила: привлечение заемного капитала не должно превышать определенного процента сумм всех предусмотренных вложений, при этом процент меняется исходя из различных условий кредитования.

Второй подход предлагает определение финансовой устойчивости путем применения функционального анализа ликвидности баланса при соблюдении следующих требований:

1. Стабилизация финансового равновесия на основе использования средств, которые покрываются постоянным капиталом в составе стабильных размещений, не считая вложений в основные и оборотные активы.

2. Оценка общей задолженности предполагает использование следующих подходов к проведению анализа финансовой устойчивости: функциональный и традиционный анализ ликвидности баланса, а также определение уровня общей задолженности организации.

Устойчивость предприятия подразделяется по видам. В частности, может быть: внутренней и внешней, общей (ценовой), финансовой.

Финансовое состояние предприятия, которое характеризуется высоким результатом его функционирования, представляет внутреннюю устойчивость. Стабильность экономической среды, в которой осуществляется деятельность предприятия, обуславливает внешнюю финансовую устойчивость [78, 64]. Динамика денежных потоков, при которой поступления денежных средств превышают их расходование описывает общую финансовую устойчивость предприятия. Финансовая устойчивость определяет свободное маневрирование финансовыми ресурсами предприятия, а также эффективность их использования обеспечивает бесперебойный процесс производства и реализации продукции.

Основными задачами при анализе финансовой устойчивости предприятия являются [53, 38]:

- проведение своевременной и объективной диагностики финансового состояния предприятия;
- поиск источников улучшения финансового состояния, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия;
- разработка определенных рекомендаций, сосредоточенных на рациональное использование финансовых ресурсов;
- планирование возможных финансовых результатов.

Согласно теории финансового анализа предприятие считается финансово-устойчивым, если предприятие платежеспособно, имеет ликвидный баланс и запасы данного предприятия обеспечены источниками финансирования.

При исследовании финансовой устойчивости выделяются обособленные понятия – «платежеспособность» и «ликвидность». Платежеспособность выступает неотъемлемой частью финансовой устойчивости предприятия [11, 93]. Результат соотношения величины собственных и заемных источников формирования запасов и стоимости

самих запасов определяют устойчивость финансового состояния организации. Ее главной характеристикой выступает обеспеченность запасов и затрат источниками формирования, а также эффективное использование финансовых ресурсов, а платежеспособность показывает ее внешнее проявление. На ряду с этим степень обеспеченности запасов и затрат выступает причиной определенного уровня платежеспособности. Из этого следует, что финансовая устойчивость имеет форму проявления, которой может быть платежеспособность.

Платежеспособность проявляется через основные признаки [33, 304]:

- отсутствие просроченной кредиторской задолженности;
- наличие достаточного объема средств на счете предприятия.

По мнению многих экономистов, платежеспособность характеризуется с позиции «правила минимального финансового равновесия». Предприятие, владеющее достаточным объемом собственных источников формирования оборотных средств, характеризуется платежеспособным [16, 57].

Понятие ликвидность проявляется в способности ценностей за короткий промежуток времени превращаться в деньги, в абсолютно ликвидные средства. Ликвидность можно рассматривать в двух категориях, а именно, время, которое необходимо для того, чтобы продать актив и сумма, полученная от продажи. Эти аспекты тесно связаны между собой. [47, 332].

В современных условиях рыночной экономики наиболее важными характеристиками финансово – хозяйственной деятельности предприятия служат платежеспособность и финансовая устойчивость. Понятие «финансовая устойчивость» более широкое по сравнению с понятиями «платежеспособность» и «кредитоспособность», поскольку содержит всестороннюю оценку деятельности предприятия.

Финансовая устойчивость при высокой динамике меняющихся рыночных условий, обусловленной действием финансового кризиса, становится незаменимым условием обеспечения экономической безопасности практически для всех функционирующих предприятий. Одним

из наиболее распространенных результатов мирового финансового кризиса стали либо утрата организацией финансовой устойчивости, либо существенное понижение ее уровня. Что, соответственно, и оказалось одной из основных причин снижения уровня экономической безопасности.

Характеризуя финансовую устойчивость предприятия как гарантию его экономической безопасности, рассмотрим понятие экономической безопасности относительно предприятия.

Данное соотношение содержало способность предприятия обеспечить и соблюдать условия сохранения коммерческой тайны, а также технологических и производственных секретов [18, 127]. Именно в таком смысле понятие рассматривается в публикациях 90-х годов XX века.

Но вышеизложенное толкование понятия экономической безопасности предприятия содержит незначительную часть факторов, влияющих на реальную экономическую безопасность хозяйствующего субъекта в условиях функционирования. То есть экономическая безопасность предприятия, прежде всего, должна учитывать структуру капитала, а также возможность манёвра денежными средствами предприятия для его эффективного функционирования. Таким образом, определение экономической безопасности предприятия выглядит следующим образом: экономическая безопасность предприятия представляет собой предельно эффективное использование ресурсов предприятия, направленное на предотвращение внутренних и внешних угроз, создание условий его стабильного функционирования и обеспечения высокой экономической, финансовой эффективности, устойчивости и независимости [49, 13].

Основными целями экономической безопасности предприятия выступают следующие [19, 69]:

1. Обеспечение финансовой безопасности предприятия (снижение вероятности банкротства путем сохранения оптимальной структуры капитала, а также эффективного использования и управления финансами предприятия).

2. Гарантия производственной безопасности (технологическая независимость, достижение высокой конкурентоспособности технологического потенциала).

3. Достижение инвестиционной безопасности предприятия.

4. Обеспечение кадровой безопасности.

5. Обеспечение защиты информации и коммерческой тайны.

То есть для того чтобы достичь высокого уровня экономической безопасности, предприятие должно обеспечить финансовую безопасность.

Сущностные характеристики финансовой безопасности предприятия могут быть представлены следующим образом [62, 76]:

Во-первых, одним из основных компонентов экономической безопасности предприятия выступает финансовая безопасность.

Во-вторых, использование количественных и качественных показателей для того чтобы охарактеризовать финансовую безопасность.

В-третьих, показатели финансовой безопасности должны иметь пороговые значения, на основе которых можно определить уровень финансовой устойчивости предприятия.

В-четвертых, обеспечение развития и устойчивости предприятия выступают главными направлениями финансовой безопасности. [51, 25].

В-пятых, финансовая безопасность направлена на обеспечение защищенности финансовых интересов предприятия.

На основе указанных характеристик финансовой безопасности предприятия можно отметить, что финансовая безопасность неразрывно связана с финансовой устойчивостью предприятия. Следовательно, результатом и условием финансовой безопасности является финансовая устойчивость организации.

Зависимость финансовой безопасности и финансовой устойчивости можно представить через компоненты финансовой устойчивости, которые могут создавать угрозу финансовой безопасности хозяйствующего субъекта, а, следовательно, напрямую и его экономической безопасности [21, 90].

Среди основных компонентов финансовой устойчивости, влияющих на экономическую безопасность предприятия можно выделить [86, 30]:

- коэффициенты ликвидности, которые определяет угрозу потери ликвидности предприятия (текущей, срочной, абсолютной, критической);

- коэффициент автономии и значение плеча финансового рычага–определяют угрозу утраты финансовой самостоятельности предприятия;

- показатели рентабельности активов и собственного капитала–определяют снижение эффективности деятельности предприятия, утрату его доходности и способность к самокупаемости;

- показатель оборачиваемости дебиторской задолженности определяет угрозу наращивания долгов;

- соотношение оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженностей определяет угрозу использования неэффективной кредитной политики в области дебиторской и кредиторской задолженности;

- показатель достаточности денежных средств характеризует угрозу неплатёжеспособности предприятия.

Таким образом, определены «контрольные точки», оказывающие влияние на экономическую безопасность хозяйствующих субъектов и характеризующие финансовую устойчивость на конкретном предприятии.

Ключевыми «точками» взаимовлияния финансовой устойчивости и экономической безопасности предприятия являются [92, 217]:

1. Финансовая гибкость – это способность организации варьировать объем, структуру, направления вложения финансовых ресурсов согласно сложившимся внешним и внутренним обстоятельствам.

2. Финансовая стабильность – определяет постоянство нормативных или приближенных к ним значений показателей.

3. Финансовое равновесие – представляет динамическое развитие организации на основе оптимального сочетания доходности и риска.

Наличие рассмотренных взаимосвязей способствует появлению единых угроз, влияющих и на экономическую безопасность, и на финансовую устойчивость организации. В качестве внутренних угроз выступают преднамеренные или случайные ошибки менеджмента в сфере управления финансами. К внешним угрозам можно отнести значительные финансовые обязательства, имеющиеся у предприятия, недостаточная развитость рынков капитала и их инфраструктуры.

Таким образом, можно отметить, что финансовая устойчивость предприятия выступает характеристикой, которая свидетельствует о стабильном превышении доходов над расходами и о состоянии ресурсов, при достижении которого обеспечивается свободное управление денежными средствами путем их эффективного использования, также свидетельствующей о бесперебойном процессе производства и реализации, расширении и обновлении.

Абсолютная обеспеченность всех сфер рыночной деятельности предприятия собственными источниками финансирования, а также приемлемое соотношение собственных и заемных средств содержит сущность финансовой устойчивости субъекта хозяйствования. Данный показатель выступает главным элементом общей устойчивости предприятия, формирование которой осуществляется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности.

В рамках экономической безопасности предприятия понятие «финансовая устойчивость» находится в числе первых и неотъемлемых задач обеспечения экономической безопасности, поскольку экономическая устойчивость включает в свой комплекс, прежде всего финансовую устойчивость предприятия, выступая главным фактором стабильной деятельности организации в условиях неопределенности. Анализ экономической безопасности предприятия осуществляется путем оценки состояния финансовых ресурсов, их распределения и использования, направленного на благоприятное развитие организации путем роста прибыли

и капитала при поддержании платежеспособности и кредитоспособности в пределах допустимого уровня риска, то есть путем определения финансовой устойчивости данного предприятия.

Вместе с тем финансовую устойчивость необходимо рассматривать как ведущее условие достижения общей экономической устойчивости, потому как именно данный объект и формирует иммунитет предприятия к различным негативным воздействиям от внешних и внутренних факторов.

Из чего следует, что финансовая устойчивость и экономическая безопасность функционирующих предприятий неразрывно связаны между собой, влияют и взаимно дополняют друг друга. Финансовая устойчивость является необходимым условием финансовой безопасности, что является основным компонентом экономической безопасности организации. Следовательно, процесс обеспечения экономической безопасности может быть в полном объеме скоординирован только на основе финансово-устойчивого развития предприятия, в котором созданы условия для реализации финансового механизма, способного быстро и эффективно адаптироваться к изменяющимся условиям внутренней и внешней среды.

1.2. Факторы финансовой устойчивости предприятия

В современной рыночной экономике, когда наблюдаются условия нестабильной макроэкономической ситуации и высокой конкуренции эффективное функционирование и успешное развитие российских предприятий в основном зависит от совершенствования их деятельности в области обеспечения безопасности предприятия, конкретно в разработке и внедрении мер защиты от различного рода угроз.

Деятельность предприятия содержит комплекс взаимосвязанных хозяйственных процессов, которые зависят от множественных факторов. Если же какой-либо фактор не будет учитываться, то степень влияния других факторов окажется более значительной, а выводы неверными. Все факторы, не смотря на их взаимосвязь, по-разному влияют на результаты функционирования предприятия: одни способны оказывать положительное влияние, другие-отрицательное. Иногда влияние отрицательных факторов способно свести до минимума положительное воздействие других факторов [28, 401]. Наличие множества различных факторов способствует формированию их группировки.

Факторы, определяющие финансовую устойчивость предприятия, можно отобразить на рисунке 1.2.

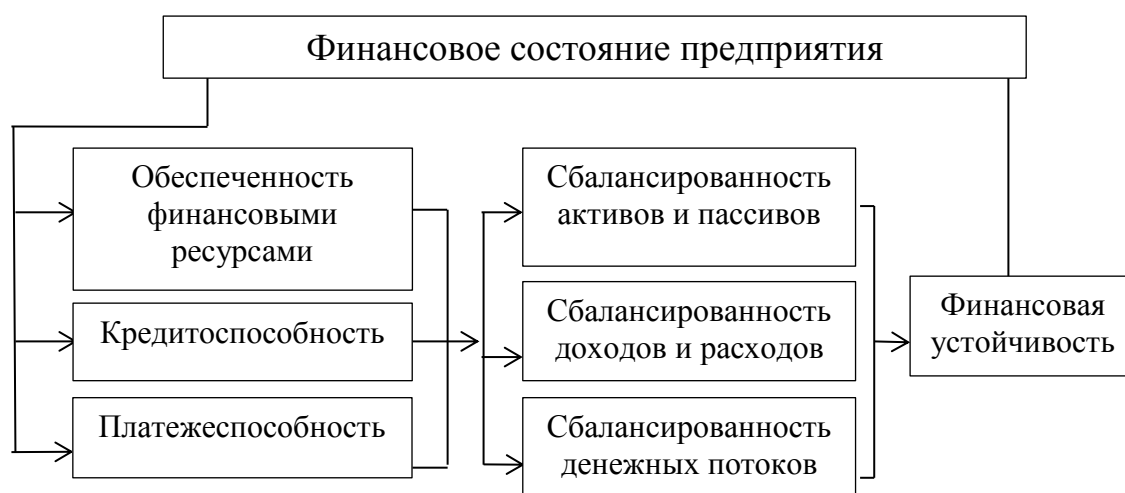


Рис. 1.2. Факторы финансовой устойчивости предприятия

Классификация факторов содержит различные признаки.

В целом, финансовая устойчивость субъекта хозяйствования находится в зависимости от внутренних и внешних факторов (рис. 1.3.) [83, 47].

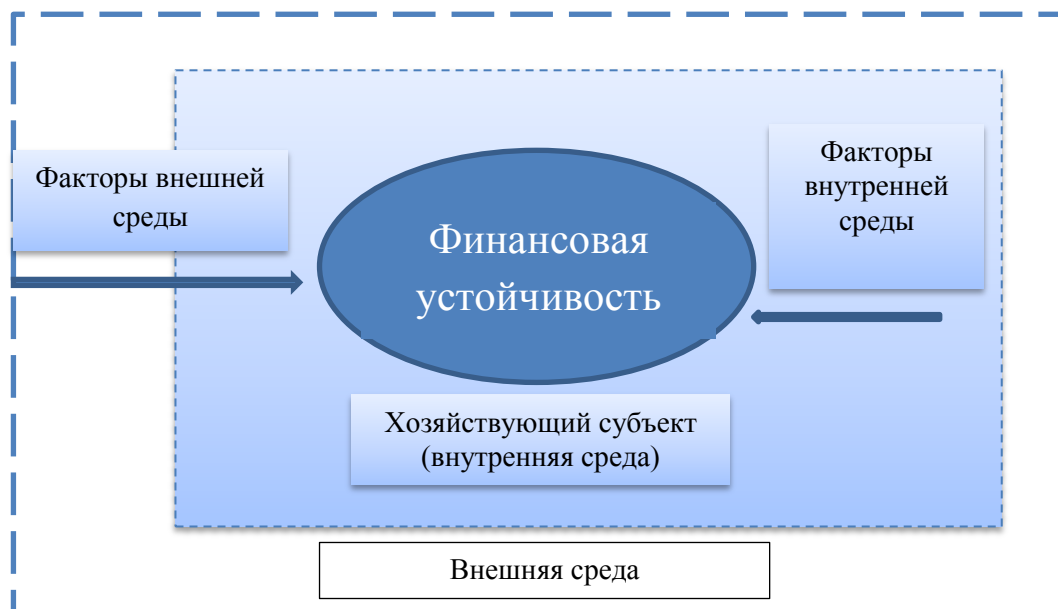


Рис. 1.3. Факторы, определяющие финансовую устойчивость предприятия

Понятие «внешняя среда» подразумевает различные составляющие: экономическая ситуация, в которой осуществляется хозяйствование, платежеспособный спрос конечных потребителей, наиболее применяемую технологию, экономическую и финансово-кредитную политику правительства страны, а также решения, принимаемые правительством, законодательные акты и постановления, регулирующие деятельность предприятий и другие. Данные факторы непосредственно сказываются на всех процессах, происходящих в самой организации.

Внутренняя среда предприятия предполагает анализ внутрифирменной политики, оценку эффективности применяемых организационных и производственных структур, поскольку уровень организованности предприятия непосредственно влияет на способность адаптироваться к изменениям внешней среды [67, 124].

Классификация факторов, влияющих на финансовую устойчивость, представлена в таблице 1.1.

Таблица 1.1.

Классификация факторов, влияющих на финансовую устойчивость

Фактор	Вид финансовой устойчивости
Место возникновения	генетическая; внешняя; внутренняя
Срок действия	краткосрочная; долгосрочная
Отношение к запасам	абсолютная; нормальная; устойчивая; кризисная
Достаточность составляющих	ликвидная; платежная; активная; имущественная; инвестиционно-привлекательная
Масштабы предприятия	высокая; средняя; низкая
Время мониторинга	статистическая; динамическая.

Рассмотрим подробно каждый фактор и их влияние на финансовую устойчивость.

Согласно первой группе классификации, предприятия–монополисты, которые выпускают какой-либо определенный вид продукции, обладают генетической финансовой устойчивостью [82, 201].

Так как предприятие одновременно может выступать и объектом, и субъектом отношений в условиях рыночной экономики, а также оно по-разному способно оказывать влияние на динамику различных факторов, то на этой основе выделяют внутреннюю и внешнюю финансовую устойчивость.

Внутренняя финансовая устойчивость находится в прямой зависимости от деятельности самого предприятия, внешняя же в конечном итоге не находится в зависимости от предприятия. Для того чтобы повысить эффективность производства необходимо учитывать данное деление, моделируя финансово-хозяйственную деятельность предприятия и стараясь управлять его финансовой устойчивостью, осуществляя комплексный поиск резервов [82, 202].

Внутренние факторы финансовой устойчивости предприятия представлены на рисунке 1.4.



Рис. 1.4. Внутренние факторы финансовой устойчивости предприятия

Рассмотрим подробно внутренние факторы финансовой устойчивости:

1. Состав и структура выпускаемой продукции или услуг. Данный фактор сказывается на величине издержек производства, от которой зависит объем прибыли предприятия. Важным моментом выступает соотношение между постоянными и переменными издержками.

2. Состав и структура активов предприятия. Состояние финансовой устойчивости во многом зависит от качества управления активами, от объема, задействованных основных средств, величины запасов и денежных активов. В случае если предприятие уменьшает запасы и ликвидность средств, то оно может вовлечь капитал в оборот и получить больше прибыли [41, 54]. Но при этом может возникнуть риск неплатежеспособности предприятия и уменьшение объемов производства, дефицита запасов, поэтому эффективное управление текущими активами дает возможность определить, сколько средств на счетах предприятий, а также минимальную необходимую сумму осуществления текущей оперативной деятельности.

3. Состав и структура финансовых ресурсов. Важным аспектом при оценке влияния состава и структуры финансовых ресурсов является изучение

не только общей массы прибыли, но и ее распределение относительно двух направлений:

- финансирование текущей деятельности (формирование оборотных средств, повышение платежеспособности и ликвидности);
- инвестирование в капитальные затраты, вложение в уставные капиталы других предприятий и др.

Каждому функционирующему предприятию важно стремиться не к финансированию текущей деятельности, а прежде всего к реинвестированию прибыли. Текущую деятельность хозяйствующего субъекта необходимо финансировать за счет привлечения краткосрочных кредитов банка. Следовательно, средства, которые дополнительно мобилизуются на рынке ссудного капитала, способны оказывать влияние на финансовую устойчивость предприятия.

Вопросы формирования и использования полученной прибыли являются важными в анализе финансовой устойчивости предприятия. Дополнительно мобилизуемые средства на рынке ссудных капиталов, привлекают больше денежных средств с этого рынка, в связи с этим повышаются финансовые возможности и финансовый потенциал этого предприятия. Но при этом возникает риск неуплаты обязательств. В этой ситуации большую роль играют запасы предприятия, как форма финансовой гарантии и платежеспособности [46, 44].

К числу внутренних факторов, влияющих на финансовую устойчивость субъекта хозяйствования, относятся: отраслевая принадлежность; состав, структура выпускаемой продукции и оказываемых услуг; динамика и структура издержек производства совместно с доходами; состав и состояние имущества; финансовые ресурсы.

Внутренним угрозам способствует возникновению экономической и финансовой неустойчивости предприятия, действия сотрудников предприятия, противоречащие интересам коммерческой деятельности предприятия, влекут наступление экономического и репутационного ущерба.

Внешняя устойчивость относительно предприятия характеризуется стабильностью экономической среды, в условиях которой предприятие осуществляет свою финансово-хозяйственную деятельность [65, 194].

В общем виде внешние факторы финансовой устойчивости можно условно представить следующим образом (рис. 1.5.):

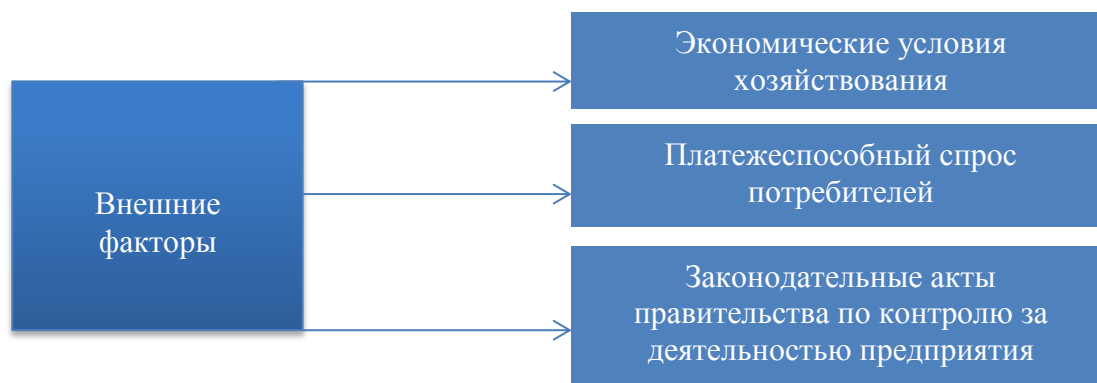


Рис. 1.5. Внешние факторы финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта

Внешние факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия, представлены, прежде всего, факторами внешней среды, которые включают в себя множество составляющих: реализуемые товары и услуги должны быть конкурентоспособными; цены на товары и услуги должны меняться исходя из спроса потребителей данного сегмента рынка; экономическое развитие региона должно своевременно подвергаться оценке.

Рассмотренные факторы, сказывающиеся на финансовой устойчивости предприятия, характеризуют финансово-кредитную политику, проводимую Правительством РФ и принимаемые им решения, нормативно-законодательные акты, принятые Государственной Думой.

К числу неблагоприятных внешних факторов, дестабилизирующих финансовое положение предприятия, относится инфляция [75].

В свою очередь фаза экономического цикла, в которой находится экономика страны, также значительно влияет на финансовую устойчивость. Период кризиса характеризуется отставанием темпов реализации продукции

от темпов ее производства, а также уменьшением инвестиций в товарные запасы, что сокращает сбыт. В целом происходит снижение доходов субъектов экономической деятельности, сокращение относительно масштабов прибыли. Подобная ситуация направлена на снижение ликвидности предприятий и их платежеспособности [104, 83].

Кризисы оказывают существенное воздействие на деятельность любого хозяйствующего субъекта.

Существует внутренний и внешний кризис предприятия, то есть кризис рынка. К числу их основных отличий относят:

1. Величина влияния на кризисные факторы со стороны компании.
2. Комплекс приемов управления.

Консалтинговая группа «БИГ» в лице профессора В. Кондратьева разработала свой классификатор стадий развития кризиса, где изначально происходит кризис стратегии, затем кризис финансовых результатов и последняя стадия—это кризис ликвидности (платежеспособности).

На стадии кризиса ликвидности (платежеспособности) могут быть предложены следующие способы управления компанией: а) анализ альтернатив: «ликвидация» и «дальнейшая эксплуатация» предприятия посредством интегральной оценки ее стоимости; б) комплексная реструктуризация компании [89, 261].

Свойственное кризису снижение платежеспособного спроса помимо увеличения неплатежей, приводит также к обострению конкурентной борьбы, что является немаловажным внешним фактором финансовой устойчивости предприятия. Налоговая и кредитная политика, проводимая государством, степень развития финансового рынка, отношение в стране к страхованию и существующие внешнеэкономические связи служат важными макроэкономическими факторами финансовой устойчивости [97, 144].

Подразделение факторов финансовой устойчивости на внутренние и внешние способствует своевременному определению оптимальных границ регулирования различных видов деятельности. На основе возможных

сложностей практических вычислений формируются недостатки данной классификации, в частности влияние некоторых факторов: цены на продукцию (товары, услуги) колеблются от уровня риска, конъюнктуры рынка, что составляют внешние факторы; сбалансированности и величины инвестиционного портфеля, уровня расходов на ведение дела и другие определены внутренними факторами. В свою очередь, внутренние факторы подвергаются внешним воздействиям. Так, например, расходы на ведение дела определяются темпами инфляции; социально-экономическими и прочими факторами.

Довольно актуальными также являются факторы по сроку или времени действия.

Рассмотрение данных факторов необходимо начинать с деления балансовых элементов на краткосрочные и долгосрочные активы и пассивы. Подобное деление позволяет сформировать показатели краткосрочной и долгосрочной финансовой устойчивости. Такое развитие определено задачами финансово-экономического анализа в разной временной перспективе.

Обеспечение запасов источниками финансирования концентрируется на основе анализа текущей финансовой устойчивости. Анализ долгосрочной финансовой устойчивости способствует оценке структуры капитала, поскольку обуславливает платежеспособность предприятия в долгосрочной перспективе, а именно: соотношение собственных и заемных источников финансирования [97, 247].

Основным направлением в краткосрочной перспективе является оценка структуры, величины и динамики запасов, ритмичность производства. Направлением в долгосрочной перспективе выступает рассмотрение инвестиционной привлекательности проектов с учетом их влияния на различные показатели, формирующие общую эффективность деятельности предприятия.

С точки зрения перспектив развития деятельности предприятий, то оценка долгосрочной финансовой устойчивости наиболее важна. Важным моментом является то, что современные экономические условия не всегда позволяют российским предприятиям активно привлекать различные долгосрочные финансовые инструменты с целью финансирования своего бизнеса. Собственного капитала предприятию зачастую недостаточно, в связи с этим с целью наращивания доходов и прибыли предприятия привлекают заемные источники. [105].

По времени мониторинга выделяют статическую устойчивость и динамическую.

Содержание этих двух видов финансово-экономической устойчивости тесно связано между собой, при этом статическая устойчивость дополняет понятие динамической фактором времени и отражает возможность системы сохранять устойчивость в течение определенного периода времени.

Ликвидная статическая устойчивость характеризует предприятие с точки зрения немедленного погашения своих срочных обязательств в момент их предъявления. Динамическая ликвидная устойчивость отличается только проявлением в течение продолжительного периода времени при возможности каких-либо воздействий [68, 116].

Платежная статическая устойчивость подразумевает способность предприятия непрерывно, в течение определенного периода времени, отвечать по своим краткосрочным обязательствам [61, 196]. Динамическая платежная устойчивость отличается конкретно своим проявлением на протяжении более длительного промежутка времени, но при этом обязательно должны учитываться возможные внутренние и внешние воздействия.

Кредитоспособная устойчивость характеризуется двумя характеристиками, а именно, с позиции кредитора и с позиции заёмщика. С первой позиции платежеспособной устойчивостью характеризуется как

наличие финансового потенциала, так и наличие свободных финансовых ресурсов, которые предприятие имеет возможность вложить.

Статическая активная устойчивость определяет способность предприятия осуществлять финансово-хозяйственную деятельность, сохранять и увеличивать объемы производства, а также занимать стабильные позиции на рынке.

Способность предприятия владеть правами, иметь средства и ресурсы финансовые, производственные и другие ресурсы, а также поддерживать их на определенном уровне ликвидности и комплексной устойчивости подразумевает имущественная устойчивость [31, 307].

Если предприятию характерны свойства и явления, определяющие ликвидную, платежную, активную, имущественную устойчивость, то оно обладает устойчивостью инвестиционной привлекательности.

Перспектива к устойчивому и стабильному развитию любого предприятия наблюдается через диверсификацию производства. Диверсификация выступает фактором, влияющим на финансовую устойчивость предприятия от воздействия недобросовестной конкуренции.

Таким образом, на финансовую устойчивость предприятия влияет множество различных факторов. Их можно классифицировать по определенным признакам. Самым распространённым и часто рассматриваемым признаком является признак по месту возникновения, который включает в себя внутренние и внешние факторы, способные повлиять на финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта.

Для эффективного управления финансовой устойчивостью необходимо учитывать данную классификацию, поскольку благодаря ей предприятие сможет предусмотреть такие внутренние изменения в самом предприятии в ответ на внешние воздействия, которые способны обеспечить баланс среды и деятельности хозяйствующего субъекта.

Факторы внутренней финансовой устойчивости содержат: принадлежность предприятия к конкретной отрасли; состав и структура

выпускаемой продукции и оказываемых услуг; размер оплаченного уставного капитала; состояние имущества и финансовых ресурсов, в том числе состав и структура запасов и резервов; технология и модель организации производства и управления и ряд других. Влияние указанных внутренних факторов на финансовую устойчивость субъектов хозяйствования определяется в большей степени их общей значимостью, но также зависит от производственной деятельности и профессионализма управленческого персонала предприятия.

К внешним факторам, которые оказывают воздействие на финансовую устойчивость, относятся, в первую очередь, экономические такие как рост цен, общий спад производства, кризис неплатежей, банкротство должников, политические, а именно политическая нестабильность общества, несовершенство законодательства в области хозяйственного права, включая налогообложение, а также уровень развития науки и техники, в частности старение технологии, недостаточность капитальных вложений в наукоёмкое производство, неудовлетворительный ход конверсии. Важным обстоятельством является ретроспективная и текущая оценка влияния внешних факторов, поскольку позволяет определить, оказывалось ли негативное воздействие на деятельность компании, способное привести его к настоящему кризису, и есть ли потенциал успешного развития в будущем при использовании всех существующих возможностей.

1.3. Показатели оценки уровня финансовой устойчивости

Основой стабильности и эффективного функционирования предприятия служит его финансовая устойчивость.

Основной целью анализа финансовой устойчивости выступает своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности, а также выявление резервов улучшения платежеспособности. При анализе финансовой устойчивости рассматривается зависимость предприятия от заемного капитала [10, 64].

В российской практике анализ финансовой устойчивости содержит следующие методы [103, 238]:

1. Горизонтальный анализ – используется при сравнении каждой позиции с предыдущим периодом. Полученные результаты позволяют оценить изменения основных показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности.

2. Вертикальный анализ используется для определения структуры итоговых финансовых показателей. Результаты анализа позволяют оценить влияние каждого показателя отчётности на конечный результат в целом.

3. Трендовый анализ – используется для сравнения показателей более чем за три отчетных периода для определения тренда. При проведении долгосрочных сравнений используются индексы. Тренд – основная тенденция показателя. Данный вид анализа носит перспективный, прогнозный характер, и применяется как для составления прогноза по отдельным показателям финансовой деятельности предприятия, так и в целом по его финансовому состоянию [40, 61].

4. Сравнительный анализ используется финансовыми аналитиками для сравнения отдельных показателей финансовой деятельности хозяйствующего субъекта.

5. Факторный анализ – применяется с целью выявления воздействия факторов на величину результативного показателя.

Наиболее актуальными методами, используемыми в процессе анализа финансовой устойчивости предприятия являются:

- коэффициентный метод;
- метод оценки чистых активов;
- метод оценки обеспеченности собственными оборотными средствами на основе определения соотношения запасов и источников их финансирования;
- анализ и оценка динамики структуры активов с позиции создания предпосылок для обеспечения финансовой устойчивости [43, 216].

Метод оценки чистых активов законодательно закреплен в Порядке оценки стоимости чистых активов акционерного общества, который определяет порядок оценки чистых активов и включает в состав активов принимаемых к расчету внеоборотные и оборотные активы.

Самым распространенным среди аналитиков определен коэффициентный метод, предполагающий расчет комплекса показателей коэффициентов. На основе полученных значений показателей можно установить тип финансовой устойчивости предприятия, после сформировать обоснованное заключение и разработать комплекс мер, направленных на стабилизацию значений коэффициентов [56, 232].

Систему управления финансовой устойчивостью можно проанализировать в двух направлениях:

1. Оценка финансовой устойчивости включает в себя:
 - анализ имущественного положения;
 - абсолютные и относительные коэффициенты финансовой устойчивости.
2. Анализ управления финансовой устойчивостью:
 - анализ собственных оборотных средств и текущих финансовых потребностей;
 - анализ ликвидности предприятия, выявление факторов, характеризующих качество оборотных активов;

- анализ деловой активности, то есть насколько эффективно используются собственные средства предприятия;
- анализ состояния и управления дебиторской и кредиторской задолженностью [13, 87].

Анализ имущественного положения содержит расчёт показателей, его характеризующих и определение их изменения за определенный период.

К данным показателям относятся: Величина капитала компании (К); Собственный капитал (СК); Собственные оборотные средства (СОС); Привлеченный (заемный) капитал (ПК); Текущие активы (ТА); Текущие обязательства (ТО); Долгосрочные активы (ДА); Долгосрочные обязательства (ДО).

Анализируя имущественное положение предприятия также необходимо оценить состояние используемых основных средств. Для этих целей рассчитываются показатели: коэффициент износа, коэффициент обновления, коэффициент выбытия.

Таким образом, для осуществления анализа финансовой устойчивости предприятия в отечественной практике применяют коэффициентный метод, суть которого заключается в расчете абсолютных и относительных показателей.

Абсолютными показателями финансовой устойчивости признаются показатели, которые характеризуют степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования [38, 84].

К данной группе показателей относятся:

1. Наличие собственных оборотных средств (СОС) – собственные оборотные средства используют при оценке финансового состояния предприятия. Наличие собственных оборотных средств является одним из важных показателей финансовой устойчивости организации. Их отсутствие характеризует формирование всех оборотных средств и часть внеоборотных активов (если значение показателя отрицательное) организации за счет заемных источников [101, 360].

2. Наличие функционирующего капитала (ФК) – определяет часть собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных средств, то есть средств, имеющих абсолютную ликвидность.

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ).

Каждому из перечисленных показателей соответствует показатель обеспеченности запасов и затрат. Определение данных показателей осуществляется на основе расчетов, приведенных в таблице 1.2.

Таблица 1.2.

Определение финансовой устойчивости предприятия на основе расчета значений капиталов

Виды капитала	Формула	Пояснения
Собственный оборотный капитал / средства – СОК/СОС,	$СОК = СК - ВнА$	где СК – собственный капитал; ВнА – внеоборотные активы;
Функционирующий капитал – КФ,	$КФ = СК + ДП - ВнА = СОК + ДП$	где ДП – долгосрочные пассивы;
Основные источники формирования запасов и затрат – ОИ.	$ОИ = СК + ДП + Ккз - ВнА = КФ + Ккз,$	где Ккз – краткосрочные кредиты и займы.

Полученные результаты сопоставляются со значением Z_p – запасы, затраты предприятия (раздел II баланса) и фиксируется излишек (+) или недостаток (–) по формулам:

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:

$$\pm СОК = СОК - Z_p \quad (1.1)$$

где СОК – собственный оборотный капитал;

2. Излишек (+) или недостаток (-) функционирующего капитала:

$$\pm КФ = КФ - Z_p \quad (1.2)$$

где КФ – капитал функционирующий;

3. Излишек (+) или недостаток (-) источников формирования запасов и затрат:

$$\pm \text{ОИ} = \text{ОИ} - \text{Зп} \quad (1.3)$$

где ОИ – основные источники формирования запасов и затрат.

На основе полученных данных определяется тип финансовой устойчивости, на основе которого предприятие может выявить свое положение, в котором оно находится.

Определение типа финансовой устойчивости осуществляется на основе сопоставления данных, полученных при фиксировании излишка или недостачи с данными конкретного типа устойчивости, указанных в таблице 1.3. Выделяют четыре типа финансовой устойчивости предприятия: абсолютная финансовая устойчивость, нормальная финансовая устойчивость, неустойчивое финансовое состояние и кризисное финансовое состояние.

Таблица 1.3.

Таблица соотношения для определения финансовой устойчивости

Показатели \ Типы финансовой устойчивости	Абсолютная финансовая устойчивость	Нормальная финансовая устойчивость	Неустойчивое финансовое состояние	Кризисное финансовое состояние
$\pm \text{СОК}$	≥ 0	< 0	< 0	< 0
$\pm \text{КФ}$	≥ 0	≥ 0	< 0	< 0
$\pm \text{ОИ}$	≥ 0	≥ 0	≥ 0	< 0

1. Абсолютная независимость финансового состояния, когда сумма собственных оборотных средств (E^c) и краткосрочных кредитов и заемных средств (C^{3K}) превышает потребность в запасах (E^3):

$$E^3 < E^c + C^{3K} \quad (1.4)$$

При этом для коэффициента обеспеченности запасов источниками средств (K^a) должно выполняться условие:

$$K^a = \frac{E^C + C^{ЗК}}{E^З} > 1 \quad (1.5)$$

Все запасы предприятия покрываются собственными оборотными средствами, то есть организация не зависит от внешних кредиторов [81, 240]. Этот тип ситуации встречается крайне редко, и свидетельствует не только о прочном финансовом положении компании, но и о том, что руководство нерационально использует внешние источники средств для основной деятельности.

2. Нормальная финансовая устойчивость гарантирует платежеспособность, если:

$$E^З = E^C + C^{ЗК}, \quad (1.6)$$

$$\text{при } K^H = \frac{E^C + C^{ЗК}}{E^З} = 1 \quad (1.7)$$

3. Неустойчивое финансовое состояние, при котором нарушается платежный баланс, но сохраняется возможность восстановления равновесия платежных средств и платежных обязательств путем привлечения временно свободных источников средств ($C^{ИВ}$) в оборот организации:

$$E^З = E^C + C^{ЗК} + C^{ИВ}, \quad (1.8)$$

$$\text{при } K^{не} = \frac{E^C + C^{ЗК} + C^{ИВ}}{E^З} = 1 \quad (1.9)$$

4. Кризисное финансовое состояние, когда организация полностью зависит от заемных источников финансирования. Собственного капитала и долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов не хватает для финансирования материальных оборотных средств, пополнение запасов идет

за счет средств, образующихся в результате замедления погашения кредиторской задолженности [50, 209]:

$$E^3 > E^C + C^{3K} + C^{IB}, \quad (1.10)$$

$$\text{при } K^{кр} = \frac{E^C + C^{3K} + C^{IB}}{E^3} < 1 \quad (1.11)$$

Методика определения финансового состояния, а, следовательно, и анализ финансовой устойчивости предприятия, основанный на относительных показателях, включает в себя две группы коэффициентов:

1. Первая группа коэффициентов содержит показатели, определяющие состояние оборотных средств.

К их числу относят:

- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;
- коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами;
- коэффициент маневренности собственных средств.

2. Ко второй группе коэффициентов относят показатели, определяющие состояние основных средств, которые включают в себя следующие:

- коэффициент соотношения внеоборотных и собственных средств (индекс постоянного актива);
- коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств;
- коэффициент износа;
- коэффициент автономии;
- коэффициент соотношения заемных и собственных средств;
- коэффициент обновления;
- коэффициент выбытия [27, 249].

Расчет данных коэффициентов осуществляется по формулам, приведенным в таблице 1.4.

Таблица 1.4.

Показатели, характеризующие финансовую устойчивость

Показатели	Формула	Норма
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Текущие активы}}$	$\geq 0,1$
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами	$\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Запасы и затраты}}$	$\geq 0,6-0,8$
Коэффициент маневренности	$\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Собственный капитал}}$	$\geq 0,3-0,6$
Индекс постоянного актива	$\frac{\text{Внеоборотные активы}}{\text{Собственный капитал}}$	-
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	$\frac{\text{Долгосрочные пассивы}}{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные пассивы}}$	-
Коэффициент износа	$\frac{\text{Амортизация}}{\text{Первоначальная стоимость основных средств}}$	$\geq 0,5$
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	$\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}}$	$\geq 0,3-0,5$
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	$\frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$	$< 1,0$
Коэффициент обновления	$\frac{\text{Стоимость новых основных средств}}{\text{Стоимость основных средств на конец года}}$	-
Коэффициент выбытия	$\frac{\text{Стоимость выбывших основных средств}}{\text{Стоимость основных средств на начало года}}$	-
Коэффициент финансовой устойчивости	$\frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные кредиты и займы}}{\text{Валюта баланса}}$	$\geq 0,75$
Коэффициент финансирования	$\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}}$	≥ 1

В современных условиях на финансовое состояние любого функционирующего предприятия оказывает непосредственное влияние структура капитала. В связи с этим одним из важнейших показателей оценки предприятия является его платежеспособность.

В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ, неплатежеспособным считается предприятие, которое неспособно в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей в течение трех месяцев с момента наступления даты платежа [7].

Платежеспособность представляет внешнее проявление финансового состояния предприятия и его устойчивости.

Оценка платежеспособности внешними инвесторами осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих активов, которая определяется временем, необходимым для превращения текущих активов в денежные средства.

От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность. При этом ликвидность определяет не только текущее состояние расчетов, но и перспективу [34, 69].

Методика расчета показателей ликвидности предприятия приведена в таблице 1.5.

Таблица 1.5.

Методика расчета показателей ликвидности баланса

Показатели	Формула	Норма	Описание
1	2	3	4
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\text{Ка. л.} = \frac{\text{ДС} + \text{ЦБум.}}{\text{Ккз.} + \text{КЗ}},$ <p>где ДС–денежные средства; ЦБум.–ценные бумаги (стр. 1240); Ккз.–краткосрочные кредиты и займы(стр.1510); КЗ–кредиторская задолженность (стр.1520)</p>	0,2 –0,5	Показывает, какую часть кредиторской задолженности предприятие может погасить на момент составления отчетности.

Продолжение таб.1.5.

1	2	3	4
Коэффициент промежуточного покрытия (коэффициент критической ликвидности)	$Кк. л = \frac{ДС+ЦБум.+ДЗ}{Ккз.+КЗ},$ <p>где ДЗ–дебиторская задолженность (стр.1230)</p>	0,7 –1,5	Показывает, какую часть обязательств предприятие может немедленно погасить за счет денежных средств на счетах, ценных бумаг от поступлений по расчетам от дебиторов.
Коэффициент текущей ликвидности	$Кт. л. = \frac{ТА}{ТО},$ <p>где ТА–текущие активы; ТО–текущие обязательства</p>	1 –3	Данный коэффициент показывает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение года.
Коэффициент срочной ликвидности	$Кс. л. = \frac{ДС}{Ккз. + КЗ}$	0,2 –0,7	Характеризует реальную возможность погасить краткосрочные обязательства за счет денежных средств, имеющихся у предприятия.
Общий показатель ликвидности	$Ко. л. = \frac{А1 + 0,5А2 + 0,3А3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3}$	1–2,5	Используется для оценки ликвидности баланса при выборе партнера.
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$Ко. с. с. = \frac{СОК(СОС)}{ТА}$	$\geq 0,1$	Характеризует наличие собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости предприятия.
Коэффициент платежеспособности	$Кпл. = \frac{ИА}{КО + ДО}$	0,5 – 0,7	Отображает долю капитала, вложенного владельцем компании в имущество, а также степень независимости предприятия от заемных средств.

Для оценки платежеспособности необходимо провести анализ ликвидности, который осуществляется на основе сравнения показателей актива и пассива баланса, сгруппированных по степени ликвидности и срочности погашения обязательств [64, 103]. Затем составляются итоги групп по активу и пассиву баланса. Ликвидность баланса считается абсолютной при выполнении следующих условий: $A1 \geq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \geq П3$, $A4 \leq П4$.

Расчет коэффициента платежеспособности производится с учетом платежных средств и срочных платежей.

Для более точной характеристики финансовой устойчивости предприятия необходимо также проанализировать и показатели деловой активности. Расчет показателей осуществляется по формулам, указанным в приложении 4. Для характеристики финансовой устойчивости на конкретном предприятии используются также показатели рентабельности. Цель анализа рентабельности – оценить способность предприятия приносить доход на вложенный в предприятие капитал [72, 161]. Способ расчета показателей рентабельности представлен в приложении 5.

Для оценки уровня экономической безопасности аграрного предприятия целесообразно рассчитать комплексный показатель финансовой безопасности как компонента экономической безопасности, описанный Л.С. Васильевой и М.В. Петровской. Для этого необходимо выделить основные показатели и критерии для оценки финансовой компоненты в системе оценки уровня экономической безопасности ООО «Пчелка». Основные показатели и критерии финансовой составляющей экономической безопасности, а также их нормативные значения представлены в приложении 6.

Комплексный показатель финансовой безопасности как составляющей экономической безопасности предприятия рассчитывается на основе следующей формулы [28, 514]:

$$Кфб = \frac{\sqrt[n]{ТрК_{фб1} * ТрК_{фб2} * \dots * ТрК_{фбn}}}{n} \quad (1.12)$$

где n , m – число исследуемых показателей, входящих в систему качественных показателей инвестиционной безопасности хозяйствующих субъектов аграрной сферы (в данном случае их 14);

$ТрК_{фб1}$, $ТрК_{фб2}$, $ТрК_{фбn}$ – темп роста каждого качественного показателя.

Для того чтобы оценить экономическую безопасность агропромышленного комплекса утверждены нормативные показатели уровня финансовой безопасности хозяйствующих субъектов: до 1 – критический уровень; 1 – 2 – низкий уровень; 2 – 4 – средний уровень; от 4 и выше – высокий уровень финансовой безопасности.

Таким образом, финансовая устойчивость предприятия формируется при достаточной величине собственного капитала, хорошем качестве активов, полной платежеспособности, достаточном уровне рентабельности, стабильных доходах. Для того чтобы обеспечить финансовую устойчивость предприятие должно владеть гибкой структурой капитала, уметь организовать движение капитала с целью обеспечения постоянного превышения доходов над расходами для сохранения устойчивости, платежеспособности и создания условий для самофинансирования.

По содержанию финансовая устойчивость предприятия – это один из индикаторов стабильного превышения доходов над расходами, высокой динамики положительного финансового результата деятельности предприятия, его финансовой независимости и, следовательно, экономической безопасности, то можно говорить о формировании «нового» ее качества – финансовая устойчивость становится главным условием обеспечения экономической безопасности предприятия и ее главным элементом.

Анализ финансовой устойчивости любого функционирующего предприятия представляет собой важную характеристику его деятельности и финансово-экономического благополучия, а также позволяет оценить результат его текущего, инвестиционного и финансового развития. То есть финансовая устойчивость характеризует не только стабильность и высокую динамику экономического развития предприятия, но и в значительной степени его экономическую безопасность. По-другому, можно сказать, что и, необходимым условием, и фундаментальной основой обеспечения

экономической безопасности предприятия является именно его устойчивое финансовое состояние.

Из вышесказанного следует, что при разработке стратегии экономического развития хозяйствующего субъекта, в основе критериальных, базовых, неразделимых принципов должны лежать: достижение высокого уровня финансовой устойчивости предприятия и, как следствие, обеспечение его экономической безопасности.

В процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности предприятия на его финансовую устойчивость оказывают влияние различные факторы. Самыми распространенными факторами, влияющими на финансовую устойчивость являются внутренние и внешние.

К внутренним факторам относятся: отраслевая принадлежность организации; структура выпускаемой продукции (услуг), ее доля в общем платежеспособном спросе; размер оплаченного уставного капитала; размер собственных средств; величина издержек и их динамика по сравнению с денежными доходами; нацеленность собственников (акционеров) на устойчивый успех, движение стоимости организации и другие.

К внешним факторам относят: экономические условия хозяйствования, платежеспособный спрос и уровень доходов потребителей, бюджетно-налоговую и денежно-кредитную политику правительства, законодательные акты по контролю за деятельностью организаций, внешнеэкономические связи, емкость рынков и другие.

Для анализа финансовой устойчивости предприятия необходимо применить коэффициентный метод, то есть произвести расчет абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости, а также коэффициентов, характеризующих платежеспособность, ликвидность, рентабельность предприятия и его деловую активность.

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА УРОВНЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «ПЧЕЛКА»

2.1. Организационно – экономическая характеристика предприятия

Общество с ограниченной ответственностью «Пчелка» создано в соответствии с Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью». Полное фирменное наименование Общества: Общество с ограниченной ответственностью «Пчелка». Сокращенное фирменное наименование: ООО «Пчелка». Форма собственности ООО «Пчелка» – частная собственность.

ООО «Пчелка» руководствуется в своей деятельности Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» и иными нормативными и правовыми актами.

ООО «Пчелка» существует на сельскохозяйственном рынке с 5 июля 2005 года. За это время компания приобрела статус надежного, рентабельного и экономически устойчивого предприятия [107].

В 2015 году предприятие было занесено на областную аллею трудовой славы. В 2015 г. хозяйство получило статус семеноводческого по производству элитных семян озимой пшеницы.

Юридический адрес ООО «Пчелка»: 309110, Россия, Белгородская область, Ивнянский район, поселок Ивня, улица Ленина, 18; Телефон: 8 (800) 700-94-33.

Основной целью создания ООО «Пчелка» является осуществление коммерческой деятельности для извлечения прибыли в результате его хозяйственной и финансовой деятельности и удовлетворения общественных потребностей.

Основным видом деятельности предприятия является выращивание зерновых, зернобобовых, технических, семян масличных культур и прочих

сельскохозяйственных культур, не включенных в другие группировки.

Компания также зарегистрирована в таких категориях как:

1. Предоставление услуг в области растениеводства и животноводства, кроме ветеринарных услуг;
2. Торговля оптовая фруктами и овощами;
3. Торговля оптовая свежим картофелем;
4. Торговля оптовая зерном, семенами и кормами для сельскохозяйственных животных [107].

В качестве предмета деятельности ООО «Пчелка» выступает:

1. Выращивание зерновых, технических и других сельскохозяйственных культур;
2. Производство, закупка, переработка и реализация сельскохозяйственной продукции;
3. Производство, заготовка, реализация продуктов растениеводства;
4. Сушка, подработка и хранение зерновых и масличных культур, обеспечение их сохранности;
5. Овощеводство;
6. Оптовая торговля зерном, семенами, кормами;
7. Торгово–закупочная, коммерческо–посредническая деятельность;
8. Сбор, переработка и реализация сырьевых и вторичных ресурсов оптом и в розницу;
9. Экспортно–импортные операции и иная внешнеэкономическая деятельность;
10. Транспортировка грузов на всех видах транспорта;
11. Оптовая и розничная торговля;
12. Торговля ГСМ (дизельное топливо, бензин, масла);
13. Приобретение и продажа жилых и нежилых зданий, сооружений, земельных участков;
14. Оказание бытовых услуг населению;
15. Разведение овец и коз;

16. Предоставление услуг в области растениеводства и животноводства, кроме ветеринарных;

17. Другие виды деятельности, не запрещенные законодательством Российской Федерации [110].

ООО «Пчелка» обладает правами юридического лица с момента его государственной регистрации в установленном порядке, имеет расчетный счет и иные счета в учреждениях банков, печать и штамп со своими наименованием и указанием места нахождения Общества, бланки установленного образца, товарный знак и знаки обслуживания.

Уставный капитал Общества в размере 10000 (десять тысяч) рублей составлен из номинальной стоимости долей участников Общества. Размер доли участника в уставном капитале определяется в процентах.

Руководство текущей деятельностью предприятия осуществляется единоличным исполнительным органом Общества – генеральным директором Общества.

Ревизионная комиссия Общества осуществляет контроль за финансово–хозяйственной деятельностью предприятия. В состав ревизионной комиссии ООО «Пчелка» входят:

1. Генеральный директор – Потрясаев Андрей Алексеевич;
2. Заместитель генерального директора по растениеводству – Кравченко Василий Витальевич;
3. Главный экономист – Матвеев Андрей Алексеевич;
4. Главный бухгалтер – Атанова Елена Владимировна;
5. Главный инженер – Белозеров Андрей Игоревич [107].

ООО «Пчелка» ведет бухгалтерскую и статистическую отчетность в установленном законодательством РФ порядке. Финансовый год для ООО «Пчелка» устанавливается с 1 января по 31 декабря.

Обязанность по ведению бухгалтерского учета возложена на главного бухгалтера. Бухгалтерский учет ведется с использованием специализированной бухгалтерской компьютерной программы «1С:

Бухгалтерия 8», ред.3.0. Бухгалтерский учет ведется с применением регистров, предусмотренных используемой бухгалтерской программой «1С: Бухгалтерия 8», ред.3.0.

Инвентаризация активов и обязательств проводится по распоряжению руководителя организации перед составлением годовой бухгалтерской отчетности, а также в иных случаях, предусмотренных законодательством, в порядке, определенном Методическими указаниями по инвентаризации имущества и финансовых обязательств, утвержденными Приказом Минфина России от 13. 06. 1995 №49. В составе основных средств учитываются активы, удовлетворяющие критериям признания и стоимостью более 40000 рублей. Переоценка основных средств не производится. Для начисления амортизации основных средств применяется линейный способ для всех основных средств. Готовая продукция оценивается по фактической себестоимости. Учет доходов и расходов ведется методом начисления. Управленческие расходы включаются в себестоимость продукции. Базой распределения косвенных расходов является заработная плата основных производственных рабочих. Расходы на продажу ежемесячно списываются на расходы периода в полной сумме. Расходы по кредитам и займам признаются прочими расходами. Выручка от выполнения работ, оказания услуг, продажи продукции с длительным циклом изготовления признается по мере готовности работы, услуги, продукции. Расходы будущих периодов списываются равномерно [110].

По всем объектам амортизируемого имущества, не включенные в 8 –10 амортизационные группы, организация применяет линейный метод начисления амортизации.

ООО «Пчелка» работает по общей системе налогообложения.

Организационная структура управления ООО «Пчелка» представлена на рисунке 2.1. Тип структуры управления на данном предприятии линейно-функциональный.

Структура управления ООО «Пчелка»

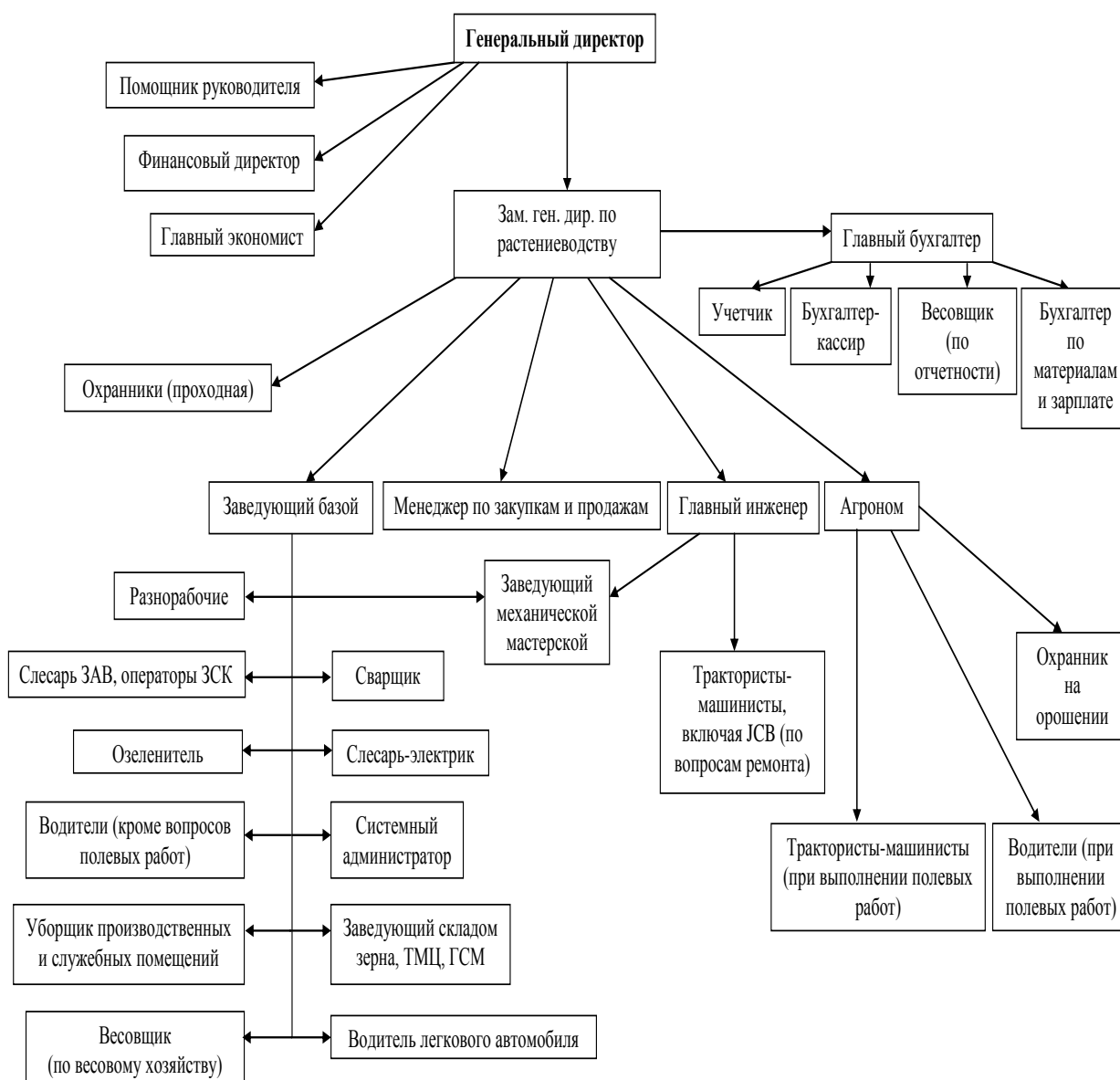


Рис. 2.1. Организационная структура управления ООО «Пчелка»

Финансовый директор ООО «Пчелка» выполняет следующие должностные обязанности:

1. Определяет финансовую политику компании, разрабатывает и осуществляет меры по обеспечению ее финансовой устойчивости.
2. Руководит работой по управлению финансами исходя из стратегических целей и перспектив развития компании, по определению источников финансирования с учетом рыночной конъюнктуры.

3. Осуществляет контроль за состоянием, движением и целевым использованием финансовых средств, результатами финансово-хозяйственной деятельности, выполнением налоговых обязательств и др.

Таким образом, финансовый директор в сфере экономической безопасности выполняет работы, связанные с поддержанием определенного уровня финансовых ресурсов, необходимых для функционирования предприятия.

К должностным обязанностям главного экономиста относятся:

1. Осуществляет руководство работой по экономическому планированию на предприятии, направленном на организацию рациональной хозяйственной деятельности в соответствии с потребностями рынка и возможностями получения необходимых ресурсов, выявление и использование резервов производства с целью достижения наибольшей эффективности работы предприятия, руководит работой по оперативному регулированию, с использованием средств вычислительной техники, коммуникаций и связи, хода производства, выполнения работ в соответствии с планом производства и заключенных договоров.

2. Возглавляет подготовку проектов текущих планов (бюджета), хозрасчетных заданий предприятия по всем видам деятельности, а также обоснований и расчетов к ним.

3. Участвует в разработке стратегии предприятия с целью адаптации его хозяйственной деятельности и системы управления к изменяющимся в условиях рынка внешним и внутренним экономическим условиям и др.

Главный экономист в области обеспечения экономической безопасности выполняет аналитическую работу, направленную на снижение или предотвращение риска возникновения ущерба в виде убытка.

Главный бухгалтер, осуществляя организацию бухгалтерского учета на основе установленных правил его ведения, обязан обеспечить:

– полный учет поступающих денежных средств, товарно-материальных ценностей и основных средств, а также своевременное отражение в бухгалтерском учете операций, связанных с их движением;

– осуществление экономического анализа хозяйственно-финансовой деятельности предприятия по данным бухгалтерского учета и отчетности в целях выявления внутрихозяйственных резервов, предупреждения потерь и непроизводительных расходов;

Главный инженер обязан:

1. Руководить инженерно-техническим обслуживанием хозяйства, обеспечивая выполнение планов производства и реализации продукции.

2. Участвовать в разработке бюджета, производственно-финансового плана, осуществлять подготовку разделов по механизации производства: материально-техническое обеспечение по видам машин и оборудования, использование основных сельхозмашин, необходимые капитальные вложения на приобретение техники и строительство ремонтно-технической базы и др.

То есть главный инженер с целью обеспечения экономической безопасности следит за постоянной работоспособностью всей сельскохозяйственной техники и автотранспорта.

Основные поставщики ООО «Пчелка»: ООО «Труженик», АО Фирма «Август», ООО «Штрубе Рус», ООО «Апросид Ру», ООО «Русский ячмень», ООО «Агролидер», ООО «Белмтзцентр», ООО «Мотус» и др.

Основные покупатели ООО «Пчелка»: ООО «Солод», АО «Сахарный комбинат Большевик», ООО «Агросид», ООО «Эфко», ООО «БЗЭРК», ООО «Капитал-Агро» и др.

Большое внимание руководство компании уделяет кадрам под лозунгом: «Кадры решают все». Потрясаев Андрей Алексеевич известен новаторским подходом, как в подборе кадров, так и в вопросах земледелия.

Залогом успеха современной агрофирмы также является ее техническая оснащенность. Техническая база аграрного предприятия «Пчелка» включает

в себя полный комплекс автомобилей, тракторов, комбайнов, поливочного и прочего оборудования для полевых работ. Техобслуживание выполняется на площадке компании в специально оснащенных мастерских.

В работе задействованы машины отечественного производства и лучшие образцы зарубежной техники - погрузчики ROPA, техника для полива JACTO, комбайны для уборки свеклы и зерна известных брендов. Навигаторы GPS оказывают помощь в мониторинге производственного процесса при работе в поле.

Собранный урожай хранится в современных складских помещениях вместимостью до 17 тысяч тонн. Для обработки зерна оборудованы элеватор и ток, установлены системы ЗАВ. Семенное зерно подвергается качественной сушке на американском агрегате высокой производительности и эффективности.

Агропредприятие «Пчелка» занимает высокую ступеньку в рейтинге сельскохозяйственных компаний региона. Успех компании обусловлен не только стабильно высокими урожаями озимой пшеницы, сои, подсолнечника, кукурузы, сахарной свеклы. Важная составляющая успешного бизнеса в аграрной сфере – качество продукции.

Качественный товар – является залогом долгосрочного партнерства и отличной перспективой для развития компании. Сорты озимой пшеницы тщательно отбираются и готовятся к посеву по передовым методикам агротехники. Не менее удачной культурой в плане качества продукции является кукуруза – урожайная культура повышенного спроса, достигнутого за счет современных агрономических приемов.

Предприятия пивоваренной отрасли приобретают ячмень. Большие партии качественных семян подсолнечника отправляются на масложировые комбинаты. Соя, которая выращивается на полях агрофирмы, востребована во всех сферах народного хозяйства и поставляется далеко за пределы региона. Сахарная свекла ценится как сырье с высоким содержанием сахара.

Удобное расположение предприятия выступает одним из его преимуществ. Аграрное предприятие «Пчелка» располагается на земельных угодьях Ивнянского района Белгородской области. Доставка готовой продукции компанией ООО «Пчелка» или транспортом покупателя не представляет сложности, так как предприятие находится совсем недалеко от трассы М-2 и может отправлять пшеницу, ячмень, сою и остальные товары в любой регион [107].

Оценка экономической характеристики предприятия осуществляется на основе приложения 1, 2, таблицы 2.1. и 2.2.

Таблица 2.1.

Экономические показатели ООО «Пчелка» за 2015–2017 гг.

Показатель	Годы			Отклонение			
	2015	2016	2017	Абсолютное (+,-)		Относительное (%)	
				2016 от 2015	2017 от 2016	2016 к 2015	2017 к 2016
Выручка	365135	352819	255226	-12316	-97593	96,63	72,34
Себестоимость продаж	228421	190873	173472	-37548	-17401	83,56	90,88
Валовая прибыль (убыток)	136714	161946	81754	25232	-80192	118,46	50,48
Прибыль (убыток) от продаж	136714	161946	81754	25232	-80192	118,46	50,48
Проценты к получению	406	1973	1747	1567	-226	485,96	88,55
Проценты к уплате	14528	13266	5231	-1262	-8035	91,31	39,43
Прочие доходы	7845	8984	4105	1139	-4879	114,52	45,69
Прочие расходы	6905	20424	794	13519	-19630	295,79	3,89
Прибыль (убыток) до налогообложения	123532	139213	81581	15681	-57632	112,69	58,60
Текущий налог на прибыль	2297	1833	0	-464	-1833	79,80	0,00
Чистая прибыль	121235	137380	81581	16145	-55799	113,32	59,38

На основе таблицы можно отметить следующие тенденции финансово – экономических показателей ООО «Пчелка» за 2015–2017 гг.

Выручка ООО «Пчелка» в 2016 году по сравнению с 2015 годом уменьшилась на 12316 тыс.руб., в 2017 году наблюдается также ее уменьшение на 97593 тыс.руб. и составляет 255226 тыс.руб.

Рассматривая себестоимость продаж, нужно отметить ее уменьшение за исследуемый период с 228421 тыс.руб до 173472 тыс.руб.

Валовая прибыль изменялась не однородно, в 2016 году ее значение увеличилось на 25232 тыс.руб., а в 2017 году уменьшилось на 80192 тыс.руб. и составляет 81754 тыс.руб.

Чистая прибыль ООО «Пчелка» в 2016 году увеличилась по сравнению с 2015 годом на 16145 тыс.руб. Это связано с увеличением валовой прибыли, а также со снижением себестоимости продаж в 2016 году. В 2017 году произошло уменьшение чистой прибыли на 55799 тыс.руб., данный показатель составляет 81581 тыс.руб.

Таблица 2.2.

Основные финансово – экономические показатели деятельности
ООО «Пчелка» Ивнянского района за 2015 – 2017 гг.

Показатели, в млн.руб.	Годы			Отклонение			
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютное (+,-)		Относительное (%)	
				2016 от 2015	2017 от 2016	2016 к 2015	2017 к 2016
Объем выпуска продукции в сопоставимых ценах	365	353	255	-12	-98	96,71	72,24
Балансовая прибыль	124	139	82	15	-57	112,10	58,99
Чистая прибыль	121	137	82	16	-55	113,22	59,85
Стоимость основных фондов	175	186	212	11	26	106,29	113,98
Кредиторская задолженность	78	25	7	-53	-18	32,05	28,00
Дебиторская задолженность	45	79	42	34	-37	175,56	53,16

Изменение основных финансово – экономических показателей работы ООО «Пчелка» Ивнянского района за 2015 – 2017 годы, представленных в таблице 2.2., можно отобразить на рисунках 2.2. и 2.3.

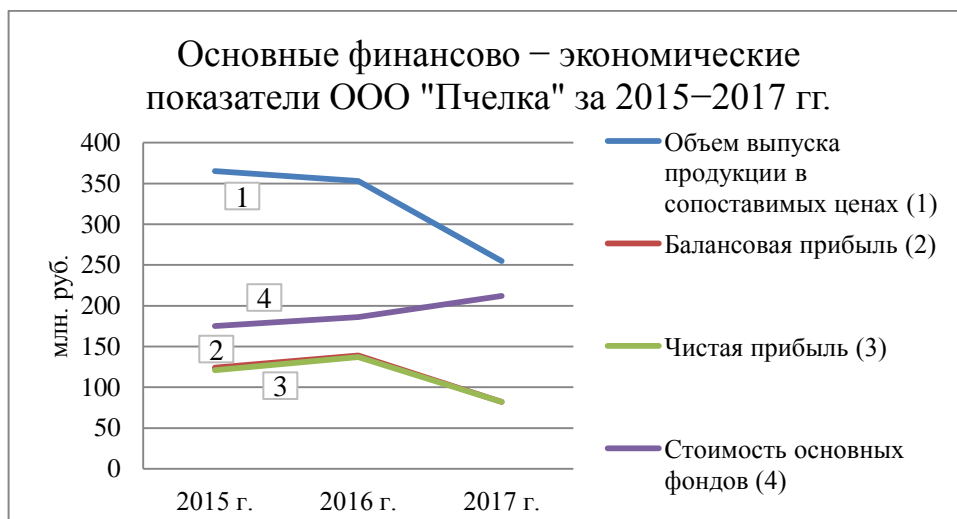


Рис. 2.2. Основные финансово – экономические показатели ООО «Пчелка» за 2015–2017 гг.

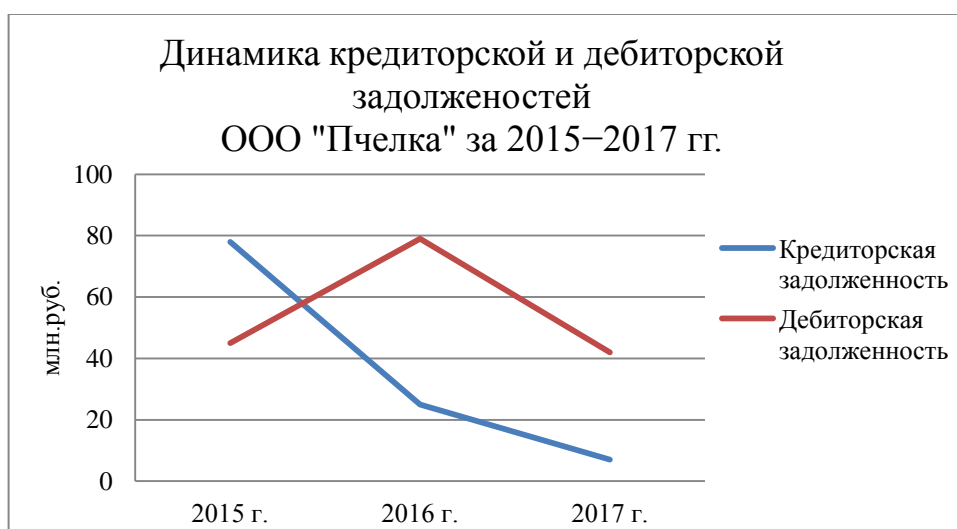


Рис. 2.3. Динамика кредиторской и дебиторской задолженностей ООО «Пчелка» за 2015–2017 гг.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что значения дебиторской и кредиторской задолженностей ООО «Пчелка» за 2015–2017 гг. уменьшаются и в 2017 году составляют 42 млн.руб. и 7 млн.руб. соответственно. Объем выпуска продукции в 2017 году также снизился на 98 млн.руб. Стоимость основных фондов за рассматриваемый период возрастает и составляет 212 млн.руб. Значение чистой прибыли к 2016 году увеличилось, а в 2017 году наблюдается его снижение.

2.2. Анализ основных показателей финансовой устойчивости

Анализ финансовой устойчивости предприятия позволяет оценить: состав, структуру источников формирования активов, а также их динамику; достаточность капитала организации; необходимость привлечения дополнительных источников финансирования; рациональное привлечение и использование заемных средств; способность предприятия к наращению капитала; возможность возникновения предпринимательского риска, возможность погашения обязательств перед третьими лицами [36, 183].

Проведем анализ показателей, характеризующих степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования в ООО «Пчелка». Расчет данных показателей осуществлялся на основе таблицы 1.2. Результаты расчетов представлены в таблице 2.3.

Таблица 2.3.

Анализ финансовой устойчивости ООО «Пчелка» за 2015–2017 гг.

Показатель	Годы			Отклонение			
	2015	2016	2017	Абсолютное (+,-)		Относительное (%)	
				2016 от 2015	2017 от 2016	2016 к 2015	2017 к 2016
Запасы и затраты, тыс.руб.	100822	147045	198594	46223	51549	145,85	135,06
Наличие собственных оборотных средств (СОС), тыс.руб.	29103	149466	199965	120363	50499	513,58	133,79
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (функционирующий капитал), (КФ), тыс.руб.	66912	164752	208780	97840	44028	246,22	126,72
Общая величина основных источников формирования запасов, (ВИ), тыс.руб.	126255	243749	255074	117494	11325	193,06	104,65
Излишек или недостаток СОС, тыс.руб.	-71719	2421	1371	74140	-1050	-3,38	56,63
Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов, тыс.руб.	-33910	17707	10186	51617	-7521	-52,22	57,53
Излишек или недостаток общей величины основных источников для формирования запасов, тыс.руб.	25433	96704	56480	71271	-40224	380,23	58,41

При расчете значений капиталов в ООО «Пчелка», можно отметить, что значение собственных оборотных средств за исследуемый период постоянно увеличивается. Собственные и привлеченные источники формирования запасов и затрат в период с 2015 по 2017 гг. также возрастают. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат аналогичным образом увеличивается. На основе выявления излишка либо недостачи, а также на основе показателей типов финансовой устойчивости, представленных в таблице 1.3. можно сделать следующие выводы:

1. В 2015 году ООО «Пчелка» находилось в неустойчивом финансовом состоянии.

2. В 2016 году расчет показателей свидетельствует, о том, что у предприятия наблюдается абсолютная финансовая устойчивость. То есть ООО «Пчелка» в 2016 году обладало достаточным объемом финансовых ресурсов, которые позволяли предприятию своевременно и в полном объеме отвечать по своим обязательствам.

3. В 2017 году на основе рассматриваемых показателей характерна аналогичная ситуация, как и в 2016 году, а именно для ООО «Пчелка» характерна абсолютная финансовая устойчивость в 2017 году.

Дополнительно проведем анализ финансовой устойчивости, используя формулы 1.4.,1.5,1.6,1.7,1.8. Результаты данных расчетов представлены в таблице 2.4. и таблице 2.5.

Таблица 2.4.

Анализ типа финансовой устойчивости ООО «Пчелка» за 2015–2017 гг.

Типы финансовой устойчивости	2015	Верно (+) неверно (-)	2016	Верно (+) неверно (-)	2017	Верно (+) неверно (-)
1	2	3	4	5	6	7
1. Абсолютная финансовая устойчивость	100822< 29103+59343	-	147045< 149466+78997	+	198594< 199965+46294	+

Продолжение таб. 2.4.

1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент обеспеченности запасов источниками средств (k^a)	$k^a=(29103+59343)/100822>1$	-	$k^a=(149466+78997)/147045>1$	+	$k^a=(199965+46294)/198594>1$	+
2. Нормальная финансовая устойчивость	$100822=29103+59343$	-	$147045=149466+78997$	-	$198594=199965+46294$	-
Коэффициент обеспеченности запасов источниками средств (k^a)	$k^a=(29103+59343)/100822=1$	-	$k^a=(149466+78997)/147045=1$	-	$k^a=(199965+46294)/198594=1$	-
3. Неустойчивое финансовое состояние	$100822=29103+59343+2722$	-	$147045=149466+78997+2578$	-	$198594=199965+46294+2433$	-
Коэффициент обеспеченности запасов источниками средств (k^a)	$k^a=(29103+59343+2722)/100822=1$	-	$k^a=(149466+78997+2578)/147045=1$	-	$k^a=(199965+46294+2433)/198594=1$	-
4. Кризисное финансовое состояние	$100822>29103+59343+2722$	+	$147045>149466+78997+2578$	-	$198594>199965+46294+2433$	-
Коэффициент обеспеченности запасов источниками средств (k^a)	$k^a=(29103+59343+2722)/100822<1$	+	$k^a=(149466+78997+2578)/147045<1$	-	$k^a=(199965+46294+2433)/198594<1$	-

Таблица 2.5.

Анализ типа финансовой устойчивости ООО «Пчелка» за 2015–2017 гг.

Типы финансовой устойчивости	2015	2016	2017
Абсолютная финансовая устойчивость	ЛОЖЬ	ИСТИНА	ИСТИНА
Нормальная финансовая устойчивость	ЛОЖЬ	ЛОЖЬ	ЛОЖЬ
Неустойчивое финансовое состояние	ЛОЖЬ	ЛОЖЬ	ЛОЖЬ
Кризисное финансовое состояние	ИСТИНА	ЛОЖЬ	ЛОЖЬ

Исходя из анализа финансовой устойчивости ООО «Пчелка», основанным на другом способе расчета типа финансовой устойчивости, можно подтвердить, что ООО «Пчелка» в 2015 году находилось в кризисном

состоянии, а в 2016 и в 2017 гг. предприятие улучшило свои позиции и достигло абсолютной финансовой устойчивости.

Для полного анализа финансовой устойчивости предприятия необходимо рассчитать и относительные показатели, входящие в методику анализа финансовой устойчивости.

Расчет данных показателей осуществлялся с использованием таблицы 1.4. Результаты расчетов представлены в таблице 2.6.

Таблица 2.6.

Анализ показателей, характеризующих финансовую устойчивость ООО
«Пчелка» за 2015–2017 гг.

Показатели	Нормативное значение	Годы			Отклонение			
		2015	2016	2017	Абсолютное (+,-)		Относительное (%)	
					2016 от 2015	2017 от 2016	2016 к 2015	2017 к 2016
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Собственный капитал, тыс. руб.	-	279852	412634	482721	132782	70087	147,45	116,99
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	-	140244	106449	55586	-33795	-50863	75,90	52,22
Внеоборотные активы, тыс. руб.	-	250749	263168	282756	12419	19588	104,95	107,44
Оборотные активы, тыс. руб.	-	207156	271201	264366	64045	-6835	130,92	97,48
Валюта баланса, тыс. руб.	-	457905	534369	547122	76464	12753	116,70	102,39
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$\geq 0,1$	0,140	0,551	0,756	0,411	0,205	392,29	137,25
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами	$\geq 0,6-0,8$	0,289	1,016	1,007	0,728	-0,010	352,14	99,06
Коэффициент маневренности	$\geq 0,3-0,6$	0,104	0,362	0,414	0,258	0,052	348,31	114,36
Индекс постоянного актива	$\geq 0,5-0,8$	0,896	0,638	0,586	-0,258	-0,052	71,18	91,84

Продолжение таб. 2.6.

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	-	0,119	0,036	0,018	-0,083	-0,018	30,01	50,20
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	>0,5	0,611	0,772	0,882	0,161	0,110	126,35	114,26
Коэффициент соотношения заёмного и собственного капитала	<1,0	0,326	0,220	0,107	-0,106	-0,113	67,48	48,64
Коэффициент финансовой устойчивости	$\geq 0,75$	0,694	0,801	0,898	0,107	0,098	115,43	112,19
Коэффициент финансирования	≥ 1	1,572	3,390	7,496	1,818	4,106	215,66	221,13

По результатам расчетов за исследуемый период, можно сделать ряд выводов:

1. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами с каждым годом возрастает. В 2015 году значение данного коэффициента достигло 0,14, в 2016 году 0,55, а в 2017 году увеличилось до 0,76, при нормативном значении $\geq 0,1$. Увеличение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами свидетельствует о том, что ООО «Пчелка» в период с 2015 по 2017 гг. обладало достаточным объемом собственных средств, которые направлены на финансирование текущей деятельности предприятия и необходимы для его финансовой устойчивости.

2. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами увеличивается в 2016 году (1,02), в 2015 году значение коэффициента составляет 0,29, в 2017 году по сравнению с 2016 годом его значение незначительно снизилось на 0,01 и составило 1,01. При нормативном значении $\geq 0,6-0,8$ коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами находится в пределах допустимого

значения в 2016–2017 гг. То есть в 2016 и в 2017 гг. весь объем запасов, имеющихся у предприятия, был сформирован только за счет собственных источников. В 2015 году из собственных источников было сформировано примерно 30% запасов предприятия.

3. Коэффициент маневренности в пределах нормативного значения ($\geq 0,3-0,6$) находится в 2016 году и в 2017 году и составляет 0,36 и 0,41 соответственно, в 2015 году значение данного коэффициента ниже нормы и составляет 0,1. Такое низкое значение коэффициента связано с наличием у предприятия большого объема заемных средств, в частности долгосрочных кредитов [60, 324]. В последующие годы наблюдается иная ситуация, а именно, ООО «Пчелка» увеличивает возможности для погашения текущих обязательств, то есть растет кредитоспособность, происходит уменьшение как долгосрочных, так и краткосрочных обязательств.

4. Индекс постоянного актива снижается в период с 2015 по 2017 гг., в 2017 году индекс постоянных активов равен 0,59, в 2016 году его значение достигло 0,64, т.е. больше половины доли собственных источников направляются на покрытие внеоборотных активов предприятия. Так, показатель постоянного актива и показатель маневренности собственных средств в сумме должны давать единицу [41, 270]. В результате расчетов данное условие выполняется за все 3 года.

5. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств за рассматриваемый период уменьшается и в 2017 году его значение равно 0,02. Такая ситуация свидетельствует о том, что предприятие находится в малой зависимости от долгосрочного заемного капитала, что положительным образом сказывается на его финансовой устойчивости.

6. Коэффициент финансовой независимости (автономии) в 2015 году составляет 0,61, в 2016 году составляет 0,77, в 2017 году составляет 0,88, то есть наблюдается положительная тенденция данного коэффициента, что свидетельствует о том, что финансовая устойчивость ООО «Пчелка» растет. Например, в случае, если кредиторы одновременно потребуют, чтобы

предприятие погасило свои обязательства, то оно сможет расплатиться по ним.

7. Коэффициент соотношения заёмного и собственного капитала с 2015 года уменьшается и находится в пределах нормы ($<1,0$). В 2017 году по сравнению с 2016 годом значение коэффициента уменьшилось на 0,11. Уменьшение коэффициента соотношения заёмного и собственного капитала представляет положительную тенденцию, поскольку увеличивается независимость ООО «Пчелка» от заемного капитала и обязательств, тем самым улучшается его финансовая устойчивость.

8. Коэффициент финансовой устойчивости в 2015 году свидетельствует о возникновении риска неплатежеспособности предприятия, тем самым, делая предприятие зависимым от кредиторов. Значение данного коэффициента в 2015 году составляет 0,69. В 2016 и в 2017 гг. значения коэффициента финансовой устойчивости увеличивается и составляет 0,80 и 0,90 соответственно. На основе этого, можно отметить финансовую независимость ООО «Пчелка», то есть предприятие можно считать платежеспособным за длительный период.

9. Коэффициент финансирования в период с 2015 по 2017 гг. увеличивается. Максимальное значение данного коэффициента достигнуто в 2017 году и составляет 7,50. Такой результат характеризует предприятие с положительной стороны, поскольку увеличение числового значения коэффициента характеризует устойчивое финансовое состояние ООО «Пчелка», а также имеется вероятность получить дополнительное финансирование.

Анализ финансовой устойчивости не будет полным без расчета показателя платежеспособности и показателей ликвидности. Поскольку на основе показателя платежеспособности можно определить возможность предприятия в полном объеме и в срок рассчитаться по своим обязательствам, вытекающих из торговых, кредитных и других операций денежного характера. Показатели ликвидности позволяют оценить способно

ли предприятие превращать свои активы в деньги с целью покрытия своих обязательств по мере наступления сроков их погашения и с какой скоростью это может осуществляться [95, 100].

Для того чтобы проанализировать ликвидность баланса, изначально необходимо сравнить средства по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву баланса, сгруппированных по срокам их погашения. Методика группировки актива и пассива осуществлялась на основе таблицы 2.7.

Таблица 2.7.

Методика группировки актива и пассива

Активы		Пассивы	
Название группы	Состав	Название группы	Состав
Абсолютно ликвидные активы (А1)	А1=денежные средства + краткосрочные финансовые вложения	Наиболее срочные обязательства (П1)	П1=кредиторская задолженность
Быстро – реализуемые активы (А2)	А2=краткосрочная дебиторская задолженность	Кратко – срочные пассивы (П2)	П2=краткосрочные кредиты и займы + резервы предстоящих расходов;
Медленно реализуемые активы (А3)	А3=прочие оборотные активы, не вошедшие в первые две группы	Долго– срочные пассивы (П3)	П3=долгосрочные обязательства
Трудно реализуемые активы (А4)	А4=внеоборотные активы	Постоянные или устойчивые пассивы (П4)	П4=собственный капитал

На основе данной методики результаты группировки актива и пассива баланса ООО «Пчелка» представлены в таблице 2.8.

Таблица 2.8.

Группировка актива и пассива баланса ООО «Пчелка» за 2015–2017 гг.

Показатели	Годы			Абсолютное отклонение, +/-		Относительное отклонение, %	
	2015	2016	2017	2016 от 2015	2017 от 2016	2016 к 2015	2017 к 2016
Активы (тыс.руб.)							
Абсолютно ликвидные активы (А1)	60655	44011	23530	-16644	-20481	72,56	53,46
Быстрореализуемые активы (А2)	44543	79397	41758	34854	-37639	178,25	52,59
Медленно реализуемые активы (А3)	101958	147793	199078	45835	51285	144,95	134,70
Труднореализуемые активы (А4)	250749	263168	282756	12419	19588	104,95	107,44
Пассивы (тыс.руб.)							
Наиболее срочные обязательства (П1)	78179	24874	6859	-53305	-18015	31,82	27,57
Краткосрочные пассивы (П2)	59343	78997	46294	19654	-32703	133,12	58,60
Долгосрочные пассивы (П3)	37809	15286	8815	-22523	-6471	40,43	57,67
Постоянные (устойчивые) пассивы (П4)	279852	412634	482721	132782	70087	147,45	116,99

В соответствии с установленным неравенством абсолютной ликвидности баланса $A1 \geq P1$, $A2 \geq P2$, $A3 \geq P3$, $A4 \leq P4$, можно считать, что баланс ООО «Пчелка» в 2017 году не является абсолютно ликвидным, поскольку из четырех неравенств одно условие не выполняется.

Так как неравенство $A2 \geq P2$ не выполняется, то можно сказать, что быстрореализуемых активов, имеющихся у предприятия, недостаточно для того, чтобы покрыть оставшиеся краткосрочные обязательства, но разница между данными значениями совершенно незначительна [29, 35].

Расчет показателей ликвидности производился с использованием таблицы 1.5.

Результаты данных расчетов представлены в таблице 2.9.

Таблица 2.9.

Анализ показателей ликвидности ООО «Пчелка»
за 2015–2017 гг.

Показатели	Годы			Отклонение			
	2015	2016	2017	Абсолютное (+,-)		Относительное (%)	
				2016 от 2015	2017 от 2016	2016 к 2015	2017 к 2016
Денежные средства, тыс. руб.	60655	44011	23530	-16644	-20481	72,56	53,46
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	44543	79397	41758	34854	-37639	178,25	52,59
Запасы, тыс. руб.	100822	147045	198594	46223	51549	145,85	135,06
Налог на добавленную стоимость, тыс. руб.	1136	748	484	-388	-264	65,85	64,71
Внеоборотные активы, тыс. руб.	250749	263168	282756	12419	19588	104,95	107,44
Оборотные средства, тыс. руб.	207156	271201	264366	64045	-6835	130,92	97,48
Кредиторская задолженность	78179	24874	6859	-53305	-18015	31,82	27,57
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	140244	106449	55586	-33795	-50863	75,90	52,22
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,44	0,42	0,44	-0,02	0,02	96,07	104,48
Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	0,44	0,42	0,44	-0,02	0,02	96,07	104,48
Коэффициент текущей ликвидности	1,48	2,55	4,76	1,07	2,21	172,48	186,68
Коэффициент критической ликвидности (промежуточного покрытия)	0,76	1,19	1,23	0,42	0,04	155,32	103,38
Общий показатель ликвидности	0,95	1,86	3,19	0,90	1,33	194,98	171,76
Коэффициент платежеспособности	1,60	3,46	7,79	1,87	4,33	216,96	224,95

На основе анализа показателей ликвидности баланса ООО «Пчелка» за 2015–2017 гг. можно сделать следующие выводы:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности в период с 2015 года по 2017 год находится в пределах нормативного значения (0,2–0,5). В 2017 году, как и в 2015 году его значение составило 0,44. Полученное значение (0,44) свидетельствует о том, что ООО «Пчелка» в кратчайшие сроки способно

погасить 44% долговых обязательств за счет денежных средств и их эквивалентов.

2. Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности имеет аналогичные значения, как предыдущий показатель, а именно в 2015 году его значение составляло 0,44, в 2016 году – 0,42, а в 2017 – 0,44. Данный коэффициент свидетельствует о том, что ООО «Пчелка» в случае возникновения критической ситуации сможет погасить 44 % текущих долгов в среднесрочном периоде путем использования быстрореализуемых активов.

3. Коэффициент текущей ликвидности за исследуемый период находится в пределах допустимого значения (1 – 3), в 2017 году наблюдается его максимальное значение и составляет 4,76. Данное значение свидетельствует о высокой платежеспособности предприятия, но при этом оборотные активы используются недостаточно активно, например, может быть ситуация затоваривания складов.

4. Коэффициент критической ликвидности (промежуточного покрытия) за 3 исследуемых периода характеризует ООО «Пчелка» с положительной стороны, прежде всего для банков. Так как значение коэффициента с каждым годом увеличивалось, так в 2015 году его значение составляло 0,76, в 2016 – 1,19, в 2017 году составило 1,23.

5. Общий показатель ликвидности в 2015 году находился ниже нормы и составил 0,95, в последующие годы данный показатель соответствует установленной норме, в 2016 году его значение составляет 1,86, в 2017 году значение показателя значительно увеличилось и составило 3,19. Данное значение характеризует не совсем рациональное использование капитала предприятием.

6. Коэффициент платежеспособности в период с 2015 по 2017 гг. характеризует ООО «Пчелка» как предприятие, обладающее высокой платежеспособностью. В 2017 году значение коэффициента платежеспособности увеличилось по сравнению с 2016 годом на 4,33 и составило 7,79.

Показатели деловой активности также способствуют оценке финансовой устойчивости [96, 258]. Расчет показателей деловой активности осуществлялся на основе приложения 4. Результаты расчетов данных показателей представлены в таблице 2.10.

Таблица 2.10.

Анализ показателей деловой активности ООО «Пчелка»
за 2015–2017 гг.

Показатели	Годы			Абсолютное отклонение, +/-		Относительное отклонение, %	
	2015	2016	2017	2016 от 2015	2017 от 2016	2016 к 2015	2017 к 2016
Общая оборачиваемость капитала	1,02	0,71	0,47	-0,31	-0,24	69,68	66,37
Оборачиваемость мобильных средств	2,20	1,48	0,95	-0,72	-0,52	67,20	64,61
Оборачиваемость материальных оборотных средств	3,41	2,83	1,47	-0,59	-1,35	82,81	52,08
Оборачиваемость дебиторской задолженности	12,93	5,69	4,21	-7,24	-1,48	44,03	74,00
Средний остаток оборота дебиторской задолженности	28,23	64,11	86,63	35,88	22,52	227,13	135,13
Оборачиваемость кредиторской задолженности	7,94	6,85	16,09	-1,09	9,24	86,24	234,92
Средний остаток оборота кредиторской задолженности	45,97	53,31	22,69	7,33	-30,61	115,96	42,57
Фондоотдача основных средств и других необоротных активов	1,91	1,37	0,94	-0,53	-0,44	71,99	68,10

Анализ показателей деловой активности ООО «Пчелка» за 2015–2017 гг. показал:

1. Общая оборачиваемость капитала снижается, то есть постепенно уменьшается прибыль, которую приносит каждый рубль актива предприятия. В 2017 году значение данного показателя уменьшилось по сравнению с 2016 годом на 0,24 и составило 0,47.

2. Оборачиваемость мобильных средств снижается и в 2017 году достигает значения равного 0,95. Снижение данного показателя

предопределяет возможность появления потребности предприятия в оборотных средствах.

3. Оборачиваемость материальных оборотных средств находится в пределах, которые определяют ООО «Пчелка» рентабельным, поскольку значение данного коэффициента выше единицы. В 2015 году его значение составило 3,41, в 2016 году составило 2,83, а в 2017 году 1,47. Даная тенденция может свидетельствовать об относительном увеличении производственных запасов и незавершенного производства или о снижении спроса на готовую продукцию.

4. Оборачиваемость дебиторской задолженности в 2016 году снизилась по сравнению с 2015 годом на 7,24, а в 2017 году по сравнению с 2016 годом на 1,48, то есть ООО «Пчелка» несвоевременно получает денежные средства от покупателей.

5. Средний остаток оборота дебиторской задолженности в 2016 году увеличился и составил 64 дня, в 2017 году составил 86 дней. Такие результаты говорят о том, что в 2017 году срок, за который происходят расчеты клиентов с предприятием, увеличился.

6. Оборачиваемость кредиторской задолженности свидетельствует об улучшении платежной дисциплины ООО «Пчелка» в отношениях с поставщиками, бюджетом, внебюджетными фондами, персоналом предприятия, так как значение показателя с каждым годом увеличивается и в 2017 году составляет 16,09.

7. Средний остаток оборота кредиторской задолженности в 2016 году увеличился, а в 2017 году уменьшился на 30 дней и достиг значения 22 дня. Тем самым характеризуя платежеспособность предприятия с положительной стороны, а именно, ООО «Пчелка» своевременно погашает свои задолженности перед кредиторами.

8. Фондоотдача основных средств и других необоротных активов характеризует недостаточно эффективное использование предприятием основных средств и прочих необоротных активов, которое измеряется

величиной продаж, приходящейся на единицу стоимости средств, то есть показывает, сколько копеек выручки предприятие получило с продажи продукции на 1 рубль необоротных активов. Значение показателя с каждым годом уменьшается и в 2017 году составляет 0,94 (по сравнению с 2016 годом уменьшилось на 0,44).

С целью оценки экономического потенциала предприятия необходимо проанализировать соотношение темпов изменения некоторых из характеристик его деятельности. То есть применить «золотое право экономики», которое имеет следующую формулу:

$$T_{бп} > T_{в} > T_{к} > 100 \%, \quad (2.1)$$

$T_{бп}$ – темп роста балансовой прибыли;

$T_{в}$ – темп роста объема реализации;

$T_{к}$ – темп роста активов (совокупных активов) [12, 113].

Используя расчеты, представленные в таблице 2.1. и данные в приложении 1, соотношение имеет вид: $58,60 > 72,34 > 102,39 > 100\%$.

«Золотое правило экономики» не выполняется, то есть прибыль предприятия возрастает незначительными темпами, объем реализации по сравнению с увеличением экономического потенциала возрастает не такими высокими темпами, а именно ресурсы ООО «Пчелка» используются не достаточно эффективно, отдача с каждого рубля, вложенного в компанию снижается. Последнее неравенство характеризует экономический потенциал предприятия с лучшей стороны, то есть увеличиваются масштабы его деятельности.

Для того чтобы охарактеризовать финансовую устойчивость ООО «Пчелка» необходимо провести анализ рентабельности.

Расчет показателей рентабельности проводился с использованием приложения 5.

Анализ показателей рентабельности предприятия представлен в таблице 2.11.

Таблица 2.11.

Анализ показателей рентабельности ООО «Пчелка» за 2015 –2017 гг.

Показатели	Годы			Абсолютное отклонение, +/-		Относительное отклонение, %	
	2015	2016	2017	2016 от 2015	2017 от 2016	2016 к 2015	2017 к 2016
Рентабельность совокупного капитала	0,27	0,26	0,15	-0,01	-0,11	96,57	57,24
Рентабельность собственного капитала	0,43	0,33	0,17	-0,10	-0,16	76,85	50,76
Валовая рентабельность реализованного продукта	0,37	0,46	0,32	0,08	-0,14	122,59	69,79
Операционная рентабельность реализованного продукта	0,37	0,46	0,32	0,08	-0,14	122,59	69,79
Чистая рентабельность реализованного продукта	0,33	0,39	0,32	0,06	-0,07	117,27	82,09
Валовая рентабельность производства	0,60	0,85	0,47	0,25	-0,38	141,76	55,55
Чистая рентабельность производства	0,53	0,72	0,47	0,19	-0,25	135,61	65,34

На основе проведенного анализа рентабельности, можно сделать следующие выводы:

1. Рентабельность совокупного капитала свидетельствует об увеличении неэффективности использования активов предприятия (запасов, денежных средств, оборудования), поскольку наблюдается снижение показателя.

2. Рентабельность собственного капитала снижается с 2015 года по 2017 год, данная тенденция характеризует снижение заемного капитала, а также снижение оборачиваемости активов предприятия.

3. Валовая рентабельность реализованного продукта в 2016 году увеличилась на 0,08 по сравнению с 2015 годом, что показывает увеличение производственной эффективности ООО «Пчелка», а также снижение себестоимости продукции. В 2017 году данный показатель снизился по сравнению с 2016 годом, на основе чего можно отметить снижение

эффективности использования производственных фондов, связанное с увеличением затрат выпуска продукции.

4. Операционная рентабельность реализованного продукта за анализируемый период представлена такими же значениями, как и валовая рентабельность реализованного продукта.

5. Чистая рентабельность реализованного продукта за все рассматриваемые периоды примерно находится в равных значениях, в 2017 году чистая рентабельность продаж составляет 0,32 (доля чистой прибыли, которая занимает во всем объеме продаж).

6. Валовая рентабельность производства в 2016 году увеличилась, а после наблюдается ее уменьшение. Данный показатель показывает, сколько рублей валовой прибыли приходится на рубль затрат, которые формируют себестоимость реализованного продукта [57, 304].

7. Чистая рентабельность производства показывает, сколько рублей чистой прибыли приходится на рубль реализованного продукта [39, 240]. Значение данного показателя в 2016 году увеличилось по сравнению с 2015 годом на 0,19, а в 2017 году уменьшилось на 0,25 и составило 0,47.

Для обеспечения финансовой устойчивости предприятия задача руководства предприятия заключается в регулярном анализе и построении оптимальной структуры капитала [37, 184].

Таким образом, анализ финансово – экономических показателей работы ООО «Пчелка» Ивнянского района за 2015 – 2017 годы показал, что в 2017 году произошло уменьшение выручки предприятия, снизилась операционная выручка, а также сократилась себестоимость продаж. Чистая прибыль предприятия снизилась на 55799 тыс.руб.

На основе расчетов и анализа всех показателей, характеризующих финансовую устойчивость ООО «Пчелка», можно сделать следующие выводы.

ООО «Пчелка» в 2017 году обладает достаточным количеством собственных финансовых ресурсов, которые способны обеспечить текущую

деятельность предприятия, а также сформировать необходимый объем запасов на предприятии. В 2017 году ООО «Пчелка» уменьшило объем как долгосрочных, так и краткосрочных обязательств, за счет чего наблюдается рост финансовой независимости предприятия от кредиторов, а также данная ситуация свидетельствует о росте и кредитоспособности ООО «Пчелка». С помощью расчета коэффициента финансовой устойчивости в 2017 году необходимо отметить, что предприятие является платежеспособным за длительный период.

Показатели ликвидности состояние предприятия описывают следующим образом: не смотря на то, что предприятие обладает высокой платежеспособностью, оно не совсем рационально подходит к использованию капитала предприятия.

Путем анализа показателей деловой активности ООО «Пчелка» необходимо отметить, что предприятие является рентабельным в период с 2015 по 2017 гг., но при этом общая оборачиваемость капитала снижается, за счет чего происходит и снижение прибыли предприятия. Отрицательным влиянием на финансовую устойчивость предприятия за исследуемый период является то, что срок, за который осуществляются расчеты клиентов с предприятием, увеличился. Платежная дисциплина ООО «Пчелка» в отношениях с поставщиками, бюджетом, персоналом предприятия улучшилась, то есть предприятие, своевременно осуществляет расчеты со всеми кредиторами.

Анализ финансовой устойчивости ООО «Пчелка» показал, что предприятие в 2015 году находилось в кризисном состоянии, в последующие годы предприятие достигло абсолютной финансовой устойчивости. То есть улучшилась платежная дисциплина предприятия, снизилась его зависимость от долгосрочного и краткосрочного заемного капитала. Предприятие способно за счет собственных финансовых ресурсов покрывать примерно половину имеющихся у ООО «Пчелка» обязательств.

2.3. Оценка состояния финансовой устойчивости предприятия

Для того чтобы определить состояние экономической безопасности на предприятии с помощью финансовой устойчивости изначально важным этапом является оценка финансовой составляющей экономической безопасности. Потому что на экономическую безопасность финансовая устойчивость оказывает воздействие непосредственно через составляющую экономической безопасности, а именно финансовую [20]. Финансовая устойчивость предприятия определяет состояние наиболее эффективного использования корпоративных ресурсов предприятия, выраженное в наилучших значениях финансовых показателей прибыльности и рентабельности бизнеса, качества управления и использования основных и оборотных средств, структуры его капитала [74, 26].

Показатели финансовой устойчивости ООО «Пчелка» по своему содержанию практически все характеризуют высокий уровень финансовой устойчивости в 2017 году. Изменение показателей, характеризующих тип финансовой устойчивости, представим на рисунке 2.4.



Рис. 2.4. Динамика показателей, характеризующих степень финансовой устойчивости ООО «Пчелка» за 2015–2017 гг.

Исходя из рисунка 2.4. можно отметить, что предприятие с каждым годом увеличивало собственные оборотные средства, функционирующий капитал, а также источники формирования запасов. Но необходимо показать зависимость между данными показателями и объемом запасов, имеющихся у предприятия. Это соотношение наглядно можно представить на основе изменения типа устойчивости финансового состояния ООО «Пчелка» за рассматриваемый период представлено на рисунке 2.5.

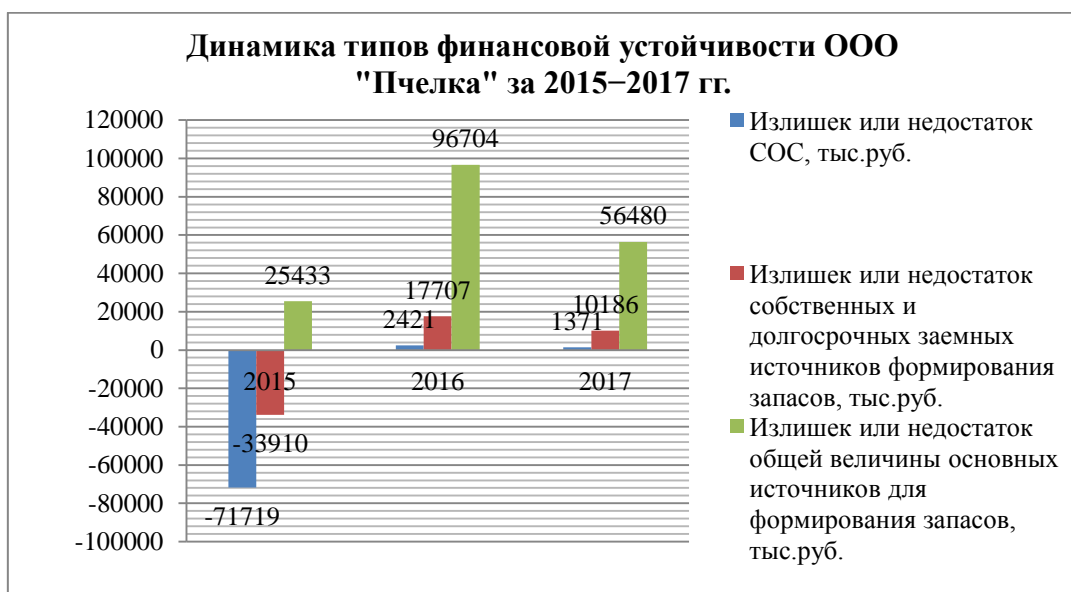


Рис. 2.5. Динамика типов финансовой устойчивости ООО «Пчелка» за 2015–2017 гг.

Исходя из рисунка 2.5. можно отметить значительное увеличение объема запасов в 2017 году у предприятия.

На основе анализа финансовой устойчивости ООО «Пчелка» можно выделить наличие нескольких отрицательных характеристик деятельности предприятия:

1. Не смотря на то, что тип финансовой устойчивости ООО «Пчелка» в 2016 году и в 2017 году характеризует абсолютную независимость предприятия, величина запасов на предприятии с каждым годом увеличивается, но выручка при этом снижается, что характеризуется снижением оборачиваемости запасов и рассматривается как негативное

явление для предприятия. То есть возникает внутренний фактор, способный повлиять на финансовую устойчивость предприятия. Данная ситуация может свидетельствовать о затоваривании склада.

2. При анализе ликвидности баланса выяснилось, что установленное неравенство абсолютной ликвидности баланса у исследуемого предприятия в 2017 году не выполняется, так как второе условие не соответствует заданному содержанию. Такой результат свидетельствует о том, что у ООО «Пчелка» в результате несвоевременного погашения обязательств могут возникнуть санкции (штрафы, пени), что повлечет возникновение дополнительных расходов у предприятия. Значение общего показателя ликвидности в 2017 году свидетельствует о неудовлетворительном управлении активами предприятия, а именно может наблюдаться большой объем запасов у предприятия.

3. Динамика фондоотдачи представлена на рисунке 2.6 .



Рис. 2.6. Динамика показателя фондоотдачи основных средств и других необоротных активов ООО «Пчелка» за 2015–2017 гг.

Такое явление показывает уменьшение количества выпущенной продукции (работ, услуг) на 1 рубль производственных основных фондов, подобная ситуация может произойти из-за ряда причин, например: перенасыщенность предприятия техникой, которая не используется в полной мощности, что влечет за собой рост амортизации, затрат на содержание и

эксплуатацию данной техники, а также расходов, связанных с их ремонтом; низкая производительность применяемых в большинстве отраслей технических средств и технологий и прочие.

4. Динамика показателей рентабельности совокупного капитала и рентабельности собственного капитала предполагает снижение чистой прибыли в ООО «Пчелка» 2017 году, а также снижение оборачиваемости активов. Объем продаж на предприятии находится в прямой зависимости от оборачиваемости активов, в данном случае, показано, что зависимость предприятия в финансировании своего производственного процесса возрастает.

Значения коэффициента финансовой устойчивости ООО «Пчелка» за исследуемый период можно представить на рисунке 2.7.

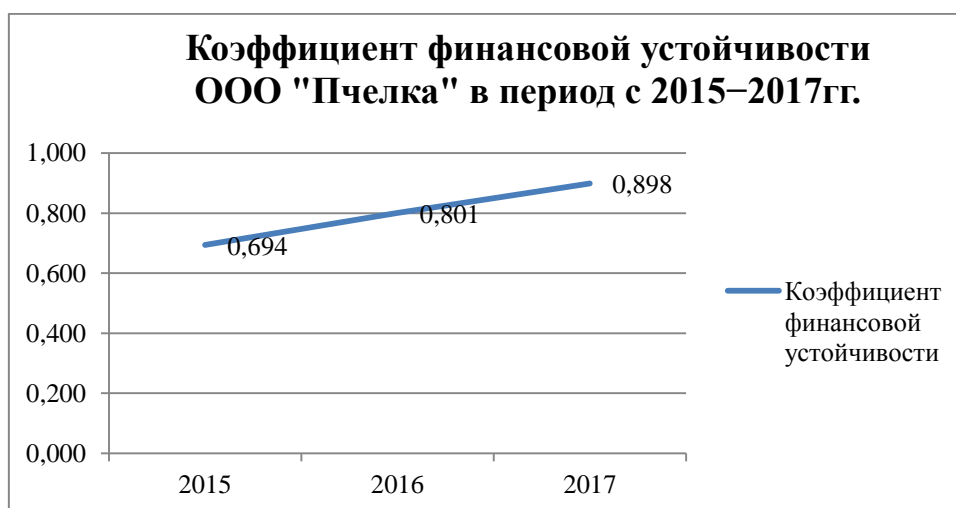


Рис. 2.7. Динамика коэффициента финансовой устойчивости ООО «Пчелка» за 2015–2017 гг.

Коэффициент финансовой устойчивости в 2017 году говорит о том, что финансовое положение предприятия устойчиво, но есть и тенденция к росту.

Расчет показателя финансовой безопасности производился на основе формулы 1.12 и представлен в приложении 11. Таким образом, в 2017 году показатель финансовой безопасности как составляющей экономической безопасности ООО «Пчелки» составляет:

$Kфб(2017)=83,95/14=6$. Так как результирующее значение больше 4, то ООО «Пчелка» обладает высоким уровнем экономической безопасности.

То есть финансовая составляющая экономической безопасности находится в пределах высокого уровня, но существуют несколько факторов, отрицательно влияющих на финансовую устойчивость предприятия.

К их числу можно отнести:

1. За рассматриваемый период объем запасов на предприятии с каждым годом увеличивается, но при этом их оборачиваемость уменьшается. Данная тенденция способствует затовариванию складов, что влечет увеличение затрат на хранение запасов, неполучение возможных доходов вследствие замораживания финансовых ресурсов в запасах, потери в результате физической порчи и моральное старение запасов. Для сокращения времени нахождения средств в запасах необходимо ликвидировать сверхнормативные запасы, использовать их более рационально.

2. Проблема нерационального и неэффективного использования ресурсов предприятия, а именно капитала, активов, производственных фондов, определяет неудовлетворительное управление активами предприятия, а также нерациональную и неэффективную структуру капитала.

3. Не смотря на то, что себестоимость продаж с каждым годом уменьшается, значение данного показателя немалое. То есть затраты, которые несет предприятие на производство и реализацию продукции уменьшаются незначительно. Данная тенденция напрямую может быть связана непосредственно с неэффективным использованием ресурсов предприятием.

4. Отсутствие системы бюджетирования на предприятии влечет за собой неэффективное управление финансами. В связи с этим предприятию сложно получить целостное представление о совокупной потребности хозяйствующего субъекта в денежных средствах, принимать управленческие решения о более рациональном использовании ресурсов, вести планирование, учет и анализ финансовых результатов деятельности,

определять уровни и возможности возврата кредитов. Хорошо отлаженная система бюджетирования повышает стоимость бизнеса и позволяет добиться существенного роста его доходности. Бюджетирование деятельности компании повышает финансовую устойчивость, способствует росту конкурентоспособности и инвестиционной привлекательности предприятия.

Таким образом, можно сделать вывод, что ООО «Пчелка», которое характеризуется устойчивым положением, хорошей ликвидностью и платежеспособностью, должно постоянно изыскивать резервы снижения себестоимости продукции, а также принять меры, направленные на увеличение фондоотдачи основных средств и других оборотных активов. Это позволит хозяйствующему субъекту повысить долю собственного капитала в стоимости имущества, увеличить величину источников собственных оборотных средств, а, главное – увеличить уровень рентабельности как обобщающего показателя эффективности деятельности предприятия [48, 228]. Данная ситуация положительным образом отразится на финансовой устойчивости ООО «Пчелка», а следовательно, уровень экономической безопасности предприятия повысится. Поэтому предприятию необходимо продолжить работу в направлении снижения себестоимости продукции.

Из этого следует, что экономическая безопасность ООО «Пчелка» подвергается незначительным угрозам, снижающим уровень рентабельности предприятия, а, следовательно, способным оказать негативное воздействие и на финансовую устойчивость. Для обеспечения надежного уровня экономической безопасности предприятия, необходимо разработать комплекс мероприятий, направленных на снижение угроз финансовой устойчивости предприятия, а также поддержания необходимого уровня экономической безопасности в длительном периоде.

ГЛАВА 3. РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО СНИЖЕНИЮ УГРОЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КАК ФАКТОРА ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ООО «ПЧЕЛКА»

3.1. Разработка мероприятий, направленных на повышение финансовой устойчивости предприятия

На основе выявленных отрицательных компонентов функционирования ООО «Пчелка», можно предложить следующий комплекс мероприятий, который минимизирует негативное влияние на финансовую устойчивость ООО «Пчелка» и деятельность предприятия в целом:

1. Внедрение системы бюджетирования на ООО «Пчелка» определяет необходимость более детальной проработки и дополнения методологических основ бюджетирования деятельности предприятия, в частности, за счет разработки методики, учитывающей регионально-отраслевую специфику. При этом повышение финансовой устойчивости предприятия с внедренной системой бюджетирования достигается за счет детального учета факторов региональной и отраслевой специфики.

Изначально разрабатывается алгоритм проектирования и внедрения системы бюджетирования. Основные шаги алгоритма включают:

- концептуальное проектирование системы бюджетирования предприятия (СБП) – объекты предприятия, по которым ведется бюджетирование и совокупность планов и отчетов системы бюджетирования;

- анализ финансовых потоков предприятия в предшествующем периоде – выявление объемов и потоков денежных средств, эффективности их использования, сбалансированность положительного и отрицательного финансовых потоков ООО «Пчелка» по объему и во времени;

– анализ регионально-отраслевой специфики деятельности предприятия – анализ действующих норм правового регулирования регионального и отраслевого характера, исследование внешних и внутренних факторов, оказывающих влияние на деятельность предприятия и выработка рациональных управленческих решений, направленных на успешное развитие хозяйствующего субъекта;

– формулирование целей системы бюджетирования ООО «Пчелка». Основной целью бюджетирования деятельности предприятия, как правило, является достижение запланированного финансового состояния (конкретные цели: повышение капитализации компании, программа сокращения издержек или повышение производительности – зависит от стратегических целей компании);

– разработка регламента системы бюджетирования – разрабатывается документ, определяющий порядок составления и утверждения бюджетов, порядок корректировки бюджетов, изменения графика платежей, а также порядок контроля исполнения бюджетов;

– выбор исходных данных, по которым будет осуществляться бюджетирование: оперативные данные, данные бухгалтерской отчетности либо их совокупность;

– планирование и прогнозирование финансовых потоков в разрезе видов деятельности – осуществляется в форме многовариантных плановых расчетов финансовых показателей;

– консолидация бюджетов – производится сведение операционных бюджетов к составлению Сводного бюджета предприятия;

– блок условия – критерий «объем и достоверность системы бюджетирования компании удовлетворительны». В случае выполнения условия осуществляется переход к следующему этапу алгоритма. В случае невыполнения – возврат к этапу «Выбор исходных данных»;

– разработка форм отчетности и контроля – разрабатываются форматы бюджетов, формы отчетности и контроля исполнения регламента СБП;

– блок условия–критерий «цели СБП достигнуты». В случае выполнения условия осуществляется переход к следующему этапу алгоритма. В случае невыполнения условия – возврат к этапу «Формулирование целей СБП»;

– привязка форм отчетности к объектам предприятия. Объектом контроля являются: выполнение установленных плановых заданий по формированию объема денежных средств и их расходованию по предусмотренным направлениям, равномерность формирования финансовых потоков во времени, ликвидность финансовых потоков и их эффективность;

– утверждение системы бюджетирования предприятия.

Таким образом, предлагаемый алгоритм проектирования и внедрения системы бюджетирования интегрирует процесс бюджетирования в общую схему процесса управления ООО «Пчелка».

На следующем этапе предлагается общая схема формирования Сводного бюджета на основе операционного бюджета (Макроэкономический прогноз, Маркетинговый прогноз, Бюджет продаж, Бюджет запасов готовой продукции, Бюджет производства, Бюджет прямых материальных затрат, Бюджет прямых затрат труда, Бюджет закупок, Бюджет общепроизводственных расходов, Бюджет коммерческих расходов и Бюджет общехозяйственных расходов), инвестиционного бюджета (Бюджет приобретения и расходования основных средств и Бюджет расходов на строительство, реконструкцию и ремонт), финансового бюджета (Налоговый бюджет, Бюджет кредиторской задолженности, Бюджет дебиторской задолженности).

Далее обосновывается необходимость комплексного учета следующих факторов региональной специфики: структуры народно-хозяйственного комплекса региона, соотношения городского и сельского населения, плотности населения, географического местоположения, и учета отраслевой специфики: факторов воздействия со стороны потребителей, факторов структуры себестоимости. Учет данных факторов позволяет проводить

точное планирование и прогнозирование финансовых потоков компании в разрезе видов деятельности, что дает возможность снижать издержки производства.

Следующим действием является дополнение методики бюджетирования деятельности предприятия следующими компонентами:

– ставка рефинансирования, темп инфляции, ставка банковского кредитования и др. Таким образом, вновь введенные в комплекс бюджетов показатели позволяют добиться большей сбалансированности финансовых потоков предприятия, повысить финансовую устойчивость предприятия.

– алгоритм бюджетирования закупок сырья и материалов с учетом регионально-отраслевой специфики на основе модели повышения прибыльности бизнеса за счет снижения издержек.

Таким образом, разработанная методика бюджетирования деятельности сельскохозяйственного предприятия с учетом регионально-отраслевой специфики способствует решению нескольких проблем деятельности ООО «Пчелка». Так, система бюджетирования не только развивает и дополняет теорию управления финансами, но и способствует повышению эффективности управления капиталом предприятия, его активами, повышению его финансовой устойчивости.

2. Проблему неэффективного использования активов предприятия можно решить путем сдачи в аренду излишков производственных и административных площадей. Данное мероприятие приведет к более эффективному использованию основных средств и получению дополнительной прибыли. Положительным моментом также является и то, что каждый месяц можно ожидать притока денежных средств.

Ускорение оборачиваемости капитала в текущих активах достигается за счет сокращения времени производства и времени обращения. Время производства обусловлено технологическим процессом и характером применяемой техники. Чтобы его сократить, надо совершенствовать его технологию, механизировать и автоматизировать труд. Сокращение времени

обращения также достигается развитием специализации и кооперации, улучшением прямых межхозяйственных связей, ускорением перевозок, документооборота и расчетов.

3. Для снижения себестоимости продукции ООО «Пчелка» может применить ряд мероприятий:

- уменьшение общехозяйственных расходов в части затрат на автотранспорт, представительские расходы, на командировки, на охрану и др.;
- внедрение ресурсосберегающих технологий;
- повышение механизации производственного процесса и сокращение ручного труда;
- сокращение затрат на покупку сырья и материалов;
- уменьшение объемов материальных отходов и их использование для производства сопутствующей продукции и т. п.

4. В сельскохозяйственной деятельности ООО «Пчелка» важным моментом выступает и активное использование достижений научно-технического прогресса в области экономии и комплексного использования материально-технических ресурсов. Это, как правило, ведет к увеличению объема выпускаемой продукции из определенного количества сырья и с использованием определенной технологии. В данном случае фактические расходы, пошедшие на сырье, распределяются на больший объем продукции. При этом средние остатки оборотных средств относительно выпуска продукции снижаются. Но это все непосредственно зависит от технического оснащения производства, уровня мастерства работников, умелой организации материально-технического обеспечения, количества норм расхода и запасов материальных ресурсов.

Таким образом, учитывая специфику деятельности ООО «Пчелка», для повышения уровня финансовой устойчивости необходимо применить весь комплекс, предложенных мероприятий, поскольку каждый из них будет способствовать решению определенных проблем, а в целом образуют положительную тенденцию, способствующую повышению финансовой

устойчивости предприятия и его экономической безопасности. Одновременно при реализации всех предложенных мероприятий, можно реализовать следующий проект, который является наиболее оптимальным при наличии всех вышеуказанных недостатков деятельности ООО «Пчелка».

То есть наиболее практичным и действенным способом повышения финансовой устойчивости предприятия является внедрение новой техники и технологии, за счет чего повысится экономическая эффективность производства и произойдет снижение затрат на производство продукции.

На основе этого предлагается внедрить на предприятие технологию минимальной обработки почвы (Strip-Till). Данная технология обработки почвы поможет сократить расходы на горюче-смазочные материалы и удобрения, на заработную плату работников, а также увеличить урожайность с 1 га земли.

Сравним технологию минимальной обработки почвы (Strip-Till) с применяемой на данный момент в ООО «Пчелка» традиционной технологией обработки почвы:

1. Традиционная технология обработки почвы – это технология сберегающего земледелия, при которой отсутствует какая-либо обработка почвы, а растительные остатки остаются на ее поверхности. В идеале семена вносятся в почву без ее повреждения. Поскольку при этой технологии грунт не пашется и поверхность почвы укрывается пластом специально измельченных остатков растений (мульчей), то соответственно верхний пласт грунта не повреждается и поэтому предотвращается водная и ветровая эрозия почвы, а также значительно лучше сохраняется в ней вода.

Оборудование для этой агротехнологии – дисковые культиваторы и плоскорезы, которые проделывают в грунте узкую борозду, ширины которой хватает только, чтобы в нее попали семена, и накрывают их почвой. Главное – как можно меньше перемещать грунт, чтобы не выносить на поверхность семена сорняков и не стимулировать их к прорастиванию.

При использовании данной технологии контроль над сорняками обеспечивается гербицидами, а также соответствующим севооборотом с использованием подходящих агрессивных видов покровных культур. Удобрения и гербициды распределяются по всей площади поля равномерно. Видимые результаты нулевой технологии, значимые для окружающей среды, – контроль эрозии, улучшение качества воды, повышение дренажа почвы, улучшение почвенной структуры, – вступят в силу только после нескольких лет длительного непрерывного ее применения.

2. Минимальная обработка почвы (Strip-Till) – это система рационального природопользования, которая предполагает полосовое рыхление, то есть рыхлится только полоса, в которую затем при помощи машин, оснащенных навигационными приборами и подруливающими устройствами, высеваются культурные растения, а около двух третей поля остается необработанной. Как правило, при полосовом рыхлении обработка почвы состоит только из рыхления осенью и посева весной во взрыхленные полосы. Эта технология соединяет в себе преимущества нулевой технологии и традиционной обработки почвы.

Преимуществом данной технологии по сравнению с нулевой обработкой является то, что одновременно с рыхлением почвы вносятся удобрения на глубину обработки. Благодаря такой системе применения удобрений, растения получают подкормку в период активного роста, именно тогда, когда формируется будущий урожай. При этом у растений развивается мощная корневая система. Особенно актуально использование Strip-Till в засушливые годы – мощные корни уходят в нижние слои почвы и растения приобретают возможность получать влагу с более глубоких горизонтов, давать хорошие урожаи. Полосовая технология сохраняет естественное плодородие, снижает эрозию почвы, позволяет значительно экономить (расходы на минеральные удобрения снижаются на 20-30% за счет точного внесения их в подкорневую зону, сокращаются трудозатраты на 40-50% и расходы на ГСМ на 10-20% в год за счет уменьшения выходов техники в

поле). При полосовом рыхлении требуется минимальное количество тракторов, снимаются осенние и весенние пиковые нагрузки, весной не требуется предпосевной подготовки почвы, возможно одновременное выполнение нескольких операций, что снижает уплотнение почвы из-за сокращения проходов техники в поле. Также технология Strip-Till позволяет раньше начинать весенний сев, чем при используемой. С помощью тракторов с системой навигации GPS, такое точное земледелие может увеличить общую доходность. Также технология Strip-Till позволяет повысить урожайность по сравнению с традиционной технологией обработки почвы на 5-15%.

Система полосовой обработки почвы предлагает подход, который улучшает состояние почвы, дает ей возможность восстановиться и работать естественным почвенным процессам, увеличить популяции полезных микробов. Корневые каналы остаются в прежнем виде на 50% площадей.

При реализации данного проекта необходимо проанализировать возможность возникновения рисков и определить, какие из них наиболее вероятны. Особое внимание следует проявлять к тем рискам, вероятность наступления которых велика, а также к тем, которые могут нанести максимальный ущерб проекту.

К рискам, которые окажут существенное влияние на реализацию проекта относятся следующие:

1. Недобросовестность подрядчика – выбирать следует самого надежного подрядчика, имеющего положительную репутацию и положительные отзывы своих покупателей. Вопросы приобретения, дополнительных закупок, осуществление доставки и последующего гарантийного и сервисного ремонта оборудования должны быть заранее обговорены руководством фирмы с подрядчиком, заключены соответствующие договора под взаимную ответственность.

2. Рост цен на сырье, материалы, перевозки – может повлиять на увеличение стоимости материальной базы и снижение эффективности капитальных вложений. Для предотвращения возможности негативного

влияния на деятельность предприятия данного риска необходимо постоянно осуществлять поиск потенциальных альтернативных поставщиков.

3. Непредвиденные затраты – этот риск всегда является актуальным, так как в постоянно меняющейся рыночной среде не всегда получается предвидеть дальнейшее развитие ситуации.

4. Рост налогов – всегда существует возможность возникновения законодательных изменений в области налогообложения, которые могут как положительным, так и отрицательным образом сказаться на результатах деятельности предприятия. Тем более следует учесть, что в настоящее время в РФ происходят постоянные изменения в законодательстве в целом, а в особенности активные изменения происходят в области налогового законодательства.

Такие риски, как несвоевременная поставка комплектующих, несвоевременная подготовка оборудования и рабочих, неплатежеспособность потребителей, трудности с набором квалифицированной рабочей силы не требуют каких-либо мероприятий по их предотвращению и ликвидации, так как они не оказывают значительного влияния на деятельность предприятия, вследствие того, что вероятность их возникновения невелика.

При реализации проекта необходимо постоянно проводить оценку рисков, определять вероятность возникновения новых или усиления влияния уже имеющихся рисков в связи с изменением политической и экономической ситуации в регионе.

Далее необходимо перейти непосредственно к составлению проекта: рассмотрению всевозможных затрат при его реализации, расчету показателей, характеризующих его эффективность и анализу финансовых результатов.

3.2. Экономическое обоснование реализации предлагаемого комплекса мер

Проект по формированию эффективной политики использования активов предприятия, снижения себестоимости продукции, повышения объема чистой прибыли, снижение уровня зависимости от обязательств и в целом повышению уровня финансовой устойчивости в ООО «Пчелка» предполагает внедрение современной технологии минимальной обработки почвы.

Целью капитальных вложений является приобретение оборудования для обработки почвы по новой технологии Strip-Till, которая поможет предприятию снизить производственные затраты и увеличить объем выпуска продукции.

Вложение инвестиций в приобретение необходимого оборудования осуществляется единовременным платежом.

В рамках реализации проекта в 2018 году будет обрабатываться по технологии Strip-Till вся площадь, предназначенная для посева подсолнечника, а это 1200 га земли. Данный агрегат предполагается купить в августе 2018 года.

Сумма капитальных вложений, необходимых для реализации проекта по внедрению технологии минимальной обработки почвы в ООО «Пчелка», представлена в таблице 3.1.

Таблица 3.1.

Сумма капитальных вложений в проект, направленный на переход предприятия ООО «Пчелка» на технологию минимальной обработки почвы под названием Strip-Till

Наименование затрат	Общая сумма затрат, тыс. руб.
Приобретение оборудования	3300
Доставка и монтаж оборудования	50
Всего:	3350

Таким образом, суммарные вложения капитала в данный проект составят 3350 тыс. руб. Финансирование проекта будет производиться за счет собственных средств предприятия. Необходимая сумма денежных средств для осуществления данного проекта будет выделена из нераспределенной прибыли предприятия.

Исходя из того, что заемный капитал привлекаться не будет для реализации проектных мероприятий, то процентная ставка коммерческих банков в расчет принята не будет. Поэтому для расчета эффективности проекта возьмем только ставку рефинансирования ЦБ РФ на 2 года в среднем на уровне 7,2% и надбавку за риск в сфере производства на уровне 3%. В сумме дисконтируемый множитель составит 10,2%.

Вся сумма инвестиций будет распределена по нескольким направлениям:

1. На закупку 1 агрегата марки «Орлик 70-12/01». Цена одного агрегата равна 3300 тыс. руб. Данное оборудование состоит из трех частей: устройства по рыхлению почвы, комплекса по внесению во взрыхленную почву минеральных удобрений и GPS-навигатора. Срок службы агрегата составляет 6 лет. Тогда годовая норма амортизации по агрегату в сумме будет равна: $3300 / 6 = 550$ тыс. руб.

2. На доставку и монтаж оборудования пойдет 50 тыс. руб.

На предприятии ООО «Пчелка» сейчас используются для обработки почвы 2 дискатора фирмы Lemken и 1 фирмы Amazon, а также 2 разбрасывателя для внесения удобрений фирмы Amazon. В будущем предполагается при внедрении технологии Strip-Till 1 дискатор и 1 разбрасыватель заменить 1 агрегатом «Орлик 70-12/01». Общие затраты на покупку действующих дискатора и разбрасывателя на момент ввода данных основных средств составляли 2562 тыс. руб. Срок службы старых агрегатов составляет также 6 лет. Тогда годовая норма амортизации по устаревшему оборудованию будет равна: $2562 / 6 = 427$ тыс. руб. Данное оборудование используется с марта 2013 г., т. е. 5 лет. С внедрением проекта

предполагается, что старое оборудование продаваться не будет, поскольку в следующие годы предприятие планирует расширить посевные площади. И данное оборудование будет применяться в производстве тех культур, которые не возможно обработать по технологии Strip-Till.

Теперь составим прогноз расходов по результатам реализации проекта и сопоставим его с имеющимся на данный момент уровнем расходов.

1. Уровень затрат предприятия на обработку 1200 га пашни при использовании технологии традиционной обработки почвы:

– среднемесячная заработная плата работников в 2017 г. равна 35310 руб. В период посева семян, внесения ядохимикатов и удобрений на поля, уборки урожая зарплата рабочих отличается от средней в сторону увеличения на 30-40% (так как увеличивается ставка на данные виды работ). В остальные же периоды она снижается на 15-25%. Поэтому зарплата 4 рабочих за месяц (двое задействованы на дисковании почвы, а другие на внесении минеральных удобрений) во время осеннего периода подготовки почвы под будущий урожай будет равна $4 * (35310 * 0,35 + 35310) = 190674$ руб. Так как дискование и внесение удобрений на 1200 га подсолнечника осуществляется в течение месяца (с учетом того, что рабочий день равен 8 часам), то $190674 / 4 = 47668$ руб. на каждого человека;

– отчисления на социальные нужды (сумма ЕСН составляет 32,1%) составляют: $190674 * 0,321 = 61206$ руб.;

– амортизационные отчисления составляют 427000 руб. в год, следовательно, в месяц это равно $427000 / 12 = 35583$ руб.;

– расход ГСМ составляет 10,5 л. на 1 га при цене 36,6 руб. за литр, т.е. на 1200 га составляет 461160 руб.;

– расход минеральных удобрений на 1 га подсолнечника составляет 200 кг соответственно на 1200 га 240000 кг. Стоимость 1 кг. составляет 24 руб., т.е. в денежном выражении затраты на минеральные удобрения составляют 5760000 руб.;

– затраты на ремонт и содержание сельскохозяйственной техники и оборудования равны в среднем в год 153500 руб.

2. Сумма затрат предприятия на обработку 1200 га пашни при использовании технологии Strip-Till будет следующей:

– среднемесячная заработная плата работников увеличится на 5% (так как с каждым годом предприятие поднимает уровень зарплаты примерно в среднем на 5%) и будет равна 37075,5 руб. Увеличивая также на 35% фонд оплаты труда в период подготовки почвы под урожай, получим, что на 2 рабочих ФОТ составит $2 * (37075,5 * 0,35 + 37075,5) = 100103$ руб. С учетом того, что количество выполняемых работниками технологических операций сокращается при использовании предприятием технологии Strip-Till, то уровень трудозатрат снижается до 50%;

– отчисления на социальные нужды составят: $100103 * 0,321 = 32133$ руб.;

– амортизационные отчисления составят 550 тыс. руб. в год, следовательно, в месяц это равно $550000 / 12 = 45833,3$ руб.;

– расход ГСМ сократится на 15% (9 л. на 1 га, цена 36,6 руб. за 1 л.), т.е. общая сумма затрат составит 395280 руб.;

– расход минеральных удобрений на 1 га подсолнечника составит 150 кг соответственно на 1200 га 180000 кг. Стоимость 1 кг. составляет также 24 руб., т.е. в денежном выражении затраты на минеральные удобрения составят 4320000 руб. (расход минеральных удобрений также снизится на 25%);

– затраты на ремонт и содержание сельскохозяйственной техники и оборудования сократятся на 15 % в связи с уменьшением времени их эксплуатации и составят 133500 руб.

Остальные же затраты при данных двух технологиях будут одинаковыми (в расчете на 1200 га):

Теперь для более полного и наглядного отображения преимуществ технологии Strip-Till над традиционной технологией обработки почвы,

сведем вышеприведенные показатели в таблицу 3.2. (кроме постоянных затрат, одинаковых для обеих технологий). В таблице характеристики осуществляемых операций по данным технологиям сравним между собой.

Таблица 3.2.

Характеристики осуществляемых операций до и после внедрения предлагаемого мероприятия на ООО «Пчелка»

Наименование	До внедрения проекта	После внедрения проекта	Абсолютное отклонение, (+/-)
Средний расход топлива (руб.)	5533920	5468040	-65880
Минеральные удобрения (руб.)	69120000	67680000	-1440000
ФОТ (руб.)	1694880	1705473	10593
Отчисления на социальные нужды (руб.)	544056,48	547456,83	3400,35
Ремонт и содержание сельскохозяйственной техники и оборудования (руб.)	153500	133500	-20000
Амортизация оборудования (руб.)	427000	550000	123000
Общие затраты под производство подсолнечника в осеннем цикле в расчете на 1200 га площади (руб.)	77473356,48	76084469,83	-1388886,65

Из таблицы 3.2. можно отметить снижение себестоимости обработки 1200 га земельных угодий с внедрением технологии Strip-Till на 1388887 руб.

Чтобы рассчитать сроки окупаемости предлагаемого проекта нужно рассчитать выручку от реализации продукции с 1200 га пашни. Средняя норма урожайности подсолнечника на предприятии за последние 3 года равна 33 цн/га, а средняя оптовая цена продажи 1 т подсолнечника за последние 3 года примерно равна 23750 руб. С учетом того, что при использовании технологии минимальной обработки почвы урожайность с 1 га увеличивается в среднем на 5%, то соответственно, $33 + (33 * 0,05) = 34,65$ цн/га или 3,465 т/га.

Выручка в пересчете на разницу урожайности подсолнечника с 1200 га по технологии Strip-Till увеличится на 4702500 руб. ($1200 * (3,465 - 3,3) * 23750 = 4702500$ руб.). Тогда и валовая прибыль с 1200 га увеличится на сумму сниженной себестоимости (1388887 руб.) и на сумму увеличенной

выручки, то есть на 6091387 руб. Предполагается, что у нас управленческие, коммерческие, прочие доходы и расходы останутся неизменными. Ставка налога на прибыль на продукцию сельскохозяйственного производства равна 0%. То есть финансовый результат будет положительным и увеличится на 6091387 руб.

Предположим, что прогнозный 2018 год будет иметь аналогичные значения с 2017 годом, так как результат от внедрения технологии можно будет оценить в 2019 году, поскольку в 2018 году понесенные затраты будут отражаться в незавершенном производстве. Таким образом, увеличение чистой прибыли будет видно только в 2019 году, и составит на 6092 тыс. руб. больше по сравнению с 2017 годом.

Для наглядного представления вышеизложенной информации составим отчет о финансовых результатах (см. табл. 3.3.), в которых покажем изменение его статей с учетом эффекта от внедренной технологии.

Таблица 3.3.

**Отчет о финансовых результатах ООО «Пчелка»
до и после внедрения технологии Strip-Till**

Наименование статьи, тыс.руб.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное отклонение (+,-)		Относительное отклонение, (%)	
				2018 от 2017	2019 от 2017	2018 к 2017	2019 к 2017
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка	255226	255226	259929	0	4703	100	101,84
Себестоимость продаж	173472	173472	172083	0	-1389	100	99,20
Валовая прибыль	81754	81754	87846	0	6092	100	107,45
Прибыль (убыток) от продаж	81754	81754	87846	0	6092	100	107,45
Проценты к получению	1747	1747	1747	0	0	100	100,00
Проценты к уплате	5231	5231	5231	0	0	100	100,00

Продолжение таб.3.3.

1	2	3	4	5	6	7	8
Прочие доходы	4105	4105	4105	0	0	100	100,00
Прочие расходы	794	794	794	0	0	100	100,00
Прибыль до налогообложения	81581	81581	87673	0	6092	100	107,47
Чистая прибыль	81581	81581	87673	0	6092	100	107,47

Таким образом, на основе таблицы можно сделать следующие выводы. Выручка от реализации проекта в 2019 году увеличится на 4703 тыс. руб. Это связано с тем, что урожайность с 1 га при использовании технологии минимальной обработки почвы увеличивается в среднем на 5%.

При расчете выручки стоит заметить, что выручка увеличилась на 2% лишь с 1200 га пашни, а не со всей площади земельных угодий предприятия (4835 га).

Себестоимость продукции в 2019 году снизится на 1389 тыс. руб. по сравнению с 2017 годом. Это связано с уменьшением расходов, связанных с обработкой почвы по технологии Strip-Till.

Валовая прибыль в 2019 соответственно увеличится на 7,5% или 6092 тыс. руб. по сравнению с годом до внедрения технологии Strip-Till. На такую же сумму увеличится и прибыль от продаж, так как предполагается, что коммерческие, управленческие расходы останутся неизменными.

Прибыль до налогообложения увеличится в первый год на такую же сумму как и валовая прибыль, поскольку у предприятия не наблюдаются дополнительные прочие доходы и расходы. Предполагается, что проценты к получению и к уплате за период останутся на том же уровне.

Чистая прибыль ООО «Пчелка» увеличится в 2019 году по сравнению с 2017 годом на 7,5%, в связи с применением новой технологии.

Далее необходимо оценить эффективность реализации, предложенного проекта, а также его влияние на финансовую устойчивость предприятия.

3.3. Оценка эффективности мероприятий по повышению финансовой устойчивости предприятия

На основе расчета всех затрат, связанных с внедрением технологии минимальной обработки почвы Strip-Till в производство ООО «Пчелка» и соответственно полученной выручки от использования предприятием данной технологии, можно оценить ее влияние на финансовую устойчивость ООО «Пчелка».

Для этого необходимо изначально рассчитать целесообразность и экономическую эффективность от внедрения данной технологии, определив чистые денежные потоки проекта, сроки окупаемости и норму доходности инвестиций, а также эффективность вложений.

Чистые денежные потоки равны сумме чистой прибыли и амортизации. То есть чистые денежные потоки составят:

– на 2018 год – = 0 руб., так как результат внедрения данной технологии будет отражен в отчете о финансовых результатах в 2019 году;

– на 2019 год – $6091387 + 550000 = 6641387$ руб.

Далее определим чистую современную стоимость (NPV) проекта.

NPV рассчитывается по формуле:

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} - IC \quad (3.1.)$$

где CF – денежный поток;

r – стоимость капитала;

n, t – количество временных периодов;

IC – начальный инвестируемый капитал.

Чистая современная стоимость (NPV) проекта представляет собой разницу между всеми денежными притоками и оттоками, приведенными к текущему моменту оценки инвестиционного проекта, а также проведем оценку приемлемости проекта по критериям PP и DPP (см табл. 3.4).

Так как инвестиции на приобретение оборудования выделяются из нераспределенной прибыли, то есть они являются собственными средствами, то ставка дисконта не вычисляется.

Таблица 3.4.

Оценка приемлемости проекта по критериям РР и DPP

Год	Денежный поток	Дисконтируемый множитель при ставке 10,2%	Дисконтируемый денежный поток тыс. руб.	Кумулятивное возмещение инвестиции для потока	
				исходного (РР)	дисконтированного (DPP)
2017	-3350000	1	-3350000	-3350000	-3350000
2018	0	0,91	0,00	-3350000	-3350000
2019	6641387	0,82	5445937,34	3291387	2095937,34

Расчет NPV осуществляется на основе формулы 3.1.

$NPV = 5445937,34 - 3350000 = 2095937,34$ руб. получит предприятие в результате инвестирования в данный проект.

Результат расчета чистой современной стоимости можно отобразить графически с целью представления эффективности капитальных вложений (рис. 3.1.)

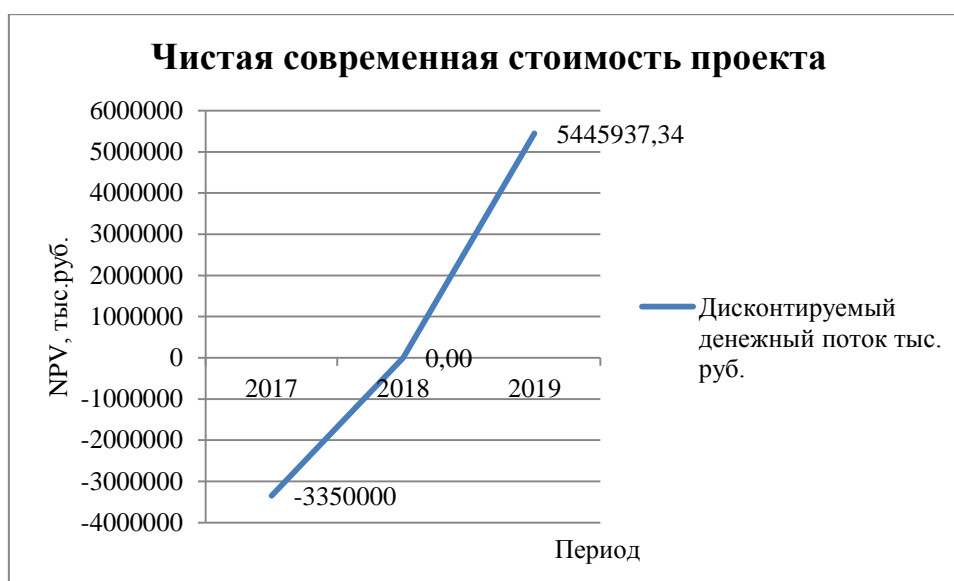


Рис. 3.1. Чистая современная стоимость проекта, тыс. руб.

Из приведенных в таблице 3.4. расчетов можно отметить, что вложенные инвестиции покрылись в начале второго года реализации проекта, при более точном расчете необходимо: $(0+6641387) / 24 = 276724,46$ руб. в месяц. Тогда обыкновенный срок окупаемости составит: $3350000 / 276724,46 = 13$ месяцев. Для расчета дисконтированного срока окупаемости необходимо: $(0+5445937,34) / 24 = 226914,06$ руб. в месяц. Тогда, дисконтированный срок окупаемости равен: $3350000 / 226914,06 = 15$ месяцев.

Следующим методом определения эффективности инвестиционного проекта является расчет внутренней нормы прибыли (IRR) инвестиции. Смысл расчета заключается в том, что IRR показывает ожидаемую норму доходности проекта, и, следовательно, максимально допустимый относительный уровень расходов, который может быть достигнут в инвестиционном проекте (табл. 3.5.).

Таблица 3.5.

Исходные данные для расчета показателя IRR

Год	Поток, тыс. руб.	Расчет 1		Расчет 2		Расчет 3		Расчет 4	
		r = 40%	PV	r = 50%	PV	r = 40%	PV	r = 41%	PV
0	- 3350000	1	-3350000	1	-3350000	1	-3350000	1	-3350000
1	0	0,71	0	0,67	0	0,71	0	0,7	0
2	6641387	0,51	3387107,37	0,44	2922210	0,51	3387107,37	0,5	3320693,5
NPV	-	-	37107,37	-	-427789,7	-	37107,37	-	-29306,5

Возьмем два значения коэффициента дисконтирования: $r_1 = 40\%$ и $r_2 = 50\%$. При $r_1 = 40\%$ $NPV = + 37107,37$ руб.; при $r_2 = 50\%$ $NPV = - 427789,7$ руб., тогда значение IRR_1 будет следующим:

$$IRR_1 = 40\% + (37107,37 / (37107,37 + 427789,7)) * (50\% - 40\%) = 40,79\%;$$

Уточним полученное значение внутренней нормы прибыли инвестиций: при $r_1 = 40\%$, $NPV = + 37107,37$ руб.; при $r_2 = 41\%$, $NPV = - 29306,50$ руб., тогда уточненное значение IRR_2 составит:

$$IRR_2 = 40\% + (37107,37 / (37107,37 + 29306,50)) * (41 - 40\%) = 40,56\%.$$

Таким образом, истинное значение показателя IRR равно 40,56%. Представленный выше расчет IRR, говорит о том, что при ставке дисконтирования 40,56% текущие доходы по проекту будут равны инвестиционным затратам.

Для того, чтобы узнать уровень доходов от проекта на единицу затрат необходимо рассчитать индекс рентабельности, показывающий, во сколько раз инвестор может увеличить свой капитал, присоединив его к основному капиталу компании. Индекс рентабельности рассчитывается по формуле:

$$PI = PV / IC \quad (3.2)$$

где PV – современная стоимость денежного потока;

IC – сумма инвестиций на начало периода.

$$PI = (0+5445937,34) / 3350000 = 1,63$$

Так как $PI > 1$, то целесообразно реализовать данный проект, поскольку на 1 руб. затрат предприятие получит 63 коп. прибыли.

Для оценки эффективности проекта необходимо также показать изменение основных технико-экономических показателей деятельности предприятия в таблице 3.6.

Таблица 3.6.

Основные технико-экономические показатели деятельности

ООО «Пчелка» до и после внедрения проекта за 2017 – 2018 гг.

Наименование показателей	Годы			Абсолютное отклонение (+,-)		Относительное отклонение, %	
	2017	2018	2019	2018 г. к 2017 г.	2019 г. к 2017 г.	2018 г. к 2017 г.	2019 г. к 2017 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
Основные средства, тыс. руб.	212143	215260	214710	3117	2567	101,469	101,21
Выручка, тыс. руб.	255226	255226	259929	0	4703	100	101,84
Себестоимость продаж, тыс. руб.	173472	173472	172083	0	-1389	100	99,20

Продолжение таб. 3.6.

1	2	3	4	5	6	7	8
Прибыль от продаж, тыс. руб.	81754	81754	87846	0	6092	100	107,45
Чистая прибыль, тыс. руб.	81581	81581	87673	0	6092	100	107,47
Среднесписочная численность работников, чел.	68	68	68	0	0	100	100,00
Производительность труда, тыс. руб./чел	3753,32	3753,32	3822,49	0	69,162	100	101,84
Фондоотдача, тыс. руб.	0,94	0,90	0,91	-0,04	-0,025	96,01	97,34
Рентабельность товаров, %	47,13	47,13	51,05	0	3,921	100	108,32
Чистая рентабельность продаж, %	31,96	31,96	33,73	0	1,765	100	105,52

Исходя из таблицы можно отметить положительную тенденцию технико-экономических показателей деятельности ООО «Пчелка» после внедрения проекта.

Среднесписочная численность работников предприятия после внедрения проекта останется без изменения, но при этом производительность труда увеличится на 69,16 руб./чел. Данная тенденция характеризует наличие явных резервов понижения трудозатратности у предприятия в 2019 году.

Фондоотдача увеличилась незначительно (на 0,01%), что свидетельствует о том, что ООО «Пчелка» постепенно подходит к рациональному использованию основных фондов. Рентабельность товаров и чистая рентабельность продаж за рассматриваемый период увеличиваются соответственно на 8,32% и 5,52%, что характеризует, что темпы роста выручки у предприятия опережают темпы роста продаж. Анализ данных показателей показал, что проект повысит эффективность финансово-хозяйственной деятельности ООО «Пчелка».

Для оценки результата внедрения технологии минимальной обработки почвы Strip-Till в производство ООО «Пчелка» необходимо проанализировать основные показатели, характеризующие финансовую устойчивость на предприятии в прогнозном периоде на основе приложения 6.

Значения показателей, характеризующих финансовую устойчивость ООО «Пчелка» рассчитаны в приложении 8,9 и представлены в таблице 3.7.

Таблице 3.7.

Динамика показателей, характеризующих финансовую устойчивость
ООО «Пчелка» после внедрения технологии Strip-Till

Показатели	Год			Абсолютное отклонение (+,-)		Относительное отклонение (%)	
	2017	2018	2019	2018 от 2017	2019 от 2017	2018 к 2017	2019 к 2017
Общий показатель ликвидности	3,190	3,140	3,500	-0,050	0,310	98,433	109,718
Коэффициент платежеспособности	7,790	7,819	8,100	0,029	0,310	100,377	103,984
Коэффициент финансовой устойчивости	0,898	0,899	0,902	0,001	0,004	100,111	100,445

Исходя из представленных значений показателей можно отметить их положительную тенденцию, то есть внедрение технологии минимальной обработки почвы Strip-Till в производство ООО «Пчелка» является правильным управленческим решением. Для наглядного представления прогнозного состояния финансовой устойчивости ООО «Пчелка» можно отобразить изменение данного показателя на рисунке 3.2.



Рис. 3.2. Динамика коэффициента финансовой устойчивости
ООО «Пчелка» после внедрения проекта

На основе проделанных расчетов можно проанализировать уровень экономической безопасности на предприятии и выявить влияние предложенной технологии на экономическую безопасность предприятия.

На основе формулы 2.2. рассчитаем комплексный показатель финансовой безопасности как составляющей экономической безопасности предприятия после внедрения проекта в производство ООО «Пчелка». Подробный расчет представлен в приложении 10.

$K_{fb}(2019) = 107,15/14 = 7,65$. Результативное значение увеличилось на 1,65.

Таким образом, состояние финансовой устойчивости ООО «Пчелка» можно будет улучшить с помощью применения предложенного комплекса мероприятий. Положительный результат будет достигнут только при совместной реализации каждого предложения, а именно уменьшение объема запасов, снижение объемов себестоимости продаж, внедрение системы бюджетирования, а также активное использование достижений научно-технического прогресса в области экономии и комплексного использования материально-технических ресурсов. На основе этого проект по внедрению технологии минимальной обработки почвы Strip-Till в производство ООО «Пчелка» является самым оптимальным решением выявленных проблем и позволяет скоординировать все предложенные мероприятия. Экономическое обоснование данного проекта характеризует эффективность его реализации, поскольку в результате наблюдается улучшение основных экономических показателей деятельности предприятия.

Так как экономическая безопасность ООО «Пчелка» по анализу финансовой составляющей выше установленного значения, а после внедрения проекта результат увеличился, то можно отметить, что обеспечение экономической безопасности предприятия достигнет высокого уровня. То есть реализации предложенного проекта позволит предприятию устранить существующие проблемы и добиться более устойчивого финансового состояния, а тем самым обеспечить необходимый уровень экономической безопасности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовая устойчивость предприятия выступает одним из основных показателей, используемым для характеристики деятельности любого хозяйствующего субъекта. Анализ финансовой устойчивости позволяет оценить состояние финансовых ресурсов предприятия, их динамику, а также эффективность их использования. Содержание финансовой устойчивости включает наличие разнообразных факторов, способных оказывать как положительное влияние на финансовую устойчивость, так и отрицательное. В числе основного классификатора факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятия, является признак по месту возникновения. Данный признак содержит внутренние и внешние факторы финансовой устойчивости. При анализе финансовой устойчивости предприятия необходимо учитывать данные факторы, так как функционирующее предприятие постоянно подвергается воздействию как внешних, так и внутренних факторов.

Анализ финансовой устойчивости включает оценку относительных и абсолютных показателей, таких как: наличие собственных оборотных средств, наличие функционирующего капитала, общая величина основных источников формирования запасов и затрат, коэффициент автономии, коэффициент соотношения собственного и заемного капитала, коэффициент финансирования, коэффициент финансовой устойчивости, коэффициент платежеспособности, общий показатель ликвидности и другие. Расчет и оценка данных показателей способствует формированию комплексной оценки финансовой устойчивости и экономической безопасности на предприятии.

Оценка экономической безопасности предприятия включает в себя анализ определенных составляющих экономической безопасности, ведущей из которых является финансовая составляющая. Для того чтобы определить состояние экономической безопасности на предприятии необходимо

проанализировать финансовую устойчивость, поскольку именно данный показатель позволяет оценить уровень финансовой составляющей экономической безопасности, а следовательно и состояние экономической безопасности в целом.

Анализируя деятельность ООО «Пчелка» с 2015 года по 2017 год, можно отметить, что выручка за данный период постепенно уменьшается, в 2017 году уменьшилась на 97593 тыс.руб., также наблюдается снижение себестоимости и валовой прибыли предприятия, причем валовая прибыль сократилась примерно на 50% в 2017 году. Чистая прибыль в 2016 году увеличилась на 13%, а в 2017 году уменьшилась на 40%. Значение показателей дебиторской и кредиторской задолженностей в 2017 году снизились на 37 и 18 млн.руб. соответственно.

В результате анализа финансовой устойчивости ООО «Пчелка» за 2015–2017 гг. наблюдается абсолютная финансовая устойчивость предприятия в 2017 году, что свидетельствует о том, что у ООО «Пчелка» имеется достаточное количество собственных оборотных средств для того чтобы самостоятельно покрыть все запасы. На основе этого, можно сделать вывод, что зависимость предприятия от внешних кредиторов отсутствует, но не смотря на это коэффициент финансовой устойчивости снижается, но находится в пределах нормы, что может сигнализировать о возникновении в будущем зависимости от кредиторов.

Анализ ликвидности баланса в 2017 году показал, что баланс ООО «Пчелка» не является абсолютно ликвидным, так как наблюдается незначительное отклонение быстрореализуемых активов от краткосрочных обязательств в сторону их уменьшения.

Общий показатель ликвидности за исследуемый период свидетельствует о не совсем рациональном использовании капитала предприятия. Значение коэффициента платежеспособности с каждым годом возрастало и в 2017 году достигло 7,79, что характеризует достаточный

уровень платежеспособности, необходимый для осуществления деятельности.

Анализ деловой активности предприятия показал, что прибыль, которую получает предприятие с каждого рубля актива постепенно снижается. Платежная дисциплина ООО «Пчелка» за исследуемый период улучшается, о чем свидетельствует оборачиваемость кредиторской задолженности. Анализ показателей рентабельности ООО «Пчелка» за 2015 – 2017 гг. характеризует недостаточно эффективное использование активов предприятия, в частности запасов, поскольку их объем с каждым годом возрастает. На основе расчета финансовых показателей ООО «Пчелка» за 2017 год, можно проанализировать уровень финансовой составляющей экономической безопасности. В результате чего финансовая составляющая экономической безопасности находится между высоким и средним уровнем, то есть существуют факторы, оказывающие отрицательное влияние на финансовую устойчивость предприятия. Например, увеличение объемов запасов, нерациональное и неэффективное использование ресурсов предприятия, высокая себестоимость продаж, отсутствие системы бюджетирования на предприятии.

На основе выявленных проблем, для их нейтрализации или для того, чтобы свести к минимуму их отрицательное влияние на деятельность ООО «Пчелка» можно разработать комплекс мероприятий, направленных на повышение уровня финансовой устойчивости. К числу таких мероприятий можно отнести: внедрить систему бюджетирования, реализовать сдачу в аренду излишков производственных и административных площадей, уменьшить общехозяйственные расходы с целью снижения себестоимости, внедрить ресурсосберегающую технологию.

Для того чтобы реализовать предложенные мероприятия и максимально повысить финансовую устойчивость, необходимо внедрить на предприятие новую технологию минимальной обработки почвы (Strip-Till).

Анализ экономического обоснования реализации предлагаемого проекта показал эффективность от внедрения данной технологии в производство ООО «Пчелка». Это подтверждается тем, что выручка в прогнозные периоды увеличится на 4703 тыс.руб., себестоимость снизится на 1389 тыс.руб. На основе этого валовая прибыль, а также чистая прибыль предприятия увеличится по сравнению с 2017 годом на 6092 тыс.руб.

Чистая современная стоимость проекта увеличится в 2019 году и составит 2095937,34 руб. Уровень доходов, полученных предприятием, от проекта на единицу затрат составит примерно 63 копейки с 1 рубля затрат.

Таким образом, расчет основных показателей, характеризующих уровень финансовой устойчивости и состояние экономической безопасности предприятия, после реализации предложенного проекта показал положительную динамику в прогнозном периоде. Данный результат свидетельствует о том, что комплексная реализация, предложенных мероприятий по повышению уровня финансовой устойчивости совместно с реализацией проекта по внедрению технологии минимальной обработки почвы (Strip-Till) характеризует улучшение основных финансовых показателей деятельности ООО «Пчелка». В соответствии с этим, улучшая показатель финансовой устойчивости, ООО «Пчелка» способно обеспечить более высокий уровень экономической безопасности на предприятии, что обезопасит хозяйствующий субъект от негативных воздействий различных факторов, а также обеспечит более эффективную деятельность.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Конституция Российской Федерации: офиц. текст. – М.: Маркетинг, 2017. – 39 с.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации: офиц. текст. – М.: Проспект, 2015. – 606 с.
3. О безопасности [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 28.12.2010 № 390-ФЗ. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
4. О бухгалтерском учете [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
5. О лицензировании отдельных видов деятельности Федеральный закон от 04.05.2011 г. № 99-ФЗ.
6. Об обществах с ограниченной ответственностью [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 08. 02. 1998 №14-ФЗ (в редакции от 28.12. 2016 №488-ФЗ). – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
7. О несостоятельности (банкротстве) [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
8. О стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года [Электронный ресурс]: Указ Президента РФ от 13.05.2017 № 208. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
9. Абашенкова А.В., Демина А.М. Основные направления оптимизации учета и анализа дебиторской задолженности // Международный студенческий научный вестник. – 2015. – № 3. – С. 501 - 502.
10. Абрютин М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. Учебник / М.С. Абрютин, А.В. Грачев. – М.: Дело и сервис; Издание 3-е, перераб. и доп., 2017. – 272 с.
11. Алексейчева Е.Ю. Экономика организации (предприятия). Учебник / Е.Ю. Алексейчева, М. Магомедов. – М.: Дашков и К, 2016. – 292 с.

12. Арзуманова Т.И. Экономика организации. Учебник / Т.И. Арзуманова, М.Ш. Мачабели. – М.: Дашков и К, 2016. – 240 с.
13. Артюшин В.В. Финансовый анализ. Инструментарий практика: Учебное пособие / В.В. Артюшин. – М.: ЮНИТИ, 2013. – 120 с.
14. Архипов А., Городецкий А., Михайлов Б. Экономическая безопасность: оценки, проблемы, способы обеспечения // Вопросы экономики. – 2013. – № 12. – С. 36-44.
15. Астахов В.П. Бухгалтерский (финансовый) учет: Учебное пособие. – М.: ИКЦ «МарТ», 2015. – 960 с.
16. Бадмаева Д.Г. Платежеспособность коммерческой организации: финансовый анализ // Аудиторские ведомости. – 2014. – № 1. – С. 56-62.
17. Белов В.П. Субъектно-объектный подход к безопасности // Управление рисками. – 2016. – №1. – С. 2–8.
18. Богомолов В.А. Введение в специальность Экономическая безопасность: Учебное пособие / В.А. Богомолов. – М.: ЮНИТИ, 2015. – 279 с.
19. Богомолов В.А. Экономическая безопасность: Учебное пособие. – М.: ЮНИТИ-Дана, 2015. – 303 с.
20. Бондина Е.А., Чинахова С.Е. Формирование структуры экономической безопасности на предприятиях [Электронный ресурс] / Е. А. Бондина, С.Е. Чинахова // Молодой ученый. – 2017. – №13. – Режим доступа: <https://moluch.ru/archive/147/41283/>.
21. Бородина Е.А. Финансовая устойчивость как основа экономической безопасности предприятия // Экономика и современный менеджмент: теория и практика: сборник статей по материалам Международной научно-практической конференции. – Новосибирск: СибАК, 2014. – № 12(44). – 87-92.
22. Бочаров В. В. Финансовый анализ: Учебное пособие. – СПб.: Питер, 2014. – 240 с.

23. Бузырев В.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности строительного предприятия. Учебник. – М.: КНОРУС, 2016. – 421 с.
24. Бурцев В.В. Основные направления совершенствования системы внутрихозяйственного контроля в условиях многоукладной экономики // Аудит, –2015.– №5. – С.5-10.
25. Бусов В.И. Оценка стоимости предприятия (бизнеса). Учебник / В.И. Бусов, О.А. Землянский. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 382 с.
26. Бычкова С.М., Бадмаева Д.Г. Методика анализа денежных средств и денежных потоков организации // Международный бухгалтерский учет. – 2014. – № 21. – С. 23-29.
27. Варламова М.А. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. – М.: Дашков и Ко, 2014. – 304 с.
28. Васильева Л.С. Анализ хозяйственной деятельности: монография / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. – М.: КНОРУС, 2016. – 606 с.
29. Власов А.В. Концепция управления денежными потоками в системе финансового менеджмента организации // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2015. – № 4. – С. 32-37.
30. Волкова М.Н. Функциональные направления службы безопасности предприятия // Социально-экономические науки и гуманитарные исследования. – 2015. - № 4. – С. 144-147. Статья
31. Гаврилова А.Н. Финансы организаций (предприятий): Учебное пособие / А.Н. Гаврилова, А.А. Попов. – М.: Проспект, КноРус, 2015. – 597 с.
32. Гапоненко В.Ф., Беспалько А.Л., Власков А.С. Экономическая безопасность предприятий. Учебник / В.Ф. Гапоненко, А.Л. Беспалько, А.С. Власков. – М.: Издательство «Ось-89», 2014. – 208 с.
33. Григорьева Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз. Учебник / Т.И. Григорьева. – М.: Юрайт, 2016. – 486 с.

34. Грызунова Н.В. Управление денежными потоками предприятия и их оптимизация // Экономика, статистика и информатика. Вестник УМО. – 2015. – № 1. – С. 67-72.
35. Губина О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Практикум. – М.: Инфра-М, Форум, 2017. – 176 с.
36. Гутковская Е.А. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации и мероприятия по ее повышению // Вестник Самарского государственного университета. 2015. – №2 (124). – С 35-46.
37. Докучаева Е.Е. Методические аспекты оценки уровня финансовой устойчивости инновационно-ориентированных компаний // Вестник ВЭГУ. – 2014. – №1 (69). – С. 183-187
38. Дранко О.И. Финансовый менеджмент. Технология управления финансами предприятия: Учебное пособие. – М.: Юнити, 2013 – 352 с.
39. Дыбаль А.Г. Финансовый анализ: Учебное пособие. – М.: Бизнес-Пресса, 2015. – 336 с.
40. Ерина Е.С. Основы анализа и диагностики финансового состояния предприятия: Учебное пособие / Е.С. Ерина. – М.: МГСУ, 2017. – 114 с.
41. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений. Учебник. – М.: Омега-Л, 2013. – 349 с.
42. Жарыгласов Б.Т. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности: Учебное пособие / Б.Т. Жарыгласов, Е.Н. Сугрובה. – М.: Экономист, 2013 – 297 с.
43. Жилкина А.Н. Финансовый анализ. Учебник и практикум. – М.: Юрайт, 2016. – 285 с.
44. Ивасенко А.Г. Финансы организаций: Учебное пособие / А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова. – М.: КноРус, 2014. – 208 с.
45. Ильина Д.В. Оценка экономической безопасности предприятия / Д.В. Ильина, Э.Ф. Мухамадиева // Научное сообщество студентов:

Междисциплинарные исследования. – 2015. – № 8(11). – Режим доступа: [https://sibac.info/archive/meghdis/8\(11\).pdf](https://sibac.info/archive/meghdis/8(11).pdf).

46. Исаева Э.В. Механизм оценки финансовой устойчивости предприятия, опирающийся на концепцию свободного денежного потока // Финансовый бизнес. – 2014. – № 2. – С. 42-46.

47. Казакова Н.А. Финансовый анализ. Учебник и практикум. – М.: Юрайт, 2016. – 470 с.

48. Карпова Т.П. Учет, анализ и бюджетирование денежных потоков: Учебное пособие / Т.П. Карпова, В.В. Карпова. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2014. – 302 с.

49. Кашин, А.В. Экономическая безопасность предприятия : автореф. дис. ... канд. экон. наук : 08.00.05 / Кашин Андрей Валентинович. – М.: РАН Институт экономики, 2013. – 28 с.

50. Киреева Н.В. Экономический и финансовый анализ: Учебное пособие / Н.В. Киреева. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 293 с.

51. Киров А.В. Финансовая безопасность как условие финансовой устойчивости // Финансовый вестник: Финансы, Налоги, Страхование, Бухгалтерский учет. – 2013. – № 6. – С. 23-27.

52. Кирьянова З.В. Анализ финансовой отчетности. Учебник / Кирьянова З.В., Седова Е.И. – М.: Юрайт, 2014. – 428 с.

53. Клочкова Е.Н. Экономика организации. Учебник / Е.Н. Клочкова, В.И. Кузнецов, Т.Е. Платонова. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 447 с.

54. Кобелева С.В., Конова О.Ю. Дебиторская задолженность: возникновение, анализ и управление // Территория науки. – 2015. – № 2. – С. 109 - 115.

55. Ковалева В.Д. Моделирование финансово-экономической деятельности предприятия: Учебное пособие / Ковалева В.Д., Додонова И.В. – М.: КНОРУС, 2013. – 280 с.

56. Ковалева В.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебник / Ковалева В.Д., Додонова И.В.– М.: Инфра-М, 2018. – 256 с.
57. Ковалев В.В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью. Учебник и практикум. – М.: Проспект, 2014. – 336 с.
58. Козивкин В.В. Экономическая безопасность промышленного предприятия [Электронный ресурс] / В.В. Козивкин // Электронный научно-практический экономико - правовой журнал «Бизнес, менеджмент и право». –2016. – Режим доступа: http://www.bmpravo.ru/show_stat.php?stat=297.
59. Колбасина Е.И. Сущность анализа дебиторской и кредиторской задолженностей // Модели, системы, сети в экономике, технике, природе и обществе. – 2015. – № 3. – С. 46 - 52.
60. Колчина Н.В. Финансы организаций (предприятий). Учебник. – М.: Юнити-Дана, 2015. – 365 с.
61. Коробейникова Л.С., Кривошеев А.В. Система комплексного экономического анализа финансовой устойчивости организации // Апрельские научные чтения имени профессора Л.Т. Гиляровской: Материалы III Международной научно-практической конференции. Воронеж: Воронежский государственный университет. – 2014. – С. 196-199.
62. Кормишкина Л.А. Финансовая безопасность. Учебник / Л.А. Кормишкина, Л.П. Королева. – Саранск: Изд-во Мордов. ун-та, 2016. – 200 с.
63. Коршунов В.В. Экономика организации. Учебник и практикум. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 407 с.
64. Крылов Э.И. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия. Учебник. – М.: Финансы и статистика, 2013 – 192 с.
65. Липсиц И.В. Экономика. Учебник. – М.: Вита-Пресс, 2017. – 352 с.
66. Липчиу Н.В. Финансы организаций: Учебное пособие. – М.: Магистр, 2015. – 254 с.

67. Ларина Л.С. Финансовый менеджмент. Учебник / Л.С. Ларина, С.В. Сергеев. – М.: Юриспруденция, 2014. – 190 с.
68. Литовченко В.П. Финансовый анализ: Учебное пособие / В.П. Литовченко. – М.: Дашков и К, 2016. – 216 с.
69. Лиференко Г.Н. Финансовый анализ предприятия: Учебное пособие / Г.Н. Лиференко. – М.: Экзамен, 2014. – 156 с.
70. Лытнева Н.А. Учет движения материалов в организации // Журнал «Бухгалтерский учет. – 2015. – № 2. – 34 с.
71. Мамателашвили О.В. Оптимизация активов как способ экономии затрат предприятия // Инструменты современной научной деятельности: сборник статей Международной научно-практической конференции. – 2016. – С. 81-83.
72. Маркарьян Э.А. Финансовый анализ: Учебное пособие. – М.: КноРус, 2014. – 192 с.
73. Молитвик В.Н. Проблемы анализа и управления дебиторской задолженностью предприятий // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2015. – № 10. – С. 57 - 59.
74. Муравьева Н.Н. Исследование основных подходов к оценке финансовой устойчивости коммерческих организаций // Проблемы экономики и менеджмента. – 2014. – №9 (37). – С. 26-31.
75. Мусатаева М.О. Источники, виды и факторы угроз экономической безопасности, создание службы экономической безопасности [Электронный ресурс] / М.О. Мусатаева // Научно-методический электронный журнал «Концепт». – 2015. – Режим доступа: [http:// e-koncept.ru/2015/95250.htm](http://e-koncept.ru/2015/95250.htm).
76. Мухина И.А. Экономика организаций (предприятия): Учебное пособие / И.А. Мухина. – М.: Флинта, 2015. – 360 с.
77. Олейников Е.А. Основы экономической безопасности (государство, регион, предприятие, личность): Учебное пособие / Е.А. Олейников. – М.: Бизнес-школа «Интел-Синтез», 2016. – 288 с.

78. Осипова И.В. Экономика организации (предприятия). Учебник / И.В. Осипова, Е.Б. Герасимова. – М.: КноРус, 2013. – 280 с.
79. Пластинина В.Г. Сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности // Международный академический вестник. – 2015. – № 3. – С. 68-71.
80. Пожидаева Т.А. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие / Т.А. Пожидаева. – М.: Кнорус, 2014. – 320 с.
81. Поздняков В.Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий. Учебник. – М.: Инфра-М, 2018. – 266 с.
82. Пуртова А.Ф. Исследование подходов к определению финансовой устойчивости // Молодой ученый. – 2014. – №15. – С. 200-203.
83. Родионова В.М. Финансовая устойчивость предприятия: Учебное пособие / В.М. Родионова, М.А. Федотова. – Москва: Финансы, 2015. – 157 с.
84. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности. Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 288 с.
85. Савицкая Г.В. Экономический анализ. Учебник. – Москва: Новое знание, 2015. – 679 с.
86. Саламова С.С., Волкова Т.А., Плужникова Н.В. Теоретические подходы к обеспечению экономической безопасности предприятия / ФЭС: Финансы. Экономика. Стратегия. – 2015. - № 3. – С. 29–32.
87. Сенчагов В.К. Экономическая безопасность России. Учебник. – 3-е изд. М.: БИНОМ. Лаборатория знаний, 2012. – 813 с.
88. Семенов В.И. Сравнение методов оценки денежных потоков по балансу // Справочник экономиста. – 2015. – № 5. – С. 36-49.
89. Сироткин С.А. Финансовый менеджмент на предприятии. Учебник / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская, В. Кондратьев. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 351 с.
90. Солдаткин С.Н. Отраслевые особенности организации финансов: Учебное пособие / С.Н. Солдаткин. –Хабаровск: РИЦ ХГАЭП, 2013.–347 с.

91. Сотникова Л.В. Оценка состояния внутреннего контроля. Учебник и практикум. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 143 с
92. Суглобов А.Е. Экономическая безопасность предприятия: Учебное пособие / А.Е. Суглобов, С. А. Хмелев, Е.А. Орлова. – М.: ЮНИТИ, 2013. – 271 с.
93. Сутягин В.Ю. Дебиторская задолженность. Учет, анализ, оценка и управление: Учебное пособие / В.Ю. Сутягин, М.В. Беспалов. – М.: ИНФРА–М, 2017. – 222 с.
94. Терехин В.И. Финансовое управление фирмой / В.И. Терехин и др. - М.: Экономика, 2018. - 350 с.
95. Тимофеева К.А., Помелов Д.В. Управление ликвидностью // Азимут научных исследований: экономика и управление.– 2014. –№3. –С. 99-101.
96. Третьяк Л.А. Экономика сельскохозяйственной организации: Учебное пособие / Л.А. Третьяк, Н.С. Белкина. –М.: Дашков и К, 2015. – 396 с.
97. Турманидзе Т.У. Финансовый анализ. Учебник. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 287 с.
98. Фомин В.П., Татаровский Ю.А. Формирование и анализ показателей финансового состояния организации // Международный бухгалтерский учет. – 2014. – № 6. – С. 30-38.
99. Хеддервик К. Финансовый и экономический анализ деятельности предприятия. Учебник. – Москва: Финансы и статистика, 2013. – 408 с.
100. Хольнова Е.Г. Основные направления оптимизации финансовой политики в деятельности предприятия [Электронный ресурс] / Е.Г. Хольнова // Электронный научно-практический журнал «Современные научные исследования и инновации». – 2015. – № 6. – Режим доступа: <http://web.snauka.ru/issues/2015/06/54575>

101. Чернышева Ю.Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации). Учебник. – М.: Инфра-М, 2017. – 421 с.
102. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 374 с.
103. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / А.Д. Шеремет. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 255 с.
104. Шестакова Е.В. Оценка рисков в управлении финансами // Справочник экономиста. – 2014. – № 3. – С. 77-85.
105. Теория и практика управленческого учета [Электронный ресурс] // Официальный сайт. – 2016. Режим доступа: <http://www.gaap.ru>.
106. Экономическая безопасность предприятия [Электронный ресурс] // Официальный сайт: Международная правоохранительная ассоциация антитеррор. – 2016. Режим доступа: <http://mpaantiterror.ru>.
107. ООО «Пчелка» [Электронный ресурс] // Официальный сайт. Режим доступа: <http://оорchelka.ru>.
108. Годовая бухгалтерская отчетность ООО «Пчелка» за 2017 год/ офиц. документ. Режим доступа: <http://оорchelka.ru>.
109. Годовая бухгалтерская отчетность ООО «Пчелка» за 2016 год/ офиц. документ. Режим доступа: <http://оорchelka.ru>.
110. Устав ООО «Пчелка» / офиц. документ. Режим доступа: <http://оорchelka.ru>.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС*

на 31 декабря 2017 г.

		Форма по ОКУД		КОДЫ		
		Дата (число, месяц, год)		31	12	2017
Организация (орган исполнительной власти)	Общество с ограниченной ответственностью "Пчелка"	по ОКПО	7815406			
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	3109003943			
Вид экономической деятельности**	Сельское хозяйство	по ОКВЭД2	01.11.11			
Организационно-правовая форма***	ООО - общество с ограниченной ответственностью	по ОКФС/ОКФЧ	65	16		
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ	384			
Местонахождение (адрес) с. Новоселовка 1-ая Ивнянский район Белгородская обл.						

Наименование показателя	Коды	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
1	2	3	4	5
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	-	-	-
Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
Основные средства	1150	212 143	186 229	175 331
Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
Финансовые вложения	1170	60 975	67 301	65 774
Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
Прочие внеоборотные активы	1190	9 638	9 638	9 644
ИТОГО по разделу I	1100	282 756	263 168	250 749
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	198 594	147 045	100 822
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	484	748	1 136
Дебиторская задолженность	1230	41 758	79 397	44 543
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	23 530	44 011	60 655
Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
ИТОГО по разделу II	1200	264 366	271 201	207 156
БАЛАНС	1600	547 122	534 369	457 905

Продолжение приложения 1

Форма 0710001 с 2

Наименование показателя	Коды	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
1	2	3	4	5
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
Резервный капитал	1360	-	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	482 711	412 624	279 842
ИТОГО по разделу III	1300	482 721	412 634	279 852
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	5 433	11 902	31 876
Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
Оценочные обязательства	1430	-	-	-
Прочие обязательства	1450	3 382	3 384	5 933
ИТОГО по разделу IV	1400	8 815	15 286	37 809
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	46 294	78 997	59 343
Кредиторская задолженность	1520	6 859	24 874	78 179
Доходы будущих периодов	1530	2 433	2 578	2 722
Оценочные обязательства	1540	-	-	-
Прочие обязательства	1550	-	-	-
ИТОГО по разделу V	1500	55 586	106 449	140 244
БАЛАНС	1700	547 122	534 369	457 905

* на основании формы, утвержденной приказом Минфина России от 02.07.2010 N 66н "О формах бухгалтерской отчетности организаций" (зарегистрирован в Минюсте России 02.08.2010 N 18023)

** Заполняется по видам деятельности: сельское хозяйство, услуги в области сельского хозяйства, пищевая и перерабатывающая промышленность.

*** Орган исполнительной власти строку не заполняет.

Руководитель

 (подпись)

 5 февраля 2018 г.

Потрысаев Андрей
 Алексеевич
 (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

 (подпись)

Атанова Елена
 Владимировна
 (расшифровка подписи)

Приложение 2

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ*

за 2017 г.

Организация (орган исполнительной власти) Идентификационный номер налогоплательщика Вид экономической деятельности** Организационно-правовая форма*** ООО - общество с ограниченной ответственностью Единица измерения: тыс. руб	Форма № 2 по ОКУД	Коды		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2017
	Общество с ограниченной ответственностью "Пчелка" по ОКПО	0710002		
	ИНН	7815406		
	Сельское хозяйство по ОКВЭД2	3109003943		
	по ОКФС	01.11.11		
	по ОКЕИ	65	16	384

Местонахождение (адрес)

с. Новоселовка 1-ая Ивнянский район Белгородская обл.

Показатель наименование	код	за 12 месяцев 2017 г.	за 12 месяцев 2016 г.
		3	4
Выручка	2110	255 226	352 819
Себестоимость продаж	2120	(173 472)	(190 873)
Валовая прибыль (убыток)	2100	81 754	161 946
Коммерческие расходы	2210	-	-
Управленческие расходы	2220	-	-
Прибыль (убыток) от продаж	2200	81 754	161 946
Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
Проценты к получению	2320	1 747	1 973
Проценты к уплате	2330	(5 231)	(13 266)
Прочие доходы	2340	4 105	8 984
Прочие расходы	2350	(794)	(20 424)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	81 581	139 213
Текущий налог на прибыль	2410	-	(1 833)
в том числе постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
Прочее	2460	-	-
Чистая прибыль (убыток)	2400	81 581	137 380


АКТИВ
 Чтобы
 КОМПЬЮТЕР

Продолжение приложения 2

Форма 0710002 с. 2

Показатель		за 12 месяцев 2017 г.		за 12 месяцев 2016 г.	
наименование	код	1	2	3	4
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемых в чистую прибыль (убыток) периода	2510		-		-
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		-		-
Совокупный финансовый результат периода	2500		81 581		137 380
СПРАВОЧНО:					
прибыль (убыток) на акцию	2900		-		-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		-		-

* Орган исполнительной власти заключает страховую ответственность со страховыми видами деятельности: сельское хозяйство, услуги в области сельского хозяйства, лесная и перерабатывающая промышленность.

** Заполняется по видам деятельности: сельское хозяйство, услуги в области сельского хозяйства, лесная и перерабатывающая промышленность.

*** Орган исполнительной власти страховку не заключает.

Руководитель



[подпись]

Потрясов Андрей
Алексеевич

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

[подпись]

Атанова Елена
Владимировна

(расшифровка подписи)

Приложение 3

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

за 12 месяцев 2016 г.

		Коды		
		0710002		
Дата (число, месяц, год)		31	12	2016
Форма № 2 по ОКУД				
Общество с ограниченной ответственностью "Пчелка"		7815406		
Идентификационный номер налогоплательщика		3109003943		
Вид деятельности Сельское хозяйство		01.11.11		
*Организационно-правовая форма				
по ОКПО				
по ОКВЭД				
по ОКОПФ/ОКФС		65	16	
по ОКЕИ		384		
единица измерения: тыс. руб.				

Показатель		за 12 месяцев 2016 г.	за 12 месяцев 2015 г.
наименование	код		
1	2	3	4
Выручка	2110	352 819	365 135
Себестоимость продаж	2120	(190 873)	(228 421)
Чистая прибыль (убыток)	2100	161 946	136 714
Коммерческие расходы	2210	-	-
Управленческие расходы	2220	-	-
Прибыль (убыток) от продаж	2200	161 946	136 714
Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
Проценты к получению	2320	1 973	406
Проценты к уплате	2330	(13 266)	(14 528)
Прочие доходы	2340	8 984	7 845
Прочие расходы	2350	(20 424)	(6 905)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	139 213	123 532
Акцизный налог на прибыль	2410	(1 833)	(2 297)
Изменение в том числе постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
прочее	2460	-	-
Чистая прибыль (убыток)	2400	137 380	121 235

Орган исполнительной власти заполняет строку в соответствии со следующими видами деятельности: сельское хозяйство, организации, обслуживающие сельское хозяйство, пищевая и перерабатывающая промышленность, кооперативы
Орган исполнительной власти строку не заполняет

Продолжение приложения 3

Форма 0710002 с. 2

Показатель		за 12 месяцев 2016 г.	за 12 месяцев 2015 г.
наименование	код		
1	2	3	4
СПРАВОЧНО			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемых в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
Совокупный финансовый результат периода	2500	137 380	121 235
Справочно			
Чистая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
Средневыгодная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-


 Потрясаев Андрей
 Алексеевич
 (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер


 (расшифровка подписи)

Атанова Елена
 Владимировна
 (расшифровка подписи)

Приложение 4

Алгоритм расчета показателей деловой активности

№	Показатели	Способ расчета
1	Общая оборачиваемость капитала	$\frac{\text{Выручка от реализации продукции (Т, Р, У)}}{\text{Средняя стоимость активов}}$
2	Оборачиваемость мобильных средств	$\frac{\text{Выручка от реализации продукции (Т, Р, У)}}{\text{Средняя величина оборотных средств}}$
3	Оборачиваемость материальных оборотных средств	$\frac{\text{Выручка от реализации продукции (Т, Р, У)}}{\text{Средняя величина запасов}}$
4	Оборачиваемость дебиторской задолженности	$\frac{\text{Выручка от реализации продукции (Т, Р, У)}}{\text{Средняя величина дебиторской задолженности}}$
5	Средний остаток оборота дебиторской задолженности	$\frac{365}{\text{Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности}}$
6	Оборачиваемость кредиторской задолженности	$\frac{\text{Выручка от реализации продукции (Т, Р, У)}}{\text{Средняя величина кредиторской задолженности}}$
7	Средний остаток оборота кредиторской задолженности	$\frac{365}{\text{Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности}}$
8	Фондоотдача основных средств и других необоротных активов	$\frac{\text{Выручка от реализации продукции (Т, Р, У)}}{\text{Средняя величина внеоборотных активов}}$

Приложение 5

Способ расчета показателей рентабельности

Показатели	Способ расчета
1. Рентабельность капитала	
Рентабельность совокупного капитала	$R_{\text{сов. к.}} = \frac{\text{Прибыль до налогообложения}}{\text{Сумма активов предприятия}}$
Рентабельность собственного капитала	$R_{\text{с. к.}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал}}$
2. Рентабельность продаж	
Валовая рентабельность реализованного продукта	$R_{\text{в. р. п.}} = \frac{\text{Валовая прибыль}}{\text{Выручка от реализации}}$
Операционная рентабельность реализованного продукта	$R_{\text{о. р. п.}} = \frac{\text{Операционная прибыль}}{\text{Выручка от реализации}}$
Чистая рентабельность реализованного продукта	$R_{\text{ч. р. п.}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка от реализации}}$
3. Рентабельность производства	
Валовая рентабельность производства	$R_{\text{в. п.}} = \frac{\text{Валовая прибыль}}{\text{Себестоимость продукции}}$
Чистая рентабельность производства	$R_{\text{ч. п.}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Себестоимость продукции}}$

Приложение 6

Основные показатели и критерии финансовой безопасности
предприятия

Показатели-индикаторы финансовой безопасности	Нормативные значения
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$\geq 0,1$
Коэффициент маневренности	$\geq 0,3-0,6$
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	$> 0,5$
Коэффициент финансовой зависимости	$< 0,5$
Коэффициент финансового рычага	$< 1,0$
Коэффициент финансовой устойчивости	$\geq 0,75$
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2-0,5$
Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	$\geq 0,2-0,7$
Коэффициент текущей ликвидности	$\geq 1-3$
Коэффициент оборачиваемости запасов	≥ 20
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	≥ 15
Рентабельность активов	$\geq 0,10$
Рентабельность собственного капитала	$\geq 0,15$
Рентабельность заемного капитала	$\geq 0,15$

Приложение 7

Бухгалтерский баланс ООО «Пчелка» после внедрения проекта
за 2017-2019 гг.

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	214710	215260	212143
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	60975	60975	60975
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	9638	9638	9638
	Итого по разделу I	1100	285323	285873	282756
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	194866	197205	198594
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	484	484	484
	Дебиторская задолженность	1230	41758	41758	41758
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	27661	21569	23530
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	264769	261016	264366
	БАЛАНС	1600	550092	546889	547122

Продолжение приложения 7

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	488803	482711	482711
	Итого по разделу III	1300	488813	482721	482721
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	3933	5433	5433
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	3382	3382	3382
	Итого по разделу IV	1400	7315	8815	8815
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	46294	46294	46294
	Кредиторская задолженность	1520	5237	6626	6859
	Доходы будущих периодов	1530	2433	2433	2433
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	53964	55353	55586
	БАЛАНС	1700	550092	546889	547122

Приложение 8

Расчет коэффициентов ликвидности после внедрения проекта в
производство ООО «Пчелка» в 2017-2019 гг.

Показатели	Годы			Абсолютное отклонение, +/-		Темп роста, %	
	2017	2018	2019	2018 от 2017	2019 от 2017	2018 к 2017	2019 к 2017
	Активы (тыс.руб.)						
Абсолютно ликвидные активы (А1)	23530	21569	27661	-1961	4131	91,67	117,56
Быстрореализуемые активы (А2)	41758	41758	41758	0	0	100,00	100,00
Медленно реализуемые активы (А3)	199078	197689	195350	-1389	-3728	99,30	98,13
Труднореализуемые активы (А4)	282756	285873	285323	3117	2567	101,10	100,91
Пассивы (тыс.руб.)							
Наиболее срочные обязательства (П1)	6859	6626	5237	-233	-1622	96,60	76,35
Краткосрочные пассивы (П2)	46294	46294	46294	0	0	100,00	100,00
Долгосрочные пассивы (П3)	8815	8815	7315	0	0	100,00	82,98
Постоянные (устойчивые) пассивы (П4)	482721	482721	48813	0	0	100,00	101,26

Приложение 9

Расчет коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость, после внедрения проекта в производство ООО «Пчелка» в 2017-2019 гг.

Показатели	Годы		
	2017	2018	2019
1	2	3	4
Денежные средства, тыс. руб.	23530	21569	27661
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	41758	41758	41758
Запасы, тыс. руб.	198594	197205	194866
Внеоборотные активы, тыс. руб.	282756	285873	285323
Оборотные средства, тыс. руб.	264366	261016	264769
Собственный капитал, тыс. руб.	482721	482721	48813
Кредиторская задолженность	6859	6626	5237
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	55586	55353	53964
Краткосрочные кредиты и займы, тыс. руб.	46294	46294	46294
Коэффициент абсолютной ликвидности	$(23530)/(46294+6589)=0,44$	$(21569)/(46294+6626)=0,41$	$(27661)/(46294+5237)=0,54$
Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	$(23530)/(46294+6589)=0,44$	$(21569)/(46294+6626)=0,41$	$(27661)/(46294+5237)=0,54$
Коэффициент текущей ликвидности	$264366/55586=4,76$	$261016/55353=4,72$	$264769/53964=4,91$
Коэффициент критической ликвидности (промежуточного покрытия)	$(23530+41758)/(46294+6859)=1,23$	$(21569+41758)/(46294+6626)=1,20$	$(27661+41758)/(46294+5237)=1,35$

Продолжение приложения 9

1	2	3	4
Общий показатель ликвидности	$(23530+0,5*41758+0,3*199078)/(6859+0,5*46294+0,3*8815)=3,19$	$(21569+0,5*41758+0,3*197689)/(6626+0,5*46294+0,3*8815)=3,14$	$(27661+0,5*41758+0,3*195350)/(5237+0,5*46294+0,3*7315)=3,50$
Коэффициент платежеспособности	$482721/(46294+6859+8815)=7,79$	$482721/(6626+46294+8815)=7,82$	$488813/(5237+46294+8815)=8,10$
Коэффициент финансовой устойчивости	$(482721+8815)/547122=0,898$	$(482721+8815)/546889=0,899$	$(488813+7315)/550092=0,902$
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$(482721-282756)/264366=0,76$	$(482721-285873)/261016=0,75$	$(488813-285323)/264769=0,77$
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами	$(482721-282756)/198594=1,01$	$(482721-285873)/197205=1$	$(488813-285323)/194866=1,04$
Коэффициент маневренности	$(482721-282756)/482721=0,41$	$(482721-285873)/482721=0,41$	$(488813-285323)/488813=0,42$
Индекс постоянного актива	$282756/482721=0,59$	$285873/482721=0,59$	$285323/488813=0,58$
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	$8815/(482721+8815)=0,02$	$8815/(482721+8815)=0,02$	$7315/(488813+7315)=0,01$
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	$482721/547122*100%=0,88$	$482721/546889*100%=0,88$	$488813/550092*100%=0,89$
Коэффициент соотношения заёмного и собственного капитала	$(55586+8815)/482721=0,13$	$(55353+8815)/482721=0,13$	$(53964+7315)/488813=0,13$
Коэффициент финансирования	$482721/(55586+8815)=7,50$	$482721/(55353+8815)=7,52$	$488813/(53964+7315)=7,98$

Приложение 10

Расчет комплексного показателя финансовой составляющей
экономической безопасности ООО «Пчелка» в 2019 году после внедрения
проекта

Показатели-индикаторы финансовой безопасности	Значение темпа роста,% (ТрК _{фбн})	Расчет комплексного показателя финансовой безопасности $\sqrt[14]{\text{ТрК}_{\text{фбн}}}$
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	101,61	1,39
Коэффициент маневренности	100,49	1,39
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	100,72	1,39
Коэффициент финансовой зависимости	99,12	1,39
Коэффициент финансового рычага	92,31	1,38
Коэффициент финансовой устойчивости	100,39	1,39
Коэффициент абсолютной ликвидности	122,73	1,41
Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	122,73	1,41
Коэффициент текущей ликвидности	104,03	1,39
Коэффициент оборачиваемости запасов	89,86	1,38
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	147,74	1,43
Рентабельность активов	106,7	1,4
Рентабельность собственного капитала	105,9	1,4
Рентабельность заемного капитала	110,76	1,4
Комплексный показатель финансовой составляющей экономической безопасности		107,15/14=7,65

Приложение 11

Расчет комплексного показателя финансовой составляющей
экономической безопасности ООО «Пчелка» в 2017 году

Показатели-индикаторы финансовой безопасности	Значение темпа роста, % (ТрК _{фбп})	Расчет комплексного показателя финансовой безопасности $\sqrt[14]{\text{ТрК}_{\text{фбп}}}$
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	137,25	1,42
Коэффициент маневренности	114,36	1,4
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	114,26	1,4
Коэффициент финансовой зависимости	86,92	1,38
Коэффициент финансового рычага	43,33	1,31
Коэффициент финансовой устойчивости	115,43	1,4
Коэффициент абсолютной ликвидности	96,07	1,39
Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	96,07	1,39
Коэффициент текущей ликвидности	172,48	1,44
Коэффициент оборачиваемости запасов	52,11	1,33
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	44,03	1,31
Рентабельность активов	57,7	1,34
Рентабельность собственного капитала	50,76	1,32
Рентабельность заемного капитала	104,64	1,39
Комплексный показатель финансовой безопасности		83,95/14=6