

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

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ

КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И МОДЕЛИРОВАНИЯ
ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПРОЦЕССОВ

**АНАЛИЗ И ОЦЕНКА СОСТОЯНИЯ ФИНАНСОВОЙ
СОСТАВЛЯЮЩЕЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ
ПРЕДПРИЯТИЯ**

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

Научный руководитель
к.э.н., доцент
Лыщикова Ю.В.

Рецензент
главный бухгалтер АО
«Белгородский комбинат
хлебопродуктов»
Минаева Н.Н.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	7
1.1. Экономическое содержание финансовой безопасности предприятия как элемента экономической безопасности.....	7
1.2. Методика определения уровня финансовой безопасности предприятия.....	16
1.3. Факторы и угрозы, влияющие на состояние финансовой безопасности предприятия.....	28
ГЛАВА 2. ОЦЕНКА УРОВНЯ ФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ «АО БЕЛГОРОДСКИЙ КОМБИНАТ ХЛЕБОПРОДУКТОВ».....	36
2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия.....	36
2.2. Анализ и оценка системы индикаторов финансовой безопасности предприятия.....	47
2.3. Угрозы финансовой безопасности предприятия.....	67
ГЛАВА 3. НАПРАВЛЕНИЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	76
3.1. Стратегия повышения финансовой безопасности как инструмент обеспечения экономической безопасности предприятия.....	76
3.2. Метод «дерево решений» в стратегии повышения финансовой безопасности предприятия.....	85
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	96
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	100
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	110

ВВЕДЕНИЕ

Современные условия хозяйствования характеризуются нестабильностью экономики на всех уровнях и во всех областях, присутствием жесткой конкуренции между предприятиями, развитием различного рода угроз. Появляются не только внутренние проблемы повышения эффективности деятельности предприятия, но проблемы адаптации к внешней среде. Именно поэтому большое значение приобретают такие категории, как «экономическая безопасность» и «эффективность деятельности предприятия».

Специфика экономической безопасности предприятия заключается в том, что она состоит из нескольких составляющих. Каждое предприятие уникально в своем роде, поэтому для конкретного предприятия составляющие элементы экономической безопасности могут иметь различные приоритеты в зависимости от характера существующих угроз.

На сегодняшний день актуальной проблемой остается обеспечение оптимального уровня финансовой безопасности предприятия. Данная проблема возникает не только в связи со сложившимся в стране кризисом, но и вследствие непостоянства ситуации на мировом рынке, отражающейся в колебании курса валюты, цен на ресурсы и энергоносители. В таких условиях руководители предприятий и предприниматели сталкиваются с вопросом об обеспечении финансовой безопасности своего предприятия и поиском путей совершенствования защиты от возникающих угроз. Это еще раз доказывает, что целесообразно обращать внимание на формирование финансовой составляющей экономической безопасности предприятия, так как в условиях рыночной экономики именно финансы являются ведущим и решающим элементом, «двигателем» любой экономической системы.

Можно сказать о том, что данная проблематика имеет очень большую актуальность не только для экономической науки в условиях слабой

разработанности и изученности вопросов экономической и финансовой безопасности предприятий, но и для практики работы предприятий.

Цель исследования заключается в совершенствовании обеспечения финансовой составляющей экономической безопасности предприятия на основе ее комплексного анализа и оценки.

В соответствии с поставленной целью можно сформулировать следующие задачи исследования:

1. Исследовать экономическое содержание финансовой безопасности предприятия как элемента экономической безопасности.
2. Разработать методику определения уровня финансовой безопасности предприятия.
3. Определить факторы и угрозы, влияющие на состояние финансовой безопасности предприятия.
4. Проанализировать и оценить систему индикаторов финансовой безопасности предприятия.
5. Выявить угрозы финансовой безопасности предприятия.
6. Изучить аспекты стратегии повышения финансовой безопасности как инструмента обеспечения финансовой и экономической безопасности предприятия в целом.
7. Сформировать рекомендации для разработки стратегии повышения финансовой безопасности предприятия.

Объектом исследования выступает АО «Белгородский комбинат хлебопродуктов».

Предметом исследования являются организационно-экономические и управленческие отношения, возникающие в процессе обеспечения финансовой безопасности предприятия.

В качестве основных методов исследования были использованы общенаучные методы, такие как анализ, синтез, индукция, дедукция, обобщение, аналогия, а также методы оценки, классификации, сравнения, статистические методы, вертикальный и горизонтальный анализ.

Методологическую основу исследования составили нормативно-правовые акты РФ, научная и учебная литература в области экономической безопасности, финансовой безопасности и финансового менеджмента, экономического анализа, антикризисного управления, теории управления, а также монографии и статьи в периодических изданиях. Среди ученых, исследовавших вопросы в области финансовой безопасности как составляющей экономической безопасности, можно выделить труды, например, И.А. Бланка, Н.С. Безуглой, О.Г. Блажевича, Ю.И. Васькова, Ю.Н. Воробьева, А.В. Ендовицкой, Л.А. Запорожцевой, Л.А. Кормишкиной, Н.П. Любушина, Н.В. Манохиной, В.И. Терехина, О.А. Фирсовой и другие. Ряд вопросов, связанных с финансовой безопасностью предприятий изучены не в достаточном количестве и нуждаются в дальнейшем рассмотрении и детализации.

Эмпирической базой исследования выступают данные бухгалтерской финансовой отчетности и годовые отчеты АО «Белгородский комбинат хлебопродуктов» за 2015-2017 гг.

Теоретическая значимость исследования состоит в том, что представленные теоретические аспекты финансовой безопасности могут послужить основой для дальнейших экономических исследований. Рассмотренные методики оценки финансовой безопасности предприятия позволяют конкретизировать методический аппарат оценки экономической безопасности субъектов хозяйствования на микроуровне. Предложенные направления обеспечения финансовой безопасности с использованием конкретных инструментов могут быть использованы в качестве рекомендаций по обеспечению устойчивого развития коммерческих организаций.

Практическая значимость результатов исследования состоит в возможности применения сформулированных в работе выводов и рекомендаций в практической деятельности субъектов хозяйствования, в частности АО «Белгородский комбинат хлебопродуктов».

Результаты исследования нашли свое отражение в публикации статьи «Теоретические аспекты финансовой составляющей экономической безопасности предприятия» (НИУ «БелГУ» г. Белгород, 2018 г.). Выводы и рекомендации, обеспечивающие финансовую безопасность предприятия, используются в деятельности АО «Белгородский комбинат хлебопродуктов», что подтверждено справкой о внедрении.

Дипломная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Экономическое содержание финансовой безопасности предприятия как элемента экономической безопасности

В современных условиях процесс успешного функционирования и экономического развития отечественных предприятий в большинстве случаев зависит от степени обеспечения их экономической безопасности. В последние годы можно заметить стремительно возрастающее значение формирования системы финансовой безопасности в разрезе экономической безопасности на всех уровнях, будь то макроэкономическая безопасность, безопасность предприятий различных сфер и отраслей деятельности, или финансовая безопасность отдельно взятой личности.

Необходимо определить сущность экономической безопасности и место в ней финансовой безопасности, как на макроуровне (страновой), так и на микроуровне (на уровне предприятия).

В научной литературе до сих пор нет единого подхода к формулированию термина «экономическая безопасность».

Существующие в отечественной научной литературе трактовки «экономической безопасности» можно объединить в несколько групп.

К ученым первой группы, исследовавшим экономическую безопасность как совокупность факторов, которые обеспечивают защиту хозяйства от внутренних и внешних угроз, можно отнести Л. Абалкина, Л. Терехова и иных.

По мнению Л.И. Абалкина, экономическая безопасность - это состояние экономической системы, которое позволяет ей развиваться динамично, эффективно и решать социальные задачи и при котором

государство имеет возможность вырабатывать и проводить в жизнь независимую экономическую политику [10, 4].

Ко второй группе исследователей можно отнести В. Сенчагова и Б. Райзберга, которые под экономической безопасностью рассматривают такое состояние экономики государства, которое гарантирует реализацию и защиту ее жизненно важных идей и интересов.

Так, В.К. Сенчагов отмечает, что экономическая безопасность - состояние экономики и институтов власти, при котором обеспечиваются гарантированная защита национальных интересов, социальная направленность политики, достаточный оборонный потенциал даже при неблагоприятных условиях развития внутренних и внешних процессов [83, 98].

А. Е. Городецкий и М.В. Арсентьев являются представителями третьей группы - в общем смысле под экономической безопасностью они понимают способность экономики обеспечивать эффективное удовлетворение общественных потребностей на межнациональном и международном уровне.

А.Е. Городецкий понимает под экономической безопасностью надежную и обеспеченную всеми необходимыми средствами и институтами государства (включая силовые структуры и спецслужбы) защищенность национально-государственных интересов в сфере экономики от внутренних и внешних угроз, экономических и прямых материальных ущербов [39, 15].

Иными словами, в обобщенном виде понятие «экономическая безопасность» представляет собой совокупность внутренних и внешних условий, которые являются благоприятными для эффективного и динамичного роста национальной экономики, ее способности удовлетворять потребности общества, государства, индивида, обеспечивать конкурентоспособность на внешних рынках, возможность обеспечения от различного рода угроз и потерь.

Экономическая безопасность может быть рассмотрена на макроуровне, мезоуровне и микроуровне.

Рассмотренные нами определения в основном относятся к области национальной экономической безопасности и не дают четкого представления об экономической безопасности на уровне предприятия. В качестве примера рассмотрим несколько определений экономической безопасности предприятия.

По мнению Е.Л. Олейникова, экономическая безопасность предприятия - это состояние наиболее эффективного использования корпоративных ресурсов для предотвращения угроз и для обеспечения стабильного функционирования предприятия в настоящее время и в будущем [77, 43].

Г. Б. Клейнер считает, что экономическая безопасность предприятия - это такое состояние данного хозяйственного субъекта, при котором жизненно важные компоненты структуры и деятельности предприятия характеризуются высокой степенью защищенности от нежелательных изменений [62, 113].

Е.В. Раздина основное внимание сосредотачивает на том, что экономическая безопасность предприятия - это комплекс мероприятий, норм (отношений) и характеристик (качественных и количественных), которые учитывают необходимость предотвращения внутренних и внешних угроз предприятия [19, 56].

В свете данных определений обеспечение экономической безопасности предприятия представляется важным комплексным вопросом. Решение этого вопроса является важным для обеспечения взаимно эффективного функционирования всех элементов системы экономической безопасности предприятий как социально-экономических систем.

В связи с этим появляется необходимость создания и развития системы экономической безопасности предприятия.

Систему экономической безопасности предприятия можно определить как совокупность взаимосвязанных и взаимозависимых элементов, направленных на защиту предприятия от воздействия внутренних и внешних угроз, и затрагивающая все сферы его деятельности.

Таким образом, все составные элементы экономической безопасности предприятия можно разделить на две большие группы: внутрипроизводственные и внепроизводственные. Основные составляющие системы экономической безопасности и инструменты ее обеспечения представлены в таблице 1.1 [80, 122].

Таблица 1.1

Элементы системы экономической безопасности предприятия и инструменты ее обеспечения

Элемент	Инструменты обеспечения
Внутрипроизводственные элементы	
Финансовая	- контроль за финансовой деятельностью предприятия в т.ч. контроль учета и отчетности; - применение новых прогрессивных методов анализа; - диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
Кадровая	- курсы повышения квалификации персонала; - аттестация персонала; - применение политики стимулирования и прочее.
Технологическая	- применение новых технологий и разработок в своей отрасли деятельности;
Информационная	- ограничение доступа посторонних лиц к информации; - защита коммерческой тайны; - применение новых технологий с целью сокрытия информации.
Правовая	- соблюдение законодательства; - контроль за работой юридических отделов организации; - поддержка профессиональных навыков работников юридических отделов.
Экологическая	- соблюдение экологических норм и нормативов
Силовая	- обеспечение организации необходимыми техническими устройствами; - тщательный отбор и наем сотрудников службы безопасности, постоянный контроль.
Внепроизводственные элементы	
Рыночная	- прогрессивная маркетинговая стратегия; - поддержание конкурентоспособности продукции; - разработка новой ценовой политики и др.
Интерфейсная	- разработка системы скидок; - подписание выгодных долгосрочных контрактов с контрагентами; - поддержка хороших отношений с контрагентами и прочее.

Как часть экономической безопасности ученые выделяют финансовую, кадровую, технологическую, правовую, экологическую и иные виды безопасности. Но именно финансовая составляющая системы экономической

безопасности предприятия является первостепенной и одновременно результирующей с точки зрения взаимодействия всех уровней экономической безопасности.

В результате анализа научной литературы определено, что в экономической теории финансовую безопасность предприятия рассматривают, как правило, в двух аспектах, либо как одну из составляющих экономической безопасности, либо как самостоятельный объект управления [38, 112].

Как самостоятельный объект исследования финансовая безопасность предприятия стала рассматриваться сравнительно недавно. Таким образом, можно сказать, что понятия «финансовая составляющая экономической безопасности предприятия» и «финансовая безопасность предприятия» являются понятиями синонимичными.

Несмотря на то, что вопросами изучения финансовой безопасности предприятия занимаются многие исследователи и уже существует большое количество работ как отечественных так зарубежных ученых, на данный момент отсутствует также общепринятое определение категории «финансовая безопасность предприятия».

Можно выделить два подхода к определению понятия «финансовая безопасность»: комплексный и ресурсный. Это позволяет говорить о неоднозначности данного определения.

Во всех определениях комплексного подхода можно выделить ряд сходных признаков.

Финансовая безопасность предприятия:

- часть экономической политики;
- комплекс мер, направленных на защиту бизнеса;
- защита от внешних и внутренних финансовых угроз;
- устойчивое развитие предприятия;
- финансовое состояние, которое определяется через определенные

показатели.

Сходными признаками в определениях ресурсного подхода являются:

- наиболее полное и эффективное использование различных видов корпоративных ресурсов для функционирования предприятия;
- стабильное функционирование предприятия.

Сравнительная характеристика трактовки понятия «финансовая безопасность предприятия» приведена в таблице 1.2.

Таблица 1.2

Подходы к определению «финансовая безопасность предприятия»

Автор	Трактовка понятия
Комплексный подход	
Ю.В. Лаврова	составная часть экономической безопасности предприятия, которая состоит в существовании такого финансового положения, которое характеризуется: сбалансированностью финансовых инструментов, технологий и услуг; устойчивостью к угрозам; способностью предприятия обеспечивать реализацию финансовых интересов, миссии и задач, достаточными объемами финансовых ресурсов; а также направленностью на устойчивое развитие предприятия.
И.А. Бланк	количественно и качественно детерминированный уровень финансового состояния предприятия, обеспечивающий стабильную защищенность его приоритетных сбалансированных финансовых интересов от идентифицированных реальных и потенциальных угроз внешнего и внутреннего характера, параметры которого определяются на основе его финансовой философии и создают необходимые предпосылки финансовой поддержки его устойчивого роста в текущем и перспективном периоде.
К.С. Горячева	финансовое состояние, которое характеризуется, во-первых, сбалансированностью и качеством совокупности финансовых инструментов, во-вторых, устойчивостью к внутренним и внешним угрозам, в-третьих, способностью финансовой системы предприятия обеспечить реализацию его финансовых интересов и, тем самым, обеспечить развития всей финансовой системы
Ресурсный подход	
Н.И. Ревенчук	защита от возможных финансовых затрат и предупреждения банкротства предприятия, достижения наиболее эффективного использования корпоративных ресурсов
Л.Г. Мельник	достижение наиболее эффективного использования корпоративных ресурсов
Т.Б.Кузенко, В.В. Прохорова	наиболее эффективное использование информационных, финансовых показателей, ликвидности и платежеспособности, рентабельности капитала, которые находятся в пределах своих граничных значений

Обобщая определения финансовой безопасности, приведенные выше, можно сказать, что финансовая безопасность предприятия - это совокупность динамических и качественных характеристик уровня финансового состояния предприятия, при котором обеспечивается сбалансированность и защита его приоритетных финансовых интересов от угроз различного характера, а также финансовая поддержка устойчивого развития предприятия в текущем и перспективном периодах.

Объект финансовой безопасности - это финансовая деятельность хозяйствующего субъекта. Субъектами являются, например, владельцы предприятия, его финансовые менеджеры, руководители.

В краткосрочной перспективе цель финансовой безопасности предприятия - стабилизация финансового состояния, которое выступает основой будущего развития предприятия. В долгосрочной перспективе основные цели представляют собой сохранение важнейших финансовых пропорций, которые обеспечивают регулярное увеличение его рыночной стоимости [84, 76].

К числу основных функциональных целей финансовой безопасности предприятия относят:

- обеспечение высокой экономической эффективности (рентабельности предприятия);
- обеспечение высокой деловой активности;
- обеспечение финансовой стабильности и независимости предприятия;
- поддержка финансовой устойчивости предприятия;
- достижение высокой конкурентоспособности;
- обеспечение ликвидности активов;
- обеспечение защиты информационного поля и коммерческой тайны;
- эффективная организация безопасности капитала и имущества предприятия, а также его коммерческих интересов [101, 114].

Среди множества различных задач финансовой безопасности предприятия можно выделить основные, например, такие как:

- установление ведущих финансовых интересов, которые необходимы для развития предприятия;
- определение угроз и рисков, которые могут повлиять на осуществление финансовых интересов;
- устранение данных угроз и рисков, с помощью сформированных эффективных методов и иные.

При условии, что все поставленные цели и задачи будут успешно достигнуты, можно говорить об успешном функционировании всей финансовой системы предприятия.

С позиций теории и практики с уверенностью можно утверждать, что необходимым условием финансовой безопасности предприятия является обеспечение его финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость - неотъемлемый элемент финансовой безопасности, которая, в свою очередь является составляющей экономической безопасности и имеет при этом собственный механизм реализации, отличный от других видов экономической безопасности.

Ключевыми моментами взаимосвязи и взаимовлияния финансовой устойчивости и безопасности фирмы являются:

1. Финансовая гибкость фирмы - это способность фирмы изменять объем и структуру финансирования, а также направления вложения финансовых ресурсов согласно изменившимся внешним и внутренним обстоятельствам.
2. Финансовая стабильность фирмы - определяется постоянством оптимальных или приближенных к ним значений показателей.
3. Финансовое равновесие фирмы - характеризует сбалансированность развития фирмы, что достигается оптимальным сочетанием доходности и риска.

Взаимосвязь данных понятий представлена схематично на рисунке 1.1 [48, 260].



Рис. 1.1. Взаимосвязь финансовой устойчивости, финансовой безопасности и экономической безопасности

Для обеспечения финансовой устойчивости предприятия необходим высокий уровень платежеспособности, деловой активности, ликвидности активов, малый уровень вероятности наступления банкротства. Поэтому можно сказать, что обеспечение высокого уровня данных показателей будет способствовать обеспечению финансовой безопасности предприятия.

Таким образом, финансовая безопасность - это основной компонент экономической безопасности, рассматриваемый как способность экономического субъекта обеспечивать финансовое равновесие и высокую эффективность в условиях трансформации внешней среды и наличия совокупности финансовых рисков. Специфика экономической безопасности предприятия состоит в том, что она складывается из нескольких составляющих, которые для каждого конкретного предприятия могут иметь различные приоритеты в зависимости от характера существующих угроз. Все элементы системы экономической безопасности должны соответствовать стратегическим целям предприятия и обеспечивать финансово-экономическую состоятельность предприятия.

1. 2. Методика определения уровня финансовой безопасности предприятия

Одним из самых важных условий нормального функционирования предприятия, обеспечения устойчивого роста и формирования положительных результатов его деятельности является наличие эффективной системы экономической безопасности, обеспечивающей защиту предприятия от различного рода внешних и внутренних угроз.

Все существующие сегодня подходы к оценке финансовой безопасности базируются на определенных финансовых критериях. Такими критериями являются признаки (или их совокупность), по которым можно сделать вывод: находится деятельность предприятия в безопасном состоянии или нет.

В российской практике выделяют два возможных режима руководства финансовой безопасностью: в условиях стабильного либо нестабильного развития предприятия.

Первый вариант подразумевает выполнение определенных функций в текущей деятельности, например, формирование информационных систем, включающих эффективное определение возможных вариантов развития ситуаций и альтернативных решений, либо же постоянный анализ финансового состояния предприятия и создание системы внутреннего контроля и мониторинга.

Однако если предприятие функционирует в условиях нестабильности, руководству необходимо использовать определенную стратегию управления финансово-экономической безопасностью предприятия, которая может подразумевать:

- диагностику финансово-экономического состояния объекта в текущем периоде и предупреждение либо выявление кризисных ситуаций;
- оценку возможных рисков и разработку мер их предупреждения или нейтрализации;

- оценку планируемых мероприятий и их эффективности для преодоления негативных воздействий;
- оценку стоимости данных мероприятий;
- изменение показателей определения и идентификации опасностей и угроз предприятия в зависимости от тенденций во внешней среде, гибкого реагирования на подобные изменения и, соответственно, поставленных целей и задач предприятия [52, 35].

Для определения состояния финансовой безопасности предприятия в настоящее время используют различные методы (подходы). Данные подходы представлены на рисунке 1.2.

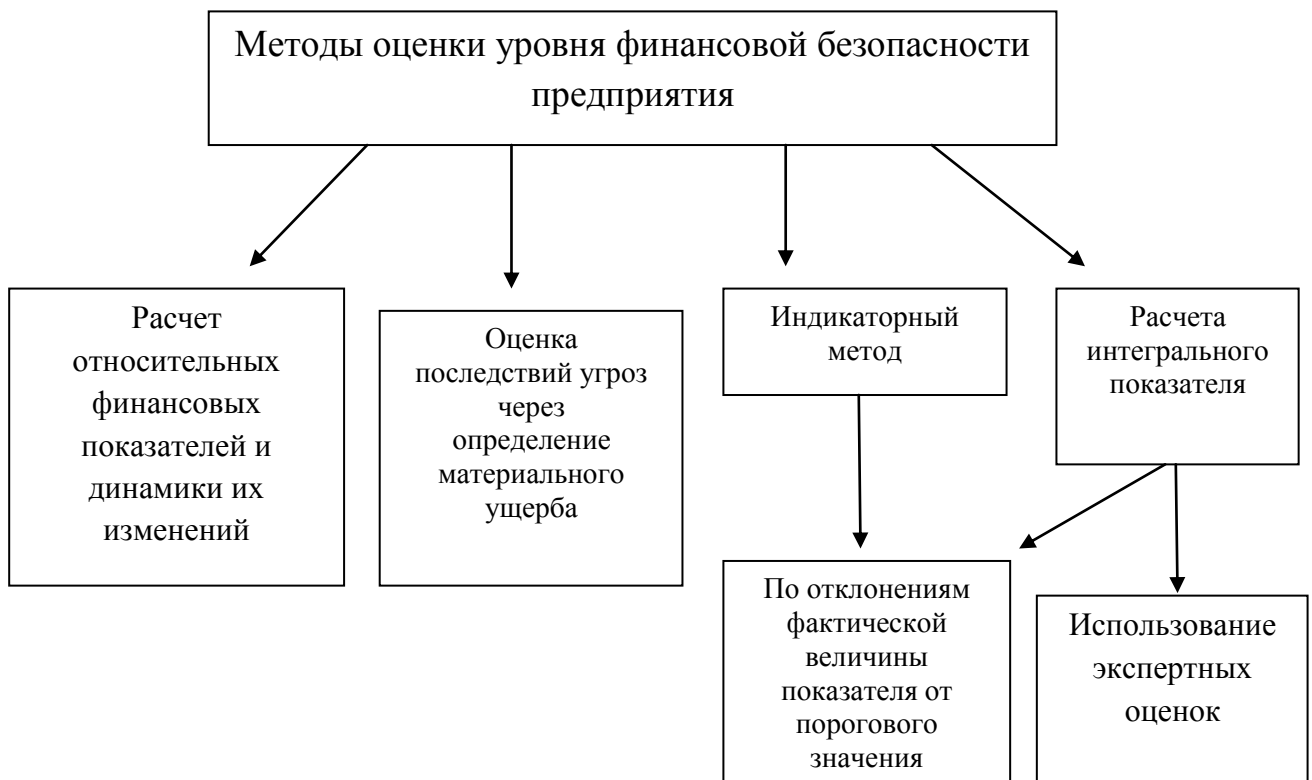


Рис.1.2. Методы оценки уровня финансовой безопасности предприятия

Первая методика расчета - расчет относительных финансовых показателей и динамика их изменений. Для того, чтобы проанализировать состояние финансовой составляющей предприятия, необходимо произвести

расчеты, используя данные бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия за ряд лет.

Состояние финансовой безопасности предприятия характеризуют многие относительные показатели. Можно классифицировать некоторые из них в следующие подгруппы:

1. Показатели ликвидности и платежеспособности.
2. Показатели финансовой устойчивости.
3. Показатели деловой активности.
4. Показатели рентабельности (эффективности деятельности).
5. Показатели вероятности наступления банкротства предприятия.

Для анализа и оценки деятельности предприятия необходимо определить сущность основных показателей, а также основные формулы для их расчета.

Ликвидность - способность активов превращаться в денежные средства. Ликвидность можно определить с помощью методики, основанной на относительных показателях, а также путем группировки активов и пассивов баланса.

Обычно различают высоколиквидные, низколиквидные и неликвидные активы. Чем быстрее актив можно продать за его полную стоимость, преобразовав тем самым в деньги, тем выше его ликвидность. То есть фактически понятие «ликвидность» прямо пропорционально скорости его реализации [64, 142].

Платежеспособность - показатель, характеризующий финансовое состояние предприятия. Он показывает степень способности предприятия своевременно гасить внешние долгосрочные обязательства в полной мере.

Методика расчета ликвидности, основанная на относительных показателях, представлена в таблице 1.3 (Приложение 1).

Формулы группировки активов и пассивов баланса для проведения анализа ликвидности представлены в таблице 1.4.

Таблица 1.4

**Группировка активов и пассивов баланса для проведения анализа
ликвидности**

№ п/п	Показатель	Обозначение	Состав
Активы			
1	Наиболее ликвидные активы	A1	Ст.1250+ст.1240
2	Быстрореализуемые активы	A2	Ст.1230
3	Медленнореализуемые активы	A3	Ст.1210+1220+1260
4	Трудно реализуемые активы	A4	Ст. 1100
Пассивы			
1	Наиболее срочные обязательства	П1	Ст.1520
2	Краткосрочные пассивы	П2	Ст.1510+1540+1550
3	Долгосрочные пассивы	П3	Ст.1400
4	Постоянные пассивы	П4	Ст.1300+1530

После группировки активов и пассивов необходимо проверить выполнение неравенства. Выполнение и значение полученных при анализе неравенств приведены в таблице 1.5.

Таблица 1.5

Выполнение неравенств при анализе ликвидности

№ п/п	Неравенство	Значение
1.	$A1 \geq П1$	Свидетельствует о платежеспособности организации на момент составления баланса. У организации достаточно для покрытия наиболее срочных обязательств абсолютно и наиболее ликвидных активов.
2.	$A2 \geq П2$	Быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.
3.	$A3 \geq П3$	В будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.
<p>Баланс считается абсолютно ликвидным, если одновременно имеют место соотношения: $A1 \geq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \geq П3$, $A4 \leq П4$.</p> <p>Выполнение первых трех условий приводит автоматически к выполнению условия: $A4 \leq П4$.</p>		

Финансовая устойчивость - это стабильность финансового положения предприятия, обеспечиваемая достаточной долей собственного капитала в составе источников финансирования [98, 288].

Методика расчета финансовой устойчивости предприятия базируется на основе расчета относительных показателей, которые представлены в таблице 1.6 (Приложение 2).

Также определить тип финансовой устойчивости возможно при помощи расчета излишка (недостатка) источников средств для формирования запасов, которые представлены в таблице 1.7. Для этого необходимо определить три вида капитала (собственный оборотный капитал, функционирующий капитал, основные источники формирования запасов), запасы и затраты, а также найти излишки или недостатки [46].

Таблица 1.7

Методика определения типа финансовой устойчивости предприятия

№ п/п	Этап	Формула	Примечание
1.	Определить 3 вида капитала	СОК (СОС) = СК - Внеоборотные активы; ФК = СК + Долгосрочные пассивы – Внеоборотные активы = СОК+ДП; ОИ = СК + ДП + Ккз – ВНА = ФК + Ккз.	СОК – собственный оборотный капитал ФК – функционирующий капитал ОИ – основные источники формирования запасов
2.	Определить запасы, затраты	Зп = ст.1210	
3.	Найти излишек (+), недостаток (-)	\pm СОК (СОС) = СОК (СОС) – Зп; \pm ФК = ФК – Зп; \pm ОИ = ОИ – Зп.	
4.	Определить тип финансовой устойчивости	M = (1,1,1) M = (0,1,1) M = (0,0,1) M = (0,0,0)	Использование трехмерной модели

После произведения расчетов основных показателей, можно определить тип финансовой устойчивости предприятия. Для этого необходимо определить трехмерный показатель и соответствующий ему тип

финансовой устойчивости. Тип финансовой устойчивости и основная характеристика представлены в таблице 1.8 [57].

Таблица 1.8

Тип финансовой устойчивости предприятия

№ п/п	Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования МПЗ	Характеристика финансовой устойчивости
1.	Абсолютная финансовая устойчивость	$M = (1,1,1)$	Собственные оборотные средства	Высокая платежеспособность, независимость от внешних кредиторов
2.	Нормальная финансовая устойчивость	$M = (0,1,1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты	Нормальная платежеспособность, рациональное использование заемных средств, высокая доходность текущей деятельности
3.	Неустойчивое финансовое положение	$M = (0,0,1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы	Нарушение платежеспособности, необходимость привлечения дополнительных источников финансирования, возможность улучшить ситуацию
4.	Кризисное финансовое состояние	$M = (0,0,0)$	Нет никаких средств	Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства

Финансовая устойчивость может быть абсолютной, нормальной, предприятие может иметь неустойчивое положение, либо же может находиться в кризисном состоянии.

Деловая активность предприятия отражает эффективность использования ресурсов и накопительного потенциала фирмы. Она проявляется в динамичности его развития и достижении поставленных целей.

Деловая активность предприятия измеряется с помощью системы количественных и качественных критериев.

В составе качественных критериев можно выделить, например, широту рынков сбыта продукции (внутренних и внешних), деловую репутацию предприятия, выраженную имиджем клиентов, пользующихся услугами данного предприятия, конкурентоспособность предприятия, наличие постоянных поставщиков и потребителей и другие [41, 201].

Количественные критерии деловой активности характеризуются абсолютными и относительными показателями. Абсолютные показатели, как правило, характеризуют такие показатели, как прибыль, выручка, величина активов и прочие. Относительные показатели предусматривают оценку различных коэффициентов, в частности: рентабельность активов и капитала, оборачиваемость активов и капитала и другие.

Методика анализа деловой активности предприятия может включать в себя три направления. Во-первых, по степени обеспечения заданных темпов роста основных показателей; во-вторых, по степени выполнения плана основным абсолютным показателям; в-третьих, по уровню эффективности использования ресурсов предприятия. Формулы для расчета деловой активности представлены в таблице 1.9 (Приложение 3). Направления анализа деловой активности представлены в таблице 1.10 (Приложение 4).

Рентабельность предприятия показывает экономическую эффективность деятельности предприятия, то есть характеризует доходность его деятельности. В определенной степени эти параметры рентабельности показывают, насколько эффективно компания использует имеющиеся в ее распоряжении ресурсы. Проще говоря, этот показатель дает оценку, сколько чистой прибыли может получить предприятие на каждый вложенный в производство рубль.

Основные показатели рентабельности и формулы их расчета приведены в таблице 1.11.

Таблица 1.11

Методика расчета рентабельности предприятия, основанная на
относительных показателях

№ п/п	Показатели	Формула	Примечание
1.	Рентабельность текущих активов, %	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Оборотные активы}} * 100\%$	$\frac{\text{с. 2400}}{\text{с. 1200}}$
2.	Рентабельность собственного капитала, %	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал}} * 100\%$	$\frac{\text{с. 2400}}{\text{с. 1300}}$
3.	Рентабельность продаж по чистой прибыли, %	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}} * 100\%$	$\frac{\text{с. 2400}}{\text{с. 2110}}$
4.	Рентабельность продукции, %	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Себестоимость продукции}} * 100\%$	$\frac{\text{с. 2400}}{\text{с. 2120}}$

Таким образом, коэффициенты рентабельности показывают, насколько прибыльна деятельность компании, то есть долю прибыли в каждом заработанном рубле.

Банкротство предприятия - это признанная арбитражным судом неспособность должника удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам или исполнить обязанность по уплате обязательных платежей [5].

Существует множество моделей для определения вероятности банкротства предприятия, например, такие как двухфакторная, пятифакторная модель Э. Альтмана, модель Р. Таффлера, модель Л.В. Спрингейта, модель Р. Лиса, модель Г.В. Савицкой и другие. Модели оценки вероятности банкротства и формулы для их расчета представлены в таблице 1.12 (Приложение 5).

Результаты расчетов с помощью представленных моделей могут показать различный результат, так как во внимание берутся разные факторы влияния.

Каждая модель имеет свои плюсы и минусы. Сравнительная характеристика моделей вероятности банкротства представлена в таблице 1.13.

Таблица 1.13

Сравнительная характеристика моделей вероятности банкротства

Модель	Положительные стороны	Недостатки
Двухфакторная модель Э. Альтмана	- простота расчета; - возможность применения в условиях ограниченного объема информации о предприятии.	- невысока точность прогнозирования банкротства; - учитывается влияние только двух факторов: коэффициент покрытия и финансовой зависимости.
Пятифакторная модель Э. Альтмана	- учитывается влияние большого количества факторов; - может применяться как для предприятий, разместивших акции на фондовом рынке, так и для тех, чьи акции не котируются на бирже (модифицированная модель).	- применяется в отношении только крупных компаний.
Модель Р. Таффлера	- высокая точность прогноза вероятности банкротства.	- ограниченность области применения (только для акционерных обществ, чьи акции размещены на фондовом рынке); - не учитываются условия российской экономики; - зависимость точности расчета от исходной информации.
Модель Г.В. Савицкой	- высокая точность оценки.	- возможность применения только в сельскохозяйственной отрасли.

Таким образом, чтобы комплексно определить состояние финансовой составляющей экономической безопасности предприятия, необходимо провести анализ ликвидности и платежеспособности, анализ финансовой устойчивости и деловой активности, анализ рентабельности, а также оценить вероятность банкротства, используя при этом различные модели.

Необходимо отметить, что для оценки финансовой безопасности наиболее распространенным считается индикаторный подход. Он заключается в выборе определенных показателей, характеризующих

финансовую безопасность, и в последующем сравнении их фактических значений с пороговыми.

В процессе оценки финансовой безопасности предприятия прежде всего необходимо сформировать систему показателей (индикаторов), позволяющих осуществлять ее диагностику.

Индикаторы финансовой безопасности - это показатели уровня финансовой безопасности предприятия, позволяющие выявить слабые стороны в его деятельности, определить основные направления и наиболее действенные способы по устранению угроз деятельности предприятия. Индикаторы отражают критические точки в развитии экономики предприятия [59, 97].

В вопросе определения понятия «индикатора уровня безопасности» ученые и специалисты разделяются во мнениях. Одни авторы считают, что индикаторы - это критические точки, другие - что это пороговые значения показателей, что, на наш взгляд, ближе к истине, третьи сравнивают данную категорию с оценкой безопасности. Зачастую понятие «индикатор» трактуется как «интегральный показатель, количественно определяющий качественные характеристики того или иного процесса, состояния» [26, 20].

При выборе индикаторов следует исходить из того, что для таких показателей можно рассчитать критические и нормальные значения. В качестве пороговых (критических) значений индикаторов финансовой безопасности ученые понимают их предельные величины, несоблюдение которых приводит к формированию негативных тенденций (возникновению угроз) в сфере финансовой безопасности, а следовательно, диспропорциям в хозяйственной деятельности предприятия и нарушению его развития в целом [61, 57].

Система индикаторов должна соответствовать составу и важности основных угроз финансовой безопасности предприятия. При определении пороговых значений необходимо учитывать особенности деятельности

предприятия, специфику и условия рынка, на котором реализуется продукт, и другие факторы.

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

В итоге можно сказать, что нарушение одного из индикаторов само по себе не означает угрозы финансовой безопасности в целом, однако отклонение группы критериев от нормального значения - тревожный сигнал, требующий глубокого анализа экономических процессов.

Еще один метод оценки уровня финансовой безопасности - это определение интегрального показателя финансовой безопасности предприятия. Но сегодня не существует единого общепризнанного способа его расчета.

Для определения интегрального значения финансовой безопасности О.Г. Блажевич предлагает методику, с помощью которой можно получить обобщающую оценку финансовой безопасности предприятия [20, 25].

Последовательность ее применения следующая:

1. Производится расчет показателей, характеризующих финансовую безопасность предприятия.

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

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

- если направление оптимизации показателя \max :

$$X_i = \frac{A_i}{A_{ip}} \quad (1.1),$$

- если направление оптимизации показателя min:

$$X_i = \frac{A_{ip}}{A_i} \quad (1.2),$$

где A_i - фактическое значение показателя;

A_{ip} - пороговое значение показателя.

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

$$R = x_1 \pm x_2 \pm x_3 \pm \dots \pm x_n \quad (1.3).$$

На заключительном этапе определяются возможные угрозы финансовой составляющей экономической безопасности, а также в течение изучаемого периода анализируется и оценивается тенденция снижения или увеличения общего интегрального показателя финансовой безопасности предприятия.

Процесс обеспечения финансовой составляющей экономической безопасности предприятия вызывает особый интерес, и может быть определён как совокупность мероприятий по обеспечению высокого уровня платежеспособности организации, ее ликвидности и эффективной структуры капитала. Чаще всего угрозой финансовой безопасности является недостаточный контроль за финансовыми вложениями предприятий, не оптимальное соотношение частей финансового портфеля по рискованности и доходности, не достаточный контроль за рентабельностью фирмы и отсутствие собственных оборотных средств, не верный анализ деловой активности, а также не правильный анализ банкротства.

Таким образом, диагностика финансовой составляющей экономической безопасности является важнейшей характеристикой экономической деятельности предприятия, так как появляется возможность определить

конкурентоспособность предприятия в выбранном сегменте рынка, его потенциал в деловом сотрудничестве с партнерами, служит оценкой степени гарантированности экономических интересов самого предприятия и его партнеров по финансовым отношениям, а также позволяет определить слабые места в работе предприятия и пути их улучшения.

Можно сказать, что нет единого подхода к определению уровня финансовой безопасности предприятия. Самыми распространенными и наиболее часто применяемыми методиками являются: методика расчета относительных финансовых показателей, индикаторный подход, а также расчет интегрального показателя оценки уровня финансовой безопасности.

1.3. Факторы и угрозы, влияющие на состояние финансовой безопасности предприятия

В условиях современного рынка, нестабильности мирового производства каждая организация стремится к обеспечению благоприятного и безопасного финансового состояния.

Целью обеспечения экономической безопасности предприятия является ограждение его собственности и сотрудников от источников внешних и внутренних угроз безопасности, предотвращение причин и условий, порождающих их.

Условиями, определяющими уровень финансовой безопасности предприятия, выступают факторы финансовой безопасности. Буквально «фактор» (лат. factor «делающий, производящий») означает «причина, движущая сила какого-либо процесса или явления».

Угроза (риск) финансовой безопасности в предпринимательской деятельности в самом простом толковании означает возможность случайного возникновения нежелательных финансовых последствий.

Финансовая составляющая экономической безопасности зависит от ряда факторов, например, таких как недобросовестное поведение конкурентов, невыполнение своих обязательств поставщиками, заказчиками и иными субъектами, с которыми сотрудничает организация, колебания конъюнктуры рынка, изменения в государственной экономической политике страны и многие другие.

Ученые-экономисты выделяют множество классификаций угроз финансовой безопасности, поэтому можно сказать, что единой классификации не существует. В связи с разнообразием факторов финансовой безопасности предприятия многие авторы выделяют их в следующие группы, представленные на рисунке 1.3 [23, 249].

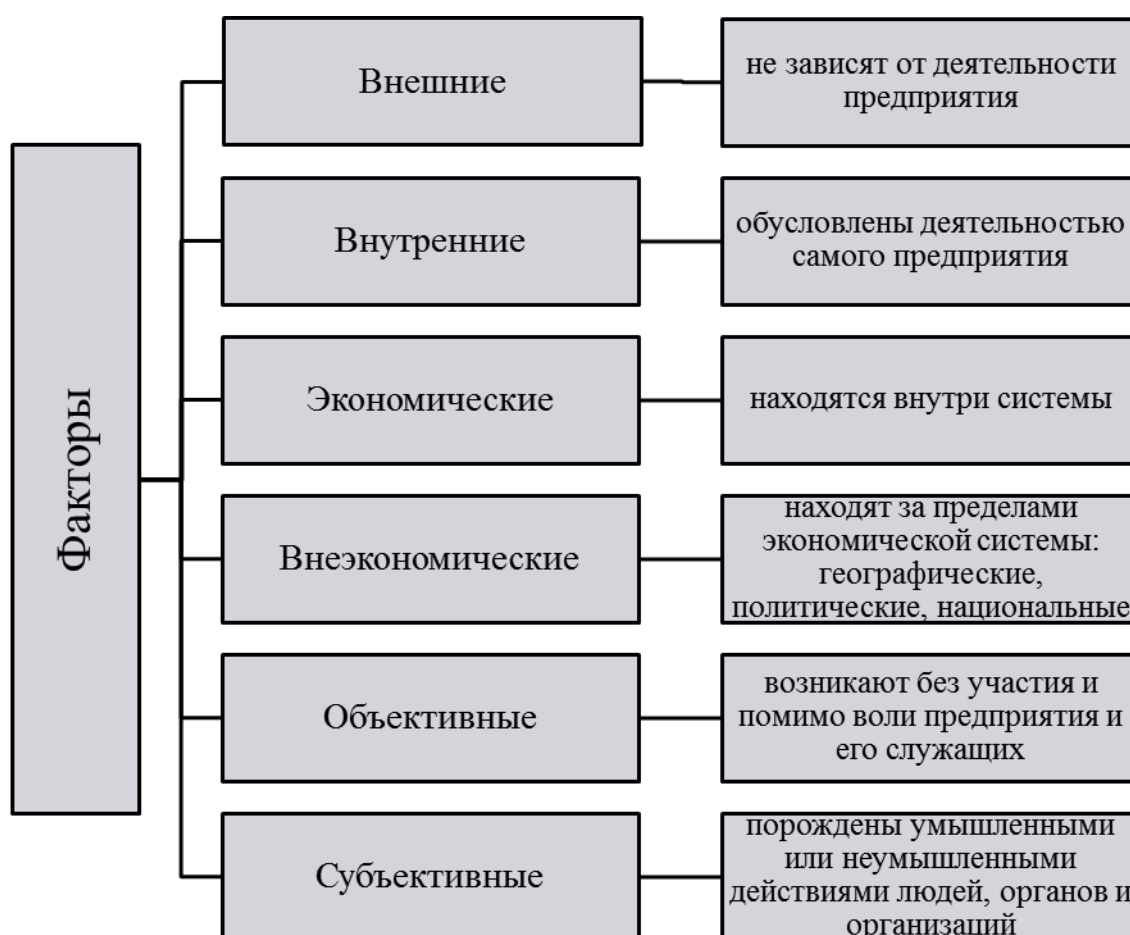


Рис. 1.3. Факторы, влияющие на финансовую составляющую экономической безопасности предприятия

Внешние факторы не зависят от деятельности предприятия, они относятся к факторам риска окружающей среды, в которой работает предприятие. Внутренние факторы обусловлены, в первую очередь деятельностью самого предприятия, квалификацией его управляющего персонала, финансового менеджмента.

Существуют три внешних источника угрозы функционирования предприятия. Первый - это неблагоприятная для предприятия экономическая политика государства. Сюда относят изменение валютного курса, ставок таможенного тарифа, налогов, которые в большинстве случаев могут противоречить производственной, коммерческой и финансовой политике предприятия.

Реальную опасность для предприятия также представляют административные гонения на рынок, насильственное сужение сферы товарно-денежных отношений, нарушения со стороны государственных органов законов, регламентирующих предпринимательскую деятельность, превышения ими установленной компетенции во взаимоотношениях с предприятием, необоснованное вмешательство в его производственную финансовую и коммерческую деятельность, различные формы посягательства на собственность предприятия и многое другое.

Вторым источником внешней угрозы для коммерческой деятельности предприятия являются действия иных хозяйствующих субъектов, таких как конкуренты, поставщики, покупатели. Особое внимание нужно обратить на недобросовестную конкуренцию.

К действиям недобросовестных конкурентов относят:

- нарушения прав конкурентов на промышленную собственность (например, скрытое использование наименований конкурента, товарных знаков, незаконное воспроизводство продукции конкурента, промышленный шпионаж);
- подрыв репутации конкурента (распространение ложных сведений, сравнительная, мошенническая и обманная реклама);

- дезорганизация производства конкурентов путем сманивания и подкупа их рабочих и служащих для завладения секретами торговли и производства;

- иные недобросовестные действия, например, дискриминация конкурентов, бойкот, демпинг [40, 311].

Третий внешний источник угроз - кризисные явления в мировой экономике. Такие явления переходят из страны в страну через каналы внешних экономических связей. Например, структурная перестройка, падение спроса и цен на энергоносители и прочее.

Говоря о внутренних угрозах, следует подчеркнуть, что наиболее широкое распространение в российской действительности получили кражи, грабежи, разбои, мошенничество, вымогательство, взяточничество, злоупотребление служебным положением, должностной подлог.

Что касается второй классификационной группы факторов влияния - объективные и субъективные факторы - то объективные факторы возникают без участия и помимо воли предприятия или его служащих, независимы от принятых решений, действий менеджера. Субъективные факторы - порождены умышленными или неумышленными действиями людей, различных органов и организаций, в том числе государственных и международных предприятий конкурентов.

На состояние финансовой безопасности оказывает влияние множество факторов. В случае несвоевременного или неверного регулирования фактора, он может перерасти в угрозу.

Угрозы финансовой безопасности определяются авторами по-разному. Например, определение Л.А. Кормишкиной является наиболее универсальным. Данный термин трактуется ей как конкретная и непосредственная форма опасности, совокупность факторов и предпосылок, создающих опасность интересам общества, государства, предприятия, индивида, а также национальным ценностям и национальному образу жизни [66, 28].

Также раскрывает данное понятие в сфере микроэкономики Л.А. Запорожцева. Угрозу потери финансовой безопасности она определяет как реальную или потенциальную возможность проявления деструктивного воздействия различных факторов на финансовое развитие предприятия, приводящего к определенному экономическому ущербу [53, 36].

Угроза или риск финансовой безопасности предприятия - понятие неоднозначное, поэтому для выделения конкретных угроз необходимо проводить их классификацию по различным критериям. Выбор критериев зависит от целей и особенностей процедуры обеспечения финансовой безопасности.

Исследование угроз финансовой безопасности предприятия, как ведущей составляющей экономической безопасности предприятий, позволило сформировать их последующую обобщенную классификацию, представленную в таблице 1.14.

Таблица 1.14

Классификация угроз финансовой безопасности хозяйствующих субъектов

№ п/п	Признак классификации	Вид угрозы
1.	По направлению воздействия	- прямое - не прямое
2.	По степени воздействия	- потенциальные - нейтральные
3.	По источнику возникновения	- внешние - внутренние
4.	По продолжительности	- временные - постоянные
5.	По субъектам	- конкуренты - контрагенты - сотрудники
6.	По возможности предвидения	- прогнозируемые - непрогнозируемые
7.	По виду интересов предприятия	- текущие - долгосрочные
8.	По виду убытков	- прямой ущерб - упущенная выгода
9.	По размеру потенциальных убытков	- с допустимым размером убытков - с критическим размером убытков - с катастрофическим размером убытков

Представленная классификация содержит основные классификационные признаки угроз финансовой безопасности предприятия.

Конечно, эту классификацию можно расширить, но представленных признаков угроз финансовой безопасности вполне достаточно для исследований в этой сфере, необходимых для дальнейшей разработки системы антикризисного управления финансовой безопасностью предприятия.

Наиболее распространенной классификацией угроз финансовой безопасности организации является деление их на внутренние и внешние. Следует рассмотреть данную классификацию более подробно.

Внутренние угрозы финансовой безопасности предприятия:

- неквалифицированное управление, ошибки в стратегическом планировании и принятии тактических решений;
- слабая маркетинговая проработка рынка;
- недостаточная ликвидность активов предприятия;
- низкий уровень квалификации основного персонала;
- неконкурентная ценовая политика;
- слабое техническое вооружение предприятия;
- перебои в работе оборудования и коммуникаций;
- утечка стратегической и финансовой информации предприятия, недостатки в организации работы службы безопасности предприятия;
- низкий уровень бизнес-репутации предприятия;
- несоблюдение контрактов и договорных обязательств.

К внешним угрозам финансовой безопасности предприятия относят:

- нестабильность налоговой, кредитной и страховой политики;
- уровень и прогноз инфляции;
- нестабильность валютной политики государства;
- неблагоприятные условия кредитования предприятий, изменение процентных ставок по кредитам;
- недобросовестная конкуренция на рынке;

- природные катаклизмы и другие.

Л.А. Запорожцева выделяет 10 основных видов угроз финансовой безопасности предприятия, таких как:

1. Угроза потери ликвидности предприятия, отслеживаемая при помощи коэффициента текущей ликвидности.

2. Угроза утраты финансовой самостоятельности предприятия, которая может быть отражена коэффициентом автономии и значением плеча финансового рычага.

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

4. Угроза старения объектов основных средств за счет «проедания» амортизационного фонда, ее отслеживание возможно по уровню инвестирования амортизации.

5. Угроза неустойчивого развития предприятия в результате несоблюдения «золотого правила экономики» ($\text{Темп роста прибыли} > \text{Темп роста объема продаж} > \text{Темп роста активов} > 100\%$), контролируемая посредством сопоставления взаимосвязей роста прибыли, выручки и активов.

6. Угроза наращивания долгов по причине замедления инкассации дебиторской задолженности, отслеживаемая по показателю ее оборачиваемости.

7. Угроза использования неэффективной кредитной политики в части дебиторско-кредиторской задолженности, когда имеющиеся просроченные обязательства покупателей влекут за собой увеличение долгов предприятия перед кредиторами: такая угроза выявляется с помощью соотношения оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженностей.

8. Угроза неплатежеспособности предприятия - отражается показателем достаточности денежных средств: использован взамен общепризнанного в российском финансовом анализе коэффициента текущей

платежеспособности как наиболее эффективный в обеспечении финансовой безопасности.

9. Угроза сокращения доходности и рыночной стоимости предприятия - открывается при определении показателя средневзвешенной стоимости капитала в сопоставлении с рентабельностью активов предприятия.

10. Угроза разрушения стоимости предприятия - отслеживается показателем экономической добавленной стоимости [53, 35].

Многие авторы также выделяют угрозу банкротства предприятия, которая может быть определена с помощью использования моделей вероятности банкротства зарубежных и отечественных ученых.

Финансовая безопасность является важной составляющей во всей системе экономической безопасности предприятия. И если не контролировать эту самую составляющую, то существование всего предприятия в целом оказывается под угрозой. Анализ внутренних и внешних угроз финансовой и экономической безопасности предприятия необходим при стратегическом планировании деятельности предприятия и позволяет принять правильные тактические решения для обеспечения успешной финансовой деятельности предприятия.

Таким образом, из вышеперечисленных угроз, влияющих на финансовую безопасность хозяйствующего субъекта, должно быть акцентировано внимание на самые опасные их виды. Данные угрозы оказывают непосредственное влияние на осуществление приоритетных финансовых интересов и служат причиной к появлению ущерба на предприятии. Если правильно определены факторы и угрозы финансовой безопасности, возможно целенаправленно сформировать систему мероприятий по обеспечению финансовой безопасности предприятия.

ГЛАВА 2. ОЦЕНКА УРОВНЯ ФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ АО «БЕЛГОРОДСКИЙ КОМБИНАТ ХЛЕБОПРОДУКТОВ»

2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия

АО «Белгородский комбинат хлебопродуктов» - предприятие комбикормовой промышленности. Его отраслевая принадлежность - аграрно-промышленный комплекс. Комбинат является одним из старейших российских производителей полнорационных комбикормов для животных и птицы, продукция которого с 1967 года известна хозяйствам Белгородской области и за её пределами.

Из истории комбината хлебопродуктов известно, что свою работу предприятие начало в 1967 году с момента сдачи в эксплуатацию комбикормового завода мощностью 300 тонн комбикормов в сутки или 12,5 тонн/час. В тоже время были выполнены работы по строительству ряда подсобных объектов, проведена работа по благоустройству территории, проложены железнодорожные пути от станции Крейда, обустроены весовые для приема сырья с вагонов и автотранспорта [108].

В связи с созданием в Белгородской области крупных животноводческих комплексов, возрос спрос на комбикорма, и в 1971 году была проведена первая реконструкция завода, которая позволила увеличить выпуск комбикормов до 600 тонн в сутки или 25 тонн/час. А в 1983 году была проведена вторая реконструкция, в результате которой завод стал выпускать в сутки более 800 тонн [108].

В 1992 году была произведена государственная регистрация АООТ «Зерно», а в 1996 году наименование изменено на ОАО «Белгородский комбинат хлебопродуктов».

В последующие годы своей работы комбинат укреплял материально-техническую базу. Были введены в эксплуатацию котельная, ремонтные мастерские, складские помещения, новые трансформаторные станции.

Исходя из потребностей рынка, в 2008 году была проведена реконструкция комбикормового комплекса. В результате этих мероприятий максимальная мощность производства комбикормов составляет 60 тонн/час или 1440 тонн в сутки по рассыпному комбикорму и 48 тонн/час или 1150 тонн в сутки по гранулированному комбикорму, т.е. максимальная мощность комбикормового завода составляет более 2500 тонн в сутки [107].

На данный период времени производственная мощность предприятия - 290 тыс. тонн комбикормов в год, в 2016 году выработано 274,71 тыс. тонн - 16% от общего производства данной продукции в Белгородской области.

В 2015 году комбинат в связи с изменениями в законодательстве изменил организационно-правовую форму и стал непубличным акционерным обществом. Полное фирменное наименование комбината на русском языке: Акционерное общество «Белгородский комбинат хлебопродуктов». Сокращенное фирменное наименование предприятия: АО «БКХП».

Учредителями комбината являются: холдинговая компания ООО «Белая птица», ООО «Легион», физические лица.

Структура собственности комбината представлена на рисунке 2.1.

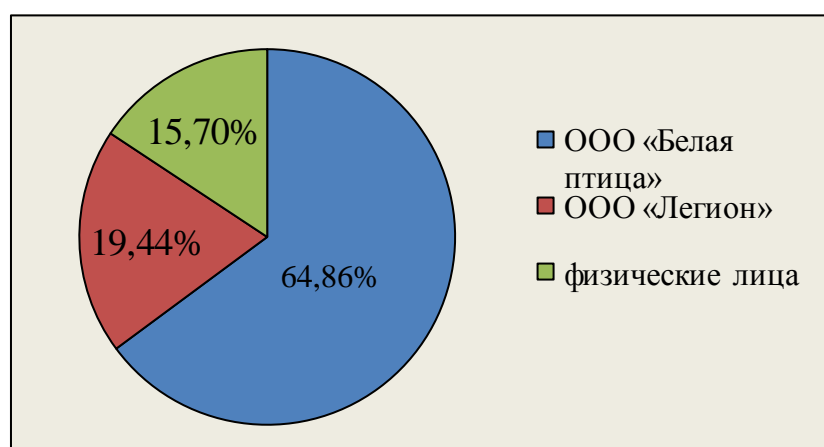


Рис. 2.1. Структура собственности в уставном капитале АО «Белгородский комбинат хлебопродуктов», %

Юридический адрес АО «БКХП»: Россия, Белгородская область, город Белгород, улица Макаренко, 14.

Основной вид деятельности предприятия - производство готовых кормов (смешанных и несмешанных), кроме муки и гранул из люцерны, для животных, содержащихся на фермах. Также комбинат осуществляет дополнительные виды деятельности:

- производство муки из зерновых культур;
- производство крупы и гранул из зерновых культур;
- производство мучных смесей и приготовление мучных смесей или теста для хлеба, тортов, бисквитов и блинов;
- забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд;
- торговля оптовая кормами для домашних животных;
- торговля оптовая мукой и макаронными изделиями;
- перевозка грузов неспециализированными автотранспортными средствами;
- хранение и складирование зерна;
- ветеринарная деятельность.

Размер уставного капитала предприятия составляет 29 828 рублей. Уставный капитал разделен на 29 828 обыкновенных бездокументарных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая. Все акции размещены среди учредителей.

Среднегодовая численность работающих на заводе за 2017 год составляет 255 человек.

Органами управления комбината являются:

- общее собрание акционеров;
- совет директоров;
- единоличный исполнительный орган - Генеральный директор.

Высшим органом управления предприятия является общее собрание акционеров. К компетенции общего собрания акционеров относятся следующие вопросы:

- внесение изменений и дополнений в устав, утверждение устава в новой редакции;
- реорганизация предприятия;
- ликвидация комбината, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов;
- определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями и иные функции [108].

К компетенции совета директоров комбината относятся следующие вопросы:

- определение приоритетных направлений деятельности завода;
- созыв годового и внеочередного общих собраний акционеров;
- рекомендации по размеру дивиденда по акциям и порядку его выплаты;
- использование резервного фонда;
- создание филиалов и открытие представительств предприятия и их ликвидация;
- одобрение крупных сделок и иные функции [108].

Руководство текущей деятельностью предприятия осуществляется единоличным исполнительным органом - генеральным директором, который подотчетен совету директоров и общему собранию акционеров.

К компетенции генерального директора относят, например:

- организацию выполнения решений совета директоров и собрания акционеров;
- открытие в банках расчетных и валютных счетов;
- принятие на работу и увольнение сотрудников;
- утверждение договорных цен на продукцию и иные функции [108].

В целях контроля за финансово-хозяйственной деятельностью избирается ревизионная комиссия, которая анализирует правильность и полноту ведения бухгалтерского учета на предприятии, подтверждает

достоверность данных, проверяет своевременность налоговых платежей, платежей в бюджет, начисление дивидендов.

В АО «БКХП» установлена линейно-функциональная структура управления организацией. Она заключается в том, что линейные звенья принимают необходимые решения в работе, а функциональные звенья помогают линейным руководителям принимать конкретные решения, информируют их, выполняют установленные задачи.

Организационно комбинат состоит из следующих подразделений:

- генеральный директор;
- бухгалтерия;
- коммерческая служба;
- административно-хозяйственный отдел;
- отдел охраны труда и техники безопасности;
- энергослужба;
- транспортный цех;
- производственные цеха;
- ремонтно-строительный цех;
- лаборатория.

Также можно заметить, что отдельного подразделения службы экономической или финансовой безопасности нет. Функции данных отделов выполняют отдел бухгалтерии и коммерческий отдел. Более подробно организационная структура АО «БКХП» представлена на рисунке 2.2 в приложении 6.

Основными конкурентами АО «БКХП» являются: ОАО «Белгородский экспериментальный завод рыбных комбикормов», ООО «Красногвардейский комбикормовый завод», Новоборисовское ХПП.

В настоящее время продукция АО «БКХП» полностью реализуется птицеводческим предприятиям Белгородской области. Основными потребителями комбикормов являются: 9 обособленных подразделений ООО «Белая птица - Белгород» - площадки по откорму бройлеров и 7

обособленных подразделения ООО «Белая птица - Курск». По заявкам данных потребителей вырабатываются специализированные полнорационные комбикорма для всех возрастных групп выращиваемой птицы.

Можно выделить основные потребительские группы выпускаемой предприятием продукции:

- ООО «Белая птица»;
- сельскохозяйственные кооперативы;
- частные лица, предприятия малого и среднего бизнеса.

Структура потребителей комбикормов комбината в области в 2017 году представлена в виде диаграммы на рисунке 2.3.

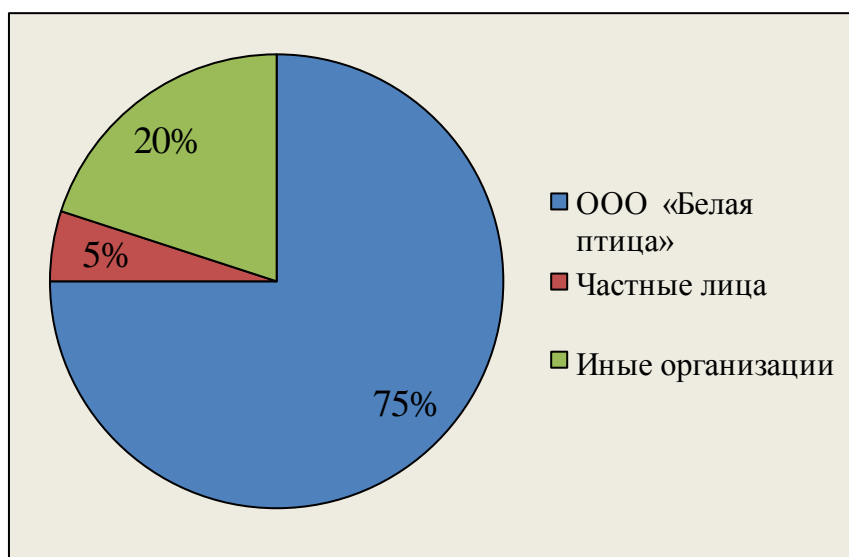


Рис. 2.3. Структура потребителей продукции АО «Белгородский комбинат хлебопродуктов» в 2017 году, %

Отсюда можно сделать вывод, что наибольший удельный вес занимает ООО «Белая птица» - покупает около 75% всей продукции комбината, частные лица и предприятия малого и среднего бизнеса – 5%, иные организации покупают около 20 % произведенной продукции.

Характерной особенностью ООО «Белая птица» является то, что расчеты с производителем осуществляются с помощью безналичного

способа. Это приводит к тому, что доля наличных денег выручки комбината не превышает 50%. Частные лица в большинстве случаев расплачиваются наличными деньгами.

В настоящее время технологические возможности комбикормового завода позволяют производить продукцию с полным соблюдением стандартов и технических условий, поставлять ее крупным и мелким потребителям не только Белгородской области, но и за ее пределами.

Комбикормовый завод вырабатывает комбикорма для цыплят, для молодняка птицы, для кур-несушек, для поросят-сосунов, для ремонтного молодняка, для свиноматок, для мясного корма свиней, для рыб и других животных и птицы.

Дозирование и смешивание компонентов при производстве комбикормов производится автоматически по заданной программе, что обеспечивает точность исполнения рецепта, качество массы и высокую усваиваемость животными.

Комбикорма вырабатываются сбалансированными по белку, калию, натрию, фосфору и другим микроэлементам. Вся продукция сертифицирована, выработана согласно ГОСТам и ТУ.

Поставщиками зернового сырья являются хозяйства Белгородской области, например, такие как ООО «БЗК» - поставляет пшеницу, кукурузу, ячмень, ООО «Содружество Белогорье» - поставляет соевый шрот, ОАО «Эфирное» - поставляет подсолнечный юрл.

Для выработки комбикормов используется не только зерновое сырье, но и другое. Например, из Белгородского комбината стройматериалов поступает мел.

При приемке зерна определяют следующие показатели: влажность, зараженность, засоренность, стекловидность, количество и качество клейковины, натуральный вес. За качеством поступающего зерна строго следит производственно-технологическая лаборатория, которая является структурным подразделением предприятия.

Прием зерна производится как с вагонов, так и с автомобильного транспорта, для этого элеватор оборудован специальными устройствами. С авто- и вагоноразгрузчиков, зерно поступает в силоса элеватора, подрабатывается, перемещается и формируется в помольные смеси, которые затем поступают для размола в мельницу.

В основном все технологические процессы осуществляются с дистанционного пульта управления. С целью контроля за сохранностью сырья установлена автоматическая система контроля за его температурой, аспирационные системы обеспечивают надлежащие условия для работников элеватора.

Мельничный элеватор своевременно обеспечивает прием зерна и его хранение, качественную подготовку помольных смесей и его подачу на мельницу. Элеватор оказывает услуги по приему зерна на сушку, хранение, отгрузку.

Производственно-технологическая лаборатория следит за качеством вырабатываемой и отгружаемой продукции в строгом соответствии со стандартами, ТУ и рецептурой.

В комбикормах определяются влажность, крупность, сырой протеин, сырая клетчатка, фосфор, кальций и поваренная соль.

Помимо лабораторного контроля комбината вырабатываемая и отгружаемая продукция контролируется ветлабораторией и санэпидстанцией.

Несмотря на то, что цены на продукцию АО «Белгородский комбинат хлебопродуктов» не относятся к самым низким, предприятие является лидером по объемам продаж среди организаций аналогичного профиля, что достигнуто благодаря неценовым методам конкуренции, применяемых комбинатом в борьбе за потребителя, в числе которых:

- высокое качество продукции;
- возможность приобретения товаров мелкооптовыми партиями;

- осуществление погрузки работниками предприятия, доставка продукции транспортными средствами производителя в удобное покупателю время;

- широкий ассортимент продукции;

- быстрота оформления документов;

- бесплатное складирование;

- широкое использование рекламы своей продукции и связей с общественностью.

Также предприятие использует систему скидок для постоянных клиентов при условии поступления платежа вперед или параллельно отгрузке продукции. Поэтому продукция комбината востребована покупателями и реализуется в необходимых количествах.

Администрация комбината принимает все необходимые меры для создания хороших социальных условий на предприятии.

Доставка рабочих на комбинат и обратно производится служебным транспортом. Администрация комбината организует горячее питание в столовой для всех работников в рабочие и выходные дни в первую смену. Работники комбината в летнее время отдыхают по санаторно-курортным путевкам, выделяемым профсоюзным комитетом комбината.

Администрация занимается благотворительностью, благоустройством не только прилегающей территории, но и территории города. Для этого выделяются определенные средства.

Чтобы определить результаты работы комбината и его финансово-хозяйственную деятельность в целом, необходимо проанализировать основные экономические показатели деятельности, используя данные бухгалтерской финансовой отчетности.

Основные экономические результаты деятельности предприятия за 2015-2017 год представлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1

Экономические результаты деятельности АО «Белгородский комбинат
хлебопродуктов» за 2015-2017 гг.

Показатели	Значение, тыс. руб.			Абсолютное отклонение (+;-), тыс. руб.		Темп прироста, %	
	2015 год	2016 год	2017 год	2016 от 2015	2017 от 2016	2016 к 2015	2017 к 2016
Выручка	9905175	9017572	8112659	-887603	-904913	-8,96	-10,03
Себестоимость	9624987	8831929	8037005	-793058	-794924	-8,24	-9,00
Валовая прибыль	280188	185643	75654	-94545	-109989	-33,74	-59,25
Прибыль от продаж	183976	93418	-17023	-90558	-110441	-49,22	-118,22
Чистая прибыль	2742	46721	36717	43979	-10004	1603,90	-21,41

Проанализировав результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия за период 2015-2017 года можно сделать вывод о том, что:

- сумма выручки в 2016 году по сравнению с 2015 годом уменьшилась на 9 %, а в 2017 году по сравнению с 2016 годом на 10 %. Уменьшение выручки связано, прежде всего, с уменьшением номенклатуры выпускаемой продукции;

- показатель себестоимости уменьшился на 8 % в 2016 и на 9 % в 2017 году. Уменьшение себестоимости является положительным фактором, так как происходит уменьшение затрат. Но с другой стороны, это отрицательная тенденция, так как сокращается объем производства. Также фактором уменьшения себестоимости выступает снижение цен на сырье;

- валовая прибыль в 2016 году уменьшилась на 34 % по сравнению с 2015 годом, а в 2017 году можно наблюдать снижение данного показателя на 59 % по сравнению с 2016 годом. Так как валовая прибыль зависит от показателей выручки и себестоимости, а в балансе отражено снижение этих показателей, соответственно и показатель валовой прибыли снижается. Причиной могло послужить сокращение объема производства;

- прибыль от продаж в 2016 году сократилась практически на 50 %, а в 2017 наблюдается убыток от продаж. Причиной убытка от продаж можно назвать также снижение выручки, себестоимости и валовой прибыли. Что касается управленческих расходов, то данный показатель не претерпевает больших изменений в балансе, поэтому не выступает главным фактором снижения прибыли от продаж;

- чистая прибыль в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличилась на 1603 %, а в 2017 году по сравнению в 2016 годом уменьшилась примерно на 21%. Такое резкое изменение показателя в 2016 году свидетельствует о том, что предприятие резко увеличило объем производства, возросла выручка, снизились затраты на производство комбикормов.

Несмотря на некоторые кризисные тенденции, рынок комбикормов обладает большим потенциалом и имеет перспективы. Основные экономические показатели деятельности предприятия в 2017 году показывают, что финансовое состояние предприятия нестабильно, так как уменьшается выручка, чистая прибыль, прибыль от продаж имеет отрицательное значение.

Но, можно заметить, что АО «БКХП» усиленно работает над повышением конкурентоспособности своей продукции, периодически проводит реконструкции и модернизации основных средств, активно сотрудничает с контрагентами путем заключения договоров на выгодных условиях. Планы комбината в отношении своей будущей деятельности связаны исключительно с поддержанием соответствующего уровня производства, способного удовлетворять потребности в комбикормах отдельных птицефабрик.

Таким образом, с целью определения позиций завода на рынке комбикормов, определения его потенциала развития, а также во избежание различного рода угроз, необходимо провести анализ и дать оценку финансовой безопасности предприятия. Своевременная и полная оценка уровня финансовой безопасности субъекта хозяйствования очень важна.

Она позволит своевременно обнаружить проблемы в работе завода и исправить их без угрозы потери финансовой устойчивости, платежеспособности, ликвидности и деловой активности. К тому же, если предприятие имеет приемлемый уровень финансовой безопасности, то оно устойчиво развивается, имеет преимущество перед другими предприятиями того же профиля в процессе привлечения инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров.

2.2. Анализ и оценка системы индикаторов финансовой безопасности предприятия

Уровень финансовой безопасности для предприятий различных видов экономической деятельности имеет особое значение. В данное время практически все предприятия и организации сталкиваются с финансовым риском, нехваткой финансовых ресурсов, высоким уровнем конкуренции, невозможностью спрогнозировать перспективы получения доходов и прибыли. Анализ финансовой безопасности позволит выявить проблемные места комбината и возможности дальнейшего экономического роста.

Используя финансовые аналитические исследования, предприятие может оценить свое имущественное положение и структуру капитала, получает расчет основных финансовых показателей, способно провести оценку ликвидности, платежеспособности, устойчивости на финансовом рынке, а также оценить вероятность банкротства, может выявить свои «слабые» места и принять соответствующие меры.

Проведем анализ ликвидности баланса АО «Белгородский комбинат хлебопродуктов».

Анализ ликвидности организации представляет собой анализ ликвидности баланса и заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени ликвидности и расположенных в порядке

убывания с обязательствами по пассиву, объединенными по срокам их погашения в порядке возрастания сроков.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить приведенные группы актива и пассива баланса за 2015-2017 гг. Результаты представлены в таблице 2.2.

Таблица 2.2

Анализ ликвидности баланса АО «Белгородский комбинат хлебопродуктов»
за 2015-2017 гг.

Показатели	Год			Абсолютное отклонение, +/-		Темп прироста, %	
	2015	2016	2017	2016 от 2015	2017 от 2016	2016 к 2015	2017 к 2016
Активы (тыс.руб.)							
Абсолютно ликвидные активы (А1)	3575490	8018700	7703129	4443210	-315571	124,27	-3,94
Быстрореализуемые активы (А2)	2766987	3330124	9185737	563137	5855613	20,35	175,84
Медленно реализуемые активы (А3)	1472755	843768	550668	-628987	-293100	-42,71	-34,74
Труднореализуемые активы (А4)	178146	170754	168868	-7392	-1886	-4,15	-1,1
Пассивы (тыс.руб.)							
Наиболее срочные обязательства (П1)	6111442	10539690	14372537	4428248	3832847	72,46	36,37
Краткосрочные пассивы (П2)	1756889	1641475	3008230	-115414	1366755	-6,57	83,26
Долгосрочные пассивы (П3)	22028	32157	40894	10129	8737	45,98	27,17
Постоянные (устойчивые) пассивы (П4)	103019	150024	186741	47005	36717	45,63	24,47

Исходя из этого, можно охарактеризовать ликвидность баланса как недостаточную, так как баланс считается ликвидным при условии следующих соотношений групп активов и обязательств: $A_1 \geq P_1$; $A_2 \geq P_2$; $A_3 \geq P_3$; $A_4 \leq P_4$.

Ликвидность баланса будет считаться нарушенной при невыполнении одного из первых трех неравенств. Следует сказать, что дефицит средств по одной группе активов не может компенсировать их избыток по другой группе, так как компенсация может быть лишь по стоимости, а в реальной ликвидные.

Таким образом, за исследуемый период можно наблюдать, что за период с 2015 по 2017 год не выполняются условия:

2015 год: $A_1 < П_1$; $A_2 > П_2$; $A_3 > П_3$; $A_4 > П_4$.

2016 год: $A_1 < П_1$; $A_2 > П_2$; $A_3 > П_3$; $A_4 > П_4$.

2017 год: $A_1 < П_1$; $A_2 < П_2$; $A_3 > П_3$; $A_4 < П_4$.

В течение расчетных периодов не достигаются условия абсолютной ликвидности баланса.

Первое условие не выполнено, так как кредиторская задолженность увеличивается в течение трёх лет и ее сумма превышает финансовые вложения.

Невыполнение второго условия ликвидности в 2017 году связано с начавшимся финансовым кризисом, который привел к ситуации превышения краткосрочных кредитов и займов над дебиторской задолженностью, несмотря на то, что дебиторская задолженность и так возросла за 3 года. В 2015 году и в 2016 году второе условие выполняется.

Третье условие ликвидности в течение 2015-2017 гг. выполняется, это связано весомой долей запасов предприятия (несмотря на то, что сумма запасов за три года уменьшилась), по сравнению с суммой долгосрочных обязательств.

За счет незначительной суммы собственных средств предприятия последнее условие ликвидности в течение 2015 и 2016 годов не выполнено. В 2017 году последнее неравенство ликвидности выполняется. В результате можно сделать вывод, что баланс АО «БКХП» не является абсолютно ликвидным в течение расчетного периода.

Оценим показатели ликвидности баланса, при этом используя методику расчета относительных показателей ликвидности. При этом каждый показатель должен сравниваться с установленным нормативным значением.

Результаты расчета показателей ликвидности приведены в таблице 2.3.

Таблица 2.3

Показатели ликвидности баланса АО «Белгородский комбинат
хлебопродуктов» за 2015-2017 гг.

№ п/п	Показатели	Нормативное значение	Год			Абсолютное отклонение (+,-)	
			2015	2016	2017	2016 от 2015	2017 от 2016
1	Коэффициент срочной ликвидности	0,2-0,7	0,0008	0,0012	0,0001	0,0004	-0,0011
2	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,7	0,45	0,66	0,44	0,21	-0,22
3	Коэффициент промежуточного покрытия	0,7-1,5	0,81	0,93	0,97	0,12	0,04
4	Коэффициент текущей ликвидности	1-3	1,28	1,16	1,21	-0,12	0,05
5	Общий показатель ликвидности	1	0,77	0,87	0,78	0,1	-0,09

Норма показателя срочной ликвидности определяется диапазоном 0,2 - 0,7. Из таблицы видно, что коэффициент срочной ликвидности за три года не соответствует нормальному значению. Это говорит о невозможности погасить краткосрочные обязательства за счет денежных средств предприятия.

Значение коэффициента абсолютной ликвидности, как и значение коэффициента срочной ликвидности должно быть в пределах 0,2-0,7. В период с 2015 по 2017 год данный показатель находится в норме. Это говорит о том, что большую часть (около 50%) краткосрочной задолженности предприятие может погасить за счет наиболее ликвидных активов, а именно за счет финансовых вложений и денежных средств.

Значение показателя промежуточного покрытия в 2015 году – 0,81, в 2016 году - 0,93, в 2017 году – 0,97. Коэффициенты находятся в пределах нормативного значения 0,7-1,5, а также наблюдается тенденция к увеличению данного коэффициента. Из этого следует, что практически все обязательства предприятие может погасить за счет средств на счетах в ценных бумагах.

Коэффициент текущей ликвидности находится в пределах нормы (норма 1-3), это значит, что в организации примерно равное соотношение текущих активов и текущих обязательств.

Нормативное значение общего показателя ликвидности равно 1. В данном случае за 2015-2017 гг. он ниже необходимой нормы. Это означает, что на погашение краткосрочных обязательств уйдет весь оборотный капитал.

Таким образом, все показатели ликвидности находятся в пределах нормы, за исключением коэффициента срочной ликвидности.

Платежеспособность - возможность предприятия вовремя и в полном размере погашать имеющиеся обязательства перед контрагентами. Оптимальные значения коэффициента общей платежеспособности >1 . Более низкие значения свидетельствуют о зависимости предприятия от внешних источников финансирования и возможной в связи с этим неустойчивости его финансового положения.

Платежеспособность, таким образом, характеризует финансовую устойчивость в кратковременном аспекте, когда компания в состоянии рассчитаться с долгами, требующими погашения в данный момент времени. Платежеспособность зачастую путают с ликвидностью.

Если у предприятия имеются проблемы с платежеспособностью, то руководители предприятия используют различные методы ее восстановления, например, снижают издержки производства, продают дочерние предприятия или доли в капитале других предприятий, продают объекты незавершенного производства, продают излишнее оборудование, материалы, совершенствуют организацию труда и оптимизируют количество персонала, модернизируют основные фонды.

Текущая платежеспособность предполагает способность организации рассчитываться по краткосрочным обязательствам. В работе мы провели анализ текущей платежеспособности.

Расчет показателя платежеспособности и полученные результаты анализа приведены в таблице 2.4.

Таблица 2.4

Анализ платежеспособности АО «Белгородский комбинат хлебопродуктов» за 2015-2017 гг.

№ п/п	Показатели	Год			Абсолютное отклонение (+;-)	
		2015	2016	2017	2015 от 2014	2016 от 2015
1	Платежные средства, тыс. руб.:	2772993	3344181	9187455	571188	5843274
1.1.	Денежные средства	6006	14057	1718	8051	-12339
1.2.	Дебиторская задолженность	2766987	3330124	9185737	563137	5855613
2.	Срочные платежи, тыс. руб.:	6111442	10539690	14372537	4428248	3832847
3	Коэффициент платежеспособности	0,45	0,32	0,64	-0,14	0,32

Нормативное значение коэффициента платежеспособности должно быть больше 1. Данный показатель за 2015-2017 гг. ниже нормативного значения. Это означает, что предприятие не может покрыть все свои краткосрочные обязательства платежными средствами. При этом наблюдается тенденция роста коэффициента платежеспособности в 2017 году, которая говорит о том, что предприятие привлекало новых партнеров и выполняло свои обязательства в срок. В 2016 году данный коэффициент снижается по сравнению с 2015 годом на 0,14.

Одним из главных элементов определения стабильности функционирования предприятия служит ее финансовая устойчивость. В узком смысле она означает определенное оптимальное соотношение различных видов финансовых ресурсов, которые привлекает предприятие, а также соотношение между различными видами финансовых ресурсов, с одной стороны, и направлениями использования этих ресурсов - с другой.

Расчет относительных показателей финансовой устойчивости представлен в таблице 2.5.

Таблица 2.5

Показатели, характеризующие финансовое состояние
АО «Белгородский комбинат хлебопродуктов» за 2015-2017 гг.

№ п/п	Показатели	Нормативное значение	Год			Абсолютное отклонение (+;-)	
			2015	2016	2017	2016 от 2015	2017 от 2016
1.	Коэффициент финансовой независимости (автономии)	$\geq 0,4-0,6$	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
2.	Коэффициент финансовой устойчивости	$\geq 0,6$	0,02	0,01	0,01	0,00	0,00
3.	Коэффициент финансирования	1	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
4.	Коэффициент соотношения заёмного и собственного капитала	$< 1,0$	76,59	81,41	93,29	4,82	11,88
5.	Коэффициент маневренности	$\geq 0,5$	2,94	2,35	2,12	-0,59	-0,23
6.	Индекс постоянного актива	-	1,73	1,14	0,90	-0,59	-0,23
7.	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$> 0,1$	0,04	0,03	0,02	-0,01	-0,01

На протяжении всего анализируемого периода значение коэффициента автономии не соответствовало нормативному значению, так в 2015-2017 годах около 1% стоимости активов предприятия сформировано за счет собственных средств. Это говорит о том, что предприятие финансово зависимо от заемного капитала.

Коэффициент финансовой устойчивости предприятия также не соответствует нормативному значению, в 2015 году – 2 %, в 2016 – 1 %, в 2017 – 1%. Это свидетельствует о том, что маленькая часть активов баланса финансируется за счет устойчивых источников.

Коэффициент финансирования за три года также не соответствует норме. Это означает, что большая часть активов предприятия сформирована за счет заемного капитала, то есть предприятие зависимо от заемных средств.

В течение 2015-2017 гг. значение коэффициента соотношения собственных и заемных средств выше 1. Можно наблюдать тенденцию увеличения этого показателя, что говорит о снижении финансовой

устойчивости предприятия, а также об увеличении заемных средств по сравнению с собственными источниками финансирования.

За исследуемый период значение коэффициента маневренности было выше нормы. Это свидетельствует о том, что предприятие финансово зависимо, высок риск неплатежеспособности перед кредиторами.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ниже нормы: в 2015 - 0,04, в 2016 - 0,03, в 2017 - 0,02. Это означает, что большая доля оборотных активов компании финансируется не за счет собственных средств завода, а за счет заемных ресурсов.

Индекс постоянного актива за трёхлетний период сокращается. Это означает, что с каждым годом уменьшается доля покрытия собственными источниками внеоборотных активов.

Чтобы определить тип финансовой устойчивости, необходимо определить три вида капитала (СОС, ФК, ОИ), а также запасы и затраты, найти излишки или недостатки. Результаты анализа приведены в таблице 2.6.

Таблица 2.6

Анализ финансовой независимости АО «Белгородский комбинат
хлебопродуктов» за 2015-2017 гг.

№ п/п	Показатель	Годы			Абсолютное отклонение, +/-	
		2015	2016	2017	2016 от 2015	2017 от 2016
1.	Запасы и затраты, тыс.руб.	1471869	843715	549326	-628154	-294389
2.	Наличие собственных оборотных средств (СОС), тыс.руб.	-75127	-20730	17872	54397	38602
3.	Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (функционирующий капитал), (КФ), тыс.руб.	-53099	11427	58766	64526	47339
4.	Общая величина основных источников формирования запасов, (ВИ), тыс.руб.	1695901	1621156	3057500	-74745	1436344
5.	Излишек или недостаток СОС, тыс.руб.	-1546996	-864445	-531454	682551	332991
6.	Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов, тыс.руб.	-1524968	-832288	-490560	692680	341728
7.	Излишек или недостаток общей величины основных источников для формирования запасов, тыс.руб.	224032	777441	2508174	553409	1730733

Данные таблицы свидетельствуют о том, что предприятие относится к 3 типу финансовой устойчивости - неустойчивое финансовое положение, то есть трехмерная модель равна (0,0,1) во всех трех периодах. Это означает нарушение платежеспособности.

Проведем анализ деловой активности предприятия по степени обеспечения заданных темпов роста основных показателей («золотое правило экономики»). Данное правило показывает, что экономический потенциал предприятия возрастает, либо же уменьшается по сравнению с предыдущим годом.

Темп роста чистой прибыли должен быть больше темпа роста выручки и больше темпа роста активов: $Tr(чп) > Tr(в) > Tr(а) > 100\%$.

Расчет основных показателей приведен в таблице 2.7.

Таблица 2.7

Основные показатели для расчета деловой активности

АО «Белгородский комбинат хлебопродуктов» за 2015-2017 гг.

Показатели	Значение, тыс. руб.				Темп роста, %		
	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	2015 к 2014	2016 к 2015	2017 к 2016
Активы	7176583	7815232	12192592	17439534	108,90	156,01	143,03
Чистая прибыль	2206	2472	46721	36717	112,06	1890,01	78,59
Выручка	6001470	9905175	9017572	8112659	165,05	91,04	89,97

О состоянии деловой активности в 2015 году можно сказать следующее: $Tr(чп) < Tr(в) > Tr(а) > 100\%$. Таким образом, не выполняется «золотое правило экономики»:

1. $Tr(а) > 100\%$, это означает, что экономический потенциал предприятия возрастает. Масштабы деятельности предприятия растут.

2. $Tr(в) > Tr(а)$, указывает на то, что по сравнению с увеличением экономического потенциала выручка возрастает более высокими темпами.

3. $Tr(чп) < Tr(в)$ - свидетельствует об относительном увеличении издержек производства и обращения.

В 2016 году $Tr(чп) > Tr(в) < Tr(а) > 100\%$, «золотое правило экономики» не выполняется:

1. $Tr(а) > 100\%$ - возрастание экономического потенциала.

2. $Tr(в) < Tr(а)$ - по сравнению с увеличением экономического потенциала выручка возрастает менее высокими темпами.

3. $Tr(чп) > Tr(в)$ – снижение издержек производства и обращения и увеличение чистой прибыли.

В 2017 году сложилась следующая ситуация:

1. $Tr(а) > 100\%$ - возрастание экономического потенциала.

2. $Tr(в) < Tr(а)$ - по сравнению с увеличением экономического потенциала выручка возрастает менее высокими темпами.

3. $Tr(чп) < Tr(в)$ – свидетельствует об относительном увеличении издержек производства и обращения.

Таким образом, и в 2017 году «золотое правило экономики» не выполняется.

За все три анализируемые периода данные свидетельствуют о тенденции снижения показателей деловой активности предприятия.

Также анализ деловой активности можно провести с помощью методики расчета относительных показателей.

Относительные показатели деловой активности характеризуют эффективность использования ресурсов предприятия и дают возможность оценить финансовое состояние предприятия с позиции скорости трансформации авансированного капитала в денежные средства, достаточности производственного потенциала, эффективности собственного капитала в условиях сокращения и подорожание заемного капитала.

Результаты расчетов относительных показателей деловой активности приведены в таблице 2.8.

Таблица 2.8

Анализ деловой активности предприятия АО «Белгородский комбинат
хлебопродуктов» за 2015-2017 гг.

№ п/п	Показатель	Год			Абсолютное отклонение (+;-)	
		2015	2016	2017	2016 от 2015	2017 от 2016
1.	Общая оборачиваемость капитала	1,31	0,89	0,54	-0,42	-0,35
2.	Оборачиваемость мобильных средств	1,34	0,9	0,55	-0,44	-0,35
3.	Оборачиваемость материальных оборотных средств	6,81	7,79	11,64	0,98	3,85
4.	Оборачиваемость дебиторской задолженности	4,36	2,96	1,3	-1,4	-1,66
5.	Оборачиваемость кредиторской задолженности	1,81	1,08	0,65	-0,73	-0,43
6.	Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях	83,72	123,31	280,8	39,59	157,49
7.	Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях	201,66	337,96	561,54	136,3	223,58
8.	Фондоотдача (оборотность внеоборотных активов)	51,98	51,69	47,77	-0,29	-3,92

Коэффициент общей оборачиваемости капитала показывает, что в 2015 году 1,31 рублей реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов, в 2016 году - 0,89 рублей, в 2017 - 0,54 рубля. Чем выше значение этого коэффициента, тем быстрее оборачивается капитал, и тем больше прибыли приносит каждая единица (каждый рубль) актива организации. В нашем случае тенденция за три года отрицательная, значит, оборачиваемость капитала снижается.

Коэффициент оборачиваемости мобильных средств приблизительно равен 1 в 2015 году. Это означает, что за плановый период (1 год) совершается один оборот оборотных средств. В 2016 и 2017 году данный показатель ниже 1.

Оборачиваемость материальных оборотных средств равна 6,81 в 2015 году, 7,79 в 2016 году, 11,64 в 2017 году. Можем заметить тенденцию увеличения за 3 года. Данный показатель характеризует скорость оборота

всех мобильных средств предприятия. Коэффициент больше 1, значит предприятие можно считать рентабельным.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской показывает сколько раз в среднем в течение года дебиторская задолженность превращалась в денежные средства. В нашем случае коэффициент равен: 2015 год - 4,36; 2016 год - 2,96; 2017 год - 1,30. Это означает, что почти 4,5 раз за период (2015 год), 3 раза за период (2016 год) и 1,3 раза (2017 год) дебиторская задолженность превратилась в денежные средства. Наблюдается тенденция уменьшения коэффициента за анализируемый период, а значит, платежная дисциплина покупателей ухудшилась.

Оборачиваемость дебиторской задолженности оценивают совместно с оборачиваемостью кредиторской задолженности. Благоприятной для компании является ситуация, когда коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности больше коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности. В нашем случае, коэффициент дебиторской задолженности превышает коэффициент кредиторской.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает, сколько требуется оборотов для оплаты выставленных счетов. На предприятии данный коэффициент в среднем равен 1-1,5. Это значит, что 1 раз (за год) фирма погасила среднюю величину своей кредиторской задолженности.

Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях равна 83, 123, 280 соответственно в 2015, 2016 и 2017 годах. Коэффициент показывает количество дней, в течение которой дебиторская задолженность остается неоплаченной. За анализируемый период оборачиваемость дебиторской задолженности в днях увеличивается, это означает, что срок возврата платежей от дебиторов отсрочивается. Для предприятия это отрицательный факт.

Оборачиваемость кредиторской задолженности показывает, что в 2015 году 201 день, в 2016 году 337 дней, а в 2017 году 561 день счета по кредитам

остаются непоплаченными. То есть кредиторская задолженность может выплачиваться не вовремя, при этом, возможно, образование штрафов и пеней по просроченным платежам.

Оборачиваемость внеоборотных активов показывает, какова общая отдача от использования каждого рубля, вложенного в основные средства, т.е. насколько эффективно это вложение средств. За период 2015-2017 можно наблюдать увеличение коэффициента, что означает увеличение уровня эксплуатации основных средств и результативности их применения.

Таким образом, выручка предприятия сокращается в 2017 году, экономический потенциал предприятия невелик, деловая активность предприятия невысока, происходит увеличение дебиторской и кредиторской задолженности одновременно.

Также необходимо провести анализ основных показателей рентабельности. Расчеты приведены в таблице 2.9.

Таблица 2.9

Показатели, характеризующие рентабельность предприятия АО
«Белгородский комбинат хлебопродуктов» за 2015-2017 гг.

№ п/п	Показатели	Год			Абсолютное отклонение (+;-)	
		2015	2016	2017	2016 от 2015	2017 от 2016
1.	Рентабельность совокупного капитала, %	0,04	0,38	0,21	0,34	-0,17
2.	Рентабельность собственного капитала, %	2,66	31,14	19,66	28,48	-11,48
3.	Рентабельность продаж по чистой прибыли, %	0,03	0,01	0,01	-0,02	0
4.	Рентабельность продукции, %	0,03	0,53	0,46	0,5	-0,07

Показатель рентабельности совокупного капитала увеличивается в 2016 году, что означает рост эффективности использования имущества организации. В 2017 году данный коэффициент сокращается на 0,17.

Рентабельность собственного капитала увеличивается в 2016 году на 28% относительно 2015 года, и уменьшается в 2017 году на 11,5 %

относительно 2016 года. Это значит, что 2,6 % чистой прибыли приходится на единицу стоимости собственного капитала в 2015 году, 31 % в 2016 году и 19,6 % в 2017 году. Резкое изменение коэффициента говорит о том, капитал, вложенный собственниками в дело, был использован неэффективно.

Рентабельность продаж уменьшается в 2016 году относительно 2015 года. Это означает, что 1,86 % (2015 год) и 1,04 % (2016 год) доли прибыли содержится в каждом заработанном рубле. В 2017 году рентабельность продаж имеет отрицательное значение и равно -0,21 %. Отрицательная рентабельность сигнализирует о слабой эффективности работы предприятия. Это говорит о том, что предприятие снизило объем продаж, а также цену на продукцию.

Рентабельность продукции показывает, сколько предприятие получает прибыли с каждого рубля, затраченного на производство продукции. В 2015 году данный показатель равен 0,3 %, в 2016 - 0,53 %, в 2017 г - 0,46 %.

Таким образом, за анализируемый период основные показатели рентабельности сокращаются, а некоторые даже имеют отрицательные значения.

Оценим вероятность наступления банкротства для предприятия за 2015-2017 года. Результаты расчетов по модели Э. Альтмана приведены в таблице 2.10.

Таблица 2.10

Оценка вероятности банкротства АО «Белгородский комбинат хлебопродуктов» по пятифакторной модели Э. Альтмана за 2015-2017 гг.

№ п/п	Показатель	Значение		
		2015 год	2016 год	2017 год
1.	X1	0,9777	0,9862	0,9904
2.	X2	0,0003	0,0038	0,0021
3.	X3	0,0015	0,0051	0,0029
4.	X4	0,0131	0,0123	0,0107
5.	X5	1,2392	0,7294	0,4607
6.	Z	1,9481	1,4593	1,1852
7.	Риск банкротства	небольшой	небольшой	высокий

Для АО «БКХП» необходимо использовать формулу расчета Э. Альтмана для компаний, чьи акции не котируются на бирже, так как все акции компании распределены среди учредителей. В данной модели Э. Альтмана исследуются такие факторы влияния, как: оборотный капитал, чистая прибыль, прибыль до налогообложения, стоимость собственного капитала, а также выручка. Результаты расчетов показали, что в 2015 и в 2016 году банкротство предприятию не грозило, так как $1,23 < Z < 2,89$. А в 2017 году $Z < 1,23$, что говорит о высокой вероятности банкротства комбината.

Так как расчет по различным методикам может показать разные результаты, проведем диагностику риска банкротства организации по другой методике. Используем формулы расчета отечественной ученой Г.В. Савицкой. Результаты приведены в таблице 2.11.

Таблица 2.11

Оценка вероятности банкротства по модели Г.В. Савицкой
АО «Белгородский комбинат хлебопродуктов» за 2015-2017 гг.

№ п/п	Показатель	Значение		
		2015 год	2016 год	2017 год
1.	X1	0,0132	0,0123	0,0107
2.	X2	-0,5154	0,0762	0,3147
3.	X3	1,3059	0,8860	0,5414
4.	X4	0,0003	0,0038	0,0021
5.	X5	0,0129	0,0121	0,0106
6.	Z	-4,5841	2,5431	5,1162
7.	Риск банкротства	высокий	Средний	невысокий

Данный результаты говорят нам о том, что риск банкротства предприятия был высокий в 2015 году, так как $Z < 1$. В 2016 году ситуация меняется в лучшую сторону, но риск банкротства средний, так как $Z < 3$. В 2017 году $Z > 5$, что говорит о небольшой вероятности наступления банкротства. Данная модель является более приемлемой для АО «БКХП», так как учитывает факторы влияния российской экономики.

Оценим вероятность наступления банкротства по модели Р. Таффлера. Расчеты и результаты показаны в таблице 2.12.

Таблица 2.12

Оценка вероятности банкротства по модели Р. Таффлера
АО «Белгородский комбинат хлебопродуктов» за 2015-2017 гг.

№ п/п	Показатель	Значение		
		2015 год	2016 год	2017 год
1.	X1	0,0234	0,0077	-0,0010
2.	X2	0,9905	0,9983	1,0010
3.	X3	0,9844	0,9852	0,9871
4.	X4	1,2392	0,7294	0,4607
5.	Z	0,5166	0,4279	0,3810
6.	Риск банкротства	низкий	низкий	Низкий

В результате проведения расчетов по методике Р. Таффлера $Z > 0,3$. Это означает, что вероятность банкротства низкая во всех трех периодах (в 2015 и в 2016 году коэффициент равен 0,5, в 2014 году равен 0,4). Отметим, что результаты по данной модели не точны, так как модель в основном предназначена только для акционерных обществ, чьи акции размещены на фондовом рынке.

Проведя анализ банкротства, отметим, что результаты по всем трём методикам различны, так как при расчетах во внимание берутся различные факторы влияния.

Для предотвращения риска наступления банкротства в будущих периодах, а также для повышения показателей финансового состояния, необходимо разработать ряд рекомендаций.

Для установления общего уровня финансовой безопасности АО «Белгородский комбинат хлебопродуктов» и выявления тенденций его изменения была выбрана методика расчета интегрального показателя финансовой безопасности на основе применения индикаторного метода по отклонениям фактических величин индикаторов от их пороговых значений.

На первом этапе следует рассчитать относительные показатели, которые характеризуют финансовую безопасность предприятия. Показатели ликвидности, деловой активности, рентабельности, финансовой устойчивости были рассчитаны ранее.

На втором этапе необходимо сделать выборку показателей-индикаторов, а также определить их пороговые значения. Предпосылкой формирования таблицы показателей-индикаторов финансовой безопасности служит идентификация угроз ее потери. Выбранные показатели приведены в таблице 2.13.

Таблица 2.13

Индикаторы финансовой безопасности предприятия

Показатель	Пороговое значение	Динамика
Показатели ликвидности		
Коэффициент текущей ликвидности	2	Увеличение
Коэффициент срочной ликвидности	1	Увеличение
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	Увеличение
Показатели финансовой устойчивости		
Коэффициент финансовой устойчивости	0,5	Увеличение
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	1	Уменьшение
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,1	Увеличение
Показатели деловой активности		
Темп роста прибыли	Темп роста выручки	Увеличение
Темп роста выручки	Темп роста активов	Увеличение
Темп роста активов	1	Увеличение
Оборачиваемость дебиторской задолженности	12	Увеличение
Оборачиваемость кредиторской задолженности	12	Увеличение
Показатели рентабельности (эффективности экономической деятельности)		
Рентабельность совокупного капитала	Уровень инфляции: 2015 год - 12,9 %; 2016 год - 5,4 %; 2017 год - 2,5 %.	Увеличение
Рентабельность собственного капитала	15 %	Увеличение
Рентабельность продаж по чистой прибыли	5 %	Увеличение

На третьем этапе необходимо произвести расчет отклонений значений фактических величин от пороговых. Для этого используются формулы (1.1) и (1.2), в зависимости от направления оптимизации показателя.

В зависимости от направления оптимизации показателя используется соотношение фактического значения к пороговому значению, либо же сопоставляются пороговые значения к фактическим.

Результаты расчетов индикаторов финансовой безопасности и их отклонений приведены в таблице 2.14.

Таблица 2.14

Индикаторы финансовой безопасности и их отклонения от пороговых значений АО «Белгородский комбинат хлебопродуктов» за 2015-2017 гг.

Показатель	2015 год	Отклонение (+,-)	2016 год	Отклонение (+,-)	2017 год	Отклонение (+,-)
Ликвидность						
Коэффициент текущей ликвидности	1,28	0,64	1,16	0,58	1,21	0,61
Коэффициент срочной ликвидности	0,0008	0,0008	0,0012	0,0012	0,0001	0,0001
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,45	2,25	0,66	3,30	0,44	2,20
Финансовая устойчивость						
Коэффициент финансовой устойчивости	0,02	0,04	0,01	0,02	0,01	0,02
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	76,59	0,01	81,41	0,01	93,29	0,01
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,04	0,40	0,03	0,30	0,02	0,20
Деловая активность						
Темп роста прибыли	12,06	0,19	1790,01	-199,78	-21,41	2,13
Темп роста выручки	65,05	7,31	-8,96	-0,16	-10,03	-0,23
Темп роста активов	8,90	8,90	56,01	56,01	43,03	43,03
Оборачиваемость дебиторской задолженности	4,36	0,36	2,96	0,25	1,30	0,11
Оборачиваемость кредиторской задолженности	1,81	0,15	1,08	0,09	0,65	0,05
Рентабельность (эффективность экономической деятельности)						
Рентабельность совокупного капитала	0,04	0,31	0,38	7,04	0,21	8,40
Рентабельность собственного капитала	2,66	17,73	31,14	207,60	19,66	131,07
Рентабельность продаж по чистой прибыли	0,03	0,60	0,01	0,20	0,01	0,20

На четвертом этапе рассчитаем интегральный показатель финансовой безопасности предприятия, используя при этом формулу (1.3). В данном случае находим сумму показателей по группам интегральных показателей: ликвидность, финансовая устойчивость, деловая активность, рентабельность. Затем находим общий интегральный показатель.

Результаты расчетов приведены в таблице 2.15.

Таблица 2.15

Интегральная оценка состояния финансовой составляющей экономической безопасности АО «Белгородский комбинат хлебопродуктов» за 2015-2017 гг.

№ п/п	Группа показателей	2015 год	2016 год	2017 год
1.	Интегральный показатель ликвидности	2,89	3,88	2,81
2.	Интегральный показатель финансовой устойчивости	0,45	0,33	0,23
3.	Интегральный показатель деловой активности	16,91	-143,59	45,09
4.	Интегральный показатель рентабельности (эффективности деятельности)	18,64	214,84	139,67
5.	Общая интегральная оценка финансовой безопасности	38,89	75,46	187,80

Интегральная оценка состояния финансовой безопасности предприятия представлена на рисунке 2.4.

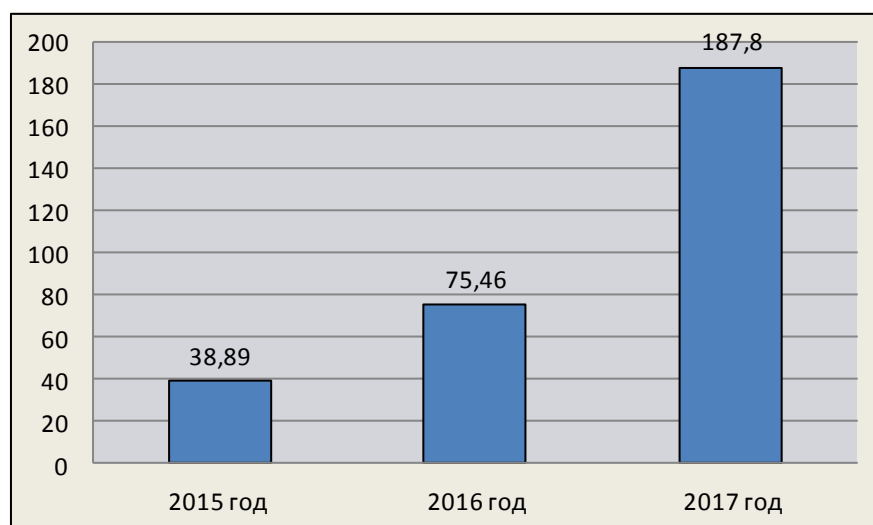


Рис. 2.4. Интегральная оценка финансовой безопасности АО «Белгородский комбинат хлебопродуктов» за 2015-2017 гг.

Таким образом, проведенное исследование позволило сделать следующие выводы:

1. Для оценки уровня финансовой безопасности предприятия приемлемым является индикаторный подход. Он заключается в сравнении

фактических значений показателей уровня финансовой безопасности с пороговыми значениями индикаторов ее уровня.

2. Определение уровня финансовой безопасности осуществлялось через расчет общего интегрального показателя, в состав которого входило 4 группы показателей: интегральный показатель ликвидности, интегральный показатель финансовой устойчивости, интегральный показатель деловой активности, интегральный показатель рентабельности.

3. Для анализа были выбраны 14 показателей, соответственно пороговое значение уровня финансовой безопасности равно 14.

4. Анализ показал, что в целом уровень финансовой безопасности за трехлетний период АО «БКХП» превышает пороговый уровень и имеет тенденцию к увеличению. Интегральный показатель ликвидности и интегральный показатель финансовой устойчивости за исследуемый период не претерпевают значительных изменений. Деловая активность и рентабельность за трёхлетний период значительно изменяются, и являются первостепенным фактором влияния на совокупную интегральную оценку финансовой безопасности. Так, стоит отметить, что в 2016 году совокупный интегральный показатель увеличился за счет увеличения интегрального показателя рентабельности на 196,2. А в 2017 году произошло значительное увеличение общего интегрального показателя за счет увеличения интегрального показателя деловой активности на 98,5.

Таким образом, проведя анализ финансовой безопасности предприятия с помощью расчета относительных показателей, индикаторов и расчета совокупного интегрального показателя финансовой безопасности, можно определить ряд угроз, несмотря на то, что достаточно большое количество анализируемых показателей находятся в пределах нормы, а общий интегральный показатель финансовой безопасности предприятия превышает пороговое значение и с каждым годом имеет тенденцию к увеличению.

3.3. Угрозы финансовой безопасности предприятия

Главное условие финансовой безопасности предприятия - способность противостоять как существующим, так и потенциальным угрозам и опасностям, которые могут причинить финансовый ущерб предприятию, изменить структуру капитала, либо же, в крайнем случае, приводят к прекращению деятельности компании.

И.А. Бланк исходной предпосылкой формирования системы финансовой безопасности предприятия считает идентификацию угроз реализации финансовых интересов предприятия. По его мнению, от того, насколько точно и полно идентифицирован состав угроз финансовым интересам, оценен уровень интенсивности их проявления и возможного ущерба, зависит эффективность построения системы всей финансовой безопасности предприятия [21, 466].

На сохранение финансовой безопасности оказывают значительное влияние как внешние, так и внутренние факторы. Незащищенность двух наиболее важных сторон любого малого и среднего предприятия (внешней и внутренней финансовой безопасности) неоспоримо приводит, в числе прочего, к утечке ценной коммерческой информации, возникновению проблем с контрагентами, и в некоторых случаях - к банкротству.

Как уже отмечалось ранее, все угрозы финансовой безопасности можно разделить на 2 большие группы: внутренние (эндогенные угрозы) и внешние (экзогенные).

К экзогенным угрозам относят экономическую и политическую обстановку в стране, фискальную политику государства, насыщенность рынков факторами производства - рынка финансов, трудовых ресурсов, средств производства, насыщенность рынков сбыта и многие другие.

В современных условиях полностью оградить деятельность предприятия от нежелательного воздействия внешней среды невозможно. Однако внешняя среда может оказывать и положительное влияние на

функционирование предприятия. Таким примером могут выступать современные технические преобразования, изменения в управлении предприятием, которые оказывают огромное воздействие на конечный результат деятельности предприятия. Предприятие может принять эти изменения, а может и отказаться от них, но, потребность принимать в расчет какие-либо новшества может быть связана с рядом причин. В результате в производственном процессе появляются новые средства производства, которые способствует активному освоению их предприятиями.

К эндогенным угрозам можно отнести кадровую политику предприятия, персонал, экономическую политику предприятия, обеспечение финансовой независимости и устойчивости, управление конкурентоспособностью предприятия, управление качеством продукции, маркетинг, инновационную деятельность, форс-мажорные обстоятельства и иные угрозы.

Как известно, финансовая безопасность не существует изолированно, она взаимодействует с другими видами экономической безопасности. Соответственно, угрозы финансовой безопасности оказывают свое влияние не только на финансовую сферу предприятия, но и на другие составляющие.

Например, халатные, непрофессиональные действия сотрудников являются полноценной формой угроз кадровой безопасности, а кражи и хищения - производственной. Более того, финансовые кризисы приводят к таким последствиям, как сокращение производства, штата, снижение и задержки заработной платы работникам, что также оказывает огромное влияние на кадровую и производственную безопасность.

Несвоевременное погашение обязательств перед поставщиками и подрядчиками может привести к снижению привлекательности фирмы на рынке, и, как следствие, к снижению производства и ухода с фирмы квалифицированных работников. Здесь тоже прослеживается прямое влияние на кадровую и производственную безопасность.

Еще одним примером влияния может служить наличие каналов утечки финансовой информации и ошибки в организации и сохранности финансовых и материальных ценностей фирмы, которые напрямую влияют на информационную безопасность.

Таким образом, с помощью проведенного анализа финансово-хозяйственной деятельности и состояния финансовой безопасности АО «БКХП» можно определить ряд угроз и опасностей предприятия. Основные угрозы представлены на рисунке 2.5.



Рис. 2.5. Угрозы финансовой безопасности АО «Белгородский комбинат хлебопродуктов»

Рассмотрим представленные угрозы более подробно. К первой группе отнесем экзогенные угрозы.

Во-первых, рассмотрим страновые и региональные угрозы. Заметим, что для комбината они незначительны и практически не представляют опасности. Это объясняется тем, что географическое положение предприятия наиболее благоприятно для данного вида производственной деятельности. Расположенность предприятий холдинга достаточно компактна и сосредоточена в центрально-черноземной зоне. Риск стихийных бедствий (цунами, землетрясения и иных бедствий) ничтожно мал. Кроме того, земли Белгородской области и климат чрезвычайно благоприятны для аграрного производства, таким образом, обеспеченность АО «БКХП» сырьем для производства комбикорма достаточно высока.

Во-вторых, проанализируем степень инвестиционных угроз. Можно отметить, что степень угрозы достаточно невелика. Результаты деятельности за последние два года отражают достаточно положительную тенденцию развития предприятия в статусе акционерного общества - наблюдается рост чистых активов, что свидетельствует об увеличении собственного капитала, равно как и о повышении уровня обеспеченности активами вложенных собственниками средств. Но стоит заметить повышение задолженности по краткосрочным кредитам, несмотря на исполнение обязательств перед кредитными организациями и оптимизацию финансовых ресурсов по созданию резерва оборотных средств. Таким образом, наблюдается потребность во внешних источниках финансирования, доля заёмных средств в пассиве баланса увеличивается.

В-третьих, рассмотрим риски, связанные с деятельностью эмитента. Деятельность эмитента со стороны внешних факторов относительно благоприятна, так как не обременена судебными процессами, проблемами, связанными с лицензированием и сертификацией, а также наличием дочерних обществ и соответствующей ответственностью по их долгам.

Техническая оснащённость предприятия позволяет свести к минимуму и риск потери основных потребителей продукции, выпускаемой в настоящее время - комбикормов для выращивания сельскохозяйственной птицы, так как

его производственный потенциал предполагает вырабатывать комбикорма для всех видов животных, что позволит оперативно и без особых затрат частично переориентировать производство в соответствующей ситуации.

В четвертых, опасность подверженности финансовому риску. Так, в частности, предприятие осуществляет закупки сырья в период уборки урожая зерновых культур с целью создания запасов данной продукции и снижения риска дефицита сырьевых компонентов в дальнейшем. Однако эти закупки осуществляются за счет средств краткосрочных кредитов. В связи с этим, увеличение процентных ставок по данным кредитам может неблагоприятно отразиться на деятельности компании. Кроме того, закупки сырья производятся и за рубежом, естественно, что стоимость таких контрактов определяется в иностранной валюте. Поэтому достаточно высоки финансовые риски, связанные с изменением курса иностранных валют.

В пятых, опасность ослабления позиций на рынке отечественных производителей конечной готовой продукции - мяса птицы, вследствие ненадлежащей государственной политики в области импорта данного продукта, так как основными потребителями продукции АО «БКХП» являются российские птицеводческие предприятия Белгородской области.

Однако в настоящее время развитие сельского хозяйства в России является одним из приоритетных направлений экономического развития. Планируется укрепление позиций России на мировых рынках продовольствия. Следовательно, напротив, стоит ожидать положительных изменений в государственной политике в сфере сельского хозяйства.

В шестых, отраслевой риск, который в основном сводится к фактору стоимости сырья, что напрямую отражается на стоимости готовой продукции - комбикормов для выращивания сельскохозяйственной птицы. Однако эта проблема на внутреннем рынке часто решается за счёт межхозяйственных связей, возникающих у предприятий, производящих промежуточную продукцию в цепи более крупного технологического процесса - производства мяса птицы.

К отраслевой угрозе также можно отнести и то, что в последнее время крупные животноводческие проекты строят собственные комбикормовые производства, в Белгородской области это затрагивает в большей степени отрасль свиноводства. Данный факт говорит об увеличении количества конкурентов и возможном снижении спроса на продукцию комбикормов.

Если же выходить из конкуренции путём изготовления крупных партий продукции для длительного использования, то это нецелесообразно, так как включение в состав комбикормов различных биологически активных веществ приводит к снижению их активности и, соответственно, к ухудшению качества комбикормов и эффективности их использования.

За последние годы можно наблюдать общие проблемы, которые возникают в комбикормовой промышленности, независимо от региона или конкретного предприятия. К числу таких проблем в комбикормовой промышленности относят:

- высокая чувствительность рынка к изменениям в зерновой отрасли;
- недостаточное производство зернобобовых и масличных культур в России;
- упадок отечественной микробиологической промышленности;
- весомая доля плохо оснащенных в техническом плане производителей, длительность и дороговизна их реконструкции (или строительства новых объектов), а также дефицит отечественного оборудования;
- несоответствие географии производства территориальному размещению основных потребителей;
- низкое внимание к разработкам и внедрению новых технологий производства [107].

Основными эндогенными угрозами для финансово-хозяйственной деятельности АО «БКХП» выступают следующие:

1. Неустойчивое развитие предприятия в результате несоблюдения «золотого правила экономики». Соотношение темпов роста активов, выручки

и прибыли не соблюдалось ни в одном из анализируемых периодов. Следовательно, можно говорить о снижении показателей деловой активности комбината.

2. Низкий уровень платежеспособности предприятия. Это означает, что предприятие не может покрыть все свои краткосрочные обязательства платежными средствами. За исследуемый период у комбината резко возрастают краткосрочные обязательства. При этом наблюдается не только увеличение задолженностей перед поставщиками и подрядчиками, по полученным авансам, задолженностей по налогам и сборам. Это также означает, что у предприятия появились новые кредиты, о чем свидетельствует открытие новых кредитных линий с такими кредиторами, как ПАО «Промсвязьбанк» и АО «Россельхозбанк».

3. Угроза утраты финансовой самостоятельности, угроза зависимости от заемного капитала. В данном случае это означает, что большая часть активов сформирована за счет заемных средств. Необходимо принимать меры по реструктуризации капитала, способствовать увеличению собственного капитала путем создания резервов.

4. Угроза наращивания долгов, которая проявляется в замедлении выплат дебиторской задолженности. То есть денежные средства от дебиторов могут поступать не в установленный срок, что влечет за собой появление задолженностей перед бюджетом, перед контрагентами, персоналом. Необходимо принимать меры по контролю дебиторской задолженности на предмет просрочки.

6. Недостаток экономически обоснованных программ и проектов. На комбинате не существует специального отдела, либо же специалиста в области создания инвестиционных проектов, инновационных проектов, стратегий развития предприятия, а, следовательно, нет разработанной долгосрочной стратегии развития.

7. Ограниченный рынок покупателей, так как основная продукция поставляется предприятиям и частным лицам Белгородской, Курской и

близлежащих областей, то есть комбинат не имеет выхода на зарубежный рынок. Необходимо разрабатывать мероприятия по расширению клиентской базы.

Рассмотрев возникновение возможных угроз, отметим, что внешние и внутренние угрозы финансовой безопасности тесно взаимосвязаны между собой и усиление действия одной угрозы может вызвать цепную реакцию: усиление или ослабление действия других угроз. Поэтому, первоочередной задачей всех субъектов экономической деятельности является комплексный анализ, своевременное выявление и нейтрализация источников внешних и внутренних угроз финансовой безопасности, что в свою очередь позволит российским предприятиям успешно функционировать в нестабильных и трудно прогнозируемых условиях хозяйствования.

Игнорирование субъектами предпринимательства деятельности по оценке, мониторингу и диагностике своей финансовой безопасности может привести к необратимым последствиям, поэтому ввиду отсутствия финансовых ресурсов для содержания специалиста, либо же отдела по финансовой безопасности, необходимым является возложение обязанностей по управлению финансовой безопасностью на заместителя генерального директора по безопасности, на бухгалтерскую службу, либо на коммерческий отдел [48, 260].

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

К таким документам можно отнести стратегию финансовой безопасности, либо же стратегию экономического развития предприятия на долгосрочную или краткосрочную перспективу.

Для устойчивого и эффективного обеспечения финансовой безопасности необходимо формирование и реализации такой стратегии

экономического развития хозяйствующего субъекта, в основе которой в качестве критериальных, базовых, неразделимых принципов должны лежать:

1. Достижение высокого уровня финансовой устойчивости предприятия.

2. И как результат - обеспечение его финансовой и экономической безопасности в целом.

Можно сказать, что обеспечение финансовой безопасности предприятия - сложная многоцелевая система деятельности, содержание и структура которой зависят от текущего финансово-экономического состояния предприятия и воздействия на него внутренних и внешних факторов, определяемых специфическим образом для каждого конкретного предприятия.

Таким образом, проведя анализ состояния финансовой безопасности АО «БКХП», можно выделить ряд угроз, таких как сокращение показателей деловой активности комбината, низкая платежеспособность, зависимость от заемных средств, узкий круг потребителей продукции, финансовый риск и иные.

Из вышеизложенного следует, что необходимо принимать меры, способствующие повышению финансовой безопасности и независимости предприятия. Необходимым условием успешного функционирования предприятия является разработка финансовой стратегии, способной адаптироваться к условиям внешней среды, которая является неблагоприятной в настоящее время. Разработка стратегии обеспечения финансовой безопасности является сложным, многогранным процессом, который требует комплексного изучения.

ГЛАВА 3. НАПРАВЛЕНИЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

3.1. Стратегия повышения финансовой безопасности как инструмент обеспечения экономической безопасности предприятия

Для успешного функционирования в условиях социально-экономических ограничений и конкурентной среды важно улучшать состояние экономики предприятия, а именно, стремиться к оптимальному соотношению между затратами и результатами производства, находить наиболее эффективные способы доведения продукции до покупателей, проводить соответствующую целям товарную политику, находить новые формы использования капитала.

Процесс успешного функционирования и экономического развития предприятий во многом зависит от совершенствования их деятельности в области обеспечения финансовой безопасности, а в дальнейшем и экономической безопасности в целом.

Можно утверждать, что исходной идеей, которая отражает сущность системы управления финансовой безопасностью, является идея достижения определенной цели под воздействием нестабильной внешней среды посредством разработки определенных инструментов взаимосвязанных между собой.

Система управления финансовой безопасностью - это комплексная система, которая основана на определении и реализации целей предприятия, направленных на защиту финансовых интересов в среднесрочной и долгосрочной перспективе с помощью определенных инструментов и с учетом воздействия внешней и внутренней среды. Инструментом реализации целей в системе управления финансовой безопасностью выступает финансовая стратегия предприятия. При этом управление финансовой безопасностью рассматривается не только как определенная структура, но и

как процесс, необходимый для достижения долгосрочных целей предприятия.

Система управления финансовой безопасностью имеет такие входы: цель, которая может быть установлена с помощью анализа внутренней среды, а также финансовые ресурсы, необходимые для функционирования системы, получаемые с помощью данных анализа внутренней среды. Выходом из системы является отчетная информация о достижении установленной цели.

Функцией системы управления финансовой безопасностью является процесс разработки финансовой стратегии, направлен на достижение установленной цели. Функционирование системы проявляется в ее переходе из одного состояния в другой или в сохранении какого-либо состояния в течение некоторого промежутка времени.

Структура системы управления финансовой безопасностью может быть представлена в виде схемы, изображенной на рисунке 3.1.



Рис. 3.1 Система управления финансовой безопасностью предприятия

Стратегия финансовой безопасности является одним из инструментов обеспечения финансовой безопасности, помимо также немаловажных финансового планирования, бюджетирования, аудита и иных.

Для того, чтобы правильно разрабатывать стратегию финансовой безопасности, необходимо хорошо знать теорию финансовой безопасности, ее структуру, изучить объекты финансовой безопасности, основные опасности и угрозы, влияющие на деятельность компании, количественные и качественные показатели оценки уровня финансовой безопасности и, что особенно важно, основные направления обеспечения безопасности.

Стратегия финансовой безопасности представляет собой крупный механизм с внутренними взаимосвязями, главная цель которой заключается в определении направлений финансового развития организации с учетом угроз экономической безопасности [49,97].

В научной литературе, где рассматриваются вопросы стратегии повышения финансовой безопасности, до сих пор единого определения сущности финансовой стратегии. Можно выделить две наиболее часто встречающихся точки зрения различных авторов:

1. Стратегия финансовой безопасности - общая стратегия предприятия, поскольку все показатели предприятия в конечном итоге сводятся к финансовым вопросам.

2. Стратегия финансовой безопасности - функциональная стратегия предприятия, то есть совокупность целей и задач в сфере финансовой деятельности предприятия.

К нашему исследованию наиболее точно подходит определение, которое сформулировала Л.И. Журова. Под стратегией финансовой безопасности она понимает систему долгосрочных целей финансовой деятельности предприятия, которая определяет общие задачи его развития и финансовую политику, а также систему методов, средств, организационных механизмов и инструментов их достижения с помощью эффективного управления процессами формирования, распределения и использования

финансовых ресурсов, а также финансовые отношения предприятия в условиях нестабильности факторов внешней среды и ограниченности ресурсов [51,304].

Содержание финансовой стратегии в системе экономической безопасности предприятия представляет собой совокупность всех составляющих элементов, внутренних процессов и связей, направленная на разработку миссии, целей организации и способов их достижения, обеспечивающих минимизацию угроз экономической безопасности.

Основываясь на том, что каждая организация, помимо извлечения прибыли, стремится достичь максимальных результатов в своей деятельности, целесообразно воспринимать под главной целью стратегии повышения финансовой безопасности извлечение максимального положительного эффекта в ходе деятельности организации и в соответствии с её задачами планомерного развития.

Таким образом, цели стратегии финансовой безопасности подчинены общей стратегии экономического развития и направлены на максимизацию прибыли и рыночной стоимости предприятия.

Задачами стратегии повышения финансовой безопасности являются:

- обеспечение постоянной платежеспособности фирмы;
- повышение уровня рентабельности;
- обеспечение достаточной финансовой устойчивости предприятия;
- повышение деловой активности организации;
- сохранение финансовой устойчивости и равновесия в долгосрочной перспективе;
- формирование финансовой структуры, адекватной принятой стратегии, и создание комплекса организационных условий для обеспечения эффективного управления финансовым потенциалом компании.

Таким образом, следствием выполнения всех вышеперечисленных задач будет являться повышение финансовой безопасности предприятия.

Разработка финансовой стратегии предполагает вместе с разработкой целей и задач организации разработку четкого плана действий по достижению этих целей.

В своей работе мы предлагаем выделить основополагающие принципы, которым должна отвечать стратегия финансовой безопасности. Основные принципы построения стратегии представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1

Принципы построения стратегии повышения финансовой безопасности предприятия

Принципы	Содержание принципов
Принцип целенаправленности	Формируется цель, а также обосновывается необходимость формирования стратегии
Принцип перспективности	Формируется период времени, на который рассчитана стратегия (1, 3, 5 и более лет)
Принцип приоритетности	Расставляются верные приоритеты, без отвлечения на ненужные цели
Принцип реализуемости	Эффективная стратегия должна быть гибкой и выполнимой
Принцип поэтапности	Необходимо поэтапное внедрение плана, чтобы не перегружать компанию
Принцип комплексности	Анализ позволяет своевременно реагировать на изменения среды
Принцип непрерывности мониторинга тенденций развития	Сбор информации позволяет сделать быструю оценку изменений и прогноз
Принцип актуальности (своевременности)	Стратегия должна отвечать внешним и внутренним факторам, именно в тот период, когда она была сформирована
Принцип обоснованности	Стратегия должна основываться на экономических расчетах внутренних и внешних условий компании
Принцип согласованности	Стратегия должна быть согласована с внутренними и внешними нормативно-правовыми актами

Как можно заметить из таблицы, разработка стратегии формируется на основе принципа поэтапности.

В своей работе мы предлагаем использовать следующие основные этапы разработки, которые представлены на рисунке 3.2.



Рис. 3.2. Основные этапы разработки и реализации стратегии повышения финансовой безопасности предприятия

Так как изменяются условия внешней и внутренней среды, обновляются цели и задачи финансовой деятельности предприятия, изменяются показатели деятельности, этапы разработки стратегии должны быть представлены в виде циклического процесса. Рассмотрим предложенные нами этапы более подробно.

1. Определение общего периода формирования стратегии.

В условиях нынешнего нестабильного и непредсказуемого развития экономики страны, этот период не может быть слишком продолжительным и в среднем должен определяться рамками 3-5 лет. Условиями определения периода формирования финансовой стратегии являются также отраслевая принадлежность предприятия, его размер и стадия жизненного цикла.

2. Комплексная оценка финансовой позиции предприятия.

Для этого необходимо провести анализ основных показателей деятельности предприятия, таких как ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость, рентабельность, деловая активность, риск банкротства, а также интегральные показатели состояния финансовой безопасности.

Данный этап является одним из важнейших в разработке стратегии повышения финансовой безопасности, поскольку в процессе анализа проводится сравнение достигнутых результатов деятельности предприятия с данными за предыдущие периоды, а иногда также с показателями других предприятий и среднеотраслевыми показателями. Кроме того, на этой стадии, определяется влияние различных факторов на величину результативных показателей, выявляются недостатки, ошибки, неиспользованные возможности и перспективы в хозяйственной деятельности предприятия.

3. Исследование влияния различного рода факторов и угроз, определение сильных и слабых сторон предприятия, а также возможностей деятельности.

Исследование различных факторов (внутренних и внешних) предопределяет определение угроз и опасностей, которые влияют на работу предприятия. Оценка сильных и слабых сторон предприятия показывает преимущества перед конкурентами и возможности развиваться в необходимом направлении в соответствии с целями.

Для каждого предприятия внешние и внутренние угрозы сугубо индивидуальны. Вместе с тем, указанные категории включают отдельные элементы, которые приемлемы практически к любому субъекту хозяйственной деятельности.

Именно правильная идентификация и оценка угроз позволит дифференцировать направления деятельности предприятий по минимизации влияния угроз и обеспечить экономически безопасное развитие предприятия.

4. Определение желаемых результатов от реализации стратегии.

Для определения того, чего мы хотим достичь в будущем, необходимо найти ответы на три поставленных вопроса:

1. Какое положение занимает организация в данное время?
2. Какие действия необходимо совершить, чтобы организация заняла позиции выше, чем в данное время?
3. В каком положении организация будет находиться в будущем?

Ответ на первый вопрос дает нам этап по определению общей позиции предприятия, где мы анализировали финансовое состояние с помощью различных методик и формул, определяли интегральный показатель финансовой безопасности по отклонениям. Это позволило оценить работу предприятия и сделать выводы о финансовом положении.

Ответ на второй вопрос дает нам этап разработки мероприятий повышения финансовой безопасности. В нашей работе комплекс необходимых предложений изображен в виде «дерева решений», а конкретные мероприятия разобраны более подробно, например, проблема наращивания дебиторской задолженности и пути ее решения.

Ответ на третий вопрос о том, какое положение должна занимать организация в будущем, можно сформировать, опираясь на задачи, которые представлены в стратегии.

5. Формирование целей и задач финансовой деятельности предприятия.

Как правило, основной целью деятельности коммерческой компании является повышение уровня благосостояния собственников и максимизация его рыночной стоимости. Совместно с этой целью, главная цель компании требует определенной конкретизации, учитывая задачи и особенности предстоящего финансового развития предприятия.

Определение четких целей и задач помогает разработать эффективный план развития предприятия, который, в свою очередь, позволит обеспечить должный уровень финансовой и экономической безопасности.

6. Разработка основных мероприятий повышения финансовой безопасности предприятия.

Разработка мероприятий связана с этапом выявления угроз и факторов, поскольку то, насколько правильно были определены угрозы работы предприятия, будет зависеть план мероприятий предотвращения этих угроз.

После выявления «слабых мест» у организации, необходимо составить план мероприятий по повышению показателей деятельности.

7. Обеспечение контроля реализации стратегии финансовой безопасности.

В процессе реализации финансовой стратегии наряду с заранее намеченными стратегическими мероприятиями готовятся и реализуются новые управленческие решения, обусловленные непредвиденным изменением факторов внешней финансовой среды.

Стратегия повышения финансовой безопасности предприятия разрабатывается финансовым руководством. Ее же реализацией занимаются финансовые службы, производственные структуры и другие подразделения и отдельные работники предприятия. Контроль за реализацией стратегии осуществляется на основе стратегического финансового контроллинга, отражающего ход реализации основных стратегических целевых параметров финансовой деятельности предприятия.

Таким образом, обеспечение экономической безопасности предприятия определяется потребностью организаций противостоять как внутренним, так и внешним угрозам. В качестве механизма обеспечения экономической безопасности, а в частности финансовой безопасности, выступает стратегия повышения финансовой безопасности предприятия.

После рассмотрения основных принципов построения стратегии, а также разобрав этапы ее реализации, можно сформировать рекомендации по разработке стратегии для АО «БКХП». Необходимо отметить, что предложенная нами последовательность процесса разработки стратегии повышения финансовой безопасности может быть изменена или детализирована, с учетом особенности деятельности компании.

3.2. Метод «дерево решений» в стратегии повышения финансовой безопасности предприятия

Разработки финансовой стратегии определяется рядом важных условий, таких как постоянные изменения факторов внешней финансовой среды: изменение целей и задач основной деятельности, связанной с реорганизацией, появление новых коммерческих предложений, переход на новый этап развития и многие другие.

Для разработки стратегии будем придерживаться этапов, представленных на рисунке 3.2.

Первый этап разработки стратегии, как уже отмечалось, зависит от множества условий. Одним из таких условий при определении периода является предсказуемость развития экономики в целом и конъюнктуры тех сегментов финансового рынка, с которыми связана предстоящая финансовая деятельность предприятия. В нашем случае будем рассматривать стратегию на среднесрочный период - 3 года.

После определения периода необходимо провести комплексную оценку работы предприятия с помощью основных методик. Комплексная оценка состояния финансовой безопасности проведена с помощью показателей деятельности предприятия: определена ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость, рентабельность, деловая активность, риски банкротства, а также рассчитан интегральный показатель финансовой безопасности.

С помощью расчетов и анализа выяснили, что интегральный показатель имеет тенденцию увеличения за период 2015-2017 год, но составляющие элементы, например, деловая активность, сокращается.

Также необходимо выявить сильные и слабые стороны предприятия, возможности и угрозы. SWOT - анализ должен дать четкое представление о ситуации и указать, в каких направлениях нужно действовать, используя сильные стороны, чтобы максимизировать возможности и свести к

минимуму угрозы и слабости. Данный анализ будем применять в качестве инструмента разработки стратегии.

Для того, чтобы сформировать таблицу SWOT - анализа разобьем все факторы на четыре категории: S - strengths (перев. с англ. сильные стороны), W - weaknesses (перев. с англ. слабые стороны), O – opportunities (перев. с англ. возможности), T – threats (перев. с англ. угрозы) [12,63].

На основе уже имеющейся информации параграфа 2.3 главы 2 сформируем таблицу SWOT - анализа, представленную в таблице 3.2.

Таблица 3.2

SWOT-анализ АО «Белгородский комбинат хлебопродуктов»

S – сильные стороны	W – слабые стороны
<ul style="list-style-type: none"> - зоне обслуживания находятся крупные животноводческие и птицеводческие комплексы; - удобное географическое расположение; - широкий ассортимент продукции и постоянное его расширение; - имеются склады для хранения комбикормов; - невысокие цены на продукцию. 	<ul style="list-style-type: none"> - низкая рекламная деятельность; - отсутствует обновлений информации на сайте комбината; - узкий круг крупных потребителей (потребители Белгородской области) - высокая доля заемных средств в структуре капитала; - нет экспорта в другие страны; - низкая финансовая устойчивость предприятия.
O – возможности	T – угрозы
<ul style="list-style-type: none"> - изменение рекламных технологий; - выход на новые рынки сбыта; - увеличение объемов продаж; - использование новой технологии производства комбикормов путем внедрения добавок в производство. 	<ul style="list-style-type: none"> - появление конкурентов при развитии собственного производства комбикормов животноводческими предприятиями Белгородской области; - слабая инвестиционная привлекательность; - увеличение заемных средств по сравнению с собственными источниками; - высокая дебиторская задолженность.

SWOT-анализ предполагает изучение всех сторон работы компании. Исходя из проведенного анализа, можно сформулировать вывод, как в будущем организация должна коммерчески развиваться. Полученные материалы становятся базой для создания стратегии повышения финансовой безопасности, которые в дальнейшем должны проверяться и дорабатываться, ведь результаты анализа могут быть не точны и зависят от качества и объема использованной информации при анализе.

Выявив основные проблемные места предприятия и его возможности в работе, можно переходить к следующему этапу формирования стратегии.

На этапе определения желаемых результатов необходимо сопоставить результаты работы комбината в текущем периоде с результатами на перспективу.

Получение желаемых результатов должно быть направлено на решение основных задач, стоящих перед комбинатом. В нашем случае результаты могут совпадать с целями и задачами предприятия. В перспективе возможно снижение себестоимости, расширение рынка сбыта и привлечение новых клиентов, возможность расширения номенклатуры товара.

Для того, что бы финансовая стратегия была удачно реализована, нужно первым делом выстроить четкий путь к ее осуществлению. Из принципов менеджмента нам известно, что залог успешной работы - это четко поставленная цель.

Основной стратегической целью АО «БКХП» выступает повышение финансовой безопасности предприятия.

Среди главных задач деятельности комбината можно выделить следующие:

- увеличение прибыли;
- повышение деловой активности;
- сокращение дебиторской задолженности;
- сокращение заемных средств;
- выход на новые рынки сбыта продукции и приобретение статуса надежного поставщика;
- реорганизация штата сотрудников, делегирования полномочий;
- повышение квалификации персонала.

Таким образом, реализация всех поставленных задач может оказать влияние на четыре главных элемента, которые способствуют достижению стратегической цели предприятия. К таким элементам относят:

1. Финансы.

2. Клиенты.
3. Бизнес-процессы.
4. Квалификация персонала.

Состояние финансовой безопасности предприятия характеризуют многие показатели. Результаты расчетов главы 2, полученные на основе анализа ликвидности, деловой активности, рентабельности, платежеспособности, показывают текущее состояние предприятия, что позволяет определить курс развития комбината и выбор мероприятий совершенствования по направлениям «финансы», «клиенты», «бизнес-процессы», «персонал».

Необходимо сформулировать основные мероприятия, с помощью которых будут достигнуты поставленные цели и задачи. В своей работе мы предлагаем представить перспективы развития АО «БКХП» в виде «дерева решений», где показано влияние каждого фактора на другие и конечное влияние на результат. «Дерево решений» - графическое изображение определенных действий для достижения поставленной цели. Перспективы развития АО «БКХП» представлены на рисунке 3.3. (Приложение 7).

В рамках направления «финансы», чтобы занять лидирующую позицию на рынке, необходимо снизить издержки, повысить рентабельность и ликвидность компании. Требуется оптимизация объемов производства и поиск программ и проектов для выгодных вложений, что может повысить отдачу от использования активов компании, расширить возможности повышения доходов и чистой прибыли.

По направлению «клиенты» услуги комбикормового завода должны отвечать требованиям заказчиков. Имеется в виду доступность к прайс-листу на сайте комбината, удобство заключения договоров и получения товара, предоставление дополнительных услуг, гарантия качества полученного товара. Это означает, что клиент должен получить качественные услуги от АО «БКХП», что бы завод мог увеличивать поток клиентов, от которого зависит доход фирмы.

В рамках направления «бизнес-процессы» увеличение доли, занимаемой на рынке комбикормов, должно достигаться за счет организации всех процессов в компании. Расширение географии сотрудничества, привлечение новых инвесторов, развитие инновационного сектора на предприятии, стремление к лидирующим позициям по качеству продукции - важные цель, ведь эти процессы в совокупности составляют деятельность завода, которая направлена на развитие, повышение финансовой устойчивости и ликвидности комбината.

По направлению «персонал» необходим высокий уровень подготовки кадров для качественного оказания услуг. Персонал компании должен быть компетентен во всех вопросах и быть готовым к конкуренции с другими предприятиями.

Мероприятия, которые мы включили в «дерево решений» и разделили на составляющие элементы, могут быть включены в стратегию повышения финансовой безопасности.

Обеспечить реализацию и контроль стратегии финансовой безопасности, снизить степень существующих угроз возможно, создав четкую структуру контроля обеспечения финансовой безопасности.

Главную роль в управлении финансовой безопасностью обычно играет специально созданная служба. Постольку в АО «БКХП» нет специального отдела, функции по финансовой безопасности в основном разделяют между собой такие отделы, как бухгалтерия, коммерческий отдел, а также менеджер по персоналу и инженер по охране труда и технике безопасности.

Так как создание специализированной службы или отдела по финансовой безопасности является затратным мероприятием, а коммерческий отдел и бухгалтерия выполняют наряду с основными функциями еще и дополнительные, для снижения загруженности данных отделов мы предлагаем взаимодействие отделов, и, в какой-то мере, делегирование полномочий по финансовой безопасности заместителю генерального директора по безопасности.

Система взаимодействия отделов по обеспечению финансовой безопасности и возложение обязанностей на заместителя генерального директора по безопасности представлена на рисунке 3.5.

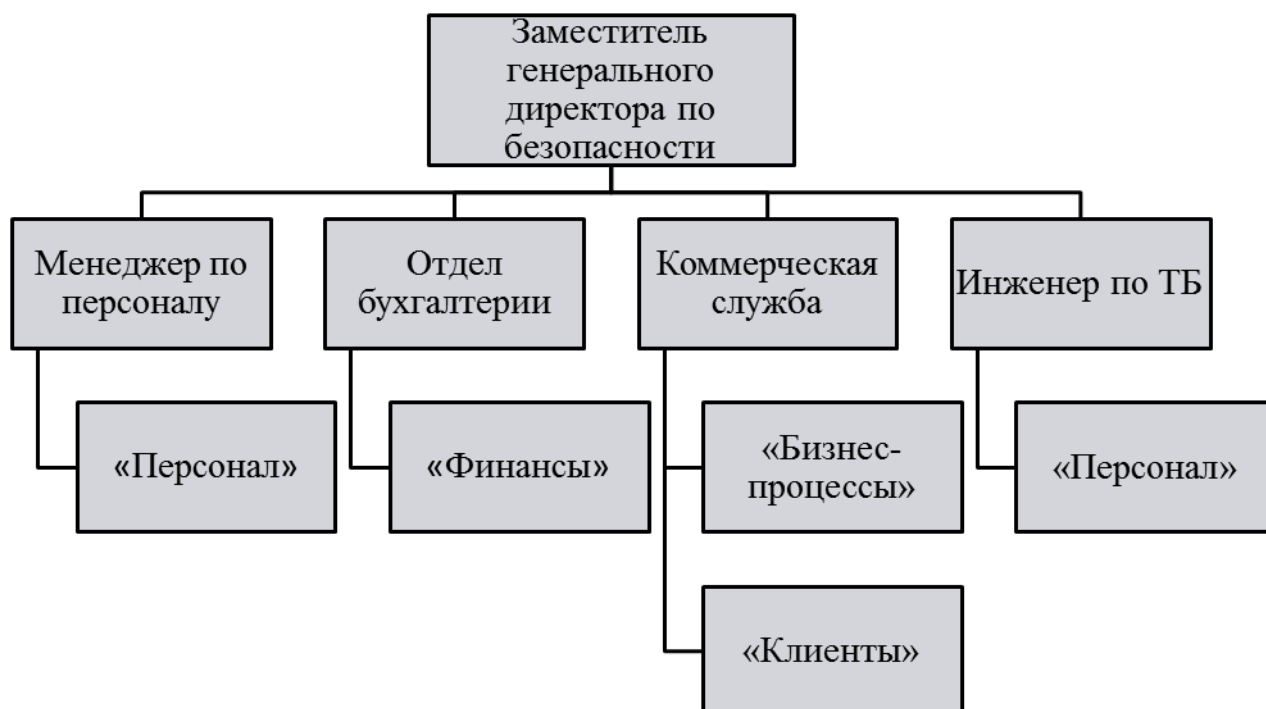


Рис. 3.5. Система взаимодействия по обеспечению финансовой безопасности в АО «Белгородский комбинат хлебопродуктов»

В организационной структуре предприятия представлено, что заместитель генерального директора не относится ни к одному из отделов и работает как самостоятельная единица. Таким образом, можно возложить некоторые функции по обеспечению финансовой безопасности на заместителя генерального директора, а также обеспечить взаимодействие отделов.

Выбранные отделы и отдельные структурные единицы будут предоставлять необходимую информацию заместителю генерального директора. А именно:

1. Менеджер по персоналу, помимо выполнения своих функций, предоставляет информацию по поиску, подбору, найму, увольнению

сотрудников, проверке их лояльности, информацию о внутреннем и внешнем перемещении сотрудников. Обладая такой информацией, возможно избежать краж, хищений, порчи имущества предприятия и иных негативных действий со стороны сотрудников. Таким образом, можно наблюдать связь и влияние кадровой и финансовой безопасности. Заместитель генерального директора будет выполнять кадрово-ревизионную функцию на предприятии.

2. Бухгалтерия предоставляет информацию о текущем состоянии предприятия, квартальные отчеты, а также годовые отчеты работы предприятия. Таким образом, руководитель будет выполнять функцию финансового контроля, что позволит обеспечивать экономическую, финансовую и налоговую безопасность

3. Коммерческий отдел предоставляет информацию в форме отчетов о работе в сфере маркетинга, сбыта, логистики, информацию о потенциальных контрагентах и действующих клиентах. В данном случае функция руководителя - товарно-ревизионная.

4. Инженер по технике безопасности сотрудничает с руководителем по поводу выполнения режимно-охранной функции, то есть обеспечивается физическая безопасность объектов и персонала предприятия. Совместно они обеспечивают работу установленного контрольно-пропускного пункта, расстановку охраны на территории комбината, а также осуществляют мониторинг системы видеонаблюдения. Это позволит дать более полную картину руководителю службы о реальной обстановке на предприятии и позволит принимать правильные решения, мероприятия, а также выявлять угрозы и опасности.

Так как на заводе нет юридического отдела, а вопросами правового характера занимается сам руководитель предприятия и руководители отделов, то можно функцию юридического контроля возложить на заместителя генерального директора по безопасности. Например, он будет заниматься анализом правовой информации: изучать изменения в

законодательстве, возможности досудебных урегулирований споров и прочее.

Так как функции и полномочия по обеспечению финансовой безопасности конкретно не определены в нормативных документах предприятия, необходимо закрепить их в должностной инструкции заместителя директора по безопасности.

Основными функциями заместителя генерального директора по безопасности могут являться:

- проведение анализа состояния финансовой безопасности предприятия;
- осуществление постоянного мониторинга факторов и угроз;
- сбор, обработка, хранение, анализ информации о контрагентах с целью предотвращения сделок с недобросовестными партнерами;
- прогнозирование потенциальных рисков;
- подготовка документации и отчетов для руководства;
- контроль за исполнением управленческих решений;
- реализация и контроль стратегии повышения финансовой безопасности;
- организация и осуществление совместно с подразделениями фирмы защиты конфиденциальной информации;
- взаимодействие с правоохранительными органами, проведение мероприятий по выявлению и предупреждению различного рода финансово-хозяйственных правонарушений [47, 340].

Так как заместитель генерального директора может быть недостаточно компетентен в некоторых вопросах обеспечения финансовой безопасности, необходимо организовать процесс обучения или повышения квалификации сотрудника. Для этого можно воспользоваться дистанционным процессом обучения, то есть пройти заочные курсы, семинары и вебинары, но и также пройти обучение очно.

На наш взгляд, более эффективным мероприятием является прохождение очных курсов. Мы предлагаем использовать курс повышения квалификации «Экономическая безопасность бизнеса». Время прохождения курса - 7 дней. Обучение проходит на территории бизнес-гостиницы в г. Москва.

По окончании обучения на курсе проводится итоговая аттестация. Аттестация проводится в виде теста на последнем занятии или на основании оценок практических работ, выполняемых во время обучения на курсе.

Программа курса повышения квалификации состоит из нескольких блоков:

- создание и управление комплексной системой обеспечения экономической безопасности предприятия (анализ и управление финансовыми рисками, работа со статистическими данными в сфере финансовой безопасности, методология аналитической работы, концепция комплексной системы безопасности);
- внутренняя безопасность предприятия (создание на предприятии системы противодействия внутренним хищениям, пакет документов предприятия по защите информации);
- обеспечение внешней безопасности предприятия (стратегия и тактика выживания на рынке, методика предварительной проверки контрагента, методология работы с должником);
- система физической защиты предприятия (охрана объекта, пропускной и внутриобъектовый режимы).

Специалисты, обладающие этими знаниями и навыками, в настоящее время крайне востребованы. Большинство выпускников данных курсов делают успешную карьеру и пользуются уважением работодателей.

Также необходимо составить смету затрат на обучение одного сотрудника. Затраты на курс повышения квалификации представлены в таблице 3.3.

Таблица 3.3.

Затраты на прохождение курса повышения квалификации
«Экономическая безопасность бизнеса»

Наименование статьи затрат	Общая сумма затрат, руб.
Стоимость курса	57900
Проживание в гостинице (7 дней)	7 дней*1900 руб. = 13300
Транспортные расходы:	3750
1. Ж/д билет г. Белгород - г. Москва	1800
2. Ж/д билет г. Москва – г. Белгород	1800
3. Проездные билеты	150
Суточные расходы (9 дней – 2 в пути, 7 командировка)	9 дней*550 руб. = 4950
Прочие расходы	3000
Итого:	82900

Таким образом, командировочные расходы на прохождение курса повышения квалификации составят примерно 82900 рублей. Также в связи с нагрузкой руководителя ему необходимо увеличить заработную плату. Если руководитель компании хочет достичь значительных результатов в коммерческой деятельности, он должен учитывать то, что необходимо постоянно совершенствовать интеллектуальные ресурсы своей организации, посредством обучения персонала и повышения квалификации работников.

Подводя итог вышесказанному, предложенные рекомендации по разработке стратегии финансовой безопасности предприятия позволяют сформировать основные этапы разработки стратегии, цели и задачи стратегии, выявить угрозы финансовой безопасности, основные направления мероприятий, рекомендуемых для включения в стратегию.

В качестве мер по повышению финансовой безопасности комбината детально было рассмотрено «дерево решений», где представлена взаимосвязь четырех главных компонентов обеспечения финансовой безопасности завода: финансы, клиенты, бизнес-процессы, персонал. Также в качестве мероприятия по контролю за реализацией стратегии было предложено внесение изменений

в организационную структуру комбината, а именно, изменение взаимодействия отделов и делегирование некоторых функций по обеспечению финансовой безопасности на заместителя генерального директора по безопасности.

Таким образом, эффективность разработки и реализации стратегии повышения финансовой безопасности предприятия является объективной необходимостью для всех участников рынка, которые стремятся к поступательному развитию и сохранению устойчивого положения в условиях обеспечения финансовой безопасности, формирования и поддержки основных параметров финансового равновесия предприятия в процессе его стратегического развития.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Развитие кризисных явлений в экономике развитых стран, рост нестабильности в условиях глобализации, изменения в политических отношениях стран, значительное варьирование цен на энергоносители, удорожание банковских услуг, иные внешние и внутренние факторы обусловили повышение актуальности проблем обеспечения финансовой безопасности на микроуровне и поиска принципиально новых подходов к их решению.

В данной работе, учитывая основные рассмотренные теоретические характеристики и содержание финансовой безопасности можно сказать, что финансовая безопасность предприятия - состояние, которое отражает предельный уровень его финансовой защиты от реальных и потенциальных угроз внешнего и внутреннего характера, определяемый качественными и количественными параметрами его финансового состояния, с учетом формирования комплекса приоритетных финансовых интересов и создания системы необходимых финансовых предпосылок устойчивого роста и развития в краткосрочном и долгосрочном периоде, при условии постоянного наблюдения за состоянием финансовой безопасности и формирования мероприятий по ее повышению.

В ходе выполнения работы выяснили, что финансовая безопасность выступает в качестве одного из элементов экономической безопасности, наряду с такими немаловажными составляющими, как кадровая, силовая, правовая, технологическая, экологическая и иные.

Состояние финансовой безопасности может характеризоваться количественными показателями и определяться с помощью таких методик как, например, относительные финансовые показатели, индикаторный метод, интегральный показатель финансовой безопасности, анализ и оценку которых мы проводили в данной работе. Также показатели финансовой

безопасности предприятия должны иметь пороговое значение, по которым можно судить об уровне финансовой безопасности.

Объектом обеспечения финансовой безопасности выступает сформированный комплекс приоритетных финансовых интересов, которые требуют защиты в процессе осуществления деятельности.

Основой формирования финансовой безопасности предприятия является идентификация реальных и потенциальных угроз внутреннего и внешнего характера его финансовым интересам.

Важной целевой направленностью финансовой безопасности является создание комплекса необходимых мероприятий, направленных на предотвращение угроз и способствующих повышению уровня финансовой безопасности.

В данной работе для определения состояния финансовой безопасности АО «БКХП» мы использовали такие методы, как определение уровня безопасности с помощью относительных показателей, индикаторного метода и интегрального показателя финансовой безопасности.

В ходе анализа выяснили, что за период 2015-2017 года в АО «БКХП» наблюдается не соответствие пороговым значениям некоторых показателей, таких как, как срочная ликвидность, коэффициент финансовой независимости (автономии), финансовой устойчивости, коэффициенты соотношения собственного и заемного капитала, предприятие имеет неустойчивое финансовое положение, а также не выполняется «золотое правило экономики».

На основе результатов расчета относительных показателей был проведен индикаторный анализ финансовой безопасности, который заключается в сравнении фактических значений показателей уровня финансовой безопасности с пороговыми значениями индикаторов ее уровня. Определение уровня финансовой безопасности осуществлялось через расчет общего интегрального показателя, в состав которого входило 4 группы

показателей. Для анализа были выбраны 14 показателей, соответственно пороговое значение уровня финансовой безопасности равно 14.

Анализ показал, что в целом уровень финансовой безопасности за трехлетний период АО «БКХП» превышает пороговый уровень и имеет тенденцию к увеличению. В 2016 году совокупный интегральный показатель увеличился за счет увеличения интегрального показателя рентабельности на 196,2. А в 2017 году произошло значительное увеличение общего интегрального показателя за счет увеличения интегрального показателя деловой активности на 98,5.

Определили, что среди основных угроз, влияющих на уровень финансовой безопасности АО «БКХП», можно выделить следующие внутренние и внешние угрозы: финансовый риск, отраслевой риск, несоблюдение «золотого правила экономики», низкий уровень платежеспособности предприятия, угроза утраты финансовой самостоятельности, угроза наращивания дебиторской задолженности, недостаток экономически обоснованных программ и проектов, ограниченный рынок покупателей.

В качестве инструмента обеспечения финансовой безопасности АО «БКХП» нами рассмотрена стратегия повышения финансовой безопасности предприятия в разрезе системы управления финансовой безопасностью предприятия, а также сформированы рекомендации для создания данной стратегии в качестве основного стратегического документа предприятия.

Предложив основные принципы, на которых должна строиться стратегия, а также рассмотрев этапы создания стратегии, мы сформировали ряд мероприятий по повышению финансовой безопасности для включения в стратегию, например, такие как метод «дерево решений», где рассматриваются четыре главные составляющие (финансы, персонал, клиенты и бизнес-процессы), а также предложили внесение изменений в организационную структуру предприятия АО «БКХП».

Таким образом, в данной работе проведен анализ и оценка состояния финансовой безопасности предприятия, выявлены угрозы и предложены направления повышения уровня обеспечения финансовой безопасности. Можно говорить о том, что предложенные мероприятия будут способствовать наращиванию финансового потенциала предприятия, наиболее полной реализации приоритетных финансовых интересов, созданию необходимых предпосылок устойчивого роста в долгосрочном периоде.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Конституция Российской Федерации: офиц. текст. - М.: Маркетинг, 2017. – 39 с.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации: офиц. текст. - М.: Проспект, 2017. – 606 с.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации: офиц. текст. - М.: Проспект, 2017. - 1037 с.
4. О безопасности [Электронный ресурс] : Федеральный закон от 28.12.2010 № 390-ФЗ. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 30.03.2018).
5. О несостоятельности (банкротстве) [Электронный ресурс] : Федеральный Закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 30.03.2018).
6. О бухгалтерском учете [Электронный ресурс] : Федеральный Закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 30.03.2018).
7. Об акционерных обществах [Электронный ресурс] : Федеральный Закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 30.03.2018).
8. О стратегии национальной безопасности Российской Федерации [Электронный ресурс] : Указ Президента РФ от 31.12.2015 № 683. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 30.03.2018)
9. О стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года [Электронный ресурс] : Указ Президента РФ от 13.05.2017 № 208. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 30.03.2018).
10. Абалкин Л.И. Экономическая безопасность России: угрозы и их отражение / Л.И. Абалкин // Вопросы экономики. - 1994. - №2. - С. 4

11. Авдийский В.И., Безденежных В.М. Экономическая безопасность как системообразующий фактор устойчивости сложных социально-экономических систем // Безопасность бизнеса. - 2014. - № 1. - С. 2-6.
12. Алексеенко А.А. Выбор стратегии управления предприятием на основе SWOT-анализа // Социальные науки. - 2015. - № 1. - С. 63 - 66.
13. Алексейчева Е.Ю. Экономика организации (предприятия): Учебник для бакалавров / Е.Ю. Алексейчева, М.Д. Магомедов. - М.: Дашков и К, 2016. - 292 с.
14. Амосова В.В. Экономическая теория / В.В. Амосова, Г.А. Маховникова, Г.М. Гукасян. - М.: СПб: Питер, 2017. - 240 с.
15. Амосова В.В., Гукасян Г.М. Экономическая теория / В.В. Амосова, Г.М. Гукасян. - М.: Эксмо, 2014. - 736 с.
16. Ахметов Р. Г. Экономика предприятий агропромышленного комплекса: учебник для академического бакалавриата. - М.: Юрайт, 2014. - 431 с.
17. Баскакова О.В. Экономика предприятия (организации): Учебник / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. - М.: Дашков и К, 2015. - 372 с.
18. Безносова А.С. Теоретические аспекты формирования конкурентной стратегии предприятия // Экономика и управление: новые вызовы и перспективы. - 2013. - № 4. - С. 121 - 124.
19. Безуглая Н. С. Экономическая безопасность предприятия. Сущность экономической безопасности предприятия : учебник / Безуглая Н. С. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2010. – 320 с.
20. Блажевич О.Г. Финансовая безопасность предприятий: определение минимально необходимого уровня // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. - 2010. - №3 (8). - С. 25-31
21. Бланк И. А. Управление финансовой безопасностью предприятия / И. А. Бланк. - К.: Эльга, Ника-Центр, 2009. – 776 с.
22. Бланк И. А. Управление финансовыми ресурсами / И.А. Бланк. - М.: Омега-Л, 2017. - 768 с.

23. Богомолов В.А. Введение в специальность "Экономическая безопасность": Учебное пособие / В.А. Богомолов. - М.: ЮНИТИ, 2015. - 279 с.
24. Богомолов В.А. Экономическая безопасность: учеб. пособие / В.А. Богомолов. – М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2008. – 295 с.
25. Быковская Ю. В. Методология обеспечения экономической безопасности // Нац. интересы: приоритеты и безопасность. - 2015. - № 47. - С. 25-39.
26. Вайс Е.С., Васильцова В.М., Вайс Т.А., Васильцов В.С. Планирование на предприятии: учебное пособие./ Е.С. Вайс, В.М. Васильцова, Т.А. Вайс, В.С. Васильцов. - М.: КНОРУС, 2016. - 336с.
27. Васькова Ю.И. Финансовая безопасность предприятия - ведущая составляющая экономической безопасности и средство предупреждения кризиса предприятий / Ю.И. Васькова // Наука и экономика. - 2014. № 1. – С. 230-234.
28. Вахрушина, М. А. Управленческий анализ / М.А. Вахрушина. - М.: Омега-Л, 2018. - 400 с.
29. Вершигора Е. Е. Менеджмент: учебное пособие / Вершигора Е. Е. - Москва : Инфа М, 2013.– 283 с.
30. Вечканов Г.С. Экономическая безопасность : Учебник / Г.С Вечканов. - СПб.: Питер, 2007. – 384 с.
31. Володина И. Г. Пути обеспечения финансовой безопасности предприятия // Молодой ученый. - 2013. - №9. - С. 156-160.
32. Воробьев Ю.Н. Финансово-экономическая безопасность предприятий региона: монография / под ред. д.э.н., профессора Ю.Н. Воробьева. - Симферополь: Антиква, 2014. - 394 с.
33. Воронин П.М. Анализ и оценка экономической безопасности предприятия: автореф. дис. канд. экон. наук / Волго-Вят. акад. гос. службы. – Н.Новгород, 2013. – 223с.

34. Гапоненко В.Ф., Беспалько А.А., Власков А.С. Экономическая безопасность предприятий. Подходы и принципы / В.Ф. Гапоненко, А.А. Беспалько, А.С. Власков. - Москва: Издательство «Ось - 89», 2014. - 208 с.
35. Гарнов А.П. Экономика предприятия: Учебник для бакалавров / А.П. Гарнов, Е.А. Хлевная, А.В. Мыльник. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 303 с.
36. Гельвановский М.И. Роль фундаментальной науки в обеспечении финансово-экономической безопасности / М.И. Гельвановский, Н.Н. Каурова // Экон. стратегии. – 2014. – № 8. – С.22-31; № 9. – С. 6-13.
37. Глотова И.И., Томилина Е.П. Угрозы экономической безопасности и направления их нейтрализации в системе экономической безопасности предприятия // Экономическая безопасность: правовые, экономические, экологические аспекты: сборник научных трудов Международной научно-практической конференции. - 2016. - С. 29-33.
38. Гончаренко Л.П., Акулинина Ф.В. Экономическая безопасность: учебник для вузов. - М.: Юрайт, 2015. – 478 с.
39. Гордиенко Д.В. Основы экономической безопасности государства. Курс лекций; Финансы и статистика, Инфра-М - М., 2015. - 224 с.
40. Горфинкель В.Я., Швандар В.А. Экономика предприятия: Учебник для вузов / Я.В. Горфинкель, В.А. Швандар, 4-е изд., перераб. и доп. Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 670 с.
41. Гребнев Г. Д. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Г. Д. Гребнев; Оренбургский гос. ун-т. - Оренбург: ОГУ, 2015. - 302 с.
42. Грибов В.Д. Экономика организации (предприятия): учебник / В.Д. Грибов, В.П. Грузинов, В.А. Кузьменко. – 7-е изд. Стер. – М.: Кнорус, 2013. – 480 с.
43. Грунин О. А. Экономическая безопасность : учебник / О. А. Грунин, А. Д. Макаров, Л. А. Михайлов, А. С. Скаридов. – М.: Дрофа, 2015. – 270 с.

44. Грунин О.А. Экономическая безопасность организации / О.А. Грунин, С.О. Грунин. – СПб.: Питер, 2012. – 240 с.
45. Губин В.Е., Губина О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник / под ред. В.Е. Губин, О.В. Губина. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 336 с.
46. Гуляева Т.И., Трясцина Н.Ю., Сидоренко О.В. Практикум по анализу финансовой отчетности предприятий АПК./ Т.И. Гуляева, Н.Ю. Трясцина, О.В. Сидоренко. – Орел: Издательство ОрелГАУ, 2011. - 218с.
47. Дубровин И.А. Бизнес-планирование на предприятии: Учебник / И.А. Дубровин. - М.: Дашков и К, 2016. - 432 с
48. Ендовицкая А.В., Волкова Т.А. Финансовая устойчивость как фактор экономической безопасности предприятия // Вестник ВГУИТ (Воронеж. ВФ РЭУ им. Г.В. Плеханова). - 2015. - №3. - С. 260-261.
49. Ершов Д.М., Кобылко А.А. Выбор комплексной стратегии предприятия с учетом сочетаемости стратегических решений // Экономика и математические методы. - 2015. - № 1. - С. 97-108.
50. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений : учебник / О.В. Ефимова. - М.: Омега-Л, 2014. - 348 с.
51. Жемчугов А.М., Жемчугов М.К. Сильная стратегия предприятия. Разработка и реализация // Стратегическое управление. – 2014. - №4. - С. 304-314.
52. Забродский В., Капустин Н. Теоретические основы оценки экономической безопасности отрасли и фирмы / В. Забродский, Н. Капустин. В: Бизнес-информ. - 2015. - № 15.–16. - С. 35-37.
53. Запорожцева Л. А., Рябых М. А. Разработка стратегии обеспечения финансовой безопасности предприятия // Фундаментальные исследования. - 2013. - № 11 (8). – С.34-36.
54. Зуб А.Т. Стратегический менеджмент: Учебник и практикум / А.Т. Зуб. - Люберцы: Юрайт, 2015. - 375 с.

55. Иванов И.Н. Экономический анализ деятельности предприятия: Учебник / И.Н. Иванов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 348 с.
56. Ильяшенко С. М. Составляющие экономической безопасности предприятия и подходы к ее оценке / С. М. Ильяшенко // Актуальные проблемы экономики. -2013. - № 3 (21). - С. 12-19.
57. Казакова Н.А. Управленческий анализ: комплексный анализ и диагностика предпринимательской деятельности. М.: ИНФРА-М, 2013. – 350 с.
58. Кандрашова Е.А. Финансовый менеджмент: учебник. М.: Дашков и К, 2015. - 413 с.
59. Каранина Е.В. Экономическая безопасность: на уровне государства, региона, предприятия: учебник / Е. В. Каранина. - Киров: ВятГУ, 2016. - 239 с.
60. Карзаева Н.Н. Основы экономической безопасности: учебник/ Н.Н.Карзаева. - М.: ИНФА-М, 2017. – 275 с.
61. Карзаева Н.Н., Бабанская А.С. Экономическая безопасность: Учебное пособие / Н.Н. Карзаева, А.С. Бабанская. - М.: Изд-во РГАУ-МСХА, 2016 – 246 с.
62. Клейнер Г.Б. Стратегии бизнеса: Аналитический справочник / Г.Б. Клейнер. – М.: КОНСЭ-КО, 2010. – 331 с.
63. Кобозева Н.В. Банкротство: учет, анализ, аудит. Практическое пособие / Н.В. Кобозева. - М.: Магистр, 2017. - 457 с.
64. Когденко В.Г. Экономический анализ: Учебное пособие / В.Г. Когденко. - М.: ЮНИТИ, 2015. - 392 с.
65. Колачева Н.В. Финансовый результат предприятия как объект оценки и анализа / Н.В. Колачева, Н.Н. Быкова // Вестник НГИЭИ. - 2015. - № 1(44). – с. 29-35.
66. Кормишкина Л.А., Королева Л.П. Финансовая безопасность: учебник /Л.А. Кормишкина, Л.П. Королева. – Саранск: Изд-во Мордов. ун-та, 2016 – 200с.

67. Королёв М. И. Экономическая безопасность фирмы : теория, практика, выбор стратегии / М. И. Королёв. – М.: Экономика, 2015. – 284 с.
68. Костин В.И. Критерии, индикаторы, пороговые значения экономической безопасности / В.И. Костин. // Экономика и предпринимательство. - 2012. - № 3 (26). - С. 20-25.
69. Лаврова Ю.В. Механизм обеспечения финансовой безопасности предприятия / Ю. В. Лаврова // Вестник экономики и промышленности. - 2010. - №29. - С. 127-130.
70. Лысенко Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / Д.В. Лысенко. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 320 с.
71. Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учеб. пособие для вузов / Под ред. Н.П. Любушина. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 471 с.
72. Ляшенко А.Н. Концептуализация управления экономической безопасностью предприятия: монография / А.Н. Ляшенко. - Луганск: ВГУ им. В. Даля, 2011. - 400 с.
73. Манохина Н.В. Экономическая безопасность: Учебное пособие / Н.В. Манохина, М.В. Попов, Н.П. Колядин, И.Э. Жадан. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 320 с.
74. Медведева О. В. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия / О.В. Медведева, Е.В. Шпилевская, А.В. Немова. - Москва: Гостехиздат, 2015. - 158 с.
75. Мухина И.А. Экономика организаций (предприятия): учебное пособие / И.А. Мухина. - М.: Флинта, 2015. - 360 с.
76. Нечаева Е.С. Экономические и юридические науки. / Е.С. Нечаева. - Тула.: ТулГУ, 2013. - 276 с.
77. Олейников Е.Л. Экономическая и национальная безопасность / Е.Л. Олейников. - М.: Экзамен, 2004. - 182 с.

78. Орехова Т.Р. Экономическая безопасность современной России в условиях кризиса: Монография / Т.Р. Орехова, О.В. Карагодина, В.И. Орехов. - М.: ИНФРА-М, 2015.- 105 с.
79. Орлова А.В. Эволюция понятия «Экономическая безопасность» // Научные ведомости Белгородского государственного университета. Серия: История. Политология. Экономика. Информатика. - 2012. - Т. 24. - № 19-1. - С. 93-97.
80. Ортынский В.Л. Экономическая безопасность предприятий, организаций и учреждений : Учебное пособие / В.Л. Ортынский, И.С. Керницкий, З.Б. Живко - Киев: Правовое единство, 2013. - 544 с.
81. Осипова И.В. Экономика организации (предприятия) : Учебник / И.В. Осипова, Е.Б. Герасимова. – М.: КноРус, 2013. –280 с.
82. Розанова Н.М. Микроэкономика. Практикум: Учебное пособие / Н.М. Розанова. - Люберцы: Юрайт, 2015. - 690 с.
83. Сенчагов В.К. Экономическая безопасность России (общий курс): учебник / В.К. Сенчагов. - М.: БИНОМ. Лаборатория знаний, 2009. - 815 с.
84. Суглобов А.Е. Экономическая безопасность предприятия: Учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности "Экономическая безопасность" / А.Е. Суглобов, С.А. Хмелев, Е.А. Орлова. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 271 с.
85. Судоплатов А.П. Безопасность предпринимательской деятельности: практическое пособие / А.П. Судоплатов, С.В. Лекарев. - М.: ОЛМА-Пресс, 2011. - 384 с.
86. Тамбовцев В.Л. Экономическая безопасность хозяйственных систем: структура, проблемы / В.Л. Тамбовцев // Вестник МГУ. Серия 6 «Экономика». - 1995. - №3.
87. Тебекин А.В. Стратегический менеджмент. - М.: Юрайт, 2014. - 320 с.
88. Терехин В.И. Финансовое управление фирмой / В.И. Терехин и др. - М.: Экономика, 2018. - 350 с.

89. Трошин Д.В. Безопасность предприятия: смысл, онтология, оценка: монография/ Д.В. Трошин. - Тверь: Твер.гос.ун-т, 2015. - 220 с.
90. Уразгалиев В.Ш. Экономическая безопасность. Учебник и практикум. - М.: Юрайт, 2016. - 376 с.
91. Финансовая безопасность (на уровне государства, региона, организации, личности) – Монография. – Киров: ФГБОУ ВО «ВятГУ», 2015. - 239 с.
92. Фирсова О.А. Экономическая безопасность предприятия: учебно-методическое пособие / О.А. Фирсова : Межрегиональная Академия безопасности и выживания. – Орел : МАБИВ, 2014. – 174 с.
93. Фомичев А.Н. Стратегический менеджмент: Учебник для вузов / А.Н. Фомичев. - М.: Дашков и К, 2016. - 468 с.
94. Хмелев С. А. Учетная политика предприятия как инструмент обеспечения экономической безопасности предприятия // Аудитор. – 2015. – № 4. – С. 21-26.
95. Цигилик И.И. Экономическая безопасность предприятия в системе внутреннего экономического механизма / И.И. Цигилик, Т. М. Паневник // Экономика. - 2016. - № 8. - С. 3-8.
96. Чепурин М.Н. Курс экономической теории / М.Н. Чепурин, Е.А. Киселева. - М.: МГИМО МИД РФ, 2017. - 624 с
97. Шадрина Г. В. Комплексный экономический анализ организации / Г.В. Шадрина, С.Р. Богомолец, И.В. Косорукова. - М.: Академический Проект, Фонд "Мир", 2017. - 288 с.
98. Шадрина Г.В. Экономический анализ: Учебник для бакалавров / Г.В. Шадрина. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 515 с.
99. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев.- 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: ИНФРА-М, 2015. - 208 с.

100. Ширяев В. И. Управление предприятием. Моделирование, анализ, управление / В.И. Ширяев, И.А. Баев, Е.В. Ширяев. - М.: Либроком, 2018. - 272 с.
101. Шлыков В.В. Комплексное обеспечение экономической безопасности предприятия / В.В. Шлыков. - СПб.: Алетейя, 2009. - 237 с.
102. Шумак О.А. Финансы предприятия: учет и анализ. Учебное пособие / О.А. Шумак. - М.: Инфра-М, 2014. - 191 с.
103. Годовая бухгалтерская отчетность «БКХП» за 2014 год / офиц. документ. – Режим доступа: <https://e-ecolog.ru/buh/2014/3125008025>
104. Годовая бухгалтерская отчетность «БКХП» за 2015 год/ офиц. документ. – Режим доступа: <https://e-ecolog.ru/buh/2015/3125008025>
105. Годовая бухгалтерская отчетность «БКХП» за 2016 год/ офиц. документ. – Режим доступа: <https://e-ecolog.ru/buh/2016/3125008025>
106. Годовая бухгалтерская отчетность «БКХП» за 2017 год/ офиц. документ. – Режим доступа: <https://e-ecolog.ru/buh/2017/3125008025>
107. Годовой отчет ОА «БКХП» за 2017 год / офиц. документ. – Режим доступа: <http://belaya-ptica.ru>
108. Устав АО «БКХП» / офиц. документ. – Режим доступа: <http://belaya-ptica.ru>

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1

Таблица 1.3

Методика расчета ликвидности, основанная на относительных показателях

№	Показатели	Формула	Норма	Примечание
1.	Коэффициент срочной ликвидности	$\frac{ДС}{Ккз + КЗ}$	0,2-0,7	Характеризует реальную возможность погасить краткосрочные обязательства за счет денежных средств
2.	Коэффициент абсолютной ликвидности	$\frac{ДС + ЦБ}{Ккз + КЗ}$	0,2-0,7	Показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить за счет наиболее ликвидных активов
3.	Коэффициент промежуточного покрытия (коэф. критич. ликвидности)	$\frac{ДС + ЦБ + ДЗ}{Ккз + КЗ}$	0,7-1,5	Показывает, какую часть обязательств предприятие может немедленно погасить за счет денежных средств на счетах в ценных бумагах и от поступлений по расчетам от дебиторов
4.	Коэффициент текущей ликвидности (коэф. общего покрытия)	$\frac{ТА}{ТО}$	1-3	Показывает, какую часть текущих обязательств можно погасить, мобилизовав все оборотные средства
5.	Общий показатель ликвидности (показатель общей платежеспособности)	$\frac{А1 + 0,5А2 + 0,3А3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3}$	>1	Используется для оценки ликвидности баланса при выборе партнеров
6.	Коэффициент обеспеченности СОК (СОС)	$\frac{СОК}{ТО}$	>1	Характеризует наличие собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости предприятия

Приложение 2

Таблица 1.6

Методика расчета финансовой устойчивости предприятия, основанная на
относительных показателях

Показатели	Расчетная формула по строкам баланса	Нормативное значение	Примечание
Коэффициент автономии	$\frac{\text{ст.1300}}{\text{ст.1600}}$	$\geq 0,5$	Показывает удельный вес собственных средств в общей сумме всех источников
Коэффициент финансовой устойчивости	$\frac{\text{ст.1300} + \text{ст.1400}}{\text{ст.1600}}$	$\geq 0,6$	Показывает, какая часть актива баланса финансируется за счет устойчивых источников
Соотношение заемных и собственных средств	$\frac{\text{ст.1400} + \text{ст.1500}}{\text{ст.1300}}$	≤ 1	Показывает, сколько приходится заемных средств на 1 руб. собственных средств
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\frac{\text{ст.1300} + 1400 + 1100}{\text{ст.1200}}$	$\geq 0,1$	Показывает, долю оборотных активов компании, финансируемых за счет собственных средств предприятия
Коэффициент маневренности	$\frac{\text{ст.1300} + 1400 + 1100}{\text{ст.1300}}$	0,2-0,5	Показывает, способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников.
Коэффициент финансирования	$\frac{\text{ст.1300}}{\text{ст.1400} + 1500}$	1	Показывает, в какой степени активы предприятия сформированы за счет собственного капитала, и насколько предприятие независимо от внешних источников финансирования.
Индекс постоянного актива	$\frac{\text{ст.1100}}{\text{ст.1300}}$	-	Показывает, какая доля собственных источников средств направляется на покрытие внеоборотных активов

Методика анализа деловой активности предприятия

№	Показатели	Механизм расчета
1.	Общая оборачиваемость капитала	$\frac{\text{Выручка от реализации продукции (т, р, у)}}{\text{Средняя стоимость активов}}$
2.	Оборачиваемость мобильных средств	$\frac{\text{Выручка от реализации продукции (т, р, у)}}{\text{Средняя величина оборотных средств}}$
3.	Оборачиваемость материальных оборотных средств	$\frac{\text{Выручка от реализации продукции (т, р, у)}}{\text{Средняя величина запасов и НДС}}$
4.	Оборачиваемость готовой продукции	$\frac{\text{Выручка от реализации продукции (т, р, у)}}{\text{Готовая продукция}}$
5.	Оборачиваемость дебиторской задолженности	$\frac{\text{Выручка от реализации продукции (т, р, у)}}{\text{Средняя величина дебиторской задолженности}}$
6.	Оборачиваемость кредиторской задолженности	$\frac{\text{Выручка от реализации продукции (т, р, у)}}{\text{Средняя величина кредиторской задолженности}}$
7.	Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях	$\frac{365}{\text{Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности}}$
8.	Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях	$\frac{365}{\text{Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности}}$
9.	Фондоотдача (оборотная способность внеоборотных активов)	$\frac{\text{Выручка от реализации продукции (т, р, у)}}{\text{Средняя величина внеоборотных активов}}$

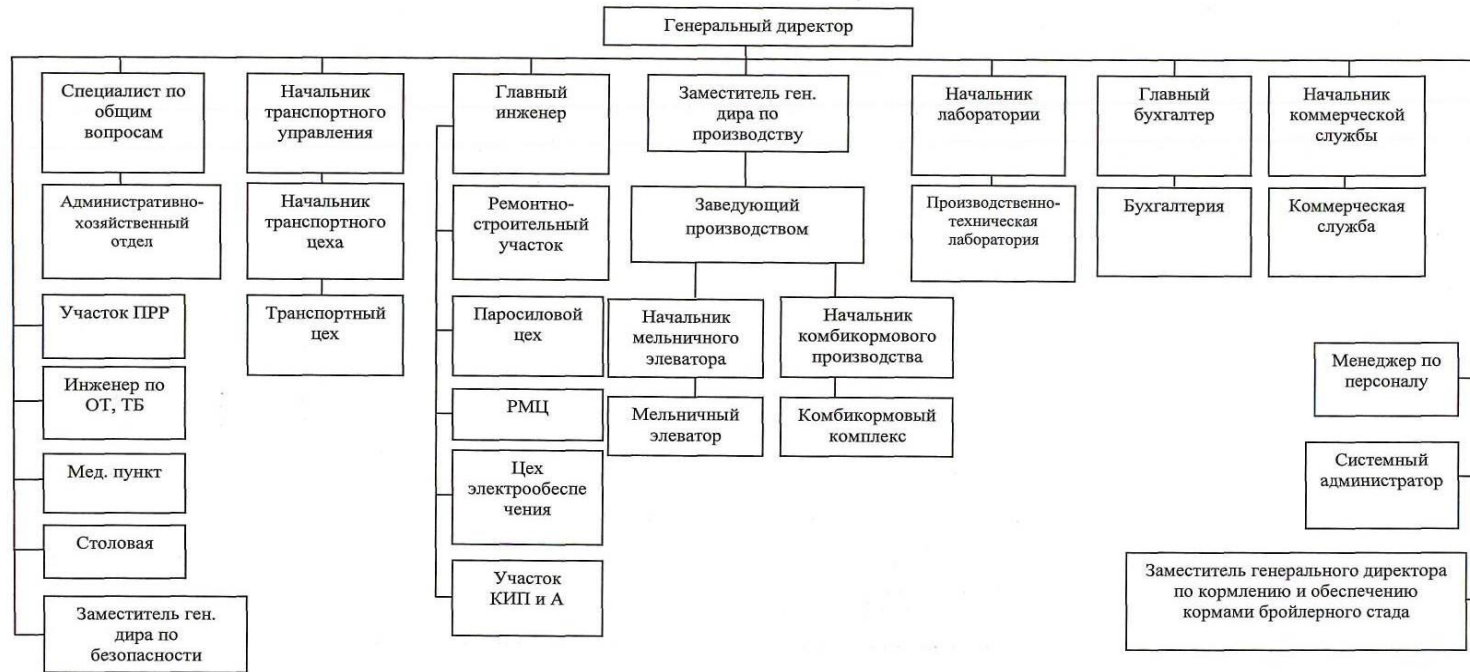
Направления анализа деловой активности предприятия

№ п/п	Направление анализа	Характеристика
1.	Степень обеспечения заданных темпов роста основных показателей	<p>Ориентация на сложившиеся пропорции в структуре и динамике производства. Оценивая динамику основных показателей, необходимо сопоставить темпы их изменений.</p> <p>Золотое правило экономики: темп роста чистой прибыли должен быть больше темпа роста выручки и больше темпа роста активов.</p> <p>$Tr(чп) > Tr(в) > Tr(а) > 100\%$</p> <p>$Tr(а) > 100\%$ - означает, что экономический потенциал предприятия возрастает, повышается рентабельность деятельности, растут масштабы деятельности предприятия.</p> <p>$Tr(в) > Tr(а)$ – указывает на то, что по сравнению с увеличением экономического потенциала выручка возрастает более высокими темпами, ресурсы предприятия используются более эффективно.</p> <p>$Tr(чп) > Tr(в)$ – означает, что прибыль предприятия возрастает опережающими темпами, что свидетельствует об относительном снижении издержек производства и обращения.</p>
2.	Степень выполнения плана по основным абсолютным показателям	<p>Сравнение абсолютных показателей объема реализации и прибыли. Для определения места предприятия среди родственных ему по приложению капитала можно сравнить темпы роста данных основных показателей. Чем выше темпы роста, тем более перспективно развивается предприятие, тем более перспективно вложение капитала в его деятельность.</p>
3.	Уровень эффективности использования ресурсов предприятия	<p>Анализ и сравнение эффективности использования ресурсов предприятия. В процессе данного анализа рассчитывается производительность труда, фондоотдача, материалоемкость, показатель оборачиваемости.</p>

Модели оценки вероятности банкротства предприятия

Модель	Формула	Расшифровка	Результат
Пятифакторная модель Э. Альтмана (для компаний, чьи акции не котируются на бирже)	$Z = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,42X_4 + 0,998X_5$	X1=c.1200/c.1600 X2=c.2400/c.1600 X3=c.2300/c.1600 X4=c.1300/(c.1400+c.1500) X5=c.2110/c.1600	Z<1,23 высокий риск банкротства 1,23<Z<2,89 ситуация неопределенна Z>2,9 финансовая устойчивость
Модель Р. Таффлера	$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4$	X1=c.2200/c.1500 X2=c.1200/(c.1400+c.1500) X3=c.1500/c.1600 X4=c.2110/c.1600	Z>0,3 вероятность банкротства низкая Z<0,2 высокая
Модель Л.В. Спрингейта	$Z = 1,03X_1 + 3,07X_2 + 0,66X_3 + 0,4X_4$	X1=c.1200/c.1600 X2=(c.2300+c.2330)/c.1600 X3=c.2300/c.1500 X4=c.2110/c.1600	Z<0,862 предприятие является потенциальным банкротом
Модель Р. Лиса	$Z = 0,063X_1 + 0,092X_2 + 0,057X_3 + 0,001X_4$	X1=(c.1200-c.1500)/c.1600 X2=(c.2300+c.2330) c.1600 X3=c.2400/c.1600 X4=c.1300/(c.1400+c.1500)	Z < 0,037 вероятность банкротства высокая; Z > 0,037 вероятность банкротства малая.
Модель Г.В. Савицкой	$Z = 0,111X_1 + 13,239X_2 + 1,676X_3 + 0,515X_4 + 3,80X_5$	X1=c.1300 / c.1200 X2=(c.1200 - c 1500) / c.1300 X3=c. 2110 / ((c. 1600нп + c. 1600кп)/2) X4=c. 2400/c. 1600 X5=c. 1300 / c. 1600	при величине показателя Z больше 8 риск банкротства малый; при значении Z от 8 до 5 - небольшой риск наступления несостоятельности; при значении Z от 5 до 3 - средний риск банкротства; при значении Z ниже 3 - большой риск несостоятельности; при значении Z ниже 1 - компания является на грани банкротства

Организационная структура «Белгородского комбината хлебопродуктов»



Генеральный директор

А.А. Гайдуков

Рис. 2.2. Организационная структура АО «БКХП»

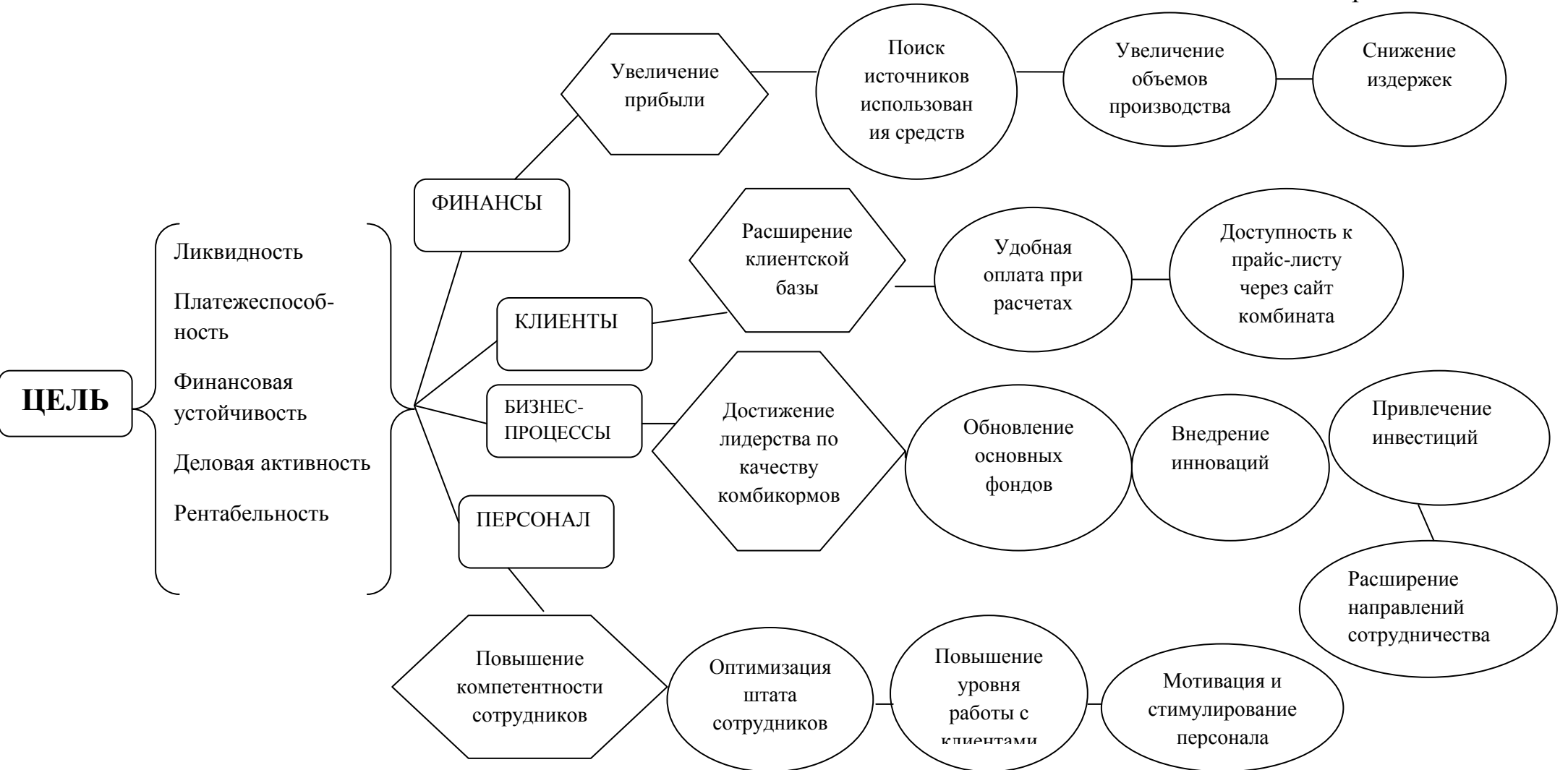


Рис. 3.3. Перспективы развития АО «БКХП» («Дерево решений»)