

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

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ  
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»

---

(код, наименование специальности)

заочной формы обучения,  
группы 09001364

Весниной Елены Ивановны

(Фамилия, имя, отчество)

Научный руководитель  
к.э.н., доц. Мочалова Я. В.

---

(ученая степень, звание,  
фамилия, инициалы)

Рецензент  
Главный бухгалтер  
ОАО «Ракитянский  
арматурный завод»  
Игнатенко Н.А.

---

(ученая степень, звание,  
фамилия, инициалы)

БЕЛГОРОД 2019

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1.ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КАК ФАКТОР ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	6
1.1. Сущность и значение финансовой устойчивости для обеспечения экономической безопасности предприятия.....	6
1.2. Факторы и условия обеспечения экономической безопасности предприятия.....	10
1.3. Показатели оценки уровня экономической безопасности предприятия.....	17
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КАК ФАКТОРА ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ОАО «РАКИТЯНСКИЙ АРМАТУРНЫЙ ЗАВОД».....	31
2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия ОАО «Ракитянский арматурный завод».....	31
2.2. Анализ финансовой устойчивости предприятия, характеризующий экономическую безопасность предприятия.....	34
2.3. Оценка эффективности системы экономической безопасности предприятия ОАО «Ракитянский арматурный завод».....	49
ГЛАВА 3. ПОВЫШЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИТИЯ С ЦЕЛЬЮ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЕГО ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ.....	61
3.1. Направления повышения финансовой устойчивости предприятия для обеспечения его экономической безопасности.....	61
3.2. Стратегические направления нейтрализации угроз экономической безопасности предприятия.....	69
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	77
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	80
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	86

## ВВЕДЕНИЕ

Актуальность выбранной темы исследования не вызывает никаких сомнений, так как современные условия развития экономики России определяют необходимость формирования механизма экономической безопасности предприятий и организаций, который может обеспечивать высокий уровень защищенности корпоративных финансов от воздействия негативных внешних и внутренних факторов.

Одним из основных факторов экономической безопасности современной организации выступает обеспечение его финансовой безопасности, неотъемлемая составная часть которой – финансовая устойчивость.

Полагаем, что финансовая безопасность организации должна оцениваться системой показателей, определяющих не только уровень его финансового состояния и параметры его финансовой устойчивости, но и показателями эффективности функционирования предприятия в целом. Для решения вопросов организационно-правового и экономического характера должна разрабатываться система обеспечения финансовой безопасности предприятия.

Разработка системы обеспечения финансовой безопасности предприятия должна базироваться на всестороннем анализе его финансово-экономических показателей и быть ориентирована на оптимальное соотношение между привлечением и размещением финансовых ресурсов при минимизации экономических и финансовых рисков.

Вопросами изучения разработки финансовой занимались многие экономисты, такие как Ковалева В.В., Ефимова О.В., Романова М.А., Костина Н.И., Баранова К.С., Крылова С.И., А.Д. Шеремет, Э. Ласло, А. Маслоу, Д.Стоун, К. Хитчинг.

Целью исследования является – разработка направлений повышения финансовой устойчивости предприятия ОАО «Ракитянский арматурный завод» с целью обеспечения его экономической безопасности.

Рассмотрим основные задачи исследования:

- 1) изучить сущность и значение финансовой устойчивости для обеспечения экономической безопасности предприятия;
- 2) рассмотреть факторы и условия обеспечения экономической безопасности предприятия;
- 3) рассмотреть показатели оценки уровня экономической безопасности предприятия;
- 4) провести анализ финансовой устойчивости предприятия ОАО «Ракитянский арматурный завод», характеризующий экономическую безопасность предприятия;
- 5) оценить эффективность системы экономической безопасности предприятия ОАО «Ракитянский арматурный завод»;
- 6) разработать направления повышения финансовой устойчивости предприятия ОАО «Ракитянский арматурный завод» для обеспечения его экономической безопасности;
- 7) разработать стратегические направления нейтрализации угроз экономической безопасности предприятия.

Объектом исследования является ОАО «Ракитянский арматурный завод».

Предметом исследования является процесс повышения финансовой устойчивости предприятия с целью обеспечения его экономической безопасности.

Научная новизна дипломной работы заключается в разработке направлений повышения финансовой устойчивости предприятия ОАО «Ракитянский арматурный завод» с целью обеспечения его экономической безопасности. В качестве теоретической базы исследования использовались различные труды ученых, научные статьи по данной проблеме исследования, монографии, а также нормативные акты и постановления.

Научно-методической основой исследования явились законодательные акты, касающиеся вопросов финансовой устойчивости предприятия, а также научная литература по данной теме.

При проведении данного исследования использовалась целая группа методов таких, как метод анализа, графический метод, экономико-математического моделирования и метод экспертных оценок.

В качестве информационной базы для проведения исследования использовалась бухгалтерская и статистическая отчетность ОАО «Ракитянский арматурный завод».

Теоретическая значимость исследования заключается в изучении вопросов повышения финансовой устойчивости предприятия.

Практическая значимость проведенного исследования заключается в том, что данные результаты могут быть использованы на любом предприятии независимо от формы собственности и отраслевой принадлежности с целью укрепления своей финансовой устойчивости.

Работа структурно включает в себя введение, три главы, заключение, список использованной литературы и приложения.

Во введении обозначена актуальность темы исследования, научная новизна работы, определены цель и задачи исследования, объект и предмет.

В первой главе дипломной работы раскрываются теоретические аспекты формирования финансовой устойчивости как фактор обеспечения экономической безопасности предприятия.

Во второй главе проведен анализ финансовой устойчивости как фактора обеспечения экономической безопасности ОАО «Ракитянский арматурный завод».

В третьей главе разработаны направления повышения финансовой устойчивости предприятия ОАО «Ракитянский арматурный завод» для обеспечения его экономической безопасности.

Считаем, что разработанные рекомендации могут быть полезны для предприятий, работающих в условиях экономической нестабильности.

В заключении сделаны основные выводы по теме исследования теоретического и практического характера.

# **ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КАК ФАКТОР ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

## **1.1. Сущность и значение финансовой устойчивости для обеспечения экономической безопасности предприятия**

Под экономической безопасностью предприятия следует понимать такое его состояние, которое обеспечивает ему защиту от факторов внешней и внутренней среды, в том числе и от факторов, разрушающих деятельность предприятия. Большое значение в этом играет финансовая устойчивость предприятия, поскольку финансовая деятельность является основой для развития любой экономической системы в целом [11, с.135].

На способность предприятия сохранять свою финансовую устойчивость оказывают влияние многие факторы, среди которых можно отметить:

- 1) эффективный менеджмент предприятия;
- 2) квалификация персонала предприятия;
- 3) законодательная и нормативная база, регулирующая деятельность предприятия;
- 4) платежеспособность предприятия (способность рассчитываться по своим долгам);
- 5) надежность отношений с партнерами;
- 6) эффективность маркетинговой деятельности предприятия.

Рассмотрим различные точки зрения на определение понятия финансовой устойчивости.

Например, И.А.Бланк, считает, что под финансовой устойчивостью предприятия следует понимать способность предприятия самостоятельно разрабатывать направления финансовой деятельности предприятия, проводить своевременное его финансовое оздоровление и укреплять сильные стороны в условиях острой конкурентной борьбы.

По нашему мнению, под финансовой устойчивостью предприятия следует понимать комплекс стратегических мер, направленных на создание стабильного финансового положения предприятия не только в краткосрочном периоде, но и долгосрочном развитии [16, с.46].

Считаем, что создание стабильного финансового положения позволит предприятию противостоять опасностям и угрозам, возникающим во внутренней и внешней среде и снизить риски нежелательных потерь или нанесенного финансового ущерба.

Условием создания достаточной финансовой устойчивости предприятия является гибкость проводимой политики руководством организации, финансовая независимость организации, финансовая грамотность менеджеров, осуществляющих непосредственное управление предприятием, а также полное информационное обеспечение в сфере финансовой безопасности.

Финансовая безопасность и финансовая устойчивость предприятия очень тесно связаны между собой и взаимодополняют друг друга. Так эти два понятия, по нашему мнению, являются отражением состояния стабильности организации.

Очевидно, что создание финансовой безопасности предприятия может быть только в случае его оно является финансово устойчивым. В этом случае не нарушается механизм финансового обеспечения функционирования и развития предприятия в условиях внешней и внутренней среды.

В данном случае при существующем подходе к финансовой устойчивости организации большую роль играют типы финансовой устойчивости, так как для финансовой безопасности первостепенное значение имеет не абсолютный уровень финансовой устойчивости, а рациональный [25, с.27].

Следовательно, основной задачей руководства предприятия является непосредственный контроль за финансовой деятельностью предприятия, соотношением доходов и расходов, совершаемыми денежными операциями с целью обеспечения экономической безопасности организации в целом.

Далее рассмотрим основные финансовые угрозы, влияющие на деятельность предприятия:

- 1) отсутствие четко продуманной финансовой стратегии деятельности предприятия на внутреннем и внешних рынках;
- 2) наличие у предприятия дебиторской и кредиторской задолженности;
- 3) недостаточность оборотного капитала предприятия и увеличение длительности его оборота;
- 4) потеря надежных поставщиков продукции;
- 5) низкий уровень ликвидности и платежеспособности у предприятия;
- 6) постоянное наличие убытков в производственно-хозяйственной деятельности предприятия;
- 7) несбалансированность доходов и расходов в деятельности предприятия;
- 8) непредвиденные обстоятельства (возникновение рисков, форс-мажорные обстоятельства и т.д.).

Следует отметить, что отрицательное влияние на финансовую деятельность предприятия может носить объективный и субъективный характер.

Объективный характер влияния на финансовую деятельность предприятия обуславливается, когда возникают обстоятельства, не зависящие от деятельности самого предприятия или его работников. Субъективный характер влияния имеет место по причине непосредственной неэффективной работы предприятия или его работников [32, с.17].

По нашему мнению, основной задачей руководства предприятия является возможность быстро и четко реагировать на все изменения внутренней и внешней среды, предотвращать возможные угрозы и ликвидировать финансовые потери.

Главной целью в долгосрочной перспективе является достижение высокого уровня финансовой стабильности, обеспечивающего потенциал развития предприятия в будущем.



Поставленная цель формирует следующие задачи финансовой безопасности предприятия:

- 1) создание достаточно высокого уровня финансовой эффективности и платежеспособности предприятия;
- 2) достижение независимости в технологическом уровне производства, а также обеспечение высокой конкурентоспособности производимой продукции;
- 3) обеспечение высокого уровня менеджмента предприятия, а также отлаженности всей системы управления предприятия в целом;
- 4) повышение квалификации работников предприятия, их переквалификация и переподготовка;
- 5) внедрение инноваций в производственную деятельность предприятия с целью получения дополнительной прибыли;
- 6) контроль за результатами деятельности предприятия, в том числе и ее влияния на окружающую среду;
- 7) правовая защита производственно-хозяйственной деятельности предприятия;
- 8) эффективность информационного обеспечения, включая защиту коммерческой тайны предприятия, актуальность и своевременность доведения информации до работников предприятия;
- 9) защита персонала со стороны руководства предприятия, в том числе его имущественных прав, личных интересов и возможностей.

Далее считаем необходимым, рассмотреть процесс организации экономической безопасности предприятия на рисунке 1.1.

Данный процесс включает в себя четыре взаимосвязанных составляющих:

- 1) общестратегическое планирование и прогнозирование экономической безопасности предприятия;
- 2) стратегическое планирование финансово-хозяйственной деятельности (включая финансовое планирование деятельности предприятия на перспективу);
- 3) тактическое планирование финансово-хозяйственной деятельности;

#### 4) общетактическое планирование экономической безопасности предприятия.



Рисунок 1.1 - Процесс организации экономической безопасности предприятия

Следовательно, можно сделать вывод, что процесс организации экономической безопасности на предприятии является очень сложным, включающим в себя различные составляющие. Управление таким процессом на предприятии создает реальные возможности для развития и процветания его в будущем.

### **1.2. Факторы и условия обеспечения экономической безопасности предприятия**

Безопасность экономического положения предприятия определяется различными факторами, как зависящими от деятельности организации, так и не зависящими. Например, угрозы экономической безопасности предприятия

могут возникнуть вследствие невыполнения заказчиками своих обязательств перед поставщиками, в результате нечестных действий конкурентов, неэффективной и некомпетентной политике руководства предприятия, а также изменений во внешней среде (наличие кризисных явлений в экономике, изменении в политике проводимой государством, чрезвычайных и форс мажорных обстоятельствах, неблагоприятной социальной обстановке в стране, безработицы, инфляции и многих других процессов).

Далее рассмотрим факторы, влияющие на уровень экономической безопасности предприятия, показанные на рисунке 1.2.

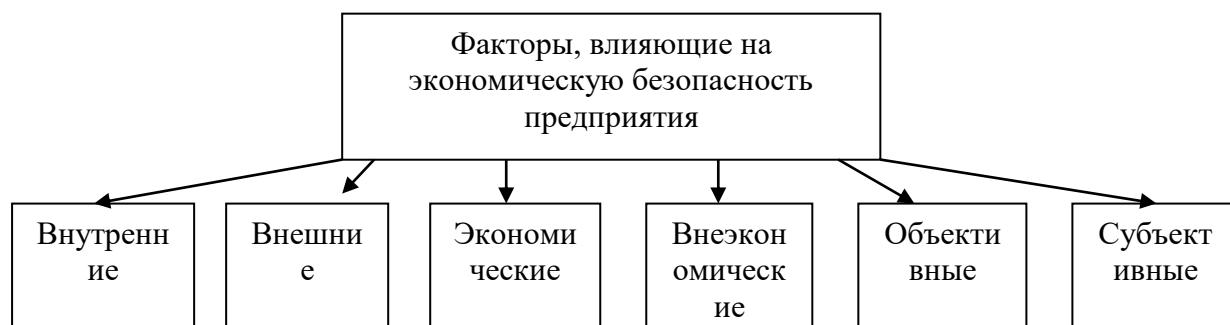


Рисунок 1.2 - Факторы, влияющие на уровень экономической безопасности предприятия

Главным условием обеспечения экономической безопасности предприятия, как хозяйствующего субъекта рынка, является его взаимосвязанность с окружающей внешней средой. Следовательно, организация сможет успешно функционировать и развиваться в случае бесперебойного взаимодействия с этой средой. Это означает, что руководство предприятия должно четко и быстро реагировать на внешние изменения, происходящие на рынке, пересматривать свою политику и менять ее направленность. Рассмотрим угрозы, влияющие на экономическую безопасность предприятия. Одной из таких угроз является неблагоприятная политика, проводимая государством. Например, изменение валютного курса рубля, изменение налоговой политики, а также таможенной политики могут

создать противоречивые интересы политике, осуществляемой руководством предприятия. В ряде случаев данные изменения могут крайне неблагоприятно отразиться на ее финансовом положении [21, с.415].

Кроме того, возможными угрозами для предприятия могут стать также жесткое административное регулирование деятельности хозяйственного субъекта. Например, прямое вмешательство государства в производственно-хозяйственную деятельность предприятия или организации, установление рамок его поведения на внутреннем или внешнем рынке товаров и услуг, различные способы посягательства на имущество предприятия, установление законов, ограничивающих производственно-хозяйственную деятельность предприятия и многие другие мероприятия.

На внешнем рынке предприятие может также столкнуться с возможными угрозами со стороны иностранных государств. Очевидно, что неблагоприятное воздействие на экономическую безопасность организации могут оказать политические действия со стороны других государств, направленные на ограничение международных экономических связей. Введение экономических санкций серьезно подрывает финансовую устойчивость многих российских предприятий. Санкции наносят непоправимый ущерб экономике страны в целом, оказывают давление на экономический рост [37, с.226].

Следующая причина возникновения угрозы экономической безопасности для предприятия это различные действия других хозяйствующих субъектов. Прежде всего, это касается возникновения нечестной и недобросовестной конкуренции. К таким действиям относятся:

- 1) незаконные действия конкурентов в отношениях касающихся промышленной собственности (например, промышленный шпионаж, кража информации о предприятии и ее незаконное использование, в том числе коммерческой тайны предприятия, копирование и использование наименований продукции конкурента, предоставление ложных сведений и т.д.);
- 2) утрата репутации конкурента (например, обман со стороны конкурентов,

распространение неправдивой рекламы, мошенническая деятельность, ложное информирование и т.д.); 3) нарушение нормальной деятельности предприятия со стороны конкурентов путем перетаскивания работников предприятия в свою область хозяйственной деятельности, подкуп служащих с целью выманивания у них секретной информации, касающейся деятельности предприятия; 4) иные недобросовестные действия со стороны конкурентов (забастовки, демпинг и прочее).

Следует отметить, что нечестную конкуренцию на рынке протекционистские барьеры со стороны государства. Здесь речь идет об ограничивающей деловой практике.

Считаем, что данная деловая практика направлена, прежде всего, на оказание соответствующего давления на партнеров, завоевания господствующего положения на этом рынке и возможности диктования своих условий для осуществления деятельности предприятиями.

Протекционистские барьеры, по нашему мнению, очень серьезно подрывают деловые отношения между хозяйствующими партнерами, сковывают их права и возможности на рынке [46, с.223].

Вследствие такого влияния многие российские предприятия при выходе на внешние рынки теряют свою финансовую устойчивость, расстраиваются финансовые механизмы, разрываются связи между партнерами. Следует отметить, что в отдельную группу попадают новые экспортеры промышленной продукции, так как они являются наименее приспособленными к таким неблагоприятным изменениям и не готовы им противостоять. Выделяют два вида ограничительной деловой практики: индивидуальную и групповую.

Индивидуальная – ее инициатором выступает отдельная фирма или субъект, а групповая – национальные предприятия или организации. Следует отметить, что в зарубежных странах для противодействия развитию ограничивающей деловой практике используется антимонопольное законодательство, активно борющееся с монополиями на рынке. Кроме того,

существуют также и международные нормы, которые регулируют деятельность организаций, учреждений, смягчающие эти ограничения.

Что касается российских предприятий и организаций то в своей деятельности они могут снизить данные ограничения путем заключения сделок с другими фирмами или предприятиями, а также перейти на новые рынки сбыта. Однако, здесь возникают определенные сложности в случае в случае если ограничительная система возникает на совместной основе. Самыми популярными способами коллективной ограничительной деловой практики относится разделение рынков и согласование рыночных цен [53, с. 58-64].

Следующий источник угроз – это возникновение кризисных явлений в мировой экономике, которые оказывают негативное влияние на производственно-хозяйственную деятельность предприятий в целом. Это в свою очередь способствует возникновению зависимости российских организаций от зарубежных партнеров, способствуют падению цен спроса на рынке товаров и услуг, а также падению имиджа самой компании.

По мере вхождения национальной экономики в мировой воспроизводственный процесс интеграции увеличивается ее зависимость от внешних факторов воздействия. Следовательно, предприятие в своем стремлении к прибыльной производственно-хозяйственной деятельности, для создания своей экономической безопасности в целом, должно уделять много внимания влиянию внешних факторов таким как: изменению цен на рынке, изменению политической и экономической ситуации в стране, поведению конкурентов и отношению с партнерами, развитию научно-технического прогресса и многим другим факторам. По нашему мнению, целесообразно остановиться на следующих особенностях российского национального рынка, и выделить его основные черты:

- 1) трансформация всего национального хозяйства;
- 2) преобладание недобросовестной конкуренции, в частности, широкое распространение промышленного и коммерческого шпионажа, раскрытие коммерческой тайны и

многие другие методы; 3) отсутствие единой комплексной стратегии развития предпринимательской деятельности организаций; 4) отсутствие защиты и гарантий для реализации коммерческих проектов, планов и задач.

Существуют также внутренние угрозы, которые также нарушают деятельность предприятия. К таким угрозам относятся мошенничество, грабежи, коррупция, злоупотребление своим положением и властью [33, с.141].

Считаем, что к особенностям российской экономики также относятся высокая степень монопольной зависимости, зависимость от импорта, наличие таможенных ограничений в экономике, ограниченность сырья, материалов и других энергоносителей, низкая эффективность производства и производительность труда. Следует также рассмотреть механизм конкуренции на рынке и отметить его основные особенности.

В зарубежной практике выделяют три основных вида недобросовестной конкуренции: 1) в случае когда в глазах потребителя пытаются коммерческую деятельность одной фирмы заменить на деятельность другой фирмы; 2) подрыв репутации коммерческой деятельности предприятия путем распространения ложной и недостоверной информации; 3) использование в практике коммерческой деятельности предприятия непонятных для потребителя обозначений и знаков, вводящих его в ложное понимание.

Рассмотрим формы недобросовестной конкуренции, представленные на рисунке 1.3.



Рисунок 1.3 - Формы недобросовестной конкуренции

Из рисунка 1.3 видно, что существуют три типа недобросовестной конкуренции:

- 1) экономическое подавление;
- 2) коммерческий шпионаж;
- 3) физическое воздействие.

Экономическое подавление представляет собой способы и методы проявления ограничительной деловой практики такие как, срыв поставок продукции и сделок, заговор против фирм, шантаж и вымогательство персонала организации, нечестность поведения руководителей предприятия, мафиозные объединения и многое другое [47, с.130].

Промышленный или коммерческий шпионаж представляет собой незаконное завладение средствами и информацией фирм – конкурента с целью извлечения собственных выгод. Следует отметить, что многие фирмы, стремясь к этому, прибегают к услугам коммерческих шпионов, агентов, которые занимают кражей коммерческих тайн у других предприятий. В современных условиях появляются новые возможности для проведения промышленного и коммерческого шпионажа, новая техника, прослушивающие устройства, невидимые микроскопические видео камеры. Всё это расширяет возможности его проведения и пагубно влияет на производственно-хозяйственную деятельность предприятия.

Прямое физическое подавление представляет собой непосредственные физические действия с целью посягательства на жизнь и здоровье работников предприятия. Такие методы включают в себя следующие действия: разбойные нападения на людей, офисы и склады, хищение и полное уничтожение материальных ценностей и запасов, порча недвижимости предприятия, захват персонала предприятия в заложники, поджог помещений и многие другие действия [56, с.50].

В этой связи руководству предприятия целесообразно разработать стратегию защитных мер от недобросовестной конкуренции. Данная стратегия,



по нашему мнению, должна основываться на детальном учете факторов внутренней и внешней среды, проведении анализа и выработке конкретных мероприятий и форм поведения с учетом сложившейся ситуации.

Таким образом, обеспечение экономической безопасности предприятия зависит от грамотного подхода к процессу управления предприятия с целью предотвращения угроз и минимизации их последствий.

### **1.3. Показатели оценки уровня экономической безопасности предприятия**

Считаем необходимым рассмотреть показатели оценки уровня экономической безопасности предприятия.

Для проведения исследования уровня экономической безопасности на предприятии используется целая система критериев [60, с.212].

Под критерием экономической безопасности предприятия следует понимать определенный признак или группу признаков, на основании которых руководство предприятия может сделать достаточно полный вывод о существующем уровне экономической безопасности предприятия или об ее отсутствии.

Для проведения количественной оценки уровня экономической безопасности на предприятии используются показатели учета и анализа производственно-хозяйственной деятельности. Следует отметить, что такая оценка является достаточно полной и точной для организации и создает возможность ее практического применения и использования.

Общеизвестными показателями оценки уровня экономической безопасности на предприятии являются показатели финансовой устойчивости, безубыточности и ликвидности организации.

Существуют различные подходы к оценке экономической безопасности предприятия. Наиболее популярным является индикативный подход, при

котором оценка уровня экономической безопасности на предприятии осуществляется с помощью определенных индикаторов [44, с.134].

Данные индикаторы представляют собой пороговые значения существующих показателей в различных областях деятельности предприятия и определяют уровень его экономической и финансовой безопасности. Причем оценка финансовой безопасности организации определяется сравнительным методом (путем сопоставления фактических показателей деятельности с данными индикаторами) и делаются соответствующие выводы.

Существует и другой подход к оценке уровня экономической безопасности – это ресурсно-функциональный.

Согласно данному подходу для того, чтобы оценить уровень экономической безопасности предприятия необходимо провести анализ состояния корпоративных ресурсов по определенным критериям.

Следует отметить, что под корпоративными ресурсами необходимо понимать факторы предпринимательства, используемые руководителями предприятий или организаций для осуществления главных целей производственно-хозяйственной деятельности.

В целом для того, чтобы оценить экономическую безопасность производственно-хозяйственной деятельности предприятия необходимо провести анализ ряда интегрированных показателей. Здесь могут применяться различные уровни интеграции показателей, а также методы их анализ среди которых можно выделить кластерный анализ и многомерный [52, с.36].

Данный подход является очень сложным, поскольку применяются методы экономико-математического анализа с использованием различных моделей. Хотя именно он позволяет получить более достоверные результаты исследования. В силу его сложности применения он не получил широкого распространения на практике. В целом можно сделать вывод, что для мониторинга состояния функционирования предприятия используется следующая система взаимосвязанных показателей:

1) показатели (индикаторы) производственной деятельности: динамика развития производства (темпы роста, развития, спада производственной деятельности), производительность труда на предприятии, уровень загрузки производственных мощностей, интенсивность труда на предприятии, ритмичность процесса производства, уровень внедрения инноваций, износ зданий, машин и оборудования (основных производственных фондов предприятия), конкурентоспособность выпускаемой продукции и многие другие показатели;

2) показатели (индикаторы) финансовой деятельности: уровень прибыльности, рентабельности производства, наличие у предприятия дебиторской и кредиторской задолженности, наличие собственных средств у предприятия, наличие у предприятия инвестиций для финансирования инновационной деятельности, уровень фондоотдачи производства, финансовые взаимоотношения с партнерами на рынке, наличие необходимого объема заказов для осуществления производственно-хозяйственной деятельности и многие другие показатели;

3) показатели (индикаторы) социальной деятельности: уровень заработной платы персонала предприятия, удовлетворенность условиями труда на производстве, затраты рабочего времени, уровень квалификации персонала, наличие задолженности по оплате труда у предприятия и многие другие показатели.

По нашему мнению, обеспечение состояния безопасности оборотных и внеоборотных активов на предприятии (зданий, сооружений, оборудования, машин и прочее), а также нематериальных активов, затрат сырья, материалов, полуфабрикатов, денежных средств в виде инвестиций возможно за счет осуществления следующих мероприятий:

1) за счет снижения потерь сырья, а также рабочего времени и повышение эффективности производственно-хозяйственной деятельности предприятия или организации; 2) устранение нелегального вывоза активов предприятия; 3)

разработка четкой стратегии экономической безопасности при совершении предприятием крупных сделок.

Далее рассмотрим мероприятия по обеспечению финансовой безопасности предприятия:

- 1) разработка финансовых мероприятий, направленных на эффективное управление денежными потоками на предприятии, включая использование финансовых механизмов, гибкое налоговое планирование и прогнозирование, а также финансовый менеджмент;
- 2) поддерживать финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия;
- 3) заниматься привлечением финансовых средств, реализуя инновационные проекты, программы;
- 4) финансовый мониторинг за использованием денежных средств на предприятии, включая аудит.

Считаем, что финансовая безопасность выше будет на тех предприятиях и организациях, которые заботятся о своем финансовом положении, реализуют свою деятельность с наименьшими финансовыми потерями и стремятся к получению наибольшей прибыли.

Таким образом, руководство предприятия должно заранее прогнозировать свою финансовую деятельность и планировать ее возможные финансовые результаты. Разработка финансового плана на предприятии является важной целевой задачей.

Полагаем, что каждое предприятие должно планирование своей деятельности на краткосрочный и долгосрочный период. И помимо планирования также своевременно вносить корректировки. Основу для формирования и планирования финансовой деятельности составляет бухгалтерский баланс, а также отчет о прибылях и убытках предприятия.

По нашему мнению, важную роль в обеспечении экономической безопасности предприятия играет информационное обеспечение. От того

насколько предприятие будет в полном объеме владеть информацией зависит и эффективность ее производственно-хозяйственной деятельности в целом. Требования, которые предъявляются к информации это, прежде всего наличие ее актуальности и полноты. То есть информация должна предоставляться в полном объеме и в указанные сроки, а также должна быть свежей.

Достоверная информация позволяет руководству предприятия принимать верные и грамотные решения, связанные с управлением, а также создает возможность для планирования своей деятельности в будущем и в какой-то степени избежать рисков в производственно-хозяйственной деятельности.

Для обработки информации на предприятиях применяются современные технологии, к которым относятся: технические средства, средства сотовой связи, электронная почта, компьютерная техника, коммуникационные средства, эффективная поисковая система сбора информации и многое другое. Все это ускоряет процесс сбора и анализа поступающей на предприятие информации.

Собираемая информация на предприятии разделяется на две большие категории, представленные на рисунке 1.4:

- 1) информация, предназначенная для осуществления рационального управления предприятием;
- 2) информация, показывающая финансовое положение организации.



Рисунок 1.4 - Основные категории информации на предприятии

Информация, являющаяся основой для рационального управления предприятием (организацией) представляет собой сведения, которые используются непосредственно для руководства предприятия и менеджеров высшего звена для того, чтобы правильно оценивать текущую ситуацию и принимать хозяйственные решения. Данная информация может содержать различные сведения, такие как сведения об активах организации, размере инвестиций в производство, сведения о совершаемых сделках на внутренних и внешних рынках, информации о проведении маркетинговых операций, уровне рентабельности производства, сведения о конкурентах на рынке, спросе и предложении покупателей товаров и услуг [58, с.34].

В ряде случаев представленная информация составляет коммерческую тайну предприятия. И доступ к ней, а также ее использование, как правило, регламентируются правилами внутреннего распорядка руководством предприятия. Задача руководства предприятия заключается в обеспечении надежности и сохранности данной информации и защиты ее от конкурентов на рынке.

Информация о финансовой деятельности предприятия показывает состояние текущей деятельности организации, способность оплачивать свои обязательства, а также зависимость от внешних источников и займов. Данная информация содержится в бухгалтерской отчетности предприятия (43, 36-49).

Получение данной информации осуществляется с использованием принципов бухгалтерского учета и анализа финансовой деятельности организации.

Другая часть информации используется для внутрифирменного планирования и управления руководством предприятия или организации и может являться открытой для определенного круга лиц. Она регулируется специальными требованиями и стандартами государственного назначения. Управленческому и финансовому учету на предприятии присущи

определенные черты, заключающиеся в создании принципа синергии принятия управленческих решений и вопросов.

Такой функцией является отражение финансового и экономического положения предприятия с помощью совокупности показателей производственно-хозяйственной деятельности.

При расчете экономических показателей для оценки уровня безопасности предприятия или организации необходимо разработать целый пакет документации, включающей совокупность различной информации и имеющей свое конкретное предназначение: 1) документы, содержащие информацию о предварительном проектировании объемов производства продукции, показывающие какую, позицию может занять предприятие, реализуя данную продукцию в соответствующем объеме; 2) документы, содержащие информацию о притоке денежных средств в производстве и их оттоками, для определения баланса между ними, а также определение объема привлечения заемных средств, контроль за их использованием. Следовательно, такие документы помогают определить финансовое состояние предприятие и уровень ее безопасности; 3) финансовая ведомость предприятия представляет собой баланс предприятия, в котором отражены все денежные операции, в том числе операции с ценными бумагами, активами предприятия. По данной ведомости очень удобным представляется ведение текущего учета на предприятии.

По нашему мнению, данный документ является основным индикатором благополучия финансового состояния организации.

В мировой зарубежной практике по отдельным показателям финансового состояния существуют нормативы оптимальных показателей экономической безопасности.

Предположим, что отношение собственных средств предприятия к его заемным средствам составляет 1:1, а ликвидность равна 1 и более, показатель покрытия своих обязательств предприятия за счет оборотных средств равен - 2, наличие на предприятии недвижимости примерно равно 1, а чистая

рентабельность капитала равна 30%. Данные показатели являются оптимальными для многих предприятий на рынке [49, с.30].

Следует рассмотреть один из главных показателей деятельности предприятия, как показатель соотношения оборотных средств организации к краткосрочной задолженности. Данное соотношение должно составлять 2:1. Следующим показателем, отражающим, уровень платежеспособности организации является соотношение долгосрочной задолженности к собственному капиталу предприятия. Идеальное соотношение данного показателя на практике должно составлять 0,65 и меньше.

Важное значение приобретает оценка недвижимости предприятия (зданий, машин, оборудования, имущественных прав у собственника предприятия), которая также отражает уровень финансовой устойчивости предприятия. Нормативное значение – 0,5.

В практике производственно-хозяйственной деятельности показатель наличия у предприятия недвижимости показывается при равенстве показателя недвижимости и собственного капитала. Оптимальное значение равно 1.

В случае увеличения данного показателя повышается тенденция к достижению финансовой устойчивости и платежеспособности организации.

Далее рассмотрим методику проведения оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия за исследуемый отчетный период, используя при этом относительные финансовые коэффициенты.

Рассматриваемые коэффициенты делятся на три основные группы:

1) коэффициенты ликвидности оборотных средств K1 и K2:

$$K1 = (\text{Оборотные активы}) / (\text{Оборотные пассивы}) \quad (1.1)$$

$$K2 = (\text{Оборотные активы} - \text{Товарные запасы}) / (\text{Оборотные пассивы}) \quad (1.2)$$

Коэффициент K1 определяет ликвидность оборотных средств;

Коэффициент K2 – определяет быстроту ликвидности оборотных средств.

В зарубежной практике хозяйственной деятельности предприятий рекомендуются следующие значения данных показателей:  $K1 > 1,8$  и  $K2 > 1,0$ .



Следует отметить, что данные коэффициенты ограничивают затоваривание предприятия или организации готовой продукцией.

2) во вторую группу включается коэффициент К3, который определяет оборот товарных запасов предприятия, а также коэффициент К4, показывающий эффективность использования абсолютных активов. Они рассчитываются по следующим формулам:

$$K3 = (\text{Суммарные затраты на покупку и реализацию товаров}) / (\text{Стоимость запасов товаров}) \quad (1.3)$$

$$K4 = (\text{Доход от продажи товаров}) / (\text{Абсолютные активы}) \quad (1.4.)$$

В зарубежной практике хозяйствования значение данных показателей составляет:  $K3 > 2,8$  и  $K4 > 1,6$ .

3) в третью группу включаются коэффициенты рентабельности К5 и К6, которые рассчитываются по следующим формулам:

$$K5 = [(\text{Прибыль до вычета налогов}) / (\text{Доход от продажи товаров})] \times 100\% \quad (1.5)$$

$$K6 = [(\text{Прибыль до вычета налогов}) / (\text{Абсолютные активы})] \times 100\% \quad (1.6)$$

Рекомендуемое значение для данных показателей составляет:  $K5 > 8,2\%$  и  $K6 > 14,7\%$ .

Для малых и средних предприятий и организаций рекомендуются следующие значения коэффициентов:

$$K1 > 1,8, K2 > 0,9, K3 > 3,2, K4 > 1,7; K5 > 6,7\%; K6 > 15\%.$$

При проведении финансово-экономического анализа деятельности предприятия или организации с использованием данных коэффициентов необходимо учитывать следующие рекомендации:

1) в случае, если все рассчитанные коэффициенты выше указанных цифр это свидетельствует об эффективности работы предприятия в целом; 2) в случае, если какой-либо из коэффициентов, ниже указанных цифр это свидетельствует о том, что данная область деятельности должна находиться под пристальным вниманием руководства предприятия; 3) если значение коэффициентов К3 и К4 меньше рекомендуемых значений, то руководство предприятия должно

провести анализ эффективности всех статей актива, а также эффективность проводимых маркетинговых мероприятий; 4) в случае, если все рассчитанные коэффициенты, ниже указанных цифр. То руководству предприятия необходимо полностью пересмотреть всю финансовую деятельность предприятия и скорректировать ее основные направления.

По нашему мнению, большой интерес при анализе экономической безопасности предприятия представляет собой расчет показателя вероятности банкротства  $Z$ , отражающего финансовую устойчивость предприятия или организации. Данный показатель определяется:

$$Z = (\text{Оборотные активы} / \text{Абсолютные активы}) + 1,4 \times (\text{Нераспределенная прибыль} / \text{Абсолютные активы}) + 0,6 \times (\text{Рыночная стоимость обычных и привилегированных акций} / \text{Абсолютные активы}) + 3,3 \times (\text{Доход от основной деятельности} / \text{Абсолютные активы}) + 1,0 \times (\text{Доход от продаж} / \text{Абсолютные активы}) \quad (1.7)$$

От значения показателя данного показателя характеризуется вероятность банкротства предприятия:

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

В случае если в результате расчетов будет получено очень низкое значение данного показателя, то руководству предприятия следует рассматривать это как финансово-экономическую угрозу для ее деятельности. Следовательно, необходимо проанализировать возможные причины, которые повлекли за собой изменение значения данного показателя.

В российской практике для оценки уровня устойчивости работы предприятия осуществляется анализ самокупаемости производства путем определения точки безубыточности. С этой целью вначале необходимо определить постоянные издержки производства (не зависящие от объема

выпуска продукции), а также переменные издержки производства (меняющиеся в зависимости от объема выпуска).

Для определения уровня безубыточности производства, обеспечивающего минимальный объем выпуска данного товара используется следующая формула:

$$Тбд = В * З_{пост} / (В - З_{пер}) \quad (1.8)$$

где

Тбд – точка безубыточности производства в денежном выражении;

В – выручка от продажи продукции;

З<sub>пост</sub> – затраты постоянные;

З<sub>пер</sub> – затраты переменные.

Далее рассмотрим формулу для определения точки безубыточности предприятия, показывающую, сколько необходимо реализовать продукции для того, чтобы сохранить равенство между доходами и расходами:

$$Тбн = Рн * З_{пост} / (Ц - З_{Спер}) \quad (1.9)$$

где

Тбн – точка безубыточности в натуральном выражении.

З<sub>пост</sub> – затраты постоянные;

Рн – объем реализации в натуральном выражении;

Ц – цена за шт.;

З<sub>Спер</sub> – средние переменные затраты (на единицу продукции).

Если наблюдается ситуация при которой спрос на товар будет ниже, чем объем его выпуска, то его производство будет не рентабельным, то есть не будет самокупаемым и это уже сигнал для возникновения экономической угрозы для предприятия. В зарубежной практике аналогом данного показателя считаю маржу безопасности. Она показывает разницу между фактическим объемом производства продукции предприятием и ее минимальным объемом. Следует отметить, что производство ниже минимального объема является неэффективным или убыточным.

С экономической точки зрения данная маржа определяет предполагаемый прогнозируемый объем продаж продукции, проходя который предприятие обеспечивает минимальный уровень экономической безопасности для своей деятельности [55, с.134].

Считаем, что важное значение для предприятия имеет анализ издержек производства. Существуют различные подходы к анализу, каждый из которых имеет свою область применения.

Например, часто используют для оценки издержек метод калькуляции затрат.

В том случае если предприятие осуществляет калькуляцию затрат в полном объеме производства, то она стремится охватить все структурные связи и разбить их по видам продукции и по типу производства.

Если же калькуляция осуществляется не в полном объеме, то учитываются непосредственно только издержки по данному виду продукции, не принимая во внимание общие затраты и постоянные затраты.

Таким образом, предприятие может устанавливать нижний уровень цен, то есть приемлемую цену для потребителей продукции. Этот уровень цен позволяет обеспечить покрытие переменных издержек производства и обеспечить предприятию достаточный уровень финансовой устойчивости.

Цена продукции, которая будет выше нижнего предела, будет обеспечивать покрытие постоянных издержек производства. То есть другими словами она дает так называемую долю покрытия затрат производства.

Предприятие может также увеличить объем производства за счет маневрирования рыночной цены. Таким образом, понижая рыночную цену возможно стимулировать спрос на производимую продукцию. А за счет производства дополнительного количества товаров предприятие сможет повысить свою прибыльность и обеспечить экономическую безопасность. Если это не будет достигнуто, то минимальная цена, которая не покрывает полный

объем издержек предприятия, но превосходящая переменные затраты производства будет являться единственной [40, с.223].

Так как на постоянные издержки производства в краткосрочный период времени предприятие, в большинстве случаев, не может оказать влияния, то организация стремится за счет производства дополнительного количества продукции покрыть затраты производства.

Можно сделать вывод о том, что каждое предприятие в своей деятельности старается вернуть назад минимальное количество переменных издержек производства, при этом оно вынуждено продавать свою продукцию по максимальной рыночной цене. Частичная калькуляция рассматривает как важный инструмент принятия управленческих решений.

Кроме того, частичная калькуляция также применяется для того, чтобы обосновать экономические затраты и сопоставить их с полученными выгодами за данный период времени.

Но следует заметить, что частичная калькуляция не отражает многие моменты. Она показывает только нижний предел цены производства, однако, не показывает информации об уровне общих цен, что безусловно, является важным для предприятия.

Калькуляция затрат содержит информацию не только об отдельных видах издержек, но и рыночных ценах. Это позволяет сопоставить уровень издержек с уровнем полученной выручки, для того, чтобы в последующем определить чистый доход предприятия.

Рассмотрим расчет еще одного показателя, который имеет важное производственно-хозяйственное назначение, именуемый коэффициентом покрытия:

$$K_{п} = A2/P5 \quad (1.10)$$

где

$K_{п}$  – коэффициент покрытия;

$A2$  – оборотные активы;

П5 – краткосрочные обязательства.

Повышение данного коэффициента означает увеличение вклада в покрытие и снижение постоянных издержек производства. В случае если предприятие обладает относительной свободой в принятии решений в области производственно-хозяйственной деятельности, то ему следует обратить внимание на продукцию с высоким коэффициентом покрытия в сфере хозяйственной деятельности предприятия [48, с.240].

В заключении можно сделать вывод о том, что оценка экономической безопасности на предприятии очень тесно взаимосвязана с его финансовой составляющей, а также зависит от факторов внутренней и внешней среды.

По нашему мнению, предприятию необходимо проводить детальный и глубокий анализ различных сфер своей производственно-хозяйственной деятельности, своевременно выявлять угрозы экономической безопасности и возможности их нейтрализации.

## **ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КАК ФАКТОРА ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ОАО «РАКИТЯНСКИЙ АРМАТУРНЫЙ ЗАВОД»**

### **2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия ОАО «Ракитянский арматурный завод»**

ОАО «Ракитянский арматурный завод» является ведущим предприятием, стабильно осуществляющим свою производственно-хозяйственную деятельность на рынке.

Это один из древних промышленных комплексов, занимающийся разработкой и производством насосов, задвижек и т.д. Ассортимент постоянно обновляется и пополняется.

Следует заметить, что в настоящий момент времени завод имеет атомные установки.

Деятельность предприятия также является многогранной:

- 1) производственная;
- 2) снабженческая;
- 3) инновационная;
- 4) инвестиционная.

Организационная структура управления предприятия представлена в Приложении А.

Сегодня предприятие занимается выпуском электронасосов различной мощности, изготавливает комплектующие для трубопроводов и многое другое. Продукция завода имеет высокое качество и является сертифицированной. Поставщики готового сырья и полуфабрикатов ОАО «Ракитянский арматурный завод» показаны в Приложении Б. Покупатели производимой продукции ОАО «Ракитянский арматурный завод» представлены в Приложении В.

Объем продажи товаров на рынке представлен на рисунке 2.1.

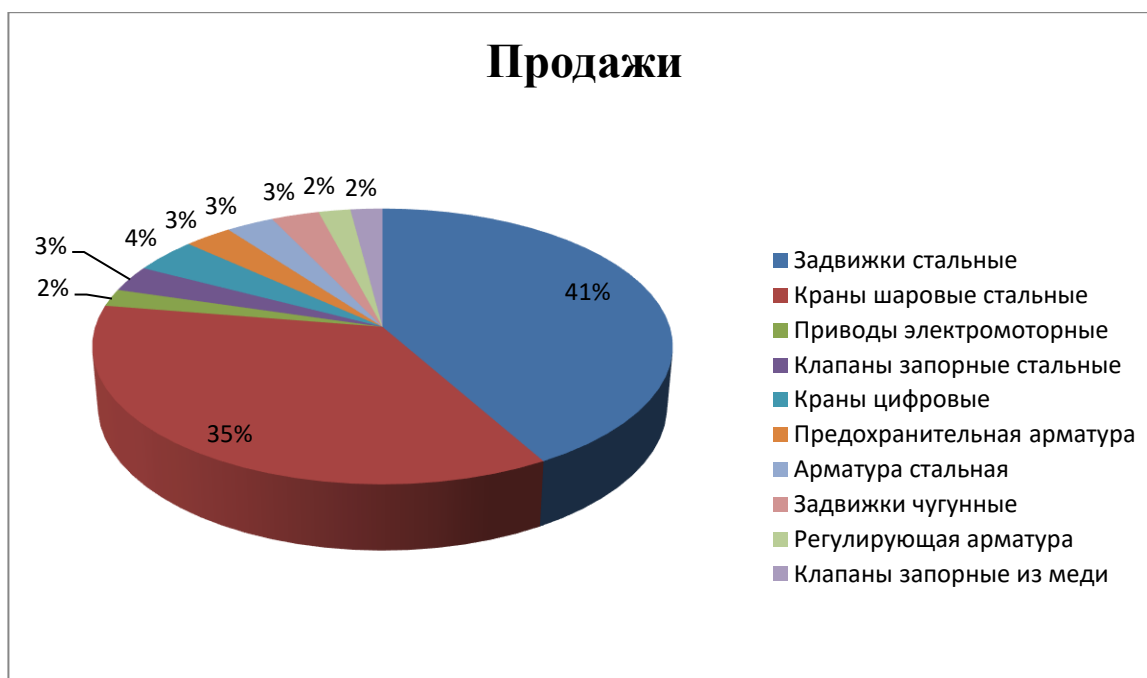


Рисунок 2.1 - Доля продажи товаров на рынке ОАО «Ракитянский арматурный завод»

На представленном рисунке видно, что больший объем продаж на рынке составляют краны шаровые 35% и задвижки стальные 41%. Это объясняется большим спросом на данные изделия со стороны потребителей на внутреннем и внешнем рынках.

В структуре данного предприятия находятся монтажный и наладочный филиал. Монтажные филиалы организации располагаются также в разных городах и регионах. А наладочный филиал предприятия находится в городе Белгороде.

Следует отметить, что на данном предприятии работает высококвалифицированный персонал, обладающий огромным запасом знаний и многолетним опытом работы, выполняющий работы высокого уровня сложности и различного характера производственной направленности работ. Это позволяет производить продукцию с высоким качеством с учетом требований международного уровня.

За весь период работы коллектив ОАО «Ракитянский арматурный завод» смонтировал и наладил: 4430 трансформаторов; 14182 высоковольтные



ячейки; 1170 мостовых кранов.

Конкуренты рассматриваемого предприятия на потребительском рынке показаны в таблице 2.1.

Таблица 2.1 - Основные конкуренты ОАО «Ракитянский арматурный завод»

№	Основные конкуренты	Нахождение
1	ООО НПП «АРМНЕФТЕГАЗ»	Республика Чувашия, Чебоксары
2	ООО «АЛСО»	Челябинская область, Челябинск
3	ООО «ПРОМЭНЕРГОЗАПОРАРМАТУРА»	Кемеровская область, Кемерово
4	ЗАО «СИТАЛ»	г. Москва
5	ООО «КРАН-КОМПЛЕКТ-СЕРВИС»	Свердловская область, Екатеринбург
6	ООО «ШУМИХИНСКОЕ МАШИНОСТРОИТЕЛЬНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ»	Курганская область
7	ЗАО «САРАТОВСКИЙ АРМАТУРНЫЙ ЗАВОД»	Саратовская область, г.Саратов

Следует отметить, что предприятие осуществляет различные виды деятельности. Занимается подключением проводов и силового кабеля. В частности было проложено 19560 км кабеля и 46780 км проводов. Предприятие также осуществляет ремонт и реконструкцию светильников. Также производить электромонтажные работы по жилым домам.

На рассматриваемом предприятии существует отдел по налогам и осуществлению расчетов с бюджетом. В состав данного отдела входят также вспомогательные подразделения: бюро планирования и бюро по расчетам.

Проведение бухгалтерских операций и расчетов производится на базе

использования системы R/3. Эта база очень удобна в применении, так как облегчает производимые расчеты. Первоначально данные загружаются в компьютерную базу в установленные формы при помощи специального программного обеспечения и таким образом, формируется готовый отчет. По данным отчета делаются соответствующие выводы и принимаются управленческие решения.

## **2.2. Анализ финансовой устойчивости предприятия, характеризующий экономическую безопасность предприятия**

Прежде чем приступить к анализу финансовой устойчивости предприятия проведем предварительный анализ основных показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия за три последних года. Финансовый анализ предприятия играет большую роль в планировании и прогнозировании показателей производственно-хозяйственной деятельности.

Для начала проанализируем прибыль, и рентабельность предприятия за рассматриваемый период времени. Расчеты представим в таблице 2.2.

Таблица 2.2 - Анализ прибыли ОАО «Ракитянский арматурный завод» за 2015-2017 гг.

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абс откл. (+/-)		Темп роста (снижения), %	
				2016 к 2015	2017 к 2016	2016 к 2015	2017 к 2016
Выручка, т.р.	285455	242748	276146	-42707	33398	85,1	113,7
Себест. продаж, т.р.	235890	210379	243783	-25511	33404	89,1	115,8
Валовая прибыль, т. р.	49565	32369	32363	-17196	-6	65,3	99,9
Комм. расходы, т.р.	7269	5481	4896	-1788	-585	75,4	89,3

## Продолжение таблицы 2.2

Управ.расх, т.р.	37857	32263	24955	-5000	-7308	85,2	77,3
Прибыль (убыток) от продаж, т. р.	4439	5375	2512	936	-2863	121,1	46,7
% к получ., т.р.	9	-	-	- 9	-	-	-
Проценты к уплате, т.р.	1686	1691	1686	2	-5	100,2	99,7
Прочие доходы, т.р.	15975	18441	10143	2466	-8298	115,4	55,0
Прочие расходы, т.р.	9756	8936	8046	-820	-890	91,5	90,0
Прибыль (убыток) до налог., т.р.	8981	2439	2923	-6542	484	27,2	119,8
Тек. налог на прибыль, т.р.	2884	1351	1114	-1533	-237	46,8	82,4
В т.ч. пост. налоговые обязат, т.р.	1088	863	529	-225	-334	79,3	61,2
Изм. отлож. налог. обязат, т.р.	-	-	-	-	-	-	-
Изм.отлож. налог.акт, т.р.	-	-	-	-	-	-	-
Прочее	329	597	748	268	151	181,4	125,2
Чистая приб, т.р.	5768	491	1061	-5277	570	8,51	112,3

Проведенный анализ финансовой деятельности показал, что на протяжении исследуемого периода (2015-2017 гг.) произошло уменьшение валовой прибыли ОАО «Ракитянский арматурный завод».

Как видно из расчетов в 2017 году данный показатель составил 32363 тыс. руб.

Основная причина, которая повлекла за собой снижение валовой прибыли – это повышение себестоимости производимой продукции и уменьшение выручки от ее реализации.

Следует отметить также уменьшение такого показателя как прибыль (убыток) от продаж.

Так в 2017 году по сравнению с предыдущим годом она снизилась на 2836 тыс. руб., причиной этому послужило уменьшение валовой прибыли на предприятии.

Также уменьшилась прибыль до налогообложения предприятия. Так в 2016 году по сравнению с 2015 годом она уменьшилась на -6542 тыс. руб. вследствие увеличения прочих расходов.

А в 2017 году по сравнению с предыдущим годом она увеличилась на 484 тыс. руб., вследствие уменьшения процентов к оплате.

Стоит отметить, что это является положительной динамикой в производственно-хозяйственной деятельности предприятия.

Результаты исследования также показали, что чистая прибыль предприятия в 2016 году по сравнению с предыдущим годом снизилась на 5277 тыс.руб.

Причиной этому послужило повышение налоговых обязательств предприятия. А в 2017 году по сравнению с 2016 годом данный показатель увеличился на 570 тыс.руб. и на конец года чистая прибыль предприятия составила 1061 тыс.руб.

По результатам проведенного анализа можно сделать вывод, что данное предприятие имеет реальные шансы ликвидировать узкие места в производственно-хозяйственной деятельности, минимизировать затраты производства и увеличить конечные финансовые показатели работы.

Чистая прибыль предприятия представлена на рисунке 2.2.



Рисунок 2.2 - Чистая прибыль ОАО «Ракитянский арматурный завод»

Далее рассчитаем общую рентабельность отчетного периода.

$$P_{\text{общая}} (2015) = 8981 / 285455 = 3,14 \%;$$

$$P_{\text{общая}} (2016) = 2439 / 242748 = 1,01 \%;$$

$$P_{\text{общая}} (2017) = 2923 / 276146 = 1,05\%.$$

Результаты расчетов показали тенденцию уменьшения данного показателя в динамике.

В 2017 году данный показатель уменьшился по сравнению с 2015 годом и составил на конец года 1,05%.

Основной причиной повлиявшей на уменьшению данного показателя явилось снижение выручки от реализации продукции.

Далее рассчитаем рентабельность собственного капитала предприятия.

$$P_{\text{собственного капитала}} (2015) = 8981 / 202574 = 4,43 \%;$$

$$P_{\text{собственного капитала}} (2016) = 2439 / 199036 = 1,22 \%;$$

$$P_{\text{собственного капитала}} (2017) = 2923 / 199036 = 0,01\%.$$

Показатель рентабельности собственного капитала предприятия в 2016 году уменьшился по сравнению с 2015 годом на 3,21 %.

Стоит отметить, что в 2017 году данный показатель имел крайне низкое значение показатель находился на уровне 0,01%. Поэтому предприятию необходимо стоит заняться поиском увеличения финансовых показателей деятельности. Определим рентабельность активов предприятия.

$$P \text{ активов (2015)} = 8981 / 369567 = 2,43 \%;$$

$$P \text{ активов (2016)} = 2439 / 340962 = 0,72\%;$$

$$P \text{ активов (2017)} = 2923 / 377872 = 0,77\%.$$

Рентабельность активов в 2016 году уменьшилась по сравнению с 2015 годом и составила на конец года 0,72%.

В 2017 году данный показатель незначительно увеличился на 0,05% и составил на конец года 0,77%.

Рассчитанный показатель свидетельствует о снижении эффективности использования имущества предприятия.

Рассчитаем показатель фондорентабельности предприятия.

$$P \text{ ф (2015)} = 8981 / 210330 = 4,26\%;$$

$$P \text{ ф (2016)} = 2439 / 189070 = 1,28 \%;$$

$$P \text{ ф (2017)} = 2923 / 1655759 = 0,17\%.$$

Показатель фондорентабельности в динамике за три последние года имел тенденция к уменьшению. Так в 2017 году его величина составила 0,17%, что на 4,09% меньше значения 2015 года. То есть основные средства предприятия и оборотные активы стали использоваться неэффективно.

Определим рентабельность основной деятельности предприятия.

$$P \text{ о.д. (2015)} = 4439 / 235890 + 7269 + 37857 = 4439 / 281016 = 1,57 \%;$$

$$P \text{ о.д. (2016)} = 5375 / 210379 + 5481 + 32263 = 5375 / 248123 = 2,16 \%;$$

$$P \text{ о.д. (2017)} = 2512 / 243783 + 4869 + 24955 = 2512 / 273607 = 0,91\%.$$

Показывает, сколько прибыли от реализации приходится на 1 руб. затрат. Таким образом, в 2016 году данный показатель немного увеличился по сравнению с 2015 годом на 0,59 %.

А в 2017 году по сравнению с 2016 годом он снизился на 1,25 %.

Определим рентабельность перманентного капитала, имеем:

$$P_{п.к.}(2015) = 8981 / 202574 + 17 = 8981 / 199053 = 4,51\%;$$

$$P_{п.к.}(2016) = 2439 / 199036 + 17 = 2439 / 199544 = 1,22\%;$$

$$P_{п.к.}(2017) = 2923 / 199036 + 16 = 2923 / 199052 = 1,46\%.$$

Таким образом, рентабельность перманентного капитала в 2017 году увеличилась на 0,24%. Если рассмотреть этот показатель в динамике, то прослеживается тенденция его снижения.

Это отражает неэффективность использования капитала предприятия и получение от него отдачи. Поэтому организации необходимо обратить внимание на такую статью баланса как прибыль до налогообложения.

Данные оценки рентабельности покажем в таблице 2.3.

Таблица 2.3 - Рентабельность ОАО «Ракитянский арматурный завод»

Показатель	Способ расчета	Данные			Пояснения
		2015 г.	2016 г.	2017 г.	
Рентабельность продаж (маржа прибыли)	(стр. 2200 Ф2 x 100 %) / (стр. 2110 Ф2)	1,55	2,21	0,9	Показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции
Общая рентабельность отчетного периода	(стр. 2300 Ф2 x 100 %) / (стр. 2110 Ф2)	3,14	1,01	1,05	
Рентабельность собственного капитала	(стр. 2300 Ф2 x 100 %) / (стр. 1300 Ф1)	4,43	1,22	0,01	Показывает эффективность использования соб. кап.
Рентабельность активов (экономическая рентабельность)	(стр. 2300 Ф2 x 100 %) / (стр. 1600 Ф1)	2,43	0,72	0,77	Показывает эффективность исп. всего имущества орг.
Фондорентабельность	(стр. 2300 Ф2 x 100 %) / (стр. 1100 Ф1)	4,26	1,28	0,17	Показывает эффективность исп. основных средств и прочих внеобр. акт.

## Продолжение таблицы 2.3

Рентабельность основной деятельности	(стр. 2200 Ф2 x 100 %) / (стр. 2120 + 2210 + 2220 Ф2)	1,57	2,16	0,91	Показывает, сколько прибыли от реализ. приходится на 1 руб. затрат
Рентабельность постоянного капитала	(стр. 2300 Ф2 x 100 %) / стр. (1300 + 1400) Ф1	4,51	1,22	1,46	Показывает эффективность исп. кап., вложенного в деятельность орг. на длит. срок

Рентабельность продаж ОАО «Ракитянский арматурный завод» представлена на рисунке 2.3.

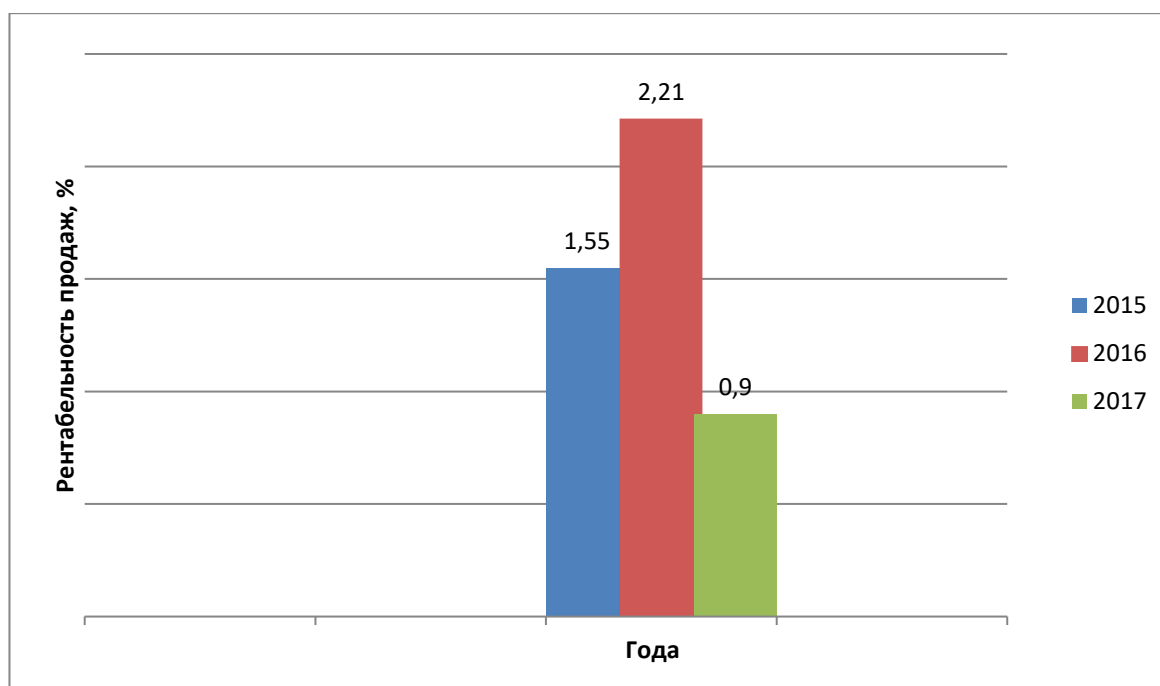


Рисунок 2.3 - Рентабельность продаж ОАО «Ракитянский арматурный завод»

Далее считаем необходимым, провести анализ финансовой устойчивости предприятия по абсолютным и относительным показателям.

Вначале необходимо определить величину собственного капитала предприятия по следующей формуле:

$$СК = КиР + ДБП + РПР \quad (2.1)$$

где



СК – собственный капитал предприятия;

КиР – капитал и резервы организации;

ДБП – доходы будущих периодов предприятия;

РПР – резервы предстоящих расходов.

СК (2015) = 199036 + 0 + 0 = 199036 тыс.руб.;

СК (2016) = 199527 + 0 + 0 = 199527 тыс.руб.;

СК (2017) = 200588 + 0 + 0 = 200588 тыс.руб.

Следовательно, на протяжении рассматриваемого периода у предприятия наметилась тенденция незначительного увеличения величины собственного капитала, что, безусловно, является положительным моментом в деятельности организации.

Далее определим величину краткосрочных обязательств предприятия, по следующей формуле, имеем:

$$ПО = КР + ДО + КО \quad (2.2)$$

где

ПО – пассивы организации;

КР – капитал и резервы предприятия;

ДО – долгосрочные обязательства предприятия;

КО – краткосрочные обязательства.

ПО (2015) = 199036 + 17 + 170514 = 369567 тыс.руб.;

ПО (2016) = 199527 + 17 + 141418 = 340962 тыс.руб.;

ПО (2017) = 200588 + 16 + 177268 = 377872 тыс.руб.

По результатам расчетов можно сделать вывод, что за текущий период величина собственного капитала увеличилась по сравнению с 2015 годом, это объясняется ростом выручки от реализации продукции и увеличением прибыли предприятия. А также способствует повышению финансовой устойчивости организации в целом.

Рассчитаем величину заемного капитала и определим его зависимость от внешних источников финансирования, по следующей формуле:

$$ЗК = ДО + КО \quad (2.3)$$

где

ЗК – заемный капитал предприятия;

ДО – долгосрочные обязательства организации;

КО – краткосрочные обязательства.

ЗК (2015) = 17 + 170514 = 170531 тыс.руб.;

ЗК (2016) = 17 + 141418 = 141435 тыс.руб.;

ЗК (2017) = 16 + 177268 = 177284 тыс.руб.

На конец 2017 года наметилась тенденция увеличения заемных средств у предприятия, по сравнению с 2015 годом увеличение в денежном выражении составило 6753 тыс. руб.

Следовательно, предприятию нужно искать источники повышения собственных средств.

Для того чтобы более детально изучить финансовое положение предприятия проведем анализ капитала в разрезе его основных составляющих: заемного и собственного капитала.

Данные расчетов представим в таблице 2.4.

Таблица 2.4 - Анализ капитала в разрезе его основных составляющих

Показатель	2015		2016		2017		2017/2015	
	Сумма, тыс.руб.	Уд вес, %	Сумма, тыс.руб.	Уд вес, %	Сумма, тыс.руб.	Уд вес, %	Сумма, тыс.руб.	Уд вес, %
Заемный капитал	170531	46,14	141435	41,48	177284	46,91	6753	0,77
Собственный капитал	199036	53,85	199527	58,51	200588	53,08	1552	-0,77
Итого капитал предприятия	369567	100	340962	100	377872	100	8305	-

На следующем этапе проанализируем заемный капитал ОАО «Ракитянский арматурный завод». Данные расчетов представим в таблице 2.5.



## Продолжение таблицы 2.6

Переоценка внеоб. активов	5781	2,90	5781	2,90	5781	2,88	0	0
Добавочный кап.	5000	2,51	5000	2,51	5000	2,49	0	0
Резервный кап.	12682	6,37	12682	6,37	12682	6,32	0	0
Нераспределенная прибыль (убыток)	91023	45,73	91514	45,97	92575	46,15	1552	0,42
Доходы буд.пер.	0	0	0	0	0	0	0	0
Резервы предстоящих расх.	0	0	0	0	0	0	0	0
Итого соб. кап.	199036	100	199527	100	200588	100	1552	-

Проведенные расчеты показали, что на протяжении исследуемого периода 2015-2017 года величина собственного капитала предприятия изменилась незначительно. Так, на протяжении 2015-2016 года его величина была постоянна и составляла 199036 тыс. руб. и лишь в 2017 году он увеличился и составил 200588 тыс. руб. на конец года. Таким образом, увеличение в денежном выражении составило 1552 тыс. руб.

Проведем анализ собственного оборотного капитала предприятия. Данные расчетов представим также в таблице 2.7.

Таблица 2.7 - Анализ оборотного капитала ОАО «Ракитянский арматурный завод»

Показатель	2015	2016	2017	2017/2015
	Сумма, тыс.руб.	Сумма, тыс.руб.	Сумма, тыс.руб.	Сумма, тыс.руб.
Соб. кап. предприятия	199036	199527	200588	1552
Внеоб. Акт.	110330	189070	165759	-44571

## Продолжение таблицы 2.7

Соб. оборот. капитал предприятия	88706	10457	34829	-53877
--	-------	-------	-------	--------

Результаты исследования указали, что на исследуемом предприятии величина собственного оборотного капитала вначале имела тенденцию к снижению, а затем их величина увеличилась и на конец 2017 года она составила 34829 тыс. руб. Анализ финансовой устойчивости ОАО «Ракитянский арматурный завод» по абсолютным показателям представлен в таблице 2.8.

Таблица 2.8 - Анализ финансовой устойчивости предприятия ОАО «Ракитянский арматурный завод» по абсолютным показателям

Наименование показателей	Годы			Абсолютное отклонение (+; -)		Относительное отклонение (%)	
	2015	2016	2017	2016 г. / 2015 г.	2017 г. / 2015 г.	2016 г. / 2015 г.	2017 г. / 2015 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
Источники соб.средств	128 206	125 560	105 084	-2 646	-23 122	-2,066	-18,04
Внеоборот. акт.	21033 0	18907 0	66575 9	-21260	-44571	-15,84	-14,92
Источники сос	51 521	36 726	16 954	-14 795	-34 567	-28,72	67,09
Источники соб. средств, на вел. долг.заемных средств	51 521	36 726	16 954	-14 795	-34 567	-28,72	-67,09
Краткосроч. кредит. и заемн. средства	40 000	121 000	30 000	81 000	-10 000	202,50	-25
Общая величина источ. средств с учетом долг. и кратк. заем. средств	91 521	157 726	46 954	66 205	-44 567	72,34	-48,70
Величина зиз, обр. в актив баланса	99 726	221 356	171 821	121 630	72 095	121,96	72,29

## Продолжение таблицы 2.8

Излишек источников сос	-48 205	18463 0	-154 867	-136 425	106662	-283,01	-221,27
Излишек источников средств и долг. заем. источников	-48 205	18463 0	-154 867	-136425	-106 662	-283,01	221,27
Излишек общей вел. всех источ для формир. запасов и затрат	-8 205	-63 630	-124 867	-55 425	-116 662	675,50	-1 421,84

Расчеты показали, что ОАО «Ракитянский арматурный завод» уровень финансовой устойчивости предприятия имеет тенденцию к снижению. Соответственно руководству предприятия необходимо предпринять меры к пополнению собственных источников финансовых средств и обеспечению запасов.

Далее проведем анализ финансовой устойчивости предприятия по относительным показателям.

Определим коэффициент финансовой автономии за данный период времени.

$$К \text{ ф.а. (2015)} = 199036 / 369567 = 0,54;$$

$$К \text{ ф.а. (2016)} = 199527 / 340962 = 0,59;$$

$$К \text{ ф.а. (2017)} = 200588 / 377872 = 0,53.$$

Расчитанный коэффициент отражает долю активов предприятия, которая покрывается за счет использования собственного капитала (то есть за счет использования собственных средств). А другая часть покрывается за счет заемных источников.

Анализ представленных коэффициентов показал, что данные показатели не превышают нормативное значение, что означает повышение финансовой устойчивости данного предприятия. Некоторые коэффициенты имели тенденцию к увеличению в динамике. Далее определим коэффициент финансовой зависимости, показывающий структуру капитала предприятия:

$$K \text{ ф.з. (2015)} = 369567 / 199036 = 1,85;$$

$$K \text{ ф.з. (2016)} = 340962 / 199527 = 1,70;$$

$$K \text{ ф.з. (2017)} = 377872 / 200588 = 1,88.$$

Рассчитанный коэффициент увеличился в 2017 году и составил 1,88, что превосходит рекомендуемое нормативное значение. Таким образом, увеличилась зависимость от внешних источников финансирования.

Рассчитаем коэффициент финансового равновесия:

$$K \text{ ф.р. (2015)} = 199036 / (17+170514) = 1,16;$$

$$K \text{ ф.р. (2016)} = 199527 / (17+141418) = 1,41;$$

$$K \text{ ф.р. (2017)} = 200588 / (16+177268) = 1,13.$$

Далее рассчитаем коэффициент мобильности предприятия, имеем:

$$K \text{ м. (2015)} = (34+0) / 159237 = 0,02;$$

$$K \text{ м. (2016)} = (1267+1) / 151892 = 0,08;$$

$$K \text{ м. (2017)} = (1267+13787) / 212113 = 0,07.$$

Далее определим коэффициент финансового риска, определяющий отношение заемных средств предприятия и суммарной капитализации. Данный показатель характеризует уровень эффективности использования собственного капитала организации. Чем ниже значение данного показателя, тем меньше финансовый риск предприятия.

$$K \text{ ф.р. (2015)} = (17 + 170514) / 199036 = 0,85;$$

$$K \text{ ф.р. (2016)} = (17 + 141418) / 199527 = 0,71;$$

$$K \text{ ф.р. (2017)} = (16 + 177268) / 200588 = 0,88.$$

Отметим, что рассчитанный коэффициент не превышает рекомендуемого нормативного значения.

Однако, мы наблюдаем что в 2017 году данный коэффициент увеличился и составил 0,88, это показывает ситуацию увеличения зависимости от заемного капитала. Проведенные нами расчеты показали, что за данный период времени финансовая устойчивость предприятия менялась. Но в целом можно отметить, что она находилась на среднем уровне.

Как отрицательный момент в деятельности предприятия можно отметить, что у него не хватает собственных средств для осуществления деятельности и приходится прибегать к внешним источникам финансирования.

Это приводит к необходимости поиска резервов увеличения чистой прибыли предприятия, что в перспективе увеличит ее финансовые возможности и повысит устойчивость на рынке. Следующим шагом оценки является анализ ликвидности предприятия, который показывает насколько быстро его активы, смогут превратиться в денежные средства с целью погашения краткосрочной и долгосрочной задолженности. Данные оценки ликвидности предприятия покажем в таблице 2.9.

Таблица 2.9 - Динамика показателей ликвидности ОАО «Ракитянский арматурный завод»

Показатель	2015	2016	2017	норматив
Коэффициент текущей ликвидности	0,93	1,07	1,19	> 1-2
Коэффициент срочной ликвидности	0,05	0,08	0,24	>1
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,1	0,01	0,08	>0.2

Рассчитано по данным: [59]

Определим коэффициент текущей ликвидности предприятия, который показывает возможность организации покрывать свои обязательства в краткосрочном периоде за счет оборотных средств.

$$K_{т.л.} (2015) = 159237 / 170514 = 0,93;$$

$$K_{т.л.} (2016) = 151892 / 141418 = 1,07;$$

$$K_{т.л.} (2017) = 212113 / 177268 = 1,19.$$

Отметим, что коэффициент текущей ликвидности имел тенденцию увеличения в динамике. Так, на конец 2017 года он составил 1,19. Это положительно характеризует предприятие и отражает его возможность покрывать краткосрочные обязательства. Рассчитаем коэффициент срочной ликвидности предприятия. Он характеризует положение предприятия относительно наличия возможности определить, какая доля задолженности в



краткосрочном периоде может быть покрыта за счет собственных источников. Как правило, данный коэффициент определяют на конкретную дату или число по следующей формуле:

$$K_{\text{с.л.}}(2015) = (7999 + 1267 + 34) / 170514 = 0,05;$$

$$K_{\text{с.л.}}(2016) = (10021 + 1267 + 1) / 141418 = 0,08;$$

$$K_{\text{с.л.}}(2017) = (28837 + 1267 + 13787) / 177268 = 0,24.$$

Таким образом, рассчитанный показатель в динамике имел крайне низкое значение меньше 1. Это демонстрирует ситуацию при которой у предприятия недостаточно высоко- и быстроликвидных активов для покрытия своих долгов и обязательств, как правило, в течение непродолжительного периода времени. Далее определи коэффициент абсолютной ликвидности предприятия, который дает представление о доле имеющихся долгов в краткосрочном периоде и способности организации их погасить в кратчайшие сроки, используя для этой цели легко реализуемое имущество.

$$K_{\text{а.л.}}(2015) = (34 + 1267) / 170514 = 0,1;$$

$$K_{\text{а.л.}}(2016) = (1 + 1267) / 141418 = 0,01;$$

$$K_{\text{а.л.}}(2017) = (13787 + 1267) / 177268 = 0,08.$$

Коэффициент абсолютной ликвидности имеет очень низкое значение, что показывает отсутствие у предприятия необходимого количества денежных средств для покрытия своих долгов. Поэтому руководству организации рекомендуется пересмотреть основные моменты финансовой политики, скорректировать свою финансовую стратегию развития. В нестабильных рыночных условиях данная проблема становится очень актуальной, так как требует от предприятия сохранения своей безопасности.

### **2.3. Оценка эффективности системы экономической безопасности предприятия ОАО «Ракитянский арматурный завод»**

Считаем необходимым оценить уровень экономической безопасности на

предприятия на основе расчета соответствующих показателей за последние три года. Основные средства предприятия уменьшились и их величина в 2017 году в абсолютном выражении составила 102998 тыс. руб., что на 42707 тыс. руб. меньше по сравнению с 2015 годом. Отметим, что данный факт является отрицательным моментом в деятельности предприятия. Данная оценка показана в таблице 2.10.

Таблица 2.10 - Динамика ресурсов и показателей эффективности их использования ОАО «Ракитянский арматурный завод» за 2014-2017 годы

№ п/п	Показатели	Ед. изм.	Годы			Динамика			
			2015	2016	2017	2016 / 2015		2017 / 2015	
						Абс. (+,-)	Темп роста, %	Абс. (+,-)	Темп роста, %
1	Выручка от реализации продукции (работ, услуг)	тыс. руб.	285455	242748	276146	-42707	85,03	-9309	96,73
2	Основные средства (среднегодовая стоимость)	тыс. руб.	146045	122659	102998	-23386	83,98	-43047	70,52
3	Оборотные средства (среднегодовая стоимость)	тыс. руб.	166627	155564	212113	-11063	93,36	-45486	127,29
4	Фондоотдача	руб.	1,95	1,97	2,68	0,02	101,02	0,73	137,43
5	Оборачиваемость оборотных средств	раз	1,71	1,56	1,30	-0,15	91,22	-0,41	76,02
6	Продолжительность одного оборота оборотных средств	дни	213	233	239	20	109,38	26	112,20

Следовательно, можно сделать вывод, что на предприятии существует проблема обновления производственной базы, в частности основных производственных фондов. Они являются физически и морально изношенными, требуют обновления. Показатель фондоотдачи повысился на 0,71 руб. и составил в 2017 году 2,68 руб. Оборачиваемость оборотных средств в текущем году по сравнению с 2015 годом уменьшилась, и составила на конец текущего года 1,3 раз. Длительность одного оборота оборотных средств в 2017 г. по

сравнению с 2015 г. Повысилась на 6 дней, что, несомненно, является негативным моментом в деятельности предприятия. Для того, чтобы предприятию было возможно эффективно и успешно осуществлять свою деятельность необходимо прежде всего управлять оборотными средствами. Основная цель такого управления заключается в формировании устойчивой финансово-стабильной системы в меняющихся рыночных условиях. Оценим показатели финансовой устойчивости и ликвидности данного предприятия, представленные в таблице 2.11.

Итак, финансовое положение предприятия за исследуемый период времени находится на уровне средней устойчивости. Исчисленные коэффициенты финансовой устойчивости предприятия не достигают своих нормативных значений. Поэтому необходимо уделить внимание финансовой политике предприятия и разработке финансовой стратегии ОАО «Ракитянский арматурный завод».

Таблица 2.11 - Показатели финансовой устойчивости и ликвидности ОАО «Ракитянский арматурный завод» за 2014-2017 гг.

№ п/п	Показатели	Норм. ограничение	Годы			Абс. изменение (+,-)	
			2015	2016	2017	2016 / 2015	2017 / 2015
1	Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,54	0,59	0,53	0,05	-0,01
2	Коэффициент фин. зависим.	$\leq 0,5$	1,85	1,70	1,88	-0,15	0,03
3	Коэффициент финансового равновесия	$\geq 1$	1,16	1,41	1,13	0,25	-0,03
4	Коэффициент фин. риска	$\leq 1$	0,85	0,71	0,88	-0,14	0,03
5	Коэффициент мобильности	$\geq 0,1$	0,02	0,08	0,07	0,17	0,05
6	Коэффициент текущей ликвидности	1,5 – 2,5	0,93	1,07	1,19	0,14	0,26
7	Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	0,7 - 1,0	0,05	0,08	0,24	0,03	0,19
8	Коэффициент абс. лик.	$\geq 0,2$	0,1	0,01	0,08	-0,09	-0,02

Оценим кадровую безопасность на данном предприятии, так как она играет большую роль в экономической безопасности и от ее уровня зависит

эффективность производства. Важно заметить, что на протяжении исследуемого периода времени на предприятие привлекались молодые специалисты. Поэтому на предприятии действует система эффективного отбора специалистов по уровню образования, специализации, опыту работы. С этой целью проводится анкетирование и собеседование. Основными мероприятиями в борьбе с кадровой безопасностью на предприятии за исследуемый период были следующие: повышение зарплаты, применение материального и морального стимулирования и т.д. Предприятие располагает определенными условиями для удобства работников и осуществления ими деятельности:

- 1) столовая и буфет по приемлемым для них ценам;
- 2) диспансеризация персонала предприятия для выявления состояния их здоровья;
- 3) создание условий для переобучения работников, повышения уровня их квалификации;
- 4) предоставление больничных листов;
- 5) различные виды страхования персонала предприятия в том числе от несчастных случаев на производстве и т.д.

Оценим экономическую безопасность на предприятии и сделаем соответствующие выводы о возможных угрозах банкротства и их предотвращении. Проведем анализ вероятности банкротства данного предприятия на основе использования модели У. Бивера, которая учитывает рамочные количественные показатели для благополучных компаний за пять последних лет до банкротства и за один последний год до банкротства. Рассмотрим таблицу 2.12.

Таблица 2.12 - Система показателей диагностики банкротства по модели У. Бивера

Наименование	Значение		
	Благополучного предприятия	За 5 лет до банкротства	За 1 год до банкротства
Коэффициент Бивера	0,40 – 0,45	0,17	- 0,15
Рентабельность активов	6 – 8	4	- 22
Финансовый леверидж	$\geq 37$	$\geq 50$	$\geq 80$
Коэффициент покрытия активов чистым оборотным капиталом	$\geq 0,4$	$\geq 0,3$	0,06

Проанализируем уровень вероятности банкротства предприятия ОАО «Ракитянский арматурный завод» с использованием данной модели. Данные оценки представим в таблице 2.13.

Таблица 2.13 - Анализ показателей диагностики банкротства предприятия ОАО «Ракитянский арматурный завод» по модели У. Бивера за 2014-2017 годы

Показатели	2015 год	2016 год	2017 год
Коэффициент Бивера (чистая прибыль / обязательства)	0,037	0,004	0,170
Рентабельность активов	0,88	0,12	2,60
Финансовый леверидж (Обязательства / Собственный капитал)	0,516	0,785	0,417
Коэффициент покрытия активов чистым оборотным капиталом	0,036	-0,107	0,365
Вероятность банкротства	возможная	возможная	возможная

Таким образом, мы видим, что на предприятии, на протяжении всего анализируемого периода времени существовал довольно высокий уровень финансового левериджа. Это можно характеризовать как положительный момент в деятельности предприятия, так как это способствовало снижению риска и уменьшению уровня экономической безопасности предприятия в целом. Другие показатели, рассчитанные, по данной модели имели низкие значения, соответствующие на уровне 1-5 до банкротства. Проведем диагностику вероятности банкротства предприятия ОАО «Ракитянский арматурный завод», используя модель Лиса, разработанную в 1972 году, для предприятий Великобритании. Данная модель имеет следующий вид:

$$Z = 0,063 * K_1 + 0,092 * K_2 + 0,057 * K_3 + 0,001 * K_4 \quad (2.4)$$

где

Z – коэффициент вероятности банкротства;

K<sub>1</sub> – оборотный капитал/сумма активов;

K<sub>2</sub> – прибыль от реализации/сумма активов;

K<sub>3</sub> – нераспределенная прибыль/сумма активов;

K<sub>4</sub> – собственный капитал/заемный капитал.

Если  $K < 0,037$  – вероятность банкротства высокая.

Если  $K > 0,037$  – вероятность банкротства невелика.

Важно учитывать тот момент, что модель Лиса для определения вероятности банкротства, используемая для оценки российских предприятий показывает несколько завышенные показатели, поскольку большое влияние на итоговый результат влияет прибыль от продаж, без учета финансовой деятельности и налогового режима. Осуществим оценку уровня вероятности банкротства предприятия ОАО «Ракитянский арматурный завод» с использованием модели Лиса.

Данные расчетов представим в таблице 2.14.

Таблица 2.14 - Оценка уровень вероятности банкротства ОАО «Ракитянский арматурный завод» по модели Лиса за 2014-2017 годы

Показатели	2015 год	2016 год	2017 год
$K_1$ (оборотный капитал/сумма активов)	0,29	0,49	0,37
$K_2$ (прибыль от реализации/сумма активов)	0,026	-0,009	0,037
$K_3$ (нераспределенная прибыль/сумма активов)	0,009	0,003	0,036
$K_4$ (собственный капитал/заемный капитал)	2,50	1,56	3,36
$Z$	0,031	0,041	0,037
Вероятность банкротства	высокая	высокая	высокая

Таким образом, оценка уровня банкротства предприятия по данной модели показала, что показатели имеют достаточно высокое значение и поэтому вероятность является высокой.

Используя модель Таффлера, проверим уровень возникновения банкротства на предприятия за исследуемый период времени. Данная модель характеризует оценку бизнеса организации с точки зрения применения современных перспективных технологий, влияющих на уровень экономических показателей. Рассмотрим данную модель:

$$Z = 0,53 * K_1 + 0,13 * K_2 + 0,18 * K_3 + 0,16 * K_4 \quad (2.5)$$

где

$Z$  – коэффициент вероятности банкротства;

$K_1$  – прибыль от реализации/ краткосрочные обязательства;

$K_2$  – оборотные активы/сумма обязательств;

$K_3$  – краткосрочные обязательства/сумма активов;

$K_4$  – выручка/сумма активов.

В случае если значение  $K$  превышает 0,3, - это указывает на неплохие долгосрочные перспективы предприятия. В случае если значение  $K$  является меньше 0,2 – это указывает о вероятном банкротстве. Выполним оценку вероятности банкротства ОАО «Ракитянский арматурный завод», используя модель Таффлера. Данные расчетов представим в таблице 2.15.

Таблица 2.15 - Уровень вероятности банкротства предприятия ОАО «Ракитянский арматурный завод» по модели Таффлера за 2014-2017 годы

Показатели	2015 год	2016 год	2017 год
$K_1$ (прибыль от реализации/ краткосрочные обязательства)	0,06	-0,03	0,08
$K_2$ (оборотные активы/сумма обязательств)	0,93	1,09	1,43
$K_3$ (краткосрочные обязательства/сумма активов)	0,39	0,47	0,25
$K_4$ (выручка/сумма активов)	0,69	0,67	0,99
$Z$	0,30	0,31	0,32
Вероятность банкротства	Низкая	Низкая	Низкая

Проведенный анализ показал, что вероятность банкротства согласно модели Таффлера менялась. Так, в 2015 году она была ниже, чем в последующие годы. В целом можно сказать, что предприятие имело достаточно невысокие показатели.

Рассмотрим следующую методику, наиболее часто использующуюся для определения прогнозирования уровня банкротства предприятия - пятифакторная  $Z$ -модель Э. Альтмана.

Данная методика очень широко применяется в США. Коэффициент вероятности банкротства рассчитывается следующим образом:

$$K_{вб} = 1,2 * K_1 + 1,4 * K_2 + 3,3 * K_3 + 0,6 * K_4 + K_5 \quad (2.6)$$

где

$K_{вб}$  - коэффициент вероятности банкротства;

$K_1$  - собственный оборотный капитал / сумма активов;

$K_2$  - нераспределенная прибыль / сумма активов;

$K_3$  - прибыль до уплаты процентов / сумма активов;

$K_4$  - балансовая стоимость собственного капитала / заемный капитал;

$K_5$  - объем продаж (выручка) / сумма активов.

Существует определенная шкала определения вероятности банкротства предприятия. Согласно значению рассчитанного коэффициента определяется уровень банкротства.

Шкала определения вероятности банкротства предприятия представлена в таблице 2.16.

Таблица 2.16 - Шкала вероятности банкротства по модели Э. Альтмана

Значение коэффициента	Вероятность банкротства
1,80 и меньше	очень высокая
от 1,81 до 2,70	высокая
от 2,71 до 2,90	возможная
от 3,00 и выше	очень низкая

Осуществим оценку вероятности уровня банкротства нашего предприятия, используя данную модель. Данные расчетов представим в таблице 2.17.

Таблица 2.17 - Оценка уровня вероятности уровня банкротства ОАО «Ракитянский арматурный завод» по модели Э. Альтмана за 2014-2017 годы

Показатели	2015 год	2016 год	2017 год
$K_1$ (собственный оборотный капитал / сумма активов)	0,04	-0,20	0,36
$K_2$ (нераспределенная прибыль / сумма активов)	0,009	0,002	0,027
$K_3$ (прибыль до уплаты процентов / сумма активов)	0,020	0,003	0,041
$K_4$ (балансовая стоимость собственного капитала / заемный капитал)	2,50	1,56	3,36
$K_5$ (объем продаж (выручка) / сумма активов)	0,77	0,74	0,90
Квб	2,29	1,50	3,39
Вероятность банкротства	высокая	очень высокая	очень низкая



Проведенный анализ показал, что уровень вероятности банкротства предприятия согласно данной модели в 2015 был достаточно высоким.

В 2016 году мы наблюдаем также увеличение этого показателя.

А в 2017 году наметилась тенденция к снижению данного показателя, что, безусловно, является положительным моментом в деятельности предприятия.

Нами был проведен анализ уровня банкротства предприятия на основе использования зарубежных методик оценки. Однако, существуют российские модели оценки уровня банкротства, которые также весьма широко применяются предприятиями. Очень интересной, на наш взгляд, является методика оценки вероятности банкротства предприятия, предложенная А.В.Савицкой. Данная модель оценки имеет следующий вид:

$$Z = 0,111 * K_1 + 13,239 * K_2 + 1,676 * K_3 + 0,515 * K_4 + 3,8 * K_5 \quad (2.7)$$

где

$K_1$  - доля собственного оборотного капитала в формировании оборотных активов;

$K_2$  - доля оборотного капитала на рубль основного, руб.;

$K_3$  - коэффициент оборачиваемости совокупного капитала;

$K_4$  - рентабельность активов предприятия, %;

$K_5$  - коэффициент финансовой независимости (доля собственного капитала в общей валюте баланса).

Так в случае если величина  $Z$  будет больше 8, то риск банкротства будет низкий или будет отсутствовать. Если величина  $Z$  будет меньше 8, то риск банкротства предприятия имеется, и он делится на следующие виды: от 8 до 5 – небольшой риск организации, от 5 до 3 – большой риск банкротства, ниже 1 – явная несостоятельность предприятия. Представленная модель позволяет достаточно быстро провести анализ диагностики банкротства предприятия и определить ее степень. Оценим уровень банкротства предприятия ОАО «Ракитянский арматурный завод» по данной модели. Результаты расчетов

представим в таблице 2.18.

Таблица 2.18 - Оценка уровня вероятности банкротства ОАО «Ракитянский арматурный завод» по модели А.В. Савицкой за 2015-2017 гг.

Показатели	2015 год	2016 год	2017 год
К <sub>1</sub> (Коэффициент обеспечения собственными оборотными средствами)	0,20	-0,31	0,90
К <sub>2</sub> (Доля оборотного капитала на рубль основного)	0,47	0,97	0,59
К <sub>3</sub> (коэффициент оборачиваемости совокупного капитала)	0,77	0,74	0,99
К <sub>4</sub> (рентабельность активов предприятия)	0,88	0,21	2,69
К <sub>5</sub> (коэффициент финансовой независимости)	0,81	0,75	0,87
Z	9,23	15,99	12,53
Риск банкротства	отсутствует	отсутствует	отсутствует

Проведенный нами анализ показал, что вероятность банкротства ОАО «Ракитянский арматурный завод» за исследуемый период отсутствует. При чем уровень вероятности банкротства снижается по сравнению с 2015 годом, что, безусловно, является положительным моментом в деятельности предприятия.

Применяя различные методики оценки вероятности банкротства предприятия можно сделать следующий вывод, что система обеспечения экономической безопасности на банкротства ОАО «Ракитянский арматурный завод» была не высокой.

Подведем итог и представим показатели эффективности системы экономической безопасности ОАО «Ракитянский арматурный завод» в таблице 2.19.

В целом ОАО «Ракитянский арматурный завод» имеет недостаточно устойчивый уровень экономической безопасности.

Так, в 2016 году состояние предприятия было предкризисным. Это было вызвано снижением финансовых показателей деятельности предприятия.

Следовательно, предприятию необходимо сосредоточить свои усилия на

укреплении финансового положения с помощью разработки новой финансовой стратегии, направленной на обеспечение экономической безопасности в условиях рыночной нестабильности.

Таблица 2.19 - Показатели эффективности системы экономической безопасности ОАО «Ракитянский арматурный завод» за 2015-2017 гг.

Показатели	Норм. ограничение	Годы		
		2015	2016	2017
<b>Показатели финансовой безопасности</b>				
Уровень рентабельности, %	≥ 10	6,89	3,14	1,01
Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности	1	1,99	3,29	2,76
Доля продукции, имеющей устойчивый спрос, %	≥ 60	75	80	81
<b>Показатели кадровой безопасности</b>				
Доля работников с высшим образованием, %	≥ 85	30	32	33
Доля персонала в возрасте от 18 до 35 лет, %	≥ 40	54	60	64
Отток кадров, %	≤ 10	7	10	5
Численность работников с профессиональными заболеваниями, %	≤ 15	0	0	0
Соотношение средней заработной платы руководителей высшего звена и такого же числа персонала, разы	≤ 8	9	9	9
<b>Показатели технологической безопасности</b>				
Минимальный уровень использования производственных мощностей, %	≥ 70	89	88	89
Износ активной части основных фондов, %	≤ 60	62	59	59
Ежегодный уровень обновления активной части оборудования, %	≥ 5	3	12	3
Доля реализованной продукции, соответствующей ГОСТам, %	≥ 85	93	94	94
<b>Показатели правовой безопасности</b>				
Уровень правовой защиты предприятия	норм.	высокий	высокий	высокий
<b>Показатели информационной безопасности</b>				
Наличие комплекса защиты конфиденциальности и целостности информации	Есть в наличии	Комплекс защиты внедрен и функционирует		
<b>Показатели экологической безопасности</b>				
Уровень экологической безопасности продукции	Соответствие экологическим стандартам	Соответствует стандартам безопасности		
Уровень экологической безопасности предприятия				
<b>Показатели силовой безопасности</b>				
Уровень сохранности имущества предприятия	Норм.	высокий	высокий	высокий
Физическая безопасность сотрудников	Обеспеч.	обеспечена		
<b>Уровень экономической безопасности</b>	-	Стабильный	Предкризисный	Стабильный

Следовательно, ОАО «Ракитянский арматурный завод» необходимо сконцентрировать все свои усилия на обеспечении высокого уровня экономической безопасности, используя все свои резервы и возможности.

### **ГЛАВА 3. ПОВЫШЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ С ЦЕЛЬЮ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЕГО ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ**

#### **3.1. Направления повышения финансовой устойчивости предприятия для обеспечения его экономической безопасности**

Финансовая устойчивость предприятия имеет важное значение в системе производственно-хозяйственной деятельности с целью обеспечения его экономической безопасности. Отметим, что предприятие, которое обладает достаточно высокой финансовой устойчивостью, имеет преимущества перед конкурентами, при выборе поставщиков продукции, занимает устойчивое положение на внешнем и внутреннем рынке, не зависит от займов и кредитов, а также других источников финансирования.

Кроме того, финансово устойчивое предприятие имеет хорошие отношения с государством и обществом, так как в положенное время выплачивает налоги, отчисления в социальную сферу, вовремя выплачивает заработную плату своим работникам, дивиденды держателям акций и т.д.

С другой стороны, предприятие, у которого наблюдается низкая финансовая устойчивость, появляется финансовая зависимость от внешних источников, банков, кредиторов. Следовательно, возникают проблемы не погашения своих обязательств, растет долг.

О том, что у предприятия преобладает низкая финансовая устойчивость, свидетельствуют заниженные значения показателей автономии, величины собственного капитала и многие другие показатели.

Проведенный анализ финансовой устойчивости ОАО «Ракитянский арматурный завод» показал, что предприятие зависит от заемных источников финансирования своей производственно-хозяйственной деятельности.

На финансовую устойчивость предприятия большое влияние оказывают такие показатели, как величина собственного капитала, запасы и затраты,

соотношение собственных и заемных средств. Корректируя финансовую политику, организация может повысить свою финансовую устойчивость.

В данной работе предлагается проект по приобретению нового оборудования высокой производительности, для изготовления деталей трубопроводов высокого и низкого давления.

Таблица 3.1 - Основные инвестиционные затраты предприятия

Наименование затрат	Сумма, руб.
Приобретение нового оборудования высокой производительности	4256300
Итого	4256300

Определим постоянные затраты, оказывающие влияние на чистый денежный поток. Представим данные расчеты в виде таблицы 3.2.

Таблица 3.2 – Величина постоянных затрат ОАО «Ракитянский арматурный завод» в рамках реализации проекта

Наименование статьи	Цена, руб.
Заработная плата работников	70000
Амортизация	196048
Реклама	623179
Итого постоянных расходов в год	1917257

Далее рассчитаем переменные затраты. Данные расчетов также представим в виде таблицы 3.3.

Таблица 3.3 - Определение сметы переменных затрат предприятия в рамках реализации проекта

Наименование статьи	Цена, руб.
Техническое обслуживание транспортного средства	100000
Затраты на топливо	80000
Прочие расходы	40000
Итого	270000

Далее рассчитаем общие затраты на реализацию проекта, данные представим в виде таблицы 3.4.

Таблица 3.4 - Определение затрат в рамках реализации программы

Показатель	0 год	1	2	3	4
Инвестиции, руб.	4256300	-	-	-	-
Постоянные расходы, руб.	-	1917257	2223390	2457279	2715134
Переменные расходы, руб.	-	270000	231000	242550	254678
Общая себестоимость, руб.	4256300	2187257	2454390	2699829	2969812

На основании представленных данных, рассмотрим показатели для анализа эффективности инвестиционных вложений по программе повышения финансовой устойчивости предприятия (таблица 3.5).

Таблица 3.5 - Показатели для анализа эффективности инвестиционных вложений по проекту

Показатели	1	2	3	4
Общий объем оказываемых услуг, руб.	6789344	6888000	7618750	11412000
Значение постоянных затрат в год, руб.	1914252	2223390	2457279	2715134
Значение переменных затрат в год, руб.	220000	231000	242550	254678
Значение себестоимости услуг, руб.	2134252	2454390	2699829	2969812
Прибыль до налогообложения, руб.	3395348	4433610	4918921	8442188
Чистая прибыль, руб.	2716278	3546888	3935137	6753750
Значение амортиз.отчис,руб.	211250	211250	211250	211250
Чистый денежный поток, руб.	2927528	3758138	4146387	7395000

Расчеты показали, что чистый денежный поток увеличился. Это говорит о том, что предприятие эффективно осуществляет свою деятельность. Далее определим чистый денежный доход нарастающим итогом, данные представим в таблице 3.6.

Таблица 3.6 - Определение чистого денежного потока нарастающим итогом

Показатель	0	1	2	3	4
Инвестиционные затраты, руб.	-4256300	-	-	-	-
Чистый денежный поток, руб.	-4256300	2927528	3758138	4146387	6965000

Продолжение таблицы 3.6

Чистый денежный поток нарастающим итогом	-4256300	-1297472	2460666	6607053	15592047
---	----------	----------	---------	---------	----------

В качестве процентной ставки выбрано значение 20%. В таблице 3.7 представим расчет дисконтного множителя.

Таблица 3.7 - Определение дисконтного множителя по проекту

Показатель	0 год	1 год	2 год	3 год	4 год
Дисконт. множитель при ставке 20%	1	0,8333	0,6944	0,5787	0,4831

В таблице 3.8 рассчитаем дисконтированный денежный поток.

Таблица 3.8 - Определение дисконтированного денежного потока

Показатель	0 год	1 год	2 год	3 год	4 год
Инвестиц. затраты, руб.	-4256300	-	-	-	-
Чистый денеж. поток, руб.	-4256300	2927528	3758138	4146387	6965000
Дисконтный множитель 20%	1	0,8333	0,6944	0,5787	0,4831
Дисконт. денеж поток, руб.	-4256300	2439509	2613409	2399514	3364792

В результате влияния дисконтного множителя при ставке 20%, произошло снижение дисконтированного денежного потока. Тем не менее, на протяжении инвестиционного периода прослеживается его рост за исключением 3 года реализации проекта. Рассчитаем экономическую эффективность инвестиционных вложений, представленную в таблице 3.9.

Таблица 3.9 - Экономическая эффективность инвестиционных вложений

Показатель	0 год	1 год	2 год	3 год	4 год
Начальные инвестиц. затраты, руб.	-4256300	-	-	-	-
Денежный поток, руб.	-4256300	2927528	3758138	4146387	6965000



## Продолжение таблицы 3.9

Денежный поток нарастающим итогом, руб.	-4256300	-1297472	2460666	6607053	13572053
Дисконтный множитель 20%	1	0,8333	0,6944	0,5787	0,4831
Дисконтированный денежный поток, руб.	-4256300	2439509	2613409	2399514	3364792
Дисконтир. денеж.поток нарастающим итогом, руб.	-4256300	-1785491	827918	3227432	7234438

Расчеты показали, что произошел рост дисконтированного денежного потока нарастающим итогом. Далее рассчитаем показатель NPV по формуле:  
 $NPV = 2439509 + 2613409 + 2399514 + 3364792 - 4225000 = 7234438$  руб.

В данном случае  $NPV \geq 0$ , следовательно проект следует принять.

Далее необходимо определить срок окупаемости проекта, представленного в таблице 3.10.

Таблица 3.17 - Определение срока окупаемости проекта (PP)

Наименование показателя	0 год	1 год	2 год	3 год	4 год
Денежный поток, руб.	-4256300	2927528	3758138	4146387	6965000
Денежный поток нарастающим итогом, руб.	-4256300	-1297472	2460666	6607053	13572053

Рассчитаем срок окупаемости проекта по следующей формуле:  
 $PP = ((2-1) + (1297472 / (1297472 + 3758138))) \times 365 = 453$  дня.

Таким образом, расчет и экономическое обоснование проектных мероприятий подтвердили необходимость внедрения проекта.

В данной работе нами также разработаны основные направления повышения финансовой устойчивости предприятия ОАО «Ракитянский арматурный завод» для обеспечения его экономической безопасности. Рассмотрим их более подробно:

#### 1. Уменьшение излишков запасов и затрат на предприятии.

Достичь этого можно за счет продажи излишнего количества запасов готовой продукции за счет снижения цены на нее. Данное направление позволит предприятию обеспечить себе нормальную финансовую устойчивость за достаточно быстрый срок времени за счет реализации запасов и затрат и ликвидации ее остатков на складах, а также избежать возможности возникновения банкротства предприятия.

Достоинством такого метода повышения устойчивости является, непосредственно, его простота использования в организационной и технической области. Следует отметить, что существуют также и недостатки данного подхода. Недостатком является то, что у предприятия возникают сложности с реализацией продукции в виду отсутствия быстрореализуемых запасов.

#### 2. Увеличение величины собственного капитала предприятия.

Достичь это возможно, по нашему мнению, за счет увеличения прироста величины собственных оборотных средств. Это создаст возможность для предприятия повысить свою финансовую устойчивость.

Величина собственных оборотных средств на предприятии зависит от многих факторов таких как, длительности оборота их в производственном процессе, эффективности использования средств и предметов производства.

Считаем, что увеличение собственного капитала можно добиться за счет повышения величины уставного капитала организации, а также путем уменьшения дивидендов и повышения величины нераспределенной прибыли предприятия, увеличения рентабельности производства. По нашему мнению, увеличение величины уставного капитала создаст возможности для

формирования имиджа предприятия, повысить свою надежность в глазах партнеров и привлечь в производственно-хозяйственную деятельность дополнительные инвестиции. Существуют также различные способы увеличения уставного капитала предприятия. Рассмотрим их:

- 1) благодаря использованию имущества общества;
- 2) на основании внесения дополнительных вкладов участниками;
- 3) путем заявления отдельного участника о желании внесения дополнительного вклада;
- 4) за счет заявления третьего лица о желании внесения дополнительного вклада.

Выбор того или иного способа увеличения уставного капитала организации будет зависеть от целей и задач, стоящих перед предприятием.

Данный подход также имеет свои преимущества и недостатки.

Преимуществом является наличие у предприятия возможности увеличения своих собственных средств и вложение их в собственное развитие. А недостатком является сложность самого подхода к увеличению стоимости собственного капитала предприятия.

### 3. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью на предприятии.

Как известно, финансовое положение предприятия и его успешность зависят, прежде всего, от поступления наиболее ликвидных активов.

В свою очередь финансовая устойчивость предприятия определяется скоростью оборачиваемости дебиторской задолженности на предприятии. Следовательно, для того, чтобы осуществить финансовое оздоровление предприятия в целом требуется проводить контролирование и эффективное управление как дебиторской, так и кредиторской задолженностью на предприятии. Следует отметить, что дебиторская задолженность на предприятии является способом погашения кредиторской задолженности. В том случае, если на предприятии будут заморожены суммы в расчетах с потребителями продукции и заказчиками, то возникнет нехватка денежных

средств и как следствие образуется кредиторская задолженность у предприятия. Далее появятся штрафы, неустойки, пени. И в итоге предприятие начнет терять свою деловую репутацию, начнет падать ее финансовая устойчивость и платежеспособность. Как выход из данной ситуации мы видим в совершенствовании системы расчетов на предприятии, обеспечении его гибкости, а также в предоставлении льгот и скидок при осуществлении долгосрочной оплаты.

4. Разработка грамотной финансовой стратегии предприятия целью повышения его экономической безопасности.

Создание такой стратегии на предприятии, по нашему мнению, будет способствовать привлечению заемных средств, а это в свою очередь будет сохранять необходимый баланс между собственным капиталом организации и привлеченными средствами со стороны.

5. Факторинг на предприятии, как средство повышения финансовой устойчивости предприятия, представляющий собой совокупность финансовых уступок для предприятия, включающее отсрочку платежей.

Систематизируем предложенные мероприятия по повышению финансовой устойчивости предприятия ОАО «Ракитянский арматурный завод» для обеспечения его экономической безопасности в виде схемы на рисунке 3.1.

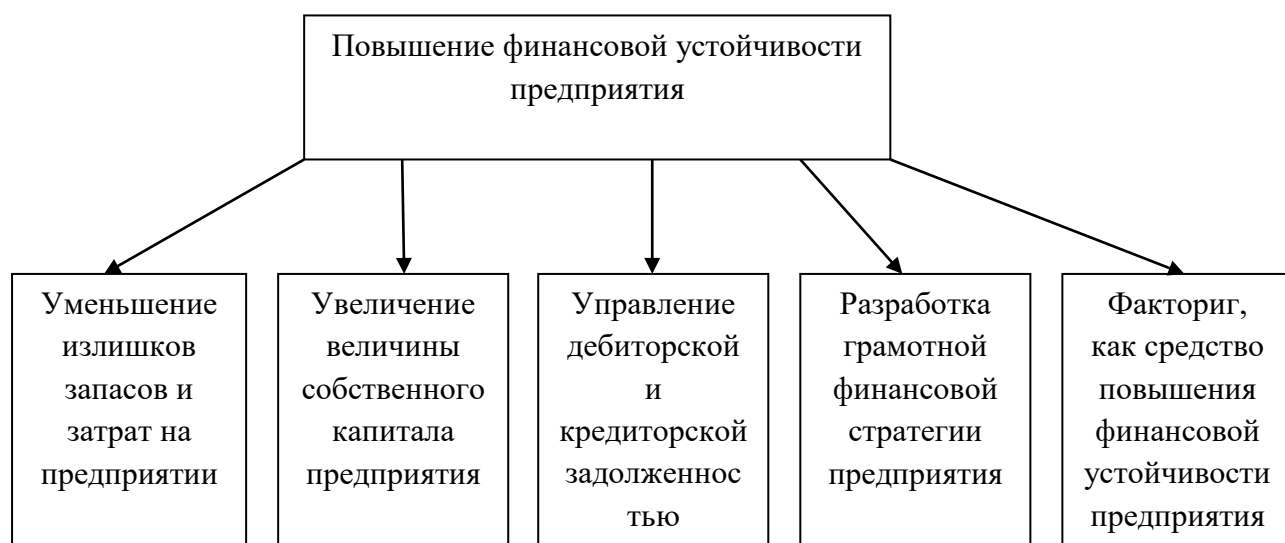


Рисунок 3.1 - Повышение финансовой устойчивости предприятия

Подводя итог всему вышесказанному, можно сделать вывод, что для данного предприятия разработанные направления помогут повысить уровень финансовой устойчивости.

Кроме того, за счет эффективного использования денежных средств ОАО «Ракитянский арматурный завод» может добиться расширения своего производства, улучшения технико-экономических показателей, обеспечения прибыльности, рентабельности и завоевания лидирующих позиций на мировом рынке товаров и услуг. Все это положительно повлияет на уровень экономической безопасности предприятия.

### **3.2. Стратегические направления нейтрализации угроз экономической безопасности предприятия**

Важной задачей для любого предприятия является минимизация угроз экономической безопасности. Под угрозой экономической безопасности следует понимать вероятность возникновения непредвиденных потерь для предприятия, как в краткосрочном периоде, так и в долгосрочном. Экономические угрозы, по нашему мнению, могут повлечь за собой значительные потери для предприятия в денежной форме, что неблагоприятно скажется в целом на производственно-хозяйственной деятельности предприятия. Считаем, что само понятие «угроза экономической безопасности» является многогранным понятием и поэтому требует уточнения по различным критериям. Определение критериев зависит от целей и задач, стоящих перед предприятием. Рассмотрим общие критерии группировки угроз экономической безопасности для предприятия. Первый критерий, характеризующий угрозы экономической безопасности предприятия представляет собой наличие неопределенности (то есть имеет место фактор случайности возникновения потерь или нанесения ущерба организации). Вторым критерием заключается в необходимости определения альтернативы (то есть возможных вариантов

минимизации существующих потерь для предприятия). И третий, наиболее важный и значимый критерий, оценка эффективности предложенных вариантов минимизации экономических угроз. На основе рассмотренных критериев можно выделить особенности риска нарушения экономической безопасности предприятия: 1) случайность; 2) неопределенность; 3) противоречивость; 4) альтернативность. Случайность возникновения рисков обусловлена непредсказуемостью их возникновения и в большинстве случаев не готовностью предприятия, отвечать на их появление.

По мнению профессора Любушина Н.П. классификация рисков во многом устанавливает результативность компании управления риском. Вопросы классификации риска представляют сравнительно нелегкую задачу, что определено их разнообразием. Классификация риска – это распределение риска на категории, виды и подвиды, группы и подгруппы. Далее считаем необходимым, рассмотреть классификацию рисков экономической безопасности предприятия, представленную на рисунке 3.2.

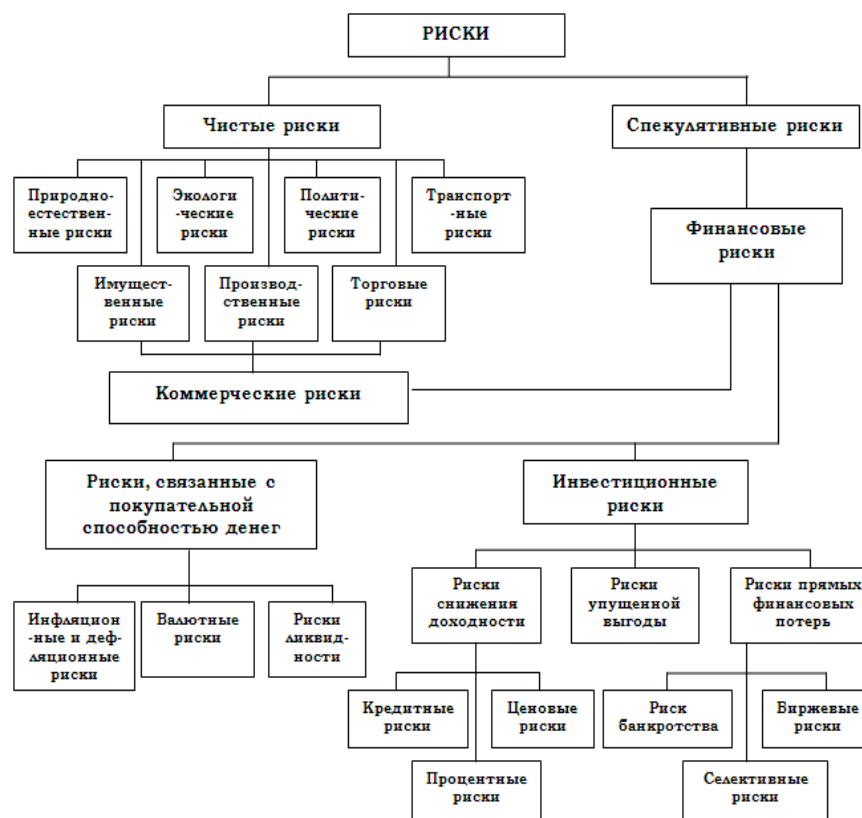


Рисунок 3.2 - Классификация рисков предприятия

Следовательно, риски разделяются на следующие подгруппы: чистые и спекулятивные риски. Чистые риски предполагают получение нулевого эффекта или отрицательного. Спекулятивные риски означают получение как положительного эффекта для предприятия, так и отрицательного эффекта. Кроме того, рассмотренная классификация предполагает также большое многообразие других видов рисков, имеющих свои специфические черты.

По нашему мнению, все рассмотренные виды рисков оказывают огромное влияние на экономическую безопасность предприятия. Следовательно, руководство организации должно уделять особое внимание системному подходу к управлению рисками в целях повышения экономической безопасности предприятия. ОАО «Ракитянский арматурный завод» неизбежно, конечно же, сталкиваются с экономическими рисками, которые укрупнено можно объединить в три группы – производственный, коммерческий и финансовый. Данный вывод подтверждается и результатами анализа основных показателей деятельности ОАО «Ракитянский арматурный завод». Производственный риск транспортного предприятия заключается, прежде всего, в высокой степени изношенности основных фондов и уменьшении транспортного парка. Подверженность предприятия коммерческому риску определяется его конкурентоспособностью на рынке товаров и услуг.

ОАО «Ракитянский арматурный завод» также связан с финансовым риском. Наличие таких документов как учетная и амортизационная политика, распорядительная документация (приказы, решения и т.п.) по осуществлению учета и контроля основных средств, материальных запасов, дебиторской и кредиторской задолженности в значительной мере снижают такие виды рисков как производственный и коммерческий, но финансовый риск все-таки остается без должного внимания руководства. Полагаем, что проблема выбора средств и инструментов для минимизации рисков остро стоит как для российских предприятий, так и для зарубежных. Влияние внешних условий настолько велико, что на практике часто возникают проблемы с прогнозированием риска.

Принятие правильного управленческого решения по поводу снижения рисков для конкретного предприятия, безусловно, базируется на данных грамотно выполненного анализа не только внешней, но и внутренней среды предприятия, то есть анализа финансово-хозяйственной деятельности.

Считаем, что для предприятия очень важна качественная оценка риска. Следовательно, в данном исследовании для ОАО «Ракитянский арматурный завод» нами предлагается схема управления рисками с целью повышения экономической безопасности предприятия на рисунке 3.3.

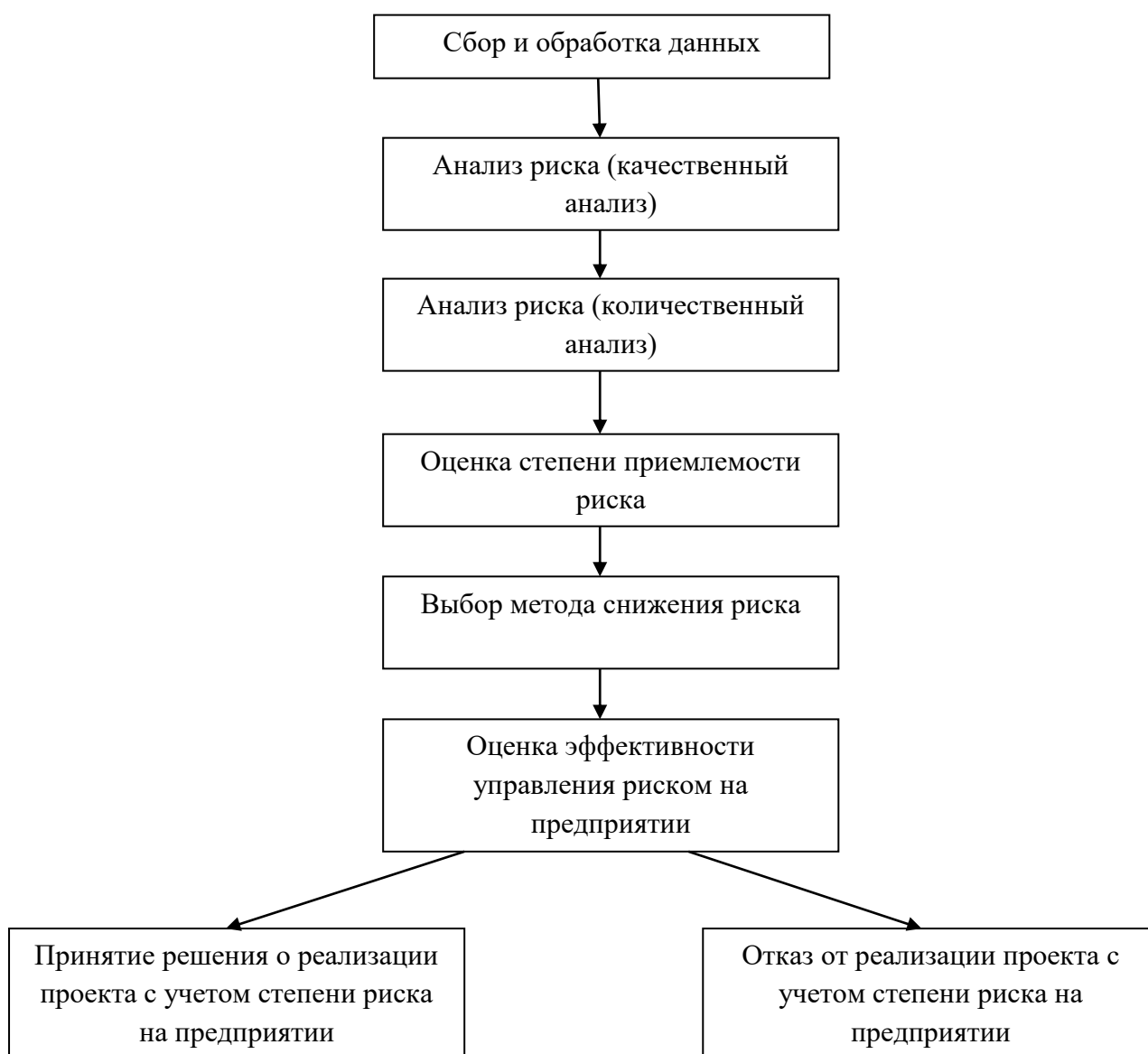


Рисунок 3.3 - Схема управления рисками с целью повышения экономической безопасности предприятия ОАО «Ракитянский арматурный завод»



В зарубежной практике управления риском предприятия широко применяется методика разработанная английским экономистом Нейлом Крокфордом. Данная методика заключается в том, что он выделяет два блока управления рисками на предприятии: во-первых, непосредственно анализ риска предприятия и, во-вторых, систему риск-менеджмента на предприятии.

Анализ риска на предприятии включает в себя три основных компоненты: идентификация риска, экспертиза риска и оценка риска предприятия.

Риск-менеджмент предприятия также включает в себя три основных блока: планирование риска на предприятии, риск-контроль и риск-мониторинг.

Крокфорд уделяет всестороннее внимание стоимостной оценке риска, которая осуществляется с использованием операционной системы.

Риски тщательно анализируются, ранжируются по степени опасности далее разрабатываются методы управления рисками с использованием системы риск-менеджмента. По нашему мнению, управление рисками на предприятии должно быть нацелено на его стратегическое развитие, создающее гарант стабильности для организации в будущем. Далее считаем необходимым определить механизм управления риск-системой на предприятии. Данный механизм должен включать в себя несколько взаимосвязанных этапов. Рассмотрим их более подробно. На первом этапе осуществляется определение различных видов рисков предприятия и их ранжирование. Это в свою очередь позволяет эффективно распределить объем задач по управлению риском для внутренних подразделений предприятия, занимающихся оценкой и анализом рисков. Следует отметить, что оценкой и анализом внутренних и внешних рынков должны заниматься различные службы организации. Как правило, оценкой внешних рисков должно заниматься специализированное подразделение предприятия, а оценкой внутренних рисков – внутренние подразделения самого предприятия.

На втором и третьем этапах необходимо разработать комплексную систему показателей оценки рисков предприятия и определить критерии

оценки. Так для оценки внутренних и внешних рисков предприятия используются различные методы: методы инвестиционного анализа, методы стратегического планирования, методы SWOT – анализа. На четвертом этапе создаются различные модели управления рисками на предприятии. Самыми распространенными являются имитационные модели, статистические модели, ситуационные и многие другие. На основе использования данных моделей возможно осуществление прогнозирования риска в будущем и ожидаемых результатов производственно-хозяйственной деятельности. Модели могут разрабатываться как для каждого конкретного предприятия, так и для отрасли в целом. На пятом этапе разрабатывается и формируется система защиты и страхования от внутренних и внешних рисков предприятия. К таким методам относятся диверсификация риска, формирование резервов на предприятии, переложение риска на другого хозяйствующего субъекта, хеджирование, контроль и многие другие методы. На шестом этапе данные по всем видам рисков интегрируются в общую системную модель управления рисками на предприятии для понимания целостной картины всех процессов происходящих на предприятии. По результатам анализа формируется сводный отчет о рисках предприятия. На седьмом этапе разрабатывается система управления рисками с учетом политики предприятия и ее целей. И наконец, на восьмом этапе осуществляется ретроспективный анализ управления рисками на предприятии. На данном этапе существует возможность исправить возможные недочеты или ошибки в разработанной политике управления рисками предприятия. Дать оценку эффективности всей системе риск-менеджмента. По нашему мнению, для того, чтобы осуществлять эффективное управление рисками на предприятии руководство организации должно обладать соответствующими теоретическими знаниями и практическим опытом в решении таких вопросов. Кроме того, также необходимо наличие достаточного количества информации и возможностей для ее обработки. Естественно, это делает процесс оценки и управления риском на предприятии очень дорогим. Однако, предприятие не

должно экономить денежные средства для оценки и управления рисками, а также его игнорировать, поскольку это может привести к еще более губительным процессам. В данной работе для ОАО «Ракитянский арматурный завод» нами предлагается дерево целей стратегического развития предприятия на рисунке 3.4.

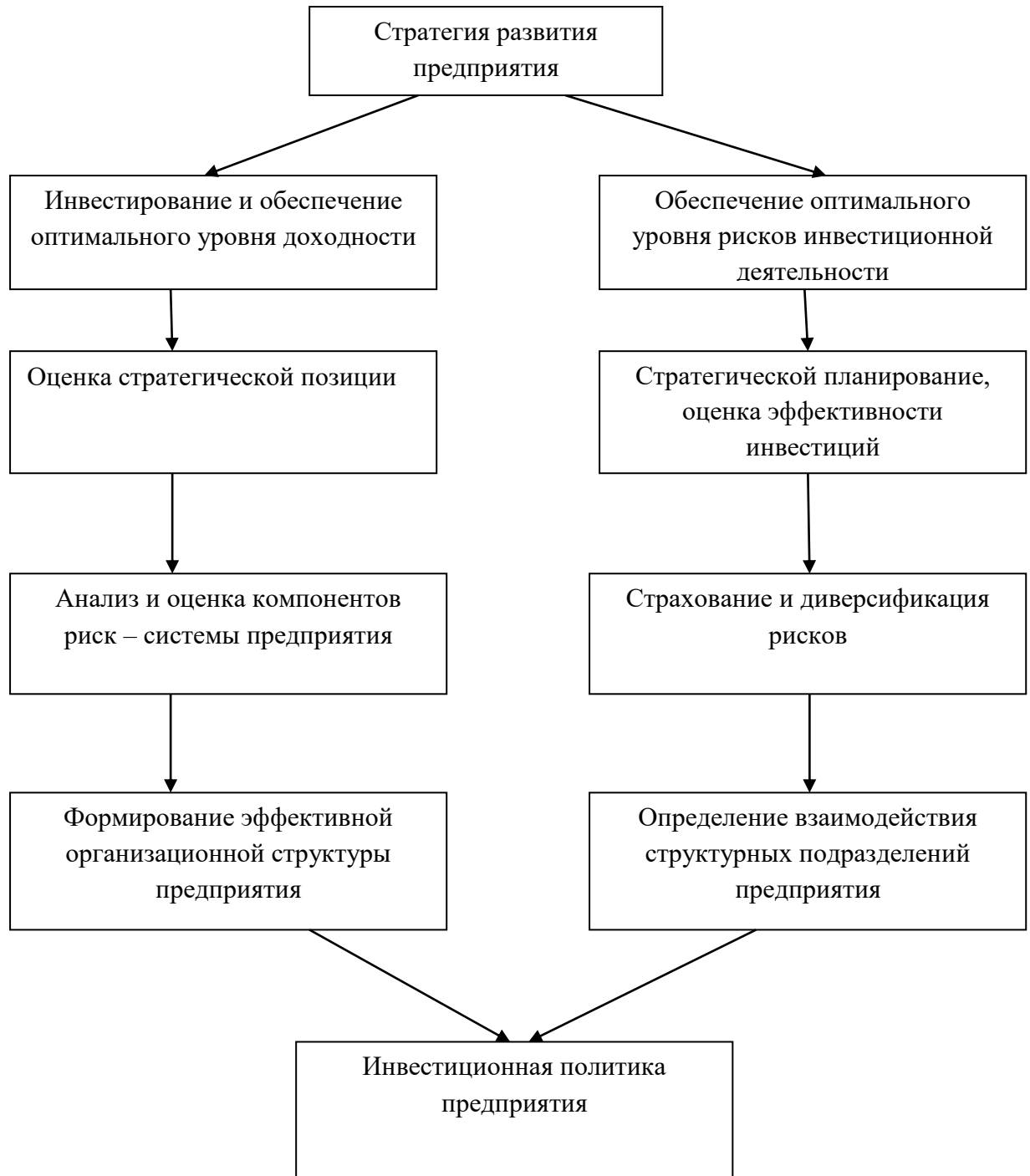


Рисунок 3.4 - Дерево целей стратегического развития предприятия ОАО «Ракитянский арматурный завод»

Таким образом, предложенное дерево целей поможет предприятию определить возможные перспективные направления развития своей деятельности.

Управление рисками на предприятии имеет первостепенное значение для организации.

Стратегические направления нейтрализации угроз экономической безопасности предприятия заключаются в разработке руководством предприятия комплексной и системной модели управления данными видами рисков.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Основой для успешного развития предприятий является его финансовая устойчивость. Она формируется непосредственно в экономической деятельности организации и показывает насколько успешно, используются финансовые средства предприятия, то есть зависит от внешних источников использования, направлений вложения собственного капитала в производственно-хозяйственную деятельность предприятия, расчетов с бюджетом и кредиторами и многое другое.

Показателем успешности развития деятельности предприятия и повышения его финансовой устойчивости служит показатель стабильности получения дохода организации, размер которого позволяет данному предприятию осуществлять расчеты по своим обязательствам, покрывать долги, рассчитываться с работниками предприятиями, кредиторами и государством.

Кроме того, после уплаты всех своих обязательств у предприятия, по нашему мнению, также должна оставаться прибыль, которую оно может направлять в фонд текущего потребления и в фонд накопления денежных средств. Следует отметить, что фонд накопления используется организацией в случае непредвиденных обстоятельств с целью финансирования и поддержания стабильности своей деятельности.

Таким образом, финансовая устойчивость предприятия должна обеспечивать не только успешное и стабильное развитие производственно-хозяйственной деятельности, но и обеспечивать его экономическую безопасность в целом.

В данной работе нами был осуществлен анализ финансовой устойчивости ОАО «Ракитянский арматурный завод». Данный анализ проводился на основе данных бухгалтерской отчетности предприятия и информации о финансовом положении организации. По результатам проведенного анализа нами были

сформулированы основные пути повышения финансовой устойчивости предприятия, а также стратегические направления нейтрализации угроз экономической безопасности предприятия.

За исследуемый период времени уменьшилась прибыль (убыток) от продаж. Так в 2017 году по сравнению с предыдущим годом она снизилась на 2836 тыс. руб., причиной этому послужило уменьшение валовой прибыли на предприятии.

Также уменьшилась прибыль до налогообложения предприятия. Так в 2016 году по сравнению с 2015 годом она уменьшилась на -6542 тыс. руб. вследствие увеличения прочих расходов. А в 2017 году по сравнению с предыдущим годом она увеличилась на 484 тыс. руб., вследствие уменьшения процентов к оплате.

Стоит отметить, что это является положительной динамикой в производственно-хозяйственной деятельности предприятия. Результаты исследования также показали, что чистая прибыль предприятия в 2016 году по сравнению с предыдущим годом снизилась на 5277 тыс.руб.

Причиной этому послужило повышение налоговых обязательств предприятия. А в 2017 году по сравнению с 2016 годом данный показатель увеличился на 570 тыс.руб. и на конец года чистая прибыль предприятия составила 1061 тыс.руб.

Показатель рентабельности собственного капитала предприятия в 2016 году уменьшился по сравнению с 2015 годом на 3,21 %. Стоит отметить, что в 2017 году данный показатель имел крайне низкое значение показатель находился на уровне 0,01%.

Показатель фондорентабельности в динамике за три последние года имел тенденция к уменьшению. Так в 2017 году его величина составила 0,17%, что на 4,09% меньше значения 2015 года. То есть основные средства предприятия и оборотные активы стали использоваться неэффективно.

За текущий период величина собственного капитала увеличилась по сравнению с 2015 годом, это объясняется ростом выручки от реализации продукции и увеличением прибыли предприятия. А также способствует повышению финансовой устойчивости организации в целом.

На конец 2017 года наметилась тенденция увеличения заемных средств у предприятия, по сравнению с 2015 годом увеличение в денежном выражении составило 6753 тыс. руб.

Расчеты показали, что ОАО «Ракитянский арматурный завод» уровень финансовой устойчивости предприятия имеет тенденцию к снижению. Соответственно руководству предприятия необходимо предпринять меры к пополнению собственных источников финансовых средств и обеспечению запасов.

Коэффициент текущей ликвидности имел тенденцию увеличения в динамике. Так, на конец 2017 года он составил 1,19. Это положительно характеризует предприятие и отражает его возможность покрывать краткосрочные обязательства.

Коэффициент абсолютной ликвидности имеет очень низкое значение, что показывает отсутствие у предприятия необходимого количества денежных средств для покрытия своих долгов. Поэтому руководству организации рекомендуется пересмотреть основные моменты финансовой политики, скорректировать свою финансовую стратегию развития. В нестабильных рыночных условиях данная проблема становится очень актуальной, так как требует от предприятия сохранения своей безопасности.

Подводя итог можно сделать следующий вывод, что финансовая устойчивость предприятия является важной составляющей развития производственно-хозяйственной деятельности организации, от которой зависит его благополучие, успешность и прибыльность на рынке. Поэтому руководство предприятия должно своевременно проводить мониторинг финансовой деятельности, выявлять проблемы и находить пути их решения.

**БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Абрютинa М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия / М.С. Абрютинa, А.В. Грачев. - М.: Дело и сервис; Издание 3-е, перераб. и доп., 2017. - 272 с.
2. Ананьева И.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятий / И.В. Ананьева: Уч. пособие для ВУЗов. - М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2017.- 471 с.
3. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа / М.И.Баканов, А.Д. Шеремет. – М.: Финансы и статистика, 2015. - 416 с.
4. Брынцев А.А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / А.А. Брынцев. - М.: Химиздат, 2017. - 288 с.
5. Балабанов И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта / И.Т. Балабанов. - М.: Финансы и статистика, 2016. – 400 с.
6. Бессонов И.В. Анализ финансовой устойчивости предприятия / И.В.Бессонов. - М.: Финансы и статистика, 2018. – 220 с.
7. Басовский Л.Е. Теория экономического анализа / Л.Е. Басовский. - М.: ИНФРА – М, 2016. - 222 с.
8. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Т.Б. Бердникова. - М.: ИНФРА-М, 2017. - 224 с.
9. Бердникова Т.Б. Анализ и учет финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Т.Б. Бердникова. - М.: ИНФРА-М, 2017. - 224 с.
10. Беспалов М. М. Анализ финансовой устойчивости организации по данным бух отчетности / М.М. Беспалов. - М.: LAP Lambert Academic Publishing, 2017. - 104 с.
11. Беспокoйный О.В. Финансовая устойчивость предприятия / О.В. Беспокoйный - М.: ИНФРА – М, 2017 г. - 178 с.
12. Бланк И. А. Антикризисное финансовое управление предприятием / И.А. Бланк. - М.: Ника-Центр, Эльга, 2017. - 672 с.
13. Бочаров В.В. Финансовое моделирование на предприятии / В.В.Бочаров - СПб: Питер,2017. - 2018 с.



14. Гиляровская Л.Т. Бухгалтерский учет финансовых резервов предприятия / Л.Т. Гиляровская, Л.А. Мельникова. - М.: СПб: Питер, 2017. - 192 с.
15. Глазов М.М. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / М.М. Глазов. - М.: Андреевский Издательский дом, 2017. - 448 с.
16. Губина О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Практикум / О.В. Губина. - М.: Инфра-М, Форум, 2017. - 176 с.
17. Грызунова Н. В. Управление денежными потоками предприятия и их оптимизация / Н. В. Грызунова, М. Н. Дудин, О. В. Тальберг // Экономика, статистика и информатика. Вестник УМО. – 2015. – № 1. – С. 67-72.
18. Головин А.А. Финансовая устойчивость предприятия и анализ / А.А.Головин. - М.: СПб: Питер, 2017. - 345 с.
19. Ерина, Е. С. Основы анализа и диагностики финансового состояния предприятия. Учебное пособие / Е.С. Ерина. - М.: МГСУ, 2017. - 114 с.
20. Иванов С.А., Мартышевская А.В. Система экономической безопасности организации: структура и основные функциональные направления / С.А. Иванов, А.В. Мартышевская // Вестник Санкт-Петербургского университета МВД России. – 2015. – № 2. – С. 95-100.
21. Ионова А.Ф. Финансовый анализ: Учеб. пособие / А. Ф. Ионова, Н. Н. Селезнева. – М.: Проспект, 2017. – 623 с.
22. Исик Л. В. К вопросу об управлении финансовыми потоками фирмы / Исик Л. В. // Финансовый менеджмент. – 2016. – № 1. – С. 38-45.
23. Кабанов А. А. Управление денежными потоками с помощью инструментов cash management / А. А. Кабанов // Банковское дело. – 2017. – № 4. – С. 77-83.
24. Кабанов А. А. Современные способы управления финансовыми потоками в холдингах / А. А. Кабанов; рец. Т. В. Филатовой // Аудит и финансовый анализ. – 2017. – № 1. – С. 358-361.
25. Ковалева В.Д. Моделирование финансово-экономической деятельности предприятия / В.Д. Ковалева, И.В. Додонова. - М.: КноРус, 2017. - 280 с.

26. Киров А.В. Финансы предприятий: учебник / А.В. Киров, И.В. Леванович. – М.: Инфра-М, 2017. – 255 с.
27. Кирьянова З. В. Анализ финансовой отчетности : учебник для бакалавров / З. В. Кирьянова, Е. И. Седова; Гос. ун-т упр.- 2-е изд., испр. и доп. – М.: Юрайт, 2017. – 428 с.
28. Клишевич Н.Б. Финансы организаций: учебное пособие / Н.Б. Клишевич. – М.: Проспект, КноРус, 2017. – 304 с.
29. Ковалев В. В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью : учебно-практическое пособие / В. В. Ковалев. – М.: Проспект, 2015. – 336 с.
30. Мельник М. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. - М.: Форум, Инфра-М, 2017. - 192 с.
31. Малютина И.И. Финансовый анализ и устойчивость предприятия / И.И. Малютина - М.: КноРус, 2017. - 580 с.
32. Молер Ю.А. Финансовая устойчивость и проблемы устойчивости / Ю.А. МоЛер. - М.:ИНФРА, 2016. - 251 с.
33. Морозова Ж.А. Международные стандарты финансовой отчетности / Ж.А. Морозова. - М.: Бератор-Пресс, 2017. - 256 с.
34. Маркарьян Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / Э. А. Маркарьян, Г. П. Герасименко, С. Э. Маркарьян. – Ростов н/Д.: Феникс, 2017. – 576 с.
35. Мельник М.В., Герасимова Е. Б. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие. – М.: Инфра - М, 2015. – 192 с.
36. Мельцас Е. Координация финансовых потоков как инструмент поддержания финансовой устойчивости организации / Е. Мельцас // Риск: ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. – 2016. – № 2. – С. 205-207.
37. Морозко Н.И. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Морозко Н.И., Диденко И.Ю. – НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 554 с.

38. Савицкая Г.В. Анализ финансового состояния предприятия / Г.В. Савицкая. - М.: Гревцов Паблицер, 2017. - 240 с.
39. Сергеев И. В. Оперативное финансовое планирование на предприятии / И.В. Сергеев А.В. Шипицын. - М.: Финансы и статистика, 2017. - 288 с.
40. Смекалов П.В. Анализ финансовой отчетности предприятия / П.В. Смекалов, Д.Г. Бадмаева. - М.: Проспект Науки, 2017. - 472 с.
41. Станиславчик Е.Н. Анализ финансового состояния неплатежеспособных предприятий / Е.Н. Станиславчик. - М.: Ось-89, 2017. - 277 с.
42. Савилов С. И. Учет внутришагового распределения финансового потока при оценке эффективности инвестиционных проектов в нестационарной экономике России / С. И. Савилов // Экономический анализ: теория и практика. – 2016. – № 17. – С. 10-14.
43. Семенов В. И. Сравнение методов оценки денежных потоков по балансу / В.И. Семенов // Справочник экономиста. – 2017. – № 5. – С. 36-49.
44. Скобелева Е. В. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – Оренбург: Университет, 2016. – 336 с.
45. Стоянова Е.С., Быкова Е.В., Бланк И.А. Управление оборотным капиталом / Под ред. Е.С. Стояновой. -М.: Изд-во Перспектива, 2017. – 344 с.
46. Тронеv О.В. Некоторые методические вопросы обеспечения финансовой устойчивости и живучести страховых организаций в условиях кризиса / О.В. Тронеv. - М.: Анкил, 2017. - 351 с.
47. Трофимова Е.А. Финансовая устойчивость предприятия / Е.А.Трофимова М.: Изд-во Перспектива, 2017. – 245 с.
48. Финансовый менеджмент: учебное пособие для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Мировая экономика» / А. Н. Гаврилова.- 6-е изд., стер. – М. : КНОРУС, 2015. – 432 с.

49. Фомин В.П., Татаровский, Ю.А. Формирование и анализ показателей финансового состояния организации // Международный бухгалтерский учет. – 2016. – № 6. – С. 30-38.
50. Фомичев А. Н. Стратегический менеджмент : учебник / А. Н. Фомичев. – М.: Дашков и К, 2017. – 468 с.
51. Хруцкий В.Е. Внутрифирменное бюджетирование: настольная книга по постановке финансового планирования / В.Е. Хруцкий, В.В. Гамаюнов. - М.: Финансы и статистика, 2015. - 464 с.
52. Чараева М. В. Управление денежными потоками предприятия на основе их распределения по функциональному признаку / М. В. Чараева // Финансы и кредит. – 2015. – № 41. – С. 36-41.
53. Чачина Е. Г. О влиянии методов начисления амортизации на величину свободных денежных средств / Е. Г. Чачина // Экономический анализ: теория и практика. – 2016. – № 35. – С. 58-64.
54. Чеглакова С.Г. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие для студентов по направлению «Экономика» и специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / С.Г. Чеглакова. – М. : Дело и Сервис, 2016. – 287 с.
55. Чуев И.Н. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник для вузов / И.Н. Чуев, Л. Н. Чуева. – 3-е изд. – М.: Дашков и Ко, 2015. – 384 с.
56. Чезари Л. Асимптотическое поведение и устойчивость решений обыкновенных дифференциальных уравнений / Л.Чезари. - М.: ИНФРА, 2016. - 112 с.
57. Четыркин Е.М. Методы финансовых и коммерческих расчетов / Е.М. Четыркин. - М.: Дело, 2017. - 320 с.
58. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. - М.: ИНФРА-М, 2016. - 176 с.
59. Шредер Н.Г. Анализ финансовой отчетности / Н.Г. Шредер. - М.: Челябинск: Альфа-Пресс, 2016. - 176 с.

60. Шапошник Е.П. Финансовый анализ предприятия / Е.П. Шапошник. – М.: Дашков и Ко, 2017. – 444 с.

## **ПРИЛОЖЕНИЯ**