

# НАУЧНО-ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКАЯ РАБОТА

Финансовая устойчивость как фактор экономической безопасности

**Чудович Юлия Андреевна**

Факультет Экономики и управления, кафедра Экономической безопасности, Санкт-Петербургский государственный архитектурно-строительный университет, г. Санкт-Петербург, Россия

**Аннотация** Финансовая устойчивость бизнеса является существенным параметром, показывающим текущее состояние компании и наличие возможностей для дальнейшего развития. Кроме того, финансовая устойчивость является одним из факторов экономической безопасности предприятия, отражающим его возможность погашения собственных обязательств без потери платежеспособности и привлекающим партнеров и клиентов. Поэтому на объективную оценку показателей финансовой устойчивости и разработку комплекса мероприятий по ее повышению грамотным руководителем всегда выделяется достаточное количество как финансовых, так и кадровых ресурсов.

В системе экономической безопасности всегда присутствует такой элемент, как финансовая безопасность, отражающая непосредственно наличие угроз либо благоприятное состояние финансовых ресурсов предприятия, позволяющее ему как бесперебойно осуществлять свою деятельность, так и оставляющее возможность инвестирования или дополнительных затрат на неотложные нужды. В современных условиях, когда повышается самостоятельность предприятий в принятии управленческих решений, а также степень юридической и экономической ответственности, возрастает и роль финансового анализа в жизни организации. Именно с помощью финансового анализа можно оценить финансовую устойчивость и выявить факторы, оказывающие на нее влияние.

Финансовая устойчивость обуславливает экономическую стабильность организации, что в современных рыночных условиях чрезвычайно важно и позволяет организации поддерживать благоприятное финансовое состояние. Важное значение имеет оценка финансовой устойчивости, которая осуществляется различными методами и входит в общий анализ финансово-хозяйственной деятельности.

Исследование путей укрепления финансовой устойчивости организации как фактора экономической безопасности также является актуальным, так как использование различных подходов позволит выбрать для конкретной организации оптимальный подход и улучшить как финансовую устойчивость, так и общее финансовое состояние и эффективность деятельности.

**Ключевые слова** экономическая безопасность, финансовая безопасность, финансовая устойчивость, риски, угрозы, методы оценки, факторы экономической безопасности., ресурсы предприятия

## **1. Введение**

Актуальность темы научно-исследовательской работы заключается в том, что оценка финансовой устойчивости предприятия позволяет выявить текущее положение в области управления финансовым обеспечением и оценить перспективы дальнейшей успешной деятельности в меняющихся условиях. Такая оценка позволяет вовремя выявить негативные тенденции в финансовом состоянии, «узкие места», которые могут в недалеком будущем создать проблемы в деятельности предприятия и реальную угрозу его экономической безопасности. На основе оценки проводится анализ причин недостатков финансового управления, разрабатываются мероприятия в рамках финансовой стратегии, которые позволяют улучшить эффективность финансово-хозяйственной деятельности предприятия, а также усилить экономическую безопасность и снизить риски потери финансовой безопасности. Финансово устойчивое предприятие способно лучше функционировать на рынке, достигать своих целей, быть привлекательным для партнеров и клиентов и достигать своих целей без использования рискованных методов

Цель исследования заключается в рассмотрении финансовой устойчивости как фактора экономической безопасности.

В рамках цели поставлены следующие задачи:

- раскрыть понятие и сущность финансовой устойчивости организации как фактора экономической безопасности;
- исследовать методы оценки финансовой устойчивости;
- изучить инструменты повышения финансовой устойчивости и безопасности предприятия;

Предмет исследования – финансовая устойчивость как фактор экономической безопасности.

Объект исследования – финансово-экономические показатели на предприятии.

Степень разработанности научной проблемы. Исследования финансовой устойчивости как фактора экономической безопасности проводились такими учеными, как О. Н. Бадаева, М.П. Власов, Е. В. Цупко, Л. Р. Гилязова, А. В. Ендовицкая, Т. А. Волкова, Г. Д. Капанадзе, А. В. Киров, А.К. Моденов, Н. В. Новикова, Л. М. Подьяблонская и др.

Результаты научно-исследовательской работы могут быть использованы и внедрены на предприятия, что повысит как финансовые результаты предприятия, так и уровень экономической безопасности предприятия.

## **2. Методы и методология**

### **2.1. Теоретические основы финансовой устойчивости организации как фактора экономической безопасности**

Под экономической безопасностью можно понимать такое состояние, при котором наиболее эффективно используются все ресурсы, предназначенные для предотвращения угроз и обеспечения стабильной деятельности предприятия.

Нормативно–правовое регулирование управления экономической безопасностью предприятий осуществляется с помощью следующих нормативных актов:

1. Федеральный закон от 26.07.2006 № 135–ФЗ «О защите конкуренции» (в ред. от 17.02.2021).
2. Федеральный закон от 27.07.2006 № 149–ФЗ «Об информации, информационных технологиях и о защите информации» (в ред. от 08.06.2020).
3. Федеральный закон от 27.07.2006 № 152–ФЗ «О персональных данных» (в ред. от 09.03.2021).
4. Федеральный закон от 28.12.2010 № 390–ФЗ «О безопасности» (в ред. от 09.11.2020).
5. Федеральный закон от 29.07.2004 № 98–ФЗ «О коммерческой тайне» в (ред. от 09.03.2021).
6. Федеральный закон от 26.10.2002 года № 127–ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (ред. от 02.01.2021).

Также обеспечение экономической безопасности связано с соблюдением кодексов: Гражданского, Налогового, Трудового, Уголовного, кодекса об административных правонарушениях.

Рассмотрим основные подходы к понятию экономической безопасности (рис. 1).

А. В. Ломовцева, Т. В. Трофимова [31, С. 29]
Экономическая безопасность предприятия – это условие, обеспечивающее адекватный уровень его прогрессивного развития, непобедимость и независимость его экономических интересов относительно возможных внутренних и внешних угроз
Л. П. Гончаренко, Ф. В. Акулинина [50, С. 14]
Под экономической безопасностью предприятия понимается система защищенности интересов его акционеров (участников), менеджмента, работников, обеспечивающую рациональное использование финансовых, трудовых, информационных ресурсов от внешних и внутренних угроз с целью устойчивого развития бизнеса
О.А. Грунин, С.О. Грунин [17, С.15]
Экономическая безопасность предприятия представляет собой такое «состояние хозяйствующего субъекта, когда при наиболее эффективном использовании корпоративных ресурсов он добивается предотвращения, ослабления или защиты от существующих угроз и обеспечивает достижение целей бизнеса в условиях конкуренции и хозяйственного риска»
С. Л. Меламедов [34, С. 35]
Рассматривает экономическую безопасность «предпринимательской структуры как защищенность ее жизненно важных интересов от внутренних и внешних угроз», то есть «защиту трудового потенциала, информации, технологий, капитала, которая обеспечивается системой мер специального, правового, экономического, организационного, информационно–технического и социального характера»
А. В. Козаченко [27, С. 16]
Трактует безопасность предприятия как состояние его правовых, экономических и производственных отношений, а так же материальных, интеллектуальных и информационных ресурсов, которое выражает способность предприятия к стабильному функционированию.
О.Н. Соколова [51, С. 29]
Экономическая безопасность предприятия представляет собой «идеальное состояние экономической системы, при котором она находится в равновесии, способна к саморегулированию в изменяющихся условиях» с целью достижения желаемых результатов

Рис. 1. Понятия экономической безопасности

Сформулируем собственное определение: под экономической безопасностью предприятия понимается система защищенности интересов его акционеров (участников), менеджмента, работников, обеспечивающую рациональное использование финансовых, трудовых, информационных ресурсов от внешних и внутренних угроз с целью устойчивого развития бизнеса.

Главная цель экономической безопасности предприятия – обеспечение его продолжительного и максимально эффективного функционирования как в текущий момент, так и обеспечение высокого потенциала развития в будущем.

Перед системой экономической безопасности стоит ряд задач, которые необходимо решить для обеспечения безопасности на предприятии. Задачи экономической безопасности могут представлены как [42, С. 179].:

- обеспечение защиты прав и интересов не только предприятия, но и его сотрудников
- всесторонний анализ и оценка сложившейся обстановки
- получение информации необходимой для принятия правильных управленческих решений
- своевременное выявление угроз
- сохранение коммерческой тайны
- пресечение проникновения на предприятие посторонних лиц с преступными целями
- наблюдение и контроль над эффективным функционированием системы экономической безопасности и последующая разработка способов усовершенствования ее основных элементов
- физическая охрана зданий, территории и транспортных средств
- выявление и недопущение противоправной деятельности со стороны сотрудников, которая нанесла бы ущерб предприятию

Для каждой отдельной организации система экономической безопасности строится индивидуально. Ее построение должно быть основано на основных задачах, специфики деятельности предприятия и с учетом всех условий.

Обеспечение экономической безопасности предприятия – это процесс реализации функциональных составляющих экономической безопасности с целью предотвращения возможных ущербов и достижения максимального уровня экономической безопасности предприятия.

Функциональными составляющими экономической безопасности принято называть основные направления по ее обеспечению, которые в свою очередь различны по своей методологии и объекту защиты. Направления обеспечения экономической безопасности предприятия представлены на рисунке 2.



Рис. 2. Основные функциональные составляющие экономической безопасности предприятия

Каждое направление экономической безопасности характеризуется своими особенностями, а также подразумевают наличие конкретных угроз.

В управлении экономической безопасностью основными понятиями выступают риски и угрозы экономической безопасности.

Под риском в безопасности следует понимать события материального или финансового ущерба при реализации различных видов угроз опасности, которые носят вероятный характер.

Угрозы экономической безопасности – это явления и процессы, которые способны оказать негативное влияние на деятельность предприятия и его финансовые показатели.

Каждому направлению экономической безопасности соответствует определенный перечень угроз, который может быть представлен в виде перечня (табл. 1).

Таблица 1

**Угрозы экономической безопасности в рамках отдельных элементов**

Направление	Угрозы и рейтинг	Рейтинг
Финансовая безопасность (1)	Кредитные.	2
	Селективные.	5
	Биржевые.	4
	Угрозы потери платежеспособности и банкротства.	1
	Прямые финансовые потери (имущественные, производственные, торговые, финансовые).	3
Кадровая безопасность (3)	Внешние.	2
	Внутренние.	1
Технико–технологическая безопасность (2)	Отсутствие внешних и внутренних инвестиций.	7
	Повышение цен на энергоносители.	1
	Несостоятельность поставщиков.	5
	Отсутствие долгосрочных контрактов с поставщиками.	2
	Неэффективная организация производственного процесса.	6
	Высокая степень износа оборудования.	3
Недостаточно квалифицированные работники.	4	

Правовая безопасность (5)	Недостаточная правовая защищенность интересов предприятия в договорной и другой деловой документации.	1
	Низкая квалификация работников юридической службы.	3
	Нарушение юридических прав предприятия и его работников.	4
	Разглашение коммерческой тайны.	2
	Нарушение норм патентного права).	5
Информационная безопасность (4)	Разглашение сведений конфиденциального характера.	1
	Риски мошенничества с данными или денежными средствами.	3
	Ухудшение делового имиджа предприятия на рынке.	2
Экологическая безопасность (6)	Нарушения норм по охране окружающей среды, вызывающие ухудшение экологической обстановки и штрафы.	1
	Нерациональное использование отходов производства.	2
Силовая безопасность (5)	Физические и моральные воздействия против личности.	3
	Промышленный шпионаж.	1
	Ущерб имущества предприятия вследствие силовых воздействий.	2

В каждой группе угроз указан рейтинг, в зависимости от того, насколько вероятна реализация этих угроз – от 1 и выше, где 1 – максимальная вероятность угроз. Рейтинги составлены с помощью опроса экспертов. Также в таблице отражен рейтинг вероятности нарушения отдельных направлений безопасности в баллах от 1 (максимальная вероятность) и выше.

К внешним угрозам кадровой безопасности относятся: установка конкурентов на переманивание, инфляционные процессы, давление на работников извне, изменения на рынке труда.

К внутренним можно отнести: неподходящая и неэффективная система мотивации, недостаточная квалификация работников; ошибки в планировании трудовых ресурсов, отсутствие корпоративной политики, некачественные проверки кандидатов при приеме на работе, слабая организация системы управления персоналом, факты хищений и использования секретной информации.

Из таблицы можно заключить, что наиболее важным элементом системы экономической безопасности является финансовая безопасность, которая включает поддержание высокой финансовой устойчивости и платежеспособности, возможность осуществлять все обязательные платежи, включая налоговые и оплату труда персонала, стабильность и непрерывность денежных потоков предприятия, получение дохода, превышающего расходы на ведение деятельности.

Место финансовой безопасности, а также финансовой устойчивости в системе экономической безопасности предприятия представлено на рисунке 3.



Рис. 3. Место финансовой устойчивости в системе экономической безопасности предприятия

Финансовая безопасность является составляющей экономической безопасности, а финансовая устойчивость является неотъемлемым элементом финансовой безопасности, ее основным и определяющим фактором. Следовательно, обеспечение финансовой безопасности может быть только на основе устойчивого развития предприятия, в котором созданы условия для реализации такого финансового механизма, который способен адаптироваться к изменяющимся условиям внешней и внутренней среды.

По мнению И. Т. Балабанова, финансовые угрозы являются частью экономических угроз. Он подразделяет данные виды угроз на два подвида:

- инвестиционные угрозы;
- угрозы, связанные с покупательной способностью денег [9, С. 145].

Также можно выделить кредитные, биржевые, селективные угрозы и угрозы банкротства. Все эти угрозы можно отнести в категорию прямых финансовых потерь.

К составляющим финансовой безопасности можно отнести совершенствование структуры капитала, модернизацию политики управления оборотными активами; использование финансовых инструментов.

Таким образом, финансовая устойчивость выступает одним из факторов финансовой безопасности, которая, в свою очередь, включена в общую системы экономической безопасности предприятия.

Термином «финансовая устойчивость бизнеса» обозначается стабильность текущего положения компании с точки зрения возможности беспрепятственного исполнения имеющихся у нее обязательств [40, С. 166]. Высокий уровень этого параметра показывает платежеспособность и кредитоспособность субъекта, и его инвестиционную привлекательность.

Финансовая устойчивость – это динамическая характеристика, отражающая способность предприятия поддерживать необходимый уровень своего финансового состояния с целью обеспечения стабильного развития в условиях

изменяющейся внешней среды [21, С. 11]. В результате проведенного исследования существующих точек зрения по поводу содержания понятия «финансовая устойчивость» можно выделить несколько основных теоретических подходов к раскрытию его сущности (табл. 2).

Проанализировав ряд источников, можно представить собственное определение изучаемого понятия. Финансовая устойчивость – это экономическая категория, которая характеризует взаимосвязь источников финансовых ресурсов с направлениями их использования, с целью получения бизнесом доходов, которые будут превышать ее расходы, это, в свою очередь, даст возможность эффективно использовать денежные средства, свободно маневрировать в процессе обеспечения непрерывного качественного процесса производства и сбыта продукции, совершенствования, обновления производственной базы, финансовых вложений в другой бизнес и других операций, способных принести дополнительные выгоды бизнесу.

*Таблица 2*

### **Подходы к сущности финансовой устойчивости**

<b>Подходы</b>	<b>Содержание подхода</b>
1. Н. М. Подъяблонская [39]	Понятие «финансовая устойчивость» подразумевает оценку соотношения собственных и заемных средств.
2. А. В. Грачев [16]	Финансовую устойчивость связывают с состоянием и структурой активов и пассивов (финансовых ресурсов), которые вытекают из традиционной трактовки финансов организаций как системы экономических отношений при формировании, распределении и использовании финансовых средств (ресурсов) организации.
3. А. В. Шекшуев [49]	Наличие финансовой устойчивости организации обуславливается эффективным формированием, распределением и использованием денежных ресурсов, а ее внешним проявлением считают платежеспособность.
4. Е. Мельцас [34]	Финансовая устойчивость определяется мерилем финансового состояния организации.

Лишь незначительная часть исследователей связывает финансовую устойчивость с обеспечением эффективного функционирования хозяйственной организации в условиях постоянного изменения факторов внешней и внутренней среды ее деятельности. Обеспечение финансовой устойчивости является важнейшей целевой установкой любого субъекта экономики. При этом понятие устойчивости должно подразумевать как стабильное текущее положение организации, так и ее способность поступательно развиваться в будущем. Данное обстоятельство обуславливает важнейшую роль процесса прогнозирования в системе механизмов, направленных на обеспечение финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов.

Основная задача управления финансовой устойчивостью предприятия – обеспечение способности сохранения его равновесия в постоянно изменяющейся во времени внутренней и внешней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в



границах допустимого уровня риска от внешних и внутренних факторов.

Классификация финансовой устойчивости представлена в таблице 3.

Таблица 3

### Классификация финансовой устойчивости

Способ классификации	Виды финансовой устойчивости
1. По времени	– краткосрочные; – среднесрочные; – долгосрочные.
2. По структуре	– формальные; – конкурентные.
3. По характеру возникновения	– абсолютная; – нормативная.
4. По способам управления	– консервативная; – агрессивная.
5. С позиции постоянства	– переменная; – постоянная; – полная.
6. По возможности регулирования	– внешние; – внутренние.
7. По функциональному содержанию	– стратегическая; – экономическая; – социальная.
8. С позиции полезности	– активная; – пассивная.
9. По природе	– унаследованная; – приобретенная.
10. По амплитуде развития	– циклическая; – поступательная.
11. По месту возникновения	– локальная; – глобальная.
12. По охвату планированием	– планируемая; – непланируемая.
13. По характеру признаков	– индивидуальная; – универсальная.
14. По форме	– восстановительная; – слабая.

При рассмотрении такого понятия как устойчивость развития бизнеса, оказывающего влияние на финансовую безопасность, необходимо выделить 3 важных аспекта [23, С. 24]:

1. Прибыльность работы предприятия, которая подразумевает учет как непосредственно показателя финансового результата в виде прибыли, так и оценку финансовой результативности, которая представляет собой различные показатели рентабельности.

2. Соотношение активов и пассивов компании. К первым относятся товарные запасы, оборотные средства и другие фонды организации, к последним – заемные средства, задолженность перед поставщиками и другими

контрагентами, а также полученные авансы.

3. Структура активов и пассивов предприятия (их качественный состав). Не всегда наличие в компании активов, превышающих размер пассивов, означает стабильность ее положения. Огромную роль при этом имеет ликвидность активов, то есть способность их быстрого превращения в денежные средства, а также срочность имеющихся обязательств.

Сама по себе устойчивость означает возможность и способность системы сохранять стабильное состояние под влиянием каких-либо воздействий [17, С. 378]. Относительно предприятия также можно сказать, что устойчивость будет демонстрироваться в том случае, когда даже при изменениях внешней и внутренней среды оно будет сохранять свои позиции и удерживать хорошее финансовое состояние.

В рамках финансового менеджмента на предприятиях происходит анализ соотношения собственных и заемных средств и оценка потребности в финансировании. При недостатке собственных источников финансирования могут использоваться заемные средства, как в виде долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, так и в виде кредиторской задолженности, то есть отсрочек выплат кредиторам. При этом излишняя величина обязательств может выступать угрозой экономической безопасности, поскольку снижает финансовую устойчивость предприятия.

Экономический анализ финансовой устойчивости как функция управления включает оценку внутренних и внешних факторов, повлиявших на состояние хозяйственной деятельности и структуру капитала, тенденций развития экономически возможных резервов повышения эффективности производства; предусматривает оценку степени напряженности в выполнении плановых заданий по всем показателям и разработку рекомендаций по устранению выявленных недостатков, использованию выявленных резервов и совершенствованию управления экономикой предприятия [36, С. 124].

На рисунке 6 приведены факторы, влияющие на финансовую безопасность предприятия.

#### Внутренние

- отраслевая принадлежность субъекта хозяйствования;
- структура услуг, их доля в платежеспособном спросе;
- состояние имущества: размер, состав, структура;
- состояние финансовых ресурсов: размер, состав, структура;
- величина, структура, динамика издержек по сравнению с доходами;
- размер оплаченного уставного капитала, собственные оборотные средства.

#### Внешние

- общая стабильность, фаза экономического цикла;
- уровень, динамика, колебания платежеспособного спроса;
- конкуренция рынка
- банкротство должников, неплатежи;
- инфляция, изменение уровня цен, курса валют;
- налоговая, кредитно-финансовая, инвестиционная, учетная политика.

Рис. 4. Факторы, воздействующие на финансовую безопасность предприятия [21, С. 13]

Каждый руководитель и предприниматель в условиях жесткой конкуренции и кризиса должен принимать эффективные управленческие решения. Любое экономическое решение на любом уровне должно основываться на знании проявления объективных экономических законов в хозяйственной деятельности, базироваться на фактическом состоянии объективных и субъективных факторов, которые оказывают влияние на финансовую устойчивость.

К объективным факторам относятся прежде всего такие, на которые организация не может оказывать влияние. Данные факторы могут носить макроэкономический и микроэкономический характер. К первым относится общеэкономическая ситуация в стране, состояние курсов валют, конъюнктура рынка, платежеспособность населения, налоговая система и т. д. Вторые являются более узкими и представлены конкурентной средой предприятия, ситуацией на рынке, влиянием поставщиков и покупателей.

Субъективные факторы находятся непосредственно в зоне влияния предприятия. К ним можно отнести организационную структуру, условия труда, компетентность и квалификация персонала, уровень предприятия производства и обслуживания, а также финансовое состояние предприятия, элементом которого и является финансовая устойчивость.

Таким образом, финансовую устойчивость предприятия можно еще определить как равновесное состояние, позволяющее гибко и оперативно адаптироваться к изменениям внешней и внутренней среды.

Финансовая устойчивость с точки зрения долгосрочной перспективы отражает финансовое состояние предприятия, при котором оно способно за счет рационального управления материальными, трудовыми и финансовыми ресурсами создавать такое превышение доходов над расходами, при котором достигается стабильный приток денежных средств, позволяющих предприятию обеспечить его долгосрочную платежеспособность, а также удалить инвестиционные ожидания собственников. В этом случае понятие финансовой устойчивости гораздо шире, чем просто условие платежеспособности предприятия.

В процессе организации деятельности предприятия необходимо учитывать, что финансовая устойчивость тесно связана и с другими финансовыми категориями. Так, финансовая устойчивость является неотъемлемым элементом финансовой безопасности, которая в свою очередь обусловлена финансовой гибкостью, диверсификацией финансовой и производственной деятельности, способствующей увеличению прибыли и достижению финансовой стабильности и равновесия. Рассмотрим их взаимосвязь вышеперечисленных категорий на рисунке 7.

В целом можно сказать, что финансовая устойчивость является одним из показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, и одновременно одним из факторов экономической безопасности. Поэтому при рассмотрении понятия и сущности финансовой устойчивости важно определение тех факторов, которые на нее влияют, и степени возможности воздействия на них со стороны предприятия.

В целом предприятие считается финансово устойчивым и платежеспособным, в том случае, когда его денежные средства и краткосрочные финансовые

вложения позволяют покрывать имеющиеся краткосрочные обязательства.

Экономическая сущность финансовой устойчивости проявляется в том, что запасы и затраты предприятия обеспечены источниками их финансирования и формирования. К источникам финансирования могут относиться как собственные, так и заемные, но оценка степени финансовой устойчивости в таком случае будет различаться в зависимости от структуры капитала предприятия и величины самих запасов и затрат. Для количественной оценки финансовой устойчивости предназначен целый комплекс абсолютных и относительных показателей.

Под устойчивостью бизнеса в подавляющем большинстве случаев понимается именно финансовая стабильность компании, так как именно финансовые показатели оказывают решающее влияние на все аспекты деятельности любого предприятия. И именно финансовая устойчивость служит основой финансовой безопасности предприятия. Несмотря на это, существуют и другие виды устойчивости бизнеса. Они классифицируются по нескольким признакам:

- по виду деятельности – финансовая, экономическая, производственная, инвестиционная и множество других;
- по отношению к временному фактору – динамическая, статическая, прогнозная, ретроспективная;
- по отношению к компании – внутренняя и внешняя;
- по способу определения – качественная, количественная.

Существуют и другие классификации видов устойчивости бизнеса. Особенно часто в последние годы применяется такой термин, как «устойчивость бизнес–процессов». Он связан с популяризацией современных систем менеджмента качества (СМК), разрабатываемых на основе стандартов *ISO 9001* и других подобных нормативных документов. Применительно к СМК устойчивость бизнес–процессов означает стабильность качества выпускаемой продукции или предоставляемых услуг. Она зависит от использования современных прогрессивных технологий, а также от грамотной организации производственного процесса и системы контроля качества.

Подводя итоги, можно сделать вывод о том, что оценка финансовой устойчивости в качестве основы для построения системы мониторинга финансово–экономических показателей предприятия является важным элементом системы управления системой экономической безопасности.

## **2.2. Методы оценки финансовой устойчивости как основы экономической безопасности предприятия**

Диагностика финансовой устойчивости предприятий может быть проведена на основе официального нормативного документа «Методологические рекомендации по проведению анализа финансово–хозяйственной деятельности организаций» (утв. Госкомстатом России 28.11.2002), в соответствии с которым финансовая устойчивость организации характеризуется состоянием финансовых ресурсов, обеспечивающих бесперебойный расширенный процесс производства и реализации продукции на основе роста прибыли.

Платежеспособность характеризует возможности организации своевременно расплачиваться по своим обязательствам.

Система показателей, используемая для анализа платежеспособности и финансовой устойчивости организации, представлена в Приложении 1.

Рассматривать финансовую устойчивость предприятия следует с двух сторон. Во-первых, как одну из основных характеристик текущего финансового состояния. Данная точка зрения предполагает анализ этого показателя в краткосрочной перспективе. Во-вторых, финансовая устойчивость является ничем иным, как оценкой состояния предприятия в будущем, то есть в этом случае речь идет уже о долгосрочной перспективе.

Анализ финансового состояния в краткосрочной перспективе производится на базе способности предприятия оплачивать свои краткосрочные расходы, имея при этом свои денежные средства, финансовые активы, способные покрыть все краткосрочные обязательства, иначе говоря, анализ финансового состояния в данном случае основывается на базе его платежеспособности. Для обеспечения финансовой устойчивости на предприятии его текущие активы должны превышать текущие обязательства или, как минимум, должны быть равны между собой. Платежеспособность фирмы характеризуется следующими условиями: наличием достаточного количества оборотных средств для погашения краткосрочных обязательств – ликвидностью; наличием денежных средств для оплаты всех обязательств в текущем периоде; оптимальной структурой капитала.

С точки зрения А. С. Паршенцева, финансовая устойчивость находится под влиянием целого ряда следующих факторов. Факторы и их вес в модели представлен в таблице 4.

Несмотря на то, что понятия платежеспособности и финансовой устойчивости многие рассматривают как тождественные, они имеют некоторые различия и их необходимо дифференцировать. Платежеспособность предполагает в первую очередь способность своевременно и полно погашать задолженность предприятия, что подразумевает наличие достаточных денежных средств и эквивалентов. Это означает, что платежеспособность характеризует финансовую устойчивость предприятия прежде всего в краткосрочном периоде.

*Таблица 4*

#### **Оценка факторов финансовой устойчивости [38, С. 68]**

<b>Фактор</b>	<b>Вес фактора</b>
Положение организации на рынке товаров или услуг, на котором она осуществляет свою деятельность, доля рынка и место среди конкурентов	0,16
Качество производимой продукции и услуг, их соответствие современным технологиям	0,2
Наличие деловых связей и потенциал предприятия в деловом сотрудничестве	0,12
Степень зависимости от внешнего финансирования, кредиторов и инвесторов	0,2
Наличие просроченной дебиторской задолженности и неплатежеспособных дебиторов	0,15

Эффективность производственных и финансовых операций	0,17
Итого	1

Выделяется и долгосрочная платежеспособность, которая демонстрирует возможность погашения обязательств в долгосрочной перспективе. Различие между показателями краткосрочной и долгосрочной платежеспособности лежит прежде всего в учете основных фондов, которые используются для определения долгосрочной платежеспособности вследствие того, что могут быть реализованы и послужат источником дополнительных средств для погашения задолженности [34, С. 221]. Также при расчетах необходимо отличать финансовую устойчивость от ликвидности.

Ликвидность баланса является одним из условий финансовой устойчивости компании, а ликвидность активов – условием платежеспособности. Иначе говоря, по критерию времени финансовая устойчивость предполагает более долгосрочную перспективу анализа, платежеспособность характеризует определенный конкретный период времени, а ликвидность означает состояние финансов предприятия в четкий момент времени. Ликвидность является как бы промежуточным звеном между финансовой устойчивостью и платежеспособностью [41, С. 114]. Поэтому для комплексного анализа финансовой устойчивости необходимо использовать все эти понятия. Данный подход позволит установить взаимосвязи между финансовой устойчивостью предприятия в различные периоды и предоставит информацию финансовому менеджменту компании для принятия решений относительно финансовой стратегии развития.

Важным этапом анализа экономической устойчивости является анализ ликвидности – т. е. степени скорости возможности трансформации активов предприятия в денежные средства. При этом все активы подразделяются по степени ликвидности на следующие группы (рис. 5).

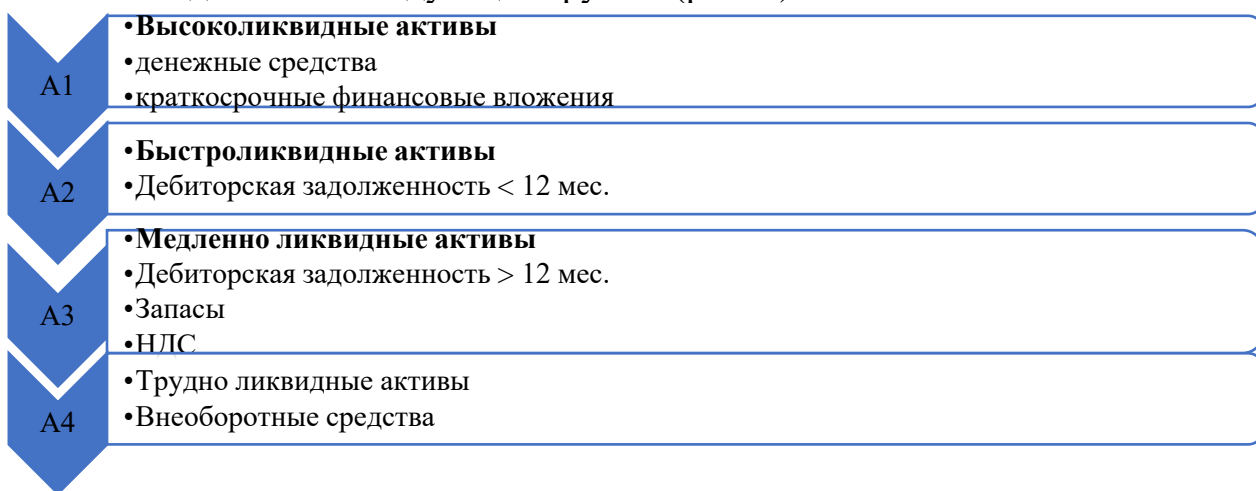


Рис. 5. Подразделение активов по степени ликвидности

Пассивы также делятся по степени срочности погашения обязательств на следующие категории (рис. 6).

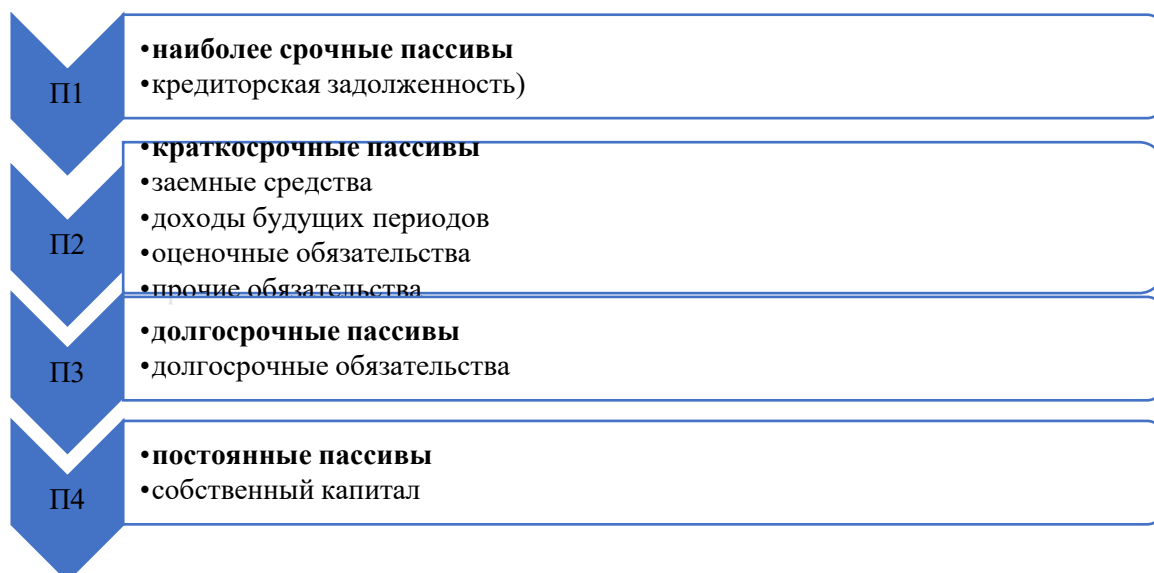


Рис. 6. Подразделение пассивов по степени ликвидности

Расчет и оценка всех рассмотренных выше показателей позволяет сформулировать комплексный вывод о финансовом состоянии предприятия.

На рисунке 7 показаны формы расчета различных показателей ликвидности.

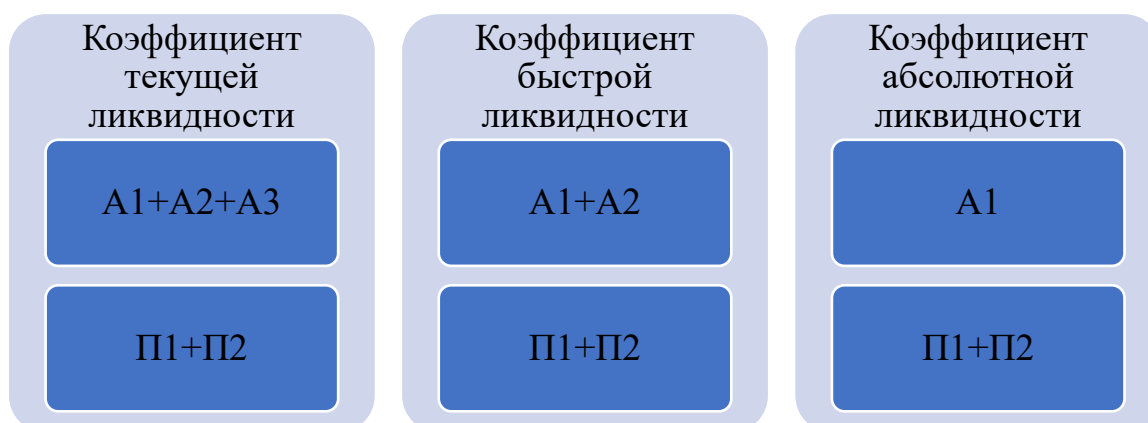


Рис. 7. Порядок расчета показателей ликвидности

Анализ предусматривает расчет коэффициентов на соответствие нормативам (рекомендуемым параметрам). Если расчетное значение больше норматива, то значение устойчивое. Для оценки платежеспособности предприятия используется 3 коэффициента ликвидности (покрытия), которые отличаются набором ликвидных средств, рассматриваемых в качестве покрытия текущих обязательств (табл. 5).

Таблица 5

Показатели ликвидности предприятия [27, С. 108]

Показатель	Формулы	Норматив
Коэффициент текущей ликвидности	$OA/ KO$	$\geq 2$
Коэффициент абсолютной ликвидности	$(ДС+КФВ)/КО$	0,2–0,5

Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	$(ДС+КФВ+ДЗ)/КО$	$\geq 1$
---	------------------	----------

Условные обозначения: КО – краткосрочные обязательства; ОА – оборотные активы; ДС – денежные средства; ДЗ – дебиторская задолженность; КФВ – краткосрочные финансовые вложения.

В практической деятельности для определения финансовой устойчивости бизнеса применяются самые различные показатели. Это объясняется тем, что на значение этого параметра оказывает влияние множество факторов. Наиболее часто в ходе оценки устойчивости развития предприятия используются следующие показатели (табл. 6).

Таблица 6

**Наиболее распространенные показатели финансовой устойчивости [27, С. 113]**

Показатель	Порядок расчета	Нормативное значение
Коэффициент капитализации	$(КО+ДО) / СК$	Не более 1,5
Коэффициент обеспеченности	$(СК - ВА) / ОА$	Минимальное значение этого показателя – 0,1, а оптимальное – равно или превышает 0,5.
Коэффициент независимости	$СК / ВБ$	0,4–0,6
Коэффициент финансирования	$СК / ЗК$	Минимальное рекомендуемое значение – 0,7, а оптимальным считается величина коэффициента на уровне близком к 1,5.
Коэффициент финансовой устойчивости	$(СК + ДО) / ВБ$	$\geq 0,6$

Условные обозначения: КО – краткосрочные обязательства; ДО – долгосрочные обязательства; СК – собственный капитал; ВА – внеоборотные активы; ОА – оборотные активы; ВБ – валюта баланса; ЗК – заемный капитал.

Для оценки финансовой устойчивости предприятия целесообразно рассчитывать все перечисленные коэффициенты, причем такая диагностика должна производиться регулярно. Динамика их изменения с течением времени позволит определить перспективы развития компании и существующие тенденции в плане стабильности ее финансового положения. Критерии устойчивости бизнеса применяются в качестве ключевых параметров при определении необходимости банкротства предприятия.

На основании расчета финансовых коэффициентов, в том числе перечисленных выше, принимается одно из трех возможных решений:

1. Признание компании неплатежеспособной и запуск процедуры банкротства.
2. Выявление потенциального риска утраты организацией платежеспособности.
3. Определение возможности для восстановления платежеспособности предприятием.



Использование показателей финансовой устойчивости при принятии решения о банкротстве предприятия наглядно показывает важность этого параметра для нормальной работы любого хозяйствующего субъекта.

Важно знать о типах финансовой устойчивости.

Высший тип заключается в способности компании развиваться в большей мере благодаря своим источникам финансирования. При анализе финансовой ситуации, скажем, в конце квартала или года, и сравнивая это текущим положением, можно вычислить: насколько грамотно предприятие распоряжается своим и заемным капиталом.

Обычно выделяют четыре типа финансовой устойчивости [39, С. 19]

Первый – это абсолютный тип финансовой устойчивости. В данном случае любые расходы, например, связанные с закупками, предприятие полностью покрывает из собственных активов, не используя кредиты. Предприятие не накапливает долги, в системе работы нет сбоев и все подчинено строгой внутренней финансовой дисциплине.

Также к этому типу относится следующее: оборотные средства компании превышают затраты и запасы. Иными словами, мы имеем дело с идеальным типом финансовой устойчивости, который в реальной жизни встречается довольно редко.

Намного чаще можно встретить еще один тип – нормальный. Компания, которая относится к этому типу, покрывает запасы при помощи оборотных и грамотно привлеченных со стороны средств. Считается, что «нормальная модель» наиболее благоприятна для развития компании.

Есть и еще два типа, но они уже относятся к отрицательной финансовой устойчивости. Третий тип – неустойчивое финансовое положение, когда предприятие испытывает трудности с платежеспособностью. В таком случае финансовая дисциплина находится на невысоком уровне, а поступления денег на расчетный счет нерегулярны, предприятие то и дело отклоняется от своего же плана развития.

Наконец, четвертый тип – кризисное финансовое положение. Тогда компания зависима от внешних источников финансирования и в любой момент может обанкротиться. Основная причина этого – ее денежные активы и ценные бумаги не в состоянии погасить разного рода задолженности.

Рассмотрим, каким образом осуществляется определение типа финансовой устойчивости по этой модели. Исходные данные для расчета показателей берутся из бухгалтерской отчетности, сформированной в соответствии с Налоговым кодексом РФ и Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99).

Для детального отражения разных видов источников (внутренних и внешних) в формировании запасов используют следующую систему показателей [48, С. 16]:

1. Наличие собственных оборотных средств на конец расчетного периода устанавливают по формуле:

$$COC = СК - BOA, \quad (1)$$

где COC – собственные оборотные средства на конец расчетного периода, тыс.

руб.; СК – собственный капитал (итог раздела III баланса), тыс. руб.; ВОА – внеоборотные активы (итог раздела I баланса), тыс. руб.

2. Наличие собственных и долгосрочных источников финансирования запасов (СДИ) определяют по формуле:

$$\text{СДИ} = \text{СК} - \text{ВОА} + \text{ДКЗ} \quad (2)$$

или

$$\text{СДИ} = \text{СОС} + \text{ДКЗ}, \quad (3)$$

где ДКЗ – долгосрочные кредиты и займы (итог раздела IV баланса «Долгосрочные обязательства»), тыс. руб.

3. Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ) определяется как:

$$\text{ОИЗ} = \text{СДИ} + \text{ККЗ}, \quad (4)$$

где ККЗ – краткосрочные кредиты и займы (итог раздела V «Краткосрочные обязательства»), тыс. руб.

В результате можно определить три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования.

1. Излишек (+), недостаток (–) собственных оборотных средств:

$$\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - \text{З}, \quad (5)$$

где  $\Delta \text{СОС}$  – прирост (излишек) собственных оборотных средств, тыс. руб.; З – запасы (раздел II баланса), тыс. руб.

2. Излишек (+), недостаток (–) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов ( $\Delta \text{СДИ}$ ):

$$\Delta \text{СДИ} = \text{СДИ} - \text{З} \quad (6)$$

3. Излишек (+), недостаток (–) общей величины основных источников покрытия запасов ( $\Delta \text{ОИЗ}$ ):

$$\Delta \text{ОИЗ} = \text{ОИЗ} - \text{З} \quad (7)$$

Приведенные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируют в трехфакторную модель (М):

$$M = (\Delta \text{СОС}; \Delta \text{СДИ}; \Delta \text{ОИЗ}) \quad (8)$$

Эта модель выражает тип финансовой устойчивости предприятия. На практике встречаются четыре типа финансовой устойчивости (табл. 7).

Первый тип финансовой устойчивости можно представить в виде следующей формулы:

$$M1 = (1,1,1), \text{ т. е. } \Delta \text{СОС} > 0; \Delta \text{СДИ} > 0; \Delta \text{ОИЗ} > 0 \quad (9)$$

Абсолютная финансовая устойчивость ( $M_1$ ) в современной России встречается очень редко.

Второй тип (нормальная финансовая устойчивость) можно выразить:

$$M2 = (0,1,1), \text{ т. е. } \Delta \text{СОС} < 0; \Delta \text{СДИ} > 0; \Delta \text{ОИЗ} > 0 \quad (10)$$

Нормальная финансовая устойчивость гарантирует выполнение финансовых обязательств предприятия перед контрагентами и государством.

*Таблица 7*

### **Типы финансовой устойчивости предприятия [48, С. 18]**

Тип финансовой	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
----------------	-------------------	----------------------------------	--

устойчивости			
1. Абсолютная финансовая устойчивость	$M = (1, 1, 1)$	Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал)	Высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних кредиторов (заимодавцев)
2. Нормальная финансовая устойчивость	$M = (0, 1, 1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы	Нормальная платежеспособность. Рациональное использование заемных средств. Высокая доходность текущей деятельности
3. Неустойчивое финансовое состояние	$M = (0, 0, 1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы плюс краткосрочные кредиты и займы	Нарушение нормальной платежеспособности. Возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Возможно восстановление платежеспособности
4. Кризисное (критическое) финансовое состояние	$M = (0, 0, 0)$	–	Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства

Третий тип (неустойчивое финансовое состояние) устанавливаются по формуле:

$$M3 = (0,0,1), \text{ т. е. } \Delta\text{СОС} < 0; \Delta\text{СДИ} < 0; \Delta\text{ОИЗ} > 0 \quad (11)$$

Четвертый тип (кризисное финансовое состояние) можно представить в следующем виде:

$$M4 = (0,0,0), \text{ т. е. } \Delta\text{СОС} < 0; \Delta\text{СДИ} < 0; \Delta\text{ОИЗ} < 0 \quad (12)$$

При последней ситуации предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства, т. к. основной элемент оборотных активов «Запасы» не обеспечен источниками финансирования.

Также существуют рейтинговые методы оценки финансовой устойчивости, характеристика которых представлена в таблице 8.

Таблица 8

**Сравнительный анализ основных методов рейтинговой оценки финансовой устойчивости предприятий [21, С. 12]**

Авторы и методики	Методический подход	Результат применения
Методические рекомендации по реформе предприятий (организаций)	Расчетно–индикативный метод на базе 4 показателей	Оценка финансовой стабильности

Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций	Расчетно–индикативный метод на базе 22 показателей	Оценка финансовой стабильности
А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфуллин, Е. В. Нагашев	Расчетно–индикативный метод на базе 3 показателей, выделение 5 классов финансового состояния	Комплексная оценка финансовой устойчивости
Г. В. Савицкая	Расчетно–индикативный метод на базе 8 показателей, выделение 5 классов финансового состояния	Определение класса и степени устойчивости
Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова	Расчетно–индикативный метод на базе 6 показателей, выделение 6 классов финансового состояния	Определение класса и степени устойчивости

В качестве примера приведем систему показателей финансовой устойчивости Донцовой и Никифоровой (табл. 9).

Таблица 9

### Группировка показателей финансовой устойчивости по зонам рейтинговой оценки [18, С. 218]

Показатель	Границы классов согласно критериям, значение (балл)					
	I класс	II класс	III класс	IV класс	V класс	VI класс
Коэффициент абсолютной ликвидности	> 0,25 (20)	0,2 (16)	0,15 (12)	0,1 (8)	0,05 (4)	< 0,05 (0)
Коэффициент быстрой ликвидности	> 1 (18)	0,9 (15)	0,8 (12)	0,7 (9)	0,6 (6)	< 0,5 (0)
Коэффициент текущей ликвидности	> 2 (16,5)	1,9–1,7 (15–12)	1,6–1,4 (10,5–)	1,3–1,1 (6–3)	1,0 (1,5)	< 1 (0)
Коэффициент финансовой независимости	> 0,6 (17)	0,59–0,54 (15–12)	0,53–0,43 (11,4–)	0,42–0,41 (6,6–1,8)	0,4 (1)	< 0,4 (0)
Коэффициент обеспеченности СОС	> 0,5 (15)	0,4 (12)	0,3 (9)	0,2 (6)	0,1 (3)	< 0,1 (0)
Коэффициент обеспеченности запасов СК	> 1 (15)	0,9 (12)	0,8 (9)	0,7 (6)	0,6 (3)	< 0,5 (0)
Минимальное значение границы	100	85–64	63,9–56,9	41,6–28,3	18	

Управление финансовой устойчивостью начинается в первую очередь с ее анализа. Оценивая финансовую устойчивость, используют следующие показатели. Первый – это коэффициент автономии, далее – коэффициент уровня финансовой зависимости, а еще – коэффициенты, которые демонстрируют платежеспособность дебиторов; уровень ликвидности активов и многие другие. Тип финансовой устойчивости довольно точно можно определить в зависимости от степени или уровня платежеспособности и ликвидности.

К показателям, косвенно влияющим на финансовую устойчивость, можно отнести показатели рентабельности. Основные виды рентабельности сведены в таблице 10.

Таблица 10

### Виды рентабельности и их расчет

Показатель рентабельности	Знаменатель	Описание знаменателя	Значение показателя рентабельности
Рентабельность активов	Активы	Совокупная стоимость активов	Отдача от каждой денежной единицы, вложенной в активы
Рентабельность основных средств	Основные средства	Стоимость основных фондов	Отдача вложений в основные фонды
Рентабельность оборотных средств	Оборотные средства	Стоимость оборотных фондов	Доходность вложений в сырье, материалы и накладные расходы
Рентабельность производства	Производство	Стоимость израсходованных оборотных средств и амортизации основных фондов	Прибыльность производимого товара
Рентабельность затрат	Затраты	Затраты на производство продукции (валовая себестоимость или декапитализированные издержки)	Процент прибыли, приносимой каждой денежной единицей, затраченной на изготовление и реализацию товара
Рентабельность капитала	Общий капитал	Совокупный капитал предприятия	Эффективность использования всех средств, вложенных в производство
Рентабельность собственного капитала	Собственный капитал	Размер собственного капитала предприятия	Эффективность использования собственных средств, вложенных в производство
Рентабельность заемного капитала	Заемный капитал	Сумма краткосрочных и долгосрочных займов	Эффективность кредитования
Рентабельность персонала	Персонал	Штат работников предприятия	Сумма прибыли, приносимая каждым сотрудником

В числителе каждого показателя выступает чистая прибыль, в знаменателе – различные показатели.

Анализ рассчитанных финансовых показателей требует учета следующих положений:

1. Необходимо сопоставлять между собой группы финансовых коэффициентов, поскольку они часто взаимно дополняют друг друга.

2. Необходимо учитывать и смежные показатели – например, оценку деловой активности предприятия в виде показателей оборачиваемости, в том числе в динамике. Снижение оборачиваемости может демонстрировать увеличение степени риска, следствием которого может стать и ухудшение степени финансовой устойчивости, которое выразится в нехватке оборотных средств. Важное значение имеет период оборота дебиторской и кредиторской задолженности, который влияет на своевременность вложения средств в оборот предприятия и наличие такого явления, как коммерческий кредит для покупателей. При этом длительный период оборота может рассматриваться и как положительная тенденция, в случае, если расходы на финансирование дебиторской задолженности ниже, чем получаемая вследствие рассрочки платежей выручка. Таким образом, механизм коммерческого кредитования может рассматриваться как эффективная

финансовая политика.

3. Основным результирующим показателем деятельности предприятия является рентабельность, она же позволяет сравнивать показатели предприятия со средними в отрасли и оценивать ее эффективность в макроэкономическом масштабе. Ее также необходимо сопоставлять с показателями финансовой устойчивости.

Учет этих положений будет способствовать получению комплексной, полной и объективной информации о финансовом состоянии предприятия, что позволит принимать более грамотные и обоснованные решения относительно его дальнейшего развития.

### **3. Результаты.**

#### **3.1. Инструменты повышения финансовой устойчивости и безопасности предприятия**

В настоящее время, в целях устойчивого долгосрочного развития предприятия актуальна задача управления рисками. Риск в условиях рыночной экономики становится неизбежным, поэтому эффективное управление производственным предприятием в современных условиях невозможно без применения специальных методов анализа и управления риском. Опыт работы предприятий ведущих отраслей отечественной экономики показывает, что игнорирование или недооценка риска при разработке тактики, стратегии, экономической политики предприятия неизбежно сдерживает его развитие, а в некоторых случаях может привести к потере устойчивости его функционирования.

Длительные сроки реализации проектов, недостаточный объем инвестиций, низкая оборачиваемость и окупаемость средств, относительно низкий уровень экономической грамотности административно–управленческого персонала препятствуют объективной оценке преимуществ концепции управления рисками в деятельности российских предприятий и создают психологический барьер недоверия в отношении рекомендаций экономической науки по минимизации рисков. В свою очередь, это ведет к неэффективному управлению финансовыми потоками, недостаточно эффективному прогнозированию результатов финансово–хозяйственной деятельности и стратегическому планированию развития предприятия, в результате чего возникает иллюзия неразрешимости проблемы обеспечения устойчивости предприятия.

Необходимость создания системы оценки и управления рисками на российских промышленных предприятиях порождается целым рядом факторов, в первую очередь, неопределенностью рыночной среды, а также наличием конкурентов, непредсказуемостью поведения партнеров, поставщиков и потребителей, возможностью разрыва или нарушения условий хозяйственных договоров, колебаниями спроса и предложения, инфляционными процессами, ошибками менеджеров при принятии управленческих решений, непредсказуемостью изменения макроэкономической среды, криминализацией хозяйственной жизни, умышленными противоправными действиями сотрудников предприятия; форс–мажорными обстоятельствами и так далее.

Существует множество методов оценки рисков, некоторые из них рассмотрены на рисунке 8.

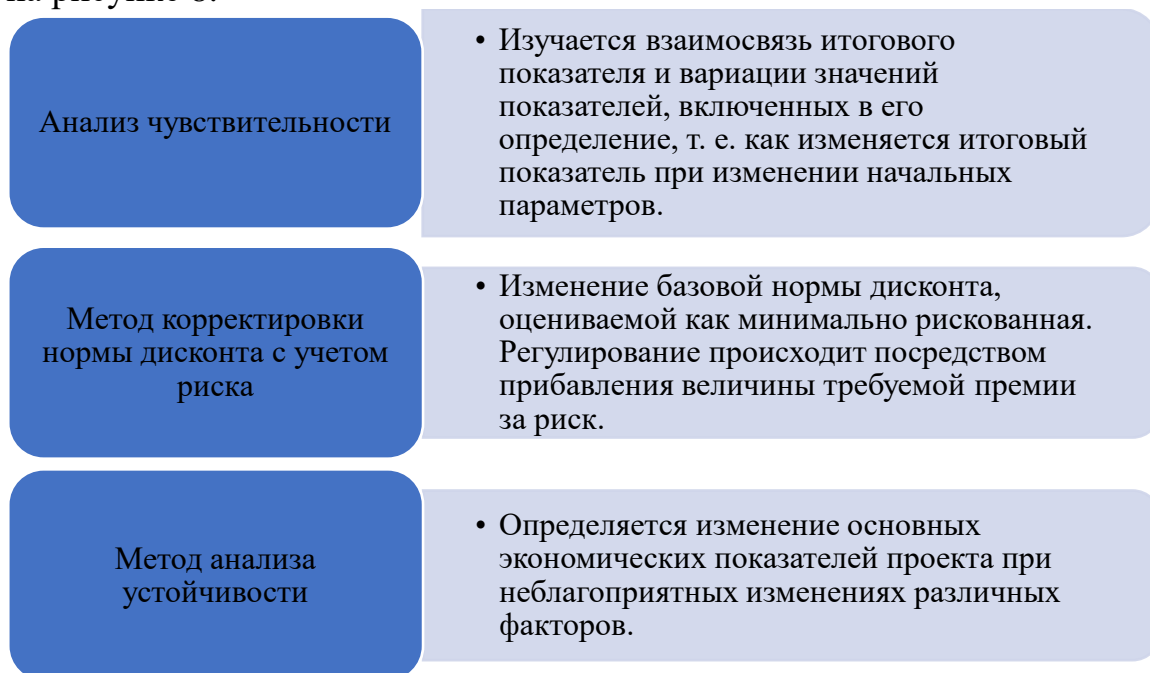


Рис. 8. Методы оценки рисков

Риски относительно финансовой устойчивости могут быть оценены по ряду критериев.

Шкала для оценки финансовых коэффициентов может включать следующие градации значений: «высокий – норма – низкий» и «выше среднеотраслевого уровня – соответствует среднеотраслевому уровню – ниже среднеотраслевого уровня».

Шкала для оценки промежуточных мультипликаторов – аспектов финансового состояния может включать следующие градации значений: «высокий – норма – низкий», а шкала оценок комплексного мультипликатора финансового состояния компании может включать следующие градации: «благоприятное – удовлетворительное – неудовлетворительное – критическое». Логическое правило устанавливает соответствие градаций значений коэффициентов по данным предприятия и значений, принятых за нормативные. Примеры логических правил представлены в таблице 11.

Значения показателей ниже среднеотраслевого уровня и низких могут свидетельствовать о высокой степени риска потери финансовой устойчивости.

*Таблица 11*

### Примеры логических правил качественной оценки финансовых коэффициентов

Качественные оценки	Правила оценивания
Высокий	Значение коэффициента выше признанного стандарта
Выше среднеотраслевого уровня	Значение коэффициента выше среднего уровня по отрасли на 10% и более
Норма	Значение коэффициента в пределах признанного стандарта
Качественные оценки	Правила оценивания

Соответствует среднеотраслевому уровню	Значение коэффициента в пределах 10% от среднего уровня по отраслям
Низкий	Значение коэффициента ниже признанного стандарта
Ниже среднеотраслевого уровня	Значение коэффициента ниже среднего уровня по отрасли на 10% и более

Прежде чем принимать меры по улучшению показателей необходимо провести анализ и определить исходную точку, т.е. текущее состояние финансовой устойчивости предприятий. В таблице 12 представлена динамика основных показателей финансовой устойчивости в среднем по предприятиям строительной отрасли.

В расчетах на последний год участвовало 68551 предприятие. Из таблицы видно, что показатели в большинстве своем имеют тенденцию к росту.

*Таблица 12*

### **Динамика основных показателей финансовой устойчивости в среднем по предприятиям общественного питания [56]**

Финансовый показатель	Год							
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Показатели финансовой устойчивости								
Коэффициент автономии	0,05	0,08	0,08	0,07	0,08	0,09	0,11	0,11
Коэффициент финансового левериджа	7,61	3,99	4,12	4,21	3,93	3,52	3,09	3,07
Коэффициент мобильности имущества	0,97	1	1	1	1	1	1	1
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,01	0,04	0,04	0,04	0,05	0,06	0,07	0,07
Коэффициент обеспеченности запасов	0,03	0,15	0,16	0,17	0,2	0,23	0,26	0,25
Коэффициент покрытия инвестиций	0,08	0,12	0,11	0,1	0,11	0,13	0,16	0,18
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,67	0,99	1	1	1	1	1	1
Показатели платежеспособности								
Коэффициент текущей ликвидности	1,02	1,06	1,06	1,06	1,07	1,09	1,12	1,13
Коэффициент быстрой ликвидности	0,79	0,92	0,93	0,94	0,95	0,96	0,98	0,97
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,06	0,08	0,06	0,05	0,05	0,06	0,07	0,07

Финансовая устойчивость бизнеса напрямую влияет на перспективы его развития, что вынуждает любого руководителя решать задачу по повышению этого ключевого в деятельности любой компании параметра. Для этого используются самые различные методы. Некоторые, из наиболее часто применяемых на практике, описаны далее.

1. Диверсификация производства и клиентской базы. Сложно назвать



устойчивым положение компании, которая ориентируется на выпуск одного товара или продажу продукции одному клиенту. В обоих случаях возникновение каких-либо проблем, например, со спросом на данный товар или во взаимоотношениях с ключевым покупателем может привести к неприятным последствиям. Поэтому целесообразно всегда предпринимать мероприятия по диверсификации. Это в одинаковой степени касается как производства, так и реализации. Диверсификация позволит заметно повысить устойчивость компании.

2. Исключение зависимости от одного контрагента или поставщика. Практически все, сказанное выше, справедливо и для ситуации, когда компания ориентируется на одного поставщика. Даже если его продукция полностью устраивает предприятие по стоимости и качеству, целесообразно найти еще хотя бы 2–3 альтернативных канала поставки. Это крайне благотворно скажется на показателях устойчивости.

3. Всестороннее развитие системы продаж. Главный закон рыночной экономики заключается в том, что наибольшее значение имеет не произведенный, а проданный товар. Поэтому гибкая и эффективная система продаж, не завязанная на одного покупателя или ключевого сотрудника соответствующего подразделения – залог стабильного положения компании на рынке.

4. Ведение документооборота ключевых бизнес-процессов. Формализация технологических и бизнес-процессов позволяет исключить или свести к минимуму влияние человеческого фактора на деятельность предприятия. Как следствие, потеря важного сотрудника или даже уход целого отдела не повлечет за собой каких-либо чрезмерно негативных последствий для компании.

5. Оценка бизнес-модели предприятия. Объективная оценка собственной компании и используемой в ее деятельности бизнес-модели позволяет понять как конкурентные преимущества предприятия, так и его слабые места. С каждым годом популярнее становится так называемый бенчмаркинг, под которым понимается тестирование организации путем сравнения ее показателей с лучшими представителями рынка.

6. Применение эффективного управленческого и финансового учета. Правильно выстроенная система учета является одним из обязательных условий для обеспечения долговременной финансовой стабильности. Это объясняется тем, что она позволяет оперативно получать объективную информацию о происходящих в компании процессах и принимать на ее основе грамотные управленческие и финансовые решения.

7. Оптимизация расходов. Успешное и стабильно развивающееся предприятие обязано проводить постоянную работу по оптимизации и сокращению издержек. Целью подобной деятельности является увеличение прибыли, поэтому исключаться должны непроизводственные расходы и те затраты, которые можно без особого ущерба отложить.

8. Бережное отношение к персоналу. Несмотря на то, что для оценки финансовой и других видов устойчивости предприятия наиболее часто используются количественные показатели и коэффициенты, ключевым фактором стабильности любой компании практически всегда является трудовой коллектив. Поэтому большинство экспертов в качестве одного из главных мероприятий по

повышению устойчивости бизнеса указывают сохранение и профессиональное обучение персонала компании.

Конкретные критерии влияния данных методов управления на финансовую устойчивость представлены в таблице 13.

Таблица 13

**Критерии влияния методов управления финансовой устойчивостью на ее показатели**

<b>Метод</b>	<b>Критерий</b>	<b>Влияние на финансовую устойчивость</b>	<b>Рейтинг</b>
Диверсификация производства и клиентской базы	Количество клиентов, видов деятельности, услуг или продукции	Чем большее количество, тем устойчивее предприятие	0,15
Исключение зависимости от одного контрагента или поставщика	Количество поставщиков	Чем больше число поставщиков, тем меньше зависимость от каждого из них	0,15
Всестороннее развитие системы продаж	Количество каналов продаж	Чем больше каналов продаж, тем меньшая зависимость от каждого из них и выше устойчивость	0,2
Ведение документооборота ключевых бизнес-процессов	Наличие четких взаимосвязей и сфер ответственности между исполнителями, число звеньев в системе управления	Должно обеспечиваться правило линейности руководителей над сотрудниками, чтобы исключить противоречия в руководстве и документообороте	0,05
Оценка бизнес-модели предприятия	Оценка сильных и слабых мест в предприятии	Понимание данных положений позволит осуществлять более четкое и эффективное управление, что повысит финансовую устойчивость	0,1
Применение эффективного управленческого и финансового учета	Наличие программ, позволяющих вести непрерывный учет операций и анализировать показатели в реальном времени	Наличие информации о текущем финансовом состоянии позволит оперативно принимать решения по устранению негативных факторов	0,1
Оптимизация расходов	Положительное значение рентабельности и тенденция ее роста	Повышение показателей прибыли создает большее количество собственных финансовых ресурсов, что повышает устойчивость	0,15
Бережное отношение к персоналу	Показатели текучести кадров, удовлетворенности персонала трудовыми условиями, производительность труда, квалификационный и	Чем лучше данные показатели, тем более эффективной будет деятельность предприятия и лучшие финансовые результаты получены	0,1

	образовательный уровень персонала		
--	-----------------------------------	--	--

Недостаточная финансовая устойчивость может быть вызвана рядом причин: компания зарабатывает недостаточное количество денежных средств, чтобы быть финансово стабильной; компания нерационально распоряжается результатами своей деятельности.

Предприятие также может погасить свои обязательства при помощи не денежных средств, а акций. Для данного метода необходимо согласие кредитора на данные условия выплаты.

#### 4. Обсуждения

Существуют и другие методы улучшения финансовой устойчивости, например, пролонгация заемного капитала – это уменьшение давления на заемщика со стороны кредитующей стороны, путем уменьшения размера ежемесячного платежа. Как правило, пролонгация займа подразумевает продление срока кредитования, за счет этого сумма ежемесячных платежей становится меньше. Второй вариант пролонгации предусматривает продление срока погашения задолженности, предусмотренный кредитным договором [49, С.3].

Процесс замены одного обязательства другим называется новацией. Это соглашение сторон о замене первоначального обязательства другим, который предусматривает иной предмет или способ исполнения. Особенность данного процесса заключается в том, что стороны договариваются о прекращении ранее действовавшего обязательства и замене его новым.

Также управлять финансовой устойчивостью можно с помощью оптимизации расходов на производимую продукцию или услуги, и увеличения тем самым прибыли, а, следовательно, и собственного капитала.

Структура постоянных и переменных затрат имеет значение для безубыточной работы предприятия и влияет также на возможность своевременного погашения обязательств, что является важным фактором финансовой безопасности [14, С. 237].

Запас финансовой устойчивости (прочности) отражает, насколько реальные (плановые) характеристики определенного предприятия далеки от показателей положения ее в точке безубыточности. Точка безубыточности означает ситуацию, при которой выручка в полном объеме покрывает расходы, не образовав при этом ни прибылей, ни убытков.

При расчете запаса финансовой прочности сравнению необходимо подвергнуть объем выручки (реальный объем и объем в точке безубыточности), выраженный в денежном (количественном) значении. При этом анализировать можно как показатели предприятия в целом, так и каждый конкретный вид продукции.

Запас финансовой устойчивости может вычисляться двумя способами:

- абсолютная величина (разность между объемами);
- относительная величина, выражающаяся в процентном соотношении

данной разницы к объему фактической реализации [18, С. 241].

Относительный расчет более целесообразен в случае проведения сравнений и расчетов на перспективу. Именно данный расчет считают формулой запаса финансовой прочности, которая дает возможность процентной оценки величины реального объема продаж от его величины точки безубыточности.

Формула запаса финансовой прочности в данном случае имеет следующий вид [18, С. 241]:

$$\text{ЗФП} = (V_{\text{реал}} - V_{\text{тб}}) / V_{\text{реал}} \times 100, \quad (13)$$

где ЗФП – запас финансовой прочности (денежный или количественный эквивалент);  $V_{\text{реал}}$  – фактическая реализация (денежный или количественный эквивалент);  $V_{\text{тб}}$  – объем реализации в точке безубыточности (денежный или количественный эквивалент).

Объем реализации, который соответствует точке безубыточности, в соответствии с тем, в чем он выражается, определяется по следующим формулам:

1) в денежном эквиваленте:

$$V_{\text{тб}} = V_{\text{реал}} \times \text{Зпост} / (V_{\text{реал}} - \text{Зперем}), \quad (14)$$

где  $V_{\text{тб}}$  – продажи в точке безубыточности (руб.);  $V_{\text{реал}}$  – объем реализации (руб.); Зпост – постоянные затраты; Зперем – переменные затраты.

2) в количественном эквиваленте:

$$V_{\text{тб}} = \text{Зпост} / (\text{Ц} - \text{Зср}), \quad (15)$$

где  $V_{\text{тб}}$  – продажи в точке безубыточности (руб.); Зпост – постоянные затраты; Зср – средние затраты (на каждую единицу продукции); Ц – цена единицы продукции (руб.).

Другой вариант формул приведен в таблице 14.

Таблица 14

**Формулы расчета запаса финансовой прочности [16, С.237]**

В относительном выражении	В абсолютном выражении
$\text{ЗФП}_{\text{ден}} = (TR - \text{BER}_{\text{ден}}) / TR$ <p>где: <math>\text{ЗФП}_{\text{ден}}</math> – запас финансовой прочности;  <math>TR</math> (<i>Total Revenue</i>) – выручка от продаж;  <math>\text{BER}_{\text{ден}}</math> (<i>break-even point</i>) – объем продаж в точке безубыточности в денежном выражении.</p>	$\text{ЗФП}_{\text{ден}} = TR - \text{BER}_{\text{ден}}$
$\text{ЗФП}_{\text{натур}} = (Q_p - \text{BER}_{\text{натур}}) / Q_p$ <p>где: <math>\text{ЗФП}_{\text{натур}}</math> – запас финансовой прочности в натуральном выражении; <math>Q_p</math> – плановый или текущий объем производства; <math>\text{BER}_{\text{натур}}</math> (<i>breakeven point</i>) – объем продаж в точке безубыточности в натуральном выражении.</p>	$\text{ЗФП}_{\text{натур}} = (Q_p - \text{BER}_{\text{натур}})$

Полученные значения запаса финансовой прочности в относительном выражении можно сравнить с соответствующим уровнем финансовой

устойчивости и риска банкротства, когда предприятие не в состоянии погасить свои обязательства и долги. В таблице ниже рассмотрены значения запаса финансовой прочности и уровня риска банкротства.

Помимо типовых формул расчета существуют их разновидности, представленные через другие показатели финансовой деятельности предприятия (табл. 15).

Таблица 15

**Альтернативные формулы расчета запаса финансовой устойчивости [16, С.238]**

Формулы	Пояснение к формулам
$\text{ЗФП} = NI / (NI + TFC)$ <p>где: <i>NI</i> (<i>Net Income</i>) – чистая прибыль предприятия; <i>TFC</i> (<i>Total Fixed Costs</i>) – совокупные постоянные затраты.</p>	<p>Показывает прямую взаимосвязь запаса финансовой прочности и размера генерируемой чистой прибыли. В результате финансовая устойчивость предприятия отражается в большей степени эффективностью ее продаж, а не производства.</p>
$\text{ЗФП} = 1 / \text{Op.Leverage}$ <p>где: ЗПФ – запас финансовой прочности; <i>Op. Leverage</i> – операционный леверидж.</p>	<p>Показывает обратную зависимость операционного рычага (операционного левериджа) и запаса финансовой прочности.</p>

В соответствии с полученными значениями показателей финансовое положение компании можно характеризовать следующими особенностями: значение показателя 0,5–0,8 говорит об устойчивости компании и отсутствии риска несостоятельности; значение показателя в диапазоне от 0,2 до 0,5 свидетельствует о неустойчивом положении и появлении риска банкротства; если показатель менее 0,2, то компании грозит скорое банкротство, она находится в кризисном состоянии [34, С. 125].

Чем выше значение показателя запаса финансовой прочности, тем ниже риск банкротства предприятия и выше уровень финансовой устойчивости. Высокие значения запаса финансовой прочности показывают рентабельность и эффективность системы производства и продаж предприятия. В результате это повышает инвестиционную привлекательность и стоимость предприятия для инвесторов и кредиторов.

К увеличению показателя запаса финансовой прочности могут привести:

- увеличение объема продаж, включая увеличение реализационных цен;
- уменьшение постоянных и переменных затрат, в том числе внедрение новых технологий.

Запас финансовой прочности дает возможность оценить:

- риск несостоятельности и степень финансовой устойчивости;
- выбор способа увеличения финансовой прочности;
- определение безопасных объемов снижения реализации;
- проведение сравнения разных видов реализуемой продукции;

- принятие взвешенных управленческих решений по отношению ценовой политики.

Можно сделать вывод, что формула запаса финансовой прочности играет важную роль в процессе оценки финансового положения компании при составлении прогнозов по ней внутренними и внешними пользователями.

Диагностика финансовой устойчивости проводится на основе ряда показателей, как абсолютных, так и относительных, которые в целом основаны на сопоставлении отдельных статей имущества и капитала предприятия. Также финансовая устойчивость оценивается в динамике, по результатам данных расчетов определяются тенденции изменения платежеспособности и устойчивости предприятия, вследствие чего возможно выявление недостатков управления, если это приводит к ухудшению показателей.

Управление финансовой устойчивостью тесно связано с системой управления рисками. Конкретные методы и приемы, которые используются при принятии и реализации решений в условиях риска, в значительной степени зависят от специфики предпринимательской деятельности, принятой стратегии достижения поставленных целей, конкретной ситуации и т. п.

Вместе с тем, теория и практика управления риском выработала ряд основополагающих принципов, которыми следует руководствоваться субъекту управления. К ним относятся [47, С. 74]:

1. Принцип максимизации, который предусматривает стремление к наиболее полному охвату возможных сфер возникновения рисков, то есть – этот принцип обуславливает сведение степени неопределенности до минимума.

2. Принцип минимизации означает то, что предприятия стремятся свести к минимуму, во–первых, спектр возможных рисков, а во–вторых, степень их влияния на свою деятельность.

3. Принцип адекватности реакции сводится к тому, что фирма, компания должны адекватно и быстро реагировать на все изменения, которые вызываются реализацией риска и возможностью его возникновения, то есть в тех случаях, когда он становится реальностью.

4. Принцип принятия – только когда риск обоснован, предприятие может его принять. Для процесса управления риском необходимо, прежде всего, прогнозировать проявление тех или иных проблем и соответствующих ситуаций. Под прогнозом будем понимать научно обоснованное суждение о возможных состояниях объекта в будущем, об альтернативных путях и сроках его существования.

Все перечисленные принципы характерны также для теории и практики управления аудиторским риском.

Различные авторы выделяют свое содержание процесса управления рисками (табл. 16).

Таким образом, каждый автор предлагает свое содержание процесса управления риском, однако почти во всех алгоритмах обязательно присутствуют следующие действия:

- выявление риска;
- оценка риска;

- выбор способов управления риском;
- применение способов управления риском;
- контроль (оценка, анализ) результатов.

В настоящее время мировая практика выработала широкий спектр методов по управлению рисками. Многие из них требуют специальных разработок и материальных затрат. Поэтому необходимо четко представлять, что ожидается от процесса управления рисками. Перед тем как начать применение какого-либо из методов, необходимо провести количественную и качественную оценку риска, то есть соотнести вероятность наступления неблагоприятных событий и возможный ущерб. После этого фирма принимает решение о принятии риска или отказе от него. Компании необходимо определить, имеются ли у нее возможности для воздействия на риск.

Таблица 16

### Подходы к управлению рисками

Автор	Процесс управления рисками
Л. Н. Тэпман [44, С. 283]	<ul style="list-style-type: none"> <li>– выявление предполагаемого риска;</li> <li>– оценка риска;</li> <li>– применение выбранных методов;</li> <li>– оценка результатов.</li> </ul>
<i>Bahram Soltani</i> [53]	<ul style="list-style-type: none"> <li>– оценка степени риска;</li> <li>– оптимизация риска;</li> <li>– измерение и контроль;</li> <li>– стратегия риска и структура;</li> <li>– понимание источника риска.</li> </ul>
М. Г. Лапуста, Л.Г. Шаршуква [29, С. 102]	<ul style="list-style-type: none"> <li>– выявление предполагаемого риска;</li> <li>– оценка риска;</li> <li>– выбор методов управления риском;</li> <li>– применение выбранных методов;</li> <li>– оценка результатов.</li> </ul>
В. В. Глущенко [15, С. 105]	<ul style="list-style-type: none"> <li>– информационно–аналитический этап;</li> <li>– этап идентификации;</li> <li>– этап комплексного анализа;</li> <li>– снижение степени риска;</li> <li>– контроль возможной или возникшей ситуации;</li> <li>– реализация программы действий при возникновении риска;</li> <li>– анализ, обобщение, выводы и предложения на перспективу.</li> </ul>
И. Т. Балабанов [9, С. 46]	<ul style="list-style-type: none"> <li>– выработка цели риска;</li> <li>– определение вероятности наступления события;</li> <li>– выяснение степени и величины риска;</li> <li>– анализ окружающей обстановки;</li> <li>– выбор стратегии управления риском;</li> <li>– выбор необходимых для данной стратегии приемов управления риском и способов его минимизации;</li> <li>– осуществление целенаправленного воздействия на риск.</li> </ul>

Внедрение системы управления рисками помогает компании прогнозировать наступление рискованных событий. В свою очередь, это служит основой для снижения возможных потерь.

Авторы по-разному подходят к обозначению способов воздействия на риск. Одни из них называют их методами уменьшения рисков, другие – методами нейтрализации. Встречаются также такие названия, как приемы управления рисками, факторы уменьшения риска, способы обработки риска. Различные подходы к классификации методов управления рисками представлены в таблице 17.

Таблица 17

### Подходы к классификации методов управления рисками

Автор	Подход к классификации методов	Классификация методов
Е. Е. Куликова [28, С.115]	Методы управления риском	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Принятие риска.</li> <li>2. Смягчение риска.</li> <li>3. Избежание риска.</li> <li>4. Страхование риска.</li> <li>5. Трансферт риска.</li> </ol>
Л. Н. Тэпман [44, С. 285]	Методы нейтрализации рисков	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Получение большей информации о предстоящем.</li> <li>2. Распределение риска между участниками.</li> <li>3. Диверсификация риска.</li> <li>4. Передача риска.</li> <li>5. Резервирование средств.</li> <li>6. Учет рисков при финансировании проектов.</li> <li>7. Страхование риска.</li> <li>8. Лимитирование.</li> <li>9. Уклонение от риска.</li> <li>10. Принятие риска на себя.</li> <li>11. Объединение риска.</li> <li>12. Разделение расчетов партнерами.</li> <li>13. Другие методы.</li> </ol>
В. В. Боков, П. В. Забелин, В. Г. Федцов [10, С. 129]	Методы нейтрализации	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Предотвращение риска.</li> <li>2. Распределение риска.</li> <li>3. Компенсация риска.</li> <li>4. Перевод риска.</li> </ol>
В. П. Буянов, К. А. Кирсанов, Л. М. Михайлов [11, С. 269]	Методы управления риском	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Принятие риска.</li> <li>2. Передача риска третьим лицам.</li> <li>3. Отказ от деятельности.</li> <li>4. Страхование риска.</li> <li>5. Расходы на устранение риска.</li> </ol>
В. В. Боков, П. В. Забелин, В. Г. Федцов [10, С. 132]	Методы управления риском	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Отказ от совершения рискованных мероприятий.</li> <li>2. Предупреждение потерь.</li> <li>3. Страхование.</li> <li>4. Признание ущерба.</li> </ol>

Классификаций, таким образом, можно выделить множество.

Итак, финансовая устойчивость может быть рассмотрена как



характеристика платежеспособности или кредитоспособности предприятия, либо как показатель общей устойчивости, предполагающей наличие достаточного количества собственных средств для поддержания бесперебойной и эффективной работы предприятия и возможности погашения всей имеющейся задолженности.

Управление финансовой устойчивостью представляет собой широкий комплекс мероприятий, который предполагает как оценку текущей финансовой ситуации на предприятии, так и выявление рисков и проведение мер по их нейтрализации. В последние годы происходит стремительная цифровизация всех подсистем управления предприятиями, поэтому и для управления финансовой устойчивостью стали использоваться многочисленные программные продукты, которые позволяют одновременно вести управленческий учет и анализировать данные, а также выявлять резервы роста финансовой устойчивости.

Повышение финансовой устойчивости является задачей финансового менеджмента, системы антикризисного управления и управления экономической безопасностью и подразумевает поиск путей увеличения величины собственного капитала, повышения эффективности использования заемного, внедрение методов управления оборотными средствами и т.д. Конкретные методы будут зависеть от множества факторов – начиная от вида деятельности предприятия и заканчивая общеэкономической ситуацией в стране и регионе его функционирования.

## **5. ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Экономическая безопасность предприятия, помимо прочих факторов, подвержена влиянию финансового состояния организации.

К числу наиболее важных показателей финансового состояния любого предприятия относится финансовая устойчивость бизнеса. Она характеризуется соотношением величины активов и пассивов компании, то есть возможностью погашения имеющихся обязательств, и определяет наличие перспектив дальнейшего развития организации. Исходя из этого, становится понятным, почему повышение устойчивости бизнеса является одной из ключевых задач, стоящих перед руководителем компании или частным предпринимателем.

Обеспечение финансовой устойчивости любого коммерческого предприятия является основной задачей его менеджмента и системы управления экономической безопасностью. Финансовое состояние предприятия можно признать устойчивым, если при неблагоприятных изменениях внешней среды она сохраняет способность нормально работать, полностью и своевременно выполнять свои обязательства по расчетам с поставщиками, персоналом, банками, по платежам в бюджет и внебюджетные фонды и в то же время выполнять свои текущие стратегические программы и планы.

Финансовую устойчивость предприятия можно еще определить как равновесное состояние, позволяющее гибко и оперативно адаптироваться к изменениям внешней и внутренней среды.

Финансовая устойчивость – это способность организации осуществлять свои финансовые обязательства, вытекающие из кредитных, коммерческих либо иных финансовых операций.

Финансовую устойчивость предприятия можно еще определить как равновесное состояние, позволяющее гибко и оперативно адаптироваться к изменениям внешней и внутренней среды. Финансовая устойчивость – это способность организации осуществлять свои финансовые обязательства, вытекающие из кредитных, коммерческих либо иных финансовых операций.

Для выявления и систематизации недостатков при ведении финансово-хозяйственной деятельности необходимо исследовать показатели финансовой устойчивости. Любой фактор, оказывающий негативное воздействие на показатели финансовой устойчивости, считается, в условиях рынка, недостатком системы управления финансовыми ресурсами предприятия. Следовательно, недостатки, влияющие на процесс финансово-хозяйственной деятельности, реализацию товаров и услуг, уровень прибыли хозяйствующего субъекта, являются наиболее важными. Путей повышения финансовой устойчивости достаточно много. Зависят они как от внешних факторов и состояния рынка, так и от условий деятельности внутри предприятия, а также стадии жизненного цикла, на которой оно находится.

В качестве основного итога по выполненной работе можно отметить вывод о чрезвычайной важности анализа финансовой устойчивости предприятий и разработке методов по улучшению ее показателей, т.к. это напрямую влияет на возможности предприятия стабилизировать свое положение на рынке, заключать выгодные контракты и развивать свою деятельность.

### **Литература**

1. Федеральный закон от 26.07.2006 № 135–ФЗ «О защите конкуренции» (в ред. от 17.02.2021).
2. Федеральный закон от 27.07.2006 № 149–ФЗ «Об информации, информационных технологиях и о защите информации» (в ред. от 08.06.2020).
3. Федеральный закон от 27.07.2006 № 152–ФЗ «О персональных данных» (в ред. от 09.03.2021).
4. Федеральный закон от 28.12.2010 № 390–ФЗ «О безопасности» (в ред. от 09.11.2020).
5. Федеральный закон от 29.07.2004 № 98–ФЗ «О коммерческой тайне» в (ред. от 09.03.2021).
6. Федеральный закон от 26.10.2002 года № 127–ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (ред. от 02.01.2021).
7. Арбатов А.А. Экономическая безопасность России / В.К. Сенчагов, А.А. Арбатов, А.А. Ведев; под ред. В.К. Сенчагова. – М.: БИНОМ. Лаборатория знаний, 2018. – 815 с.
8. Бадаева О.Н., Цупко Е.В. Оценка финансовой безопасности малых и средних предприятий // Российское предпринимательство. – №14. – 2017. – С.71–83.
9. Балабанов К.Г. Риск – менеджмент. – М.: ИНФРА–М, 2018. – 469 с.

10. Боков В.В., Забелин П.В., Федцов В.Г. Предпринимательские риски и хеджирование в отечественной и зарубежной экономике: учеб. пособие / Академия русских предпринимателей. – М.: ПРИОР, 2019. – 227 с.
11. Буянов В.П., Кирсанов К.А., Михайлов Л.М. Рискология (управление рисками): учеб. пособие. / В.П. Буянов, К.А. Кирсанов, Л.М. Михайлов. – М.: Издательство «Экзамен», 2017. – 382 с.
12. Власов М.П., Моденов А.К., Орловская Т.Н. Экономическая безопасность внешнеэкономической деятельности: таможенно-тарифное регулирование (монография) Санкт-Петербург, Изд-во Политехн. ун-та, 2017. – 276 с.
13. Гилязова Л. Р. Методика расчета интегрального показателя финансовой устойчивости на основе данных бухгалтерского баланса / Л. Р. Гилязова // Молодой ученый. – 2017. – №8. – С. 91–93.
14. Гиляровская Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник. – М.: ТК Велби, Проспект, 2016. – 360 с.
15. Глушченко В.В. Управление рисками. Страхование. – М.: Инфра-М, 2019. – 173 с.
16. Грачев А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия: Учебно–практическое пособие. – М.: Финпресс, 2015. – 256 с.
17. Грунин О.А., Грунин С.О. Экономическая безопасность организации. // СПб.: Питер, 2018. – 463 с.
18. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности. – М.: Дело и сервис, 2018. – 352 с.
19. Ендовицкая А.В., Волкова Т.А. Финансовая устойчивость как фактор экономической безопасности предприятия // Вестник ВГУИТ. – №3. – 2015. – С.258–262.
20. Кадинская О.А. Управление финансовыми рисками. – М.: Инфра-М, 2020. – 251 с.
21. Капанадзе Г.Д. Финансовая устойчивость российских компаний и экономическая безопасность // Российское предпринимательство. – №22. – 2016. – С.10–16.
22. Каримова Р. А. Анализ обеспеченности запасов источниками их формирования и оценка финансовой устойчивости предприятия по функциональному признаку / Р. А. Каримова // Молодой ученый. – 2015. – №9. – С. 625–628.
23. Киров А.В. Финансовая безопасность как условие финансовой устойчивости / А.В. Киров // Финансовый вестник: Финансы, Налоги, Страхование, Бухгалтерский учет. – 2017. – № 6 – С. 23–27.
24. Кирчанова М. Ю. Особенности применения коэффициентов при оценке финансовой устойчивости предприятия / М. Ю. Кирчанова // Молодой ученый. – 2016. – №3. – С. 227–229.
25. Кольцова И. Нормативы ликвидности, финансовой устойчивости и независимости для вашей компании // Финансовый директор. – 2015. – № 4. – С. 14–29.
26. Конакова В. Проблемы финансовой устойчивости предприятия // Молодой ученый. – 2018. – №44. – С. 78–80. <https://moluch.ru/archive/230/53452/> (дата обращения: 10.05.2021).

27. Козаченко А.В. Экономическая безопасность предприятия: сущность и механизм обеспечения / А.В. Козаченко, В.П. Пономарев, А.Н. Ляшенко. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Либра, 2017. – 289 с.
28. Котляр Н.Л. Оценка финансовой устойчивости предприятия на базе аналитических коэффициентов / Котляр Н.Л. // Финансы. – 2015. – № 1. – С. 113–117.
29. Лапуста М.Г., Шаршукова Л.Г. Риски в предпринимательской деятельности. – М.: ИНФА–М, 2018. – 324 с.
30. Литвинова В.И. Оценка ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятий // Молодежный научно–технический вестник. – № 4. – 2017. – С. 29–41.
31. Ломовцева А.В., Трофимова Т.В. Сущность экономической безопасности как экономической категории // Российское предпринимательство. – 2019. – № 14. – С. 29–35.
32. Малев В.А. Взаимосвязь экономической безопасности и устойчивости предприятия / В.А. Малев // Управление инвестициями и инновациями. – 2016. – № 3. – С. 69–74.
33. Манохина Н.В. Экономическая безопасность: учеб. пособие / Н.В. Манохина. // М.: ИНФРА–М, 2018. – 320 с.
34. Меламедов С.Л. Формирование стратегии экономической безопасности предприятия / С.Л. Меламедов // Издательство СПбГТУ. – 2017. – № 4. – С. 35–39.
35. Мельцас Е. Понятийный аппарат финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта // РИСК: ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. – 2019. – № 3. – С. 220–222.
36. Новикова Н. В. Определение типа, ретроспективный анализ и экспертная оценка уровня финансовой устойчивости организации / Н. В. Новикова // Проблемы современной экономики: материалы II междунар. науч. конф. (г. Челябинск, октябрь 2016 г.). – Челябинск: Два комсомольца, 2016. – С. 124–128.
37. Моденов А. К., Белякова Е. И., Власов М. П. и Лелявина Т. А. Экономическая безопасность предприятия. – М.: СПбГАСУ. – Спб., 2019. – 550 с.
38. Паршенцев А.С. Финансовая устойчивость предприятия // Современные наукоемкие технологии. – 2018. – № 2. – С. 66–67.
39. Подьяблонская Л.М. Финансовая устойчивость и оценка несостоятельности предприятий / Л.М. Подьяблонская // Финансы. – 2017. – № 12. – С. 18–20.
40. Половникова М. Л. Влияние концепций статического и динамического баланса на показатели финансовой устойчивости организации / М. Л. Половникова // Молодой ученый. – 2017. – № 11. – С. 188–191.
41. Самсонова А.Б., Конорева Т.В. Исследование сущности и взаимосвязи понятий платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости организаций // Фин. ун–т при Правительстве РФ, Омский филиал. – 2018. – С. 15–29.
42. Суглобов А.Е. Экономическая безопасность предприятия: Учебное пособие / А.Е. Суглобов, С.А. Хмелев, Е.А. Орлова. // М.: ЮНИТИ, 2018. – 271 с.
43. Терехов В.В. Экономическая безопасность предприятия как успешная составляющая современного бизнеса [Электронный ресурс] // Прогноз

финансовых рисков: интернет–журнал. 2017. <http://bre.ru/security/22999.html> (дата обращения 10.05.2021).

44.Тэпман Л.Н. Риски в экономике: учеб. пособие для вузов / Под ред. проф. В.А. Швандара. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2012. – 369 с.

45.Федорова Ю.Н. Понятие и классификация финансовой устойчивости предприятия // Студенческий: электрон. научн. журн. [Электронный ресурс] – 2017. – № 18(18). <https://sibac.info/journal/student/18/86184> (дата обращения 10.05.2021).

46.Чараева М. В. Исследование финансовой устойчивости, ее влияние на инвестиционный потенциал // Финансы и кредит. – 2013. – № 5(533). – С. 11–16.

47.Черкасов В.В. Проблемы риска в управленческой деятельности. – К., 2019. – 274 с.

48.Чупров С.В. Анализ нормативов показателей финансовой устойчивости предприятия. // Финансы. – 2018. – № 2. – С. 15–22.

49.Шекшуев А.В. К вопросу о классификации и потенциале финансовой устойчивости предприятия // Вестник ИГЭУ. – 2017. – №2. – С. 1–4.

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

51.Экономический анализ / Под ред. О.Н. Соколовой. – М.: ИНФРА–М, 2017. – 320 с.

52.Финансовые показатели по отраслям <https://www.testfirm.ru/otrasli/41/> (дата обращения 10.05.2021).

53.Bahram Soltani, Auditing: An International Approach. – Edinburgh, England: Pearson Education, 2007. – P. 235.

54.Рэнкинг строительных предприятий по уровню прибыли. <https://credinform.ru/ru-RU/Publications/Article/e4d0bf3604ef> (дата обращения 10.05.2021).

55.Новая версия бюджетирования от АНД Проджект. <https://ict-online.ru/news/n47818/> (дата обращения 10.05.2021).

56.Показатели финансовой устойчивости предприятий общественного питания. <https://www.testfirm.ru/otrasli> (дата обращения 10.05.2021).

**Приложение 1**  
**Система показателей финансовой устойчивости в соответствии с Методологическими рекомендациями по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций**

Показатель и его формула	Примечание
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (в %) = заемные средства / собственные средства * 100	Характеризует обеспеченность заемных средств собственными средствами, т.е. гарантию возврата долга. Рекомендуемое значение меньше или равно 100%.
Коэффициент автономии (в %) = собственные средства / валюта баланса * 100	Характеризует степень независимости от внешних источников финансирования. Рекомендуемое значение 50%.
Коэффициент маневренности (в %) = собственные оборотные средства / собственные средства * 100	Определяет долю собственных средств, вложенную в наиболее маневренные активы. Рекомендуемое значение 50% – 60%.
Коэффициент обеспеченности собственными материальными оборотными активами (в %) = собственные оборотные средства / запасы * 100	Рекомендуемое значение 60%.
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами (в %) = собственные оборотные средства / оборотные активы * 100	Рекомендуемое значение 10%.
Долг к капитализации (в %) = долгосрочные обязательства / источники собственных средств и долгосрочные обязательства * 100	Рост показателя – негативная тенденция, означающая усиление зависимости от внешних факторов
Коэффициент финансовой стабильности (в %) = источники собственных средств и долгосрочные обязательства / валюта баланса * 100	Характеризует долю источников финансирования, используемых организацией длительное время. Рекомендуемое значение 50% – 60%.
Чистые активы (активы, участвующие в расчете минус обязательства, участвующие в расчете), тыс. рублей. Активы, участвующие в расчете, – внеоборотные и оборотные активы, за исключением задолженности участников (учредителей) по их вкладам в уставный капитал и балансовой стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров. Обязательства, участвующие в расчете, – целевые финансирования и поступления, долгосрочные и краткосрочные обязательства, кроме суммы, отраженной по статье "Доходы будущих периодов".	Характеризует ликвидность организации. Чистые активы должны быть больше уставного капитала. Негативная тенденция – снижение показателя

Продолжение приложения 1

Показатель и его формула	Примечание
<p>Оборотный капитал (краткосрочные активы, участвующие в расчете, минус краткосрочные обязательства, участвующие в расчете), тыс. рублей.</p>	<p>Характеризует дефицит (в случае отрицательного значения) или профицит краткосрочных активов над краткосрочными обязательствами. Негативная тенденция – снижение показателя.</p>
<p>Длительность оборота краткосрочных активов, в днях = длительности оборота запасов и длительности оборота краткосрочной дебиторской задолженности, денежных средств, краткосрочных финансовых вложений.</p>	<p>Увеличение длительности характеризуется как негативная тенденция.</p>
<p>Длительность оборота запасов за период, в днях = число дней в периоде / количество оборотов запасов  <math display="block">\text{количество оборотов запасов} = \frac{\text{затраты на производство проданных товаров, продукции, работ, услуг}}{\text{средняя стоимость запасов за период}}</math></p>	
<p>Средний срок погашения краткосрочной дебиторской задолженности, в днях = число дней в периоде / количество оборотов. Количество оборотов краткосрочной дебиторской задолженности, в разгах = выручка от продаж товаров, продукции, работ, услуг, операционные, внереализационные и чрезвычайные доходы / средняя краткосрочная дебиторская задолженность за период</p>	
<p>Средний срок погашения краткосрочной кредиторской задолженности, в днях = число дней в периоде / количество оборотов. Количество оборотов краткосрочной кредиторской задолженности, в разгах = выручка от продаж товаров, продукции, работ, услуг, операционные, внереализационные и чрезвычайные доходы / средняя краткосрочная кредиторская задолженность за период</p>	<p>Должен быть сопоставим с длительностью оборота краткосрочных активов</p>

