

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический
Кафедра экономической безопасности и экспертизы
Специальность 38.05.01 - Экономическая безопасность
Специализация: Экономико-правовое обеспечение экономической
безопасности

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Зав. кафедрой

 Е.С. Рычкова
«11» 06 2019 г.

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

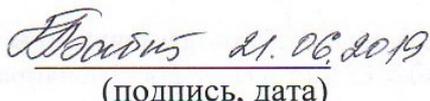
на тему: Анализ финансовой устойчивости предприятия и разработка рекомендац
по её укреплению

Исполнитель
студент группы 478ос2


20.06.2019
(подпись, дата)

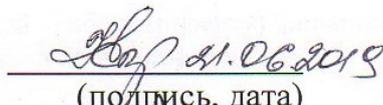
А.В. Шиховцева

Руководитель
Доцент, к.т.н


21.06.2019
(подпись, дата)

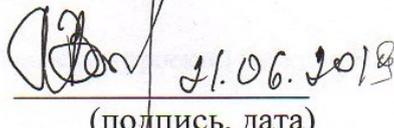
Н.А. Бабкина

Нормоконтроль


21.06.2019
(подпись, дата)

Н.Б. Калинина

Рецензент


21.06.2019
(подпись, дата)

М.В. Зинченко

Благовещенск 2019

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический

Кафедра экономической безопасности и экспертизы

УТВЕРЖДАЮ

Зав.кафедрой


Рожнова Е.С.

« 8 » 09 2018

ЗАДАНИЕ

К выпускной дипломной работе (проекта) студента Шиховцевой Александры Викторовны

1. Тема выпускной дипломной работы: Анализ финансовой устойчивости предприятия и разработка рекомендаций по её укреплению (утверждено приказом от 20.03.2019 №666-ч)

2. Срок сдачи студентом законченной работы (проекта) 20 июня 2019 год

3. Исходные данные к выпускной квалификационной работе:

Нормативные материалы ООО «БРМЗ», литературные источники и электронные ресурсы, библиографии статьи по теме дипломной работы, материалы преддипломной практики.

4. Содержание выпускной дипломной работы (проекта) (перечень подлежащих разработке вопросов):

изучить теоретические аспекты обеспечения финансовой устойчивости

провести анализ и оценка уровня финансовой устойчивости ООО БРМЗ

выявить направления укрепления финансовой устойчивости ООО БРМЗ как фактора обеспечивающего экономическую безопасность

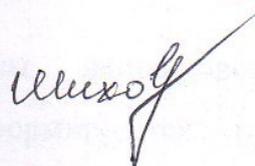
5. Перечень материалов приложения (наличие чертежей, таблиц, графиков, схем, программных продуктов, иллюстративного материала и т.п.) 23 таблицы, 6 рисунков, 51 источник, 1 приложение

6. Рецензент по выпускной дипломной работе (проекту) Зинченко Максим Викторович, ведущий кафедрой, доцент, кандидат экономических наук

7. Дата выдачи задания 05 сентября 2018 год

8. Руководитель выпускной дипломной работы (проекта) Бабкина Наталья Аресньевна, доцент, канд. техн. наук

9. Задание принял к исполнению 08 сентября 2018 год



РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа содержит 91 с., 23 таблицы, 6 рисунков, 51 источник, 1 приложение.

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ, ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ, ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, СОБСТВЕННЫЕ ОБОРОТНЫЕ СРЕДСТВА, КОЭФФИЦИЕНТНЫЙ АНАЛИЗ, ЕВITDA, ФИНАНСИРОВАНИЕ ДОЛГА, ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТЬ, ЛИКВИДНОСТЬ.

Цель выпускной квалификационной работы – разработка мероприятий, направленных на повышение финансовой устойчивости как фактора экономической безопасности ООО БРМЗ. Предмет исследования – особенности текущего состояния финансовой устойчивости ООО БРМЗ. Объект исследования – ООО БРМЗ.

В первой части работы рассматриваются теоретические аспекты обеспечения финансовой устойчивости. Раскрываются понятие и выявляется сущность финансовой устойчивости и ее основные факторы. Определяются критерии и показатели оценки уровня финансовой устойчивости. Исследуется порядок оценки финансовой устойчивости предприятия. Выявляется финансовая устойчивость как фактор экономической безопасности предприятия.

Проводится анализ и оценка уровня финансовой устойчивости ООО БРМЗ. Для этого даётся организационно-экономическая характеристика ООО БРМЗ, проводится оценка финансовой устойчивости предприятия и уровня экономической безопасности

Выявляются потенциальные угрозы финансовой устойчивости предприятия на современном этапе, формируются рекомендации по повышению финансовой устойчивости ООО БРМЗ, даётся их оценка.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1 Теоретические аспекты обеспечения финансовой устойчивости	8
1.1 Понятие и сущность финансовой устойчивости и ее основные факторы	8
1.2 Критерии и показатели оценки уровня финансовой устойчивости	12
1.3 Порядок оценки финансовой устойчивости предприятия	20
1.4 Финансовая устойчивость как фактор экономической безопасности предприятия	29
2 Анализ и оценка уровня финансовой устойчивости ООО БРМЗ	37
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО БРМЗ	37
2.2 Оценка финансовой устойчивости предприятия	44
2.3 Оценка уровня экономической безопасности	56
3 Направления укрепления финансовой устойчивости ООО БРМЗ как фактора обеспечивающего экономическую безопасность	63
3.1 Потенциальные угрозы финансовой устойчивости предприятия на современном этапе	63
3.2 Рекомендации по повышению финансовой устойчивости ООО БРМЗ	68
3.3. Оценка экономической эффективности мероприятий по улучшению финансовой устойчивости ООО БРМЗ	74
Заключение	83
Библиографический список	87
Приложение А Бухгалтерская финансовая отчетность ООО БРМЗ	92

ВВЕДЕНИЕ

Финансовая устойчивость в современных экономических условиях выступает как результат реализации мероприятий, направленных на реализацию мер экономической безопасности. Актуальность её рассмотрения состоит в том, что она проявляется как фактор обеспечения присутствия компании на рынке, что требует постоянного управления ею, даже в условиях внешней и внутренней стабильности.

Практика обеспечения экономической безопасности показывает, что для того, чтобы обеспечить фирме финансовую устойчивость необходимо проведение широкого комплекса мероприятий, таких, как обеспечение ликвидности, платёжеспособности, наличия достаточного объёма собственных источников финансовых ресурсов, доступ к заёмным и привлечённым финансовым ресурсам, обеспечение приемлемой цены финансовых ресурсов и прочие. В результате этого, для того, чтобы достичь финансовой устойчивости необходимо комплексно подходить к решению данных проблем.

Особенностью обеспечения финансовой устойчивости является её зависимость от специфики функционирования самого предприятия, а также отрасли деятельности. Так, для предприятий сферы торговли условием обеспечения финансовой устойчивости является наличие каналов сбыта, а также больших объёмов запасов. Для предприятий сферы материального производства критичным является доступ к технологиям, трудовым ресурсам, а также к стоимости данных ресурсов, так как она определяет конечный уровень цены, а он, в свою очередь – уровень спроса.

Максимальный уровень значимости финансовая устойчивость предприятия приобретает в моменты кризисных явлений в экономике. При этом, критичным для предприятия является не столько его текущее состояние в плане уровня финансовой устойчивости, сколько наличие у него системы управления, которая может способствовать преодолению кризисных явлений, порождённых как внешней, так и внутренней средой.

Несмотря на то, что принципы и подходы к обеспечению финансовой устойчивости общеизвестны и очевидны, в российских условиях практика управления финансовой устойчивостью недостаточно распространена. В результате этого, каждый новый кризис, приходящий в российскую экономику, приводит вместе с собой ситуации, в которых государство должно вмешиваться в функционирование отдельных предприятий, с помощью мер поддержки позволяя им и далее функционировать. В результате этого, с одной стороны, изымаются ресурсы из конкурентного сектора экономики, а с другой – оказывается помощь компаниям, которые недостаточно финансово устойчивы, дестимулируя их в деятельности по обеспечению данной устойчивости.

Несомненно, развитие методов управления финансовой устойчивостью с позиций обеспечения экономической безопасностью должно приветствоваться в любой организации, стремящейся сохранить свои позиции на рынке и улучшить уровень своей конкурентоспособности. Однако, также необходимо учитывать и требование соблюдения адекватности затрат на данную деятельность. Так, например, не является приемлемым мероприятие, в рамках которого хотя и достигается некоторое увеличение уровня финансовой устойчивости по одним показателям, но оно приводит к проседанию других показателей, а сам эффект от него меньше затраченных организационных и финансовых ресурсов. Соответственно, необходимым условием эффективного управления финансовой устойчивостью является соотнесение затрат и выгод.

При обеспечении финансовой устойчивости необходимо рассматривать воздействие на неё факторов не только внешней среды, но и внутренней. Более того, в отдельных случаях именно факторы внутренней среды будут иметь существенно большее значение. Так, проведение недостаточно взвешенной политики по набору рабочей силы, отсутствие мероприятий по контролю за работой работников, слабая финансовая дисциплина, отсутствие мер по предотвращению хищений – всё это является базой усиления неблагоприятных факторов экономической безопасности. Их развитие во времени часто приводит к неплатёжеспособности организации, а иногда – к её банкротству. В связи с

этим, внимание служб экономической безопасности должно быть направлено на весь их спектр.

Цель выпускной квалификационной работы – разработка мероприятий, направленных на повышение финансовой устойчивости как фактора экономической безопасности ООО БРМЗ.

Предмет исследования – особенности текущего состояния финансовой устойчивости ООО БРМЗ.

Объект исследования – ООО БРМЗ.

Задачи работы:

- раскрыть понятие и выявить сущность финансовой устойчивости и описать её основные факторы;

- рассмотреть критерии и показатели оценки уровня финансовой устойчивости;

- изучить порядок оценки финансовой устойчивости предприятия;

- охарактеризовать финансовую устойчивость как фактор экономической безопасности предприятия;

- дать организационно-экономическую характеристику ООО БРМЗ;

- провести оценка финансовой устойчивости предприятия;

- дать оценку уровня экономической безопасности;

- выявить потенциальные угрозы финансовой устойчивости предприятия на современном этапе;

- сформировать рекомендации по повышению финансовой устойчивости ООО БРМЗ;

- оценить экономическую эффективность мероприятий по улучшению финансовой устойчивости ООО БРМЗ.

Временной период исследования – 2016-2018 гг.

Информационную базу исследования составили данные бухгалтерской финансовой отчетности ООО БРМЗ, публикации в учебной и научной литературе по вопросам финансовой устойчивости и экономической безопасности, данные источников сети Интернет.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

1.1 Понятие и сущность финансовой устойчивости и ее основные факторы

Понятие финансовой устойчивости получило широкое распространение в учебной и научной литературе. Проведя их анализ возможно указать на следующие определения данного термина:

– «финансовая устойчивость организации – это такое состояние финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает нормальную деятельность организации, способствует ее развитию на основе роста прибыли и капитала, гарантирует платежеспособность и кредитоспособность в условиях допустимого уровня риска»; ¹

– «финансовая устойчивость – это определённое состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность»; ²

– «финансовая устойчивость – это итоговый показатель, который характеризует финансовое состояние организации в целом и обладает признаками комплексности и системности, то есть включает в себя финансовые, экономические, организационные аспекты деятельности»; ³

– «финансовая устойчивость – это такое состояние финансовых ресурсов, при котором доходы предприятия стабильно превышают его расходы, оно гарантированно обеспечено собственными средствами, на предприятии постоянно расширяется производственный процесс». ⁴

Проведя анализ данных определений возможно говорить о том, что финансовая устойчивость может рассматриваться в моменте, как результат сложившихся обстоятельств, которые привели к возможности трактовать ситуацию на предприятии как финансово устойчивую. При этом, данными

¹ Лупей Н.А. Финансы. М., 2016. С. 378.

² Витченко М.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятий железнодорожного транспорта. М., 2017. С. 198.

³ Бекренева В.А. Финансовая устойчивость организации. Проблемы анализа и диагностики. М., 2016. С. 4.

⁴ Петрова Е.Ю. Актуальность коэффициентного метода оценки финансовой устойчивости // Вестник НГИЭИ. 2015. №1. С. 65.

определениями указывается также и на то, что финансовая устойчивость состоит из значительного количества факторов, каждый из которых в той или иной степени оказывает влияние на вынесение итогового суждения о предприятии.

Исходя из данного умозаключения возможно сделать вывод о комплексности понятия финансовой устойчивости. При этом, вывод о наличии или отсутствии финансовой устойчивости может быть сделан на основании количественных или качественных показателей.

С другой стороны, практика функционирования предприятий показывает, что многие из них в течение значительного периода времени можно относить к финансово устойчивым, не демонстрирующим признаков наличия каких-либо критически значимых проблем. В связи с этим возможно привести высказывание В.В. Косых, который утверждал, что «... для финансовой устойчивости предприятия и его стабильного функционирования важно не только финансовое равновесие баланса на определенную дату, но и гарантии сохранения его в будущем. Соотношение стоимости материальных оборотных средств и величины собственных и заемных источников их формирования определяют степень финансовой устойчивости. Обеспеченность запасов и затрат источниками их формирования является сущностью финансовой устойчивости, а платёжеспособность – внешнее проявление.»⁵

Предприятие, будучи зависимым от рыночной конъюнктуры, стремится снизить данное влияние, так как оно, как правило, препятствует достижению его целей. В этой связи возможно говорить о том, что финансовая устойчивость существенно зависит от факторов внешней среды. По мнению Н.Ф. Колесник и Е.А. Гутковской данные факторы могут быть представлены в виде следующей системы (рисунок 1).⁶

⁵ Косых В.В. Методики анализа финансовой устойчивости // Современные экономика и общество: научный взгляд молодых: сборник статей и тезисов докладов XII международной научно-практической конференции студентов, магистрантов и аспирантов (22 января 2016 г.) / Челябинский филиал Финуниверситета. Челябинск, 2016. С. 85.

⁶ Гутковская Е.А. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации и мероприятия по её повышению // Вестник СамГУ. 2015. №2. С. 38.



Рисунок 1 – Система внутренних и внешних факторов, оказывающих влияние на финансовую устойчивость организации

Исходя из практики стратегического анализа, факторы влияния на финансовую устойчивость также рассматриваются как внешние и внутренние. Причиной данного разделения является то, что в отличие от внешних факторов внутренние факторы, как правило, находятся в полной власти предприятия и его менеджмента, в то время, как внешние факторы – нет. В результате этого, под влиянием внешних факторов финансовая устойчивость предприятия может изменяться непредсказуемое, что делает данное направление управления финансовой устойчивостью наиболее важным в практической деятельности организации.

В любом случае, внешние факторы приводят к необходимости

перестраивания внутренней среды под их влиянием, что также необходимо учитывать.

По мнению К.А. Анущенко, важным аспектом взаимодействия факторов различного вида является необходимость учёта их влияния не только на конкретное предприятие, но также и на более крупные системы – отрасли, экономику в целом.

При этом, данным исследователем указывается на то, что «...степень интегрального влияния вышеназванных факторов на финансовую устойчивость зависит не только от соотношения самих факторов, но и от той стадии жизненного цикла, на которой находится предприятие, от компетенции и профессионализма его менеджмента.»⁷ Таким образом, значение приобретает направленность и качество развития предприятия.

По мнению М.Д. Путиловой, необходимо в качестве факторов влияния на финансовую устойчивость также рассматривать унаследованные («генетические») факторы. Она утверждает, что «...унаследованной (генетической) финансовой устойчивостью обладают предприятия-монополисты, выпускающие какой-то определенный вид продукции, без которой сегодня общество просто не может обойтись.»⁸

С.В. Солониной предложено рассматривать факторы финансовой устойчивости исходя из системного подхода. Соответственно, при таком подходе могут быть выделены следующие виды факторов, представленные в таблице 1.⁹

Данный подход интересен тем, что наряду с традиционными факторами внешней и внутренней среды также выделяются факторы по возможности управления ими, а также форма их проявления.

Достоинством такого подхода является то, что это позволяет выявлять факторы, оказание влияния на которые не приведёт к значимым результатам, следовательно, необходимо переключение на другие факторы.

⁷ Анущенко К. А. Финансово-экономический анализ. М., 2015. С. 84.

⁸ Путилова М.Д. Факторы финансовой устойчивости предприятия // Вестник ЮУГУ. 2017. №2. С. 75.

⁹ Солонина С.В. Факторы обеспечения финансовой устойчивости и платёжеспособности страховой организации // Политематический сетевой журнал КубГАУ. 2017. №99. С. 4.

Таблица 1 – Виды факторов финансовой устойчивости с точки зрения системного подхода

Критерий	Виды факторов
Характер влияния	– экономические – неэкономические
Возможность управления	– управляемые – частично управляемые – неуправляемые
Степень влияния	– основные – прочие
Место возникновения	– внешние – внутренние
Форма выражения	– качественные – количественные

При этом, автором допускается возможность выявления частично управляемых внешних факторов, которые могут образовываться в случаях деятельности наиболее крупных корпораций, ведущих транснациональный бизнес и оказывающих глобальное влияние на экономику.

1.2 Критерии и показатели оценки уровня финансовой устойчивости

Особенностью финансовой устойчивости как комплексного понятия является то, что она может принимать различные значения. Основной причиной здесь является большое количество обстоятельств, которые могут сопровождать деятельность реальных предприятий, что выливается в разные её значения.

Классификация видов финансовой устойчивости представлена на рисунке 2.

Следует отметить, что наибольшую значимость финансовая устойчивость имеет по таким критериям, как время, характер возникновения, способ управления и возможность регулирования. По критерию времени выделяют такие виды финансовой устойчивости, как краткосрочная, среднесрочная и долгосрочная.

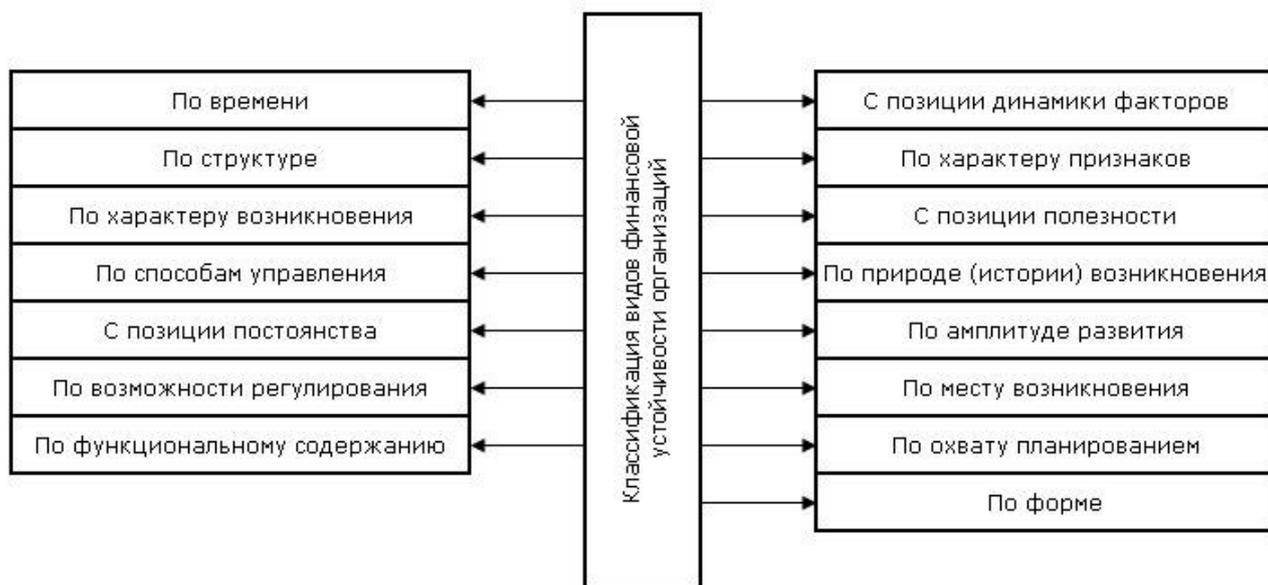


Рисунок 2 – Классификация видов финансовой устойчивости

Особенностью краткосрочной финансовой устойчивости является прямое влияние на неё управленческих решений, принимаемых на предприятии. Так, решение об увеличении неснижаемого остатка на счетах предприятия в банке приводит к росту вероятности оплаты за счёт данных средств требований поставщиков, что безусловно увеличивает уровень финансовой устойчивости. Соответственно, такая финансовая устойчивость практически полностью управляема, однако, её действие на функционирование предприятия, как правило, очень краткосрочно, и не превышает срока от нескольких недель до 1 года. В целом, чем больше уровень оборачиваемости на предприятии, тем меньший срок на него влияют подобные решения. Для финансовых организаций, в том числе, банков, влияние подобных управленческих решений может оканчиваться через несколько дней.

Для среднесрочной финансовой устойчивости характерно то, что она формируется под влиянием тех или иных факторов производственной, финансовой и управленческой деятельности. При этом, срок влияния данных факторов, а следовательно, собственно финансовой устойчивости на

деятельность предприятия, составляет от 1 до 3 лет.

Для долгосрочной финансовой устойчивости характерно, прежде всего, то, что её зависимость определяется не менеджментом компании, а прочими факторами. В результате этого, долгосрочная финансовая устойчивость, как правило, сложно формируема, а сроки её действия составляют 3 и более лет. Её достоинством является то, что она не изменяется существенно под влиянием экономических циклов.

Рассматривая в качестве критерия разделения финансовой устойчивости критерий структуры, возможно выделить формальную и реальную виды финансовой устойчивости. Реальная финансовая устойчивость также называется конкурентной. Формальная финансовая устойчивость является внешним по отношению к компании показателем, её установление преследует, как правило, стимулирующие цели, направленные на увеличение финансовой устойчивости организаций, находящихся в кризисе. Зачастую такое установление осуществляется государственными органами регулирования. Соответственно, реальная финансовая устойчивость отражает положение компании с учётом сделанных ею усилий и конкуренции на рынке.

Применяя в качестве критерия характер возникновения финансовой устойчивости, возможно выделение по нему абсолютной и нормативной финансовой устойчивости. Под абсолютной финансовой устойчивостью понимают такое длящееся состояние предприятия, которое достигается за счёт влияния на него внешних и внутренних факторов в процессе достижения предприятием своих целей,

Отличительной особенностью нормативной финансовой устойчивости является её закрепление в тех или иных документах, причём данная финансовая устойчивость указывается на конкретную дату. Соответственно, ключевым отличием абсолютной финансовой устойчивости от нормативной является то, что абсолютная финансовая устойчивость является фактическим показателем, а нормативная – плановым.

Возможно разделение финансовой устойчивости по критерию способа

управления. В таком случае она может быть разделена на консервативную финансовую устойчивость и прогрессивную финансовую устойчивость. Для консервативной финансовой устойчивости свойственно снижение рисков, что является содержанием консервативной финансовой политики. Для прогрессивной финансовой устойчивости характерен конкурентный подход к работе на рынках, что приводит к росту уровня рисков по тем или иным операциям, либо в целом по всей хозяйственной деятельности предприятия.

Выбирая в качестве критерия постоянство финансовой устойчивости, возможно разделение её на такие виды, как:

- переменная финансовая устойчивость;
- постоянная финансовая устойчивость;
- полная финансовая устойчивость.

Для переменной финансовой устойчивости характерно наличие периодов неустойчивости, которые являются допустимыми. В отличие от неё постоянная финансовая устойчивость предполагает устойчивость на длительных периодах времени. Полная финансовая устойчивость предполагает наличие постоянной финансовой устойчивости, а также наличие динамики роста показателей устойчивости.

Использование в качестве критерия функционального содержания финансовой устойчивости позволяет выделить такие её виды, как:

- стратегическая финансовая устойчивость;
- экономическая финансовая устойчивость;
- социальная финансовая устойчивость.

Особенностью стратегической финансовой устойчивости является наличие у компании возможностей по формированию, развитию и сохранению в долгосрочном периоде определённых конкурентных преимуществ на рынке. Стратегическая финансовая устойчивость может быть рассматриваема как обобщающая, включающая в себя и экономическую и социальную финансовую устойчивость.

Под экономической финансовой устойчивостью понимают такой вид

устойчивости, который основывается на эффективности организации как управленческого, так и производственного аспектов деятельности организации. Она также предполагает эффективное использование его человеческого капитала и производственного потенциала, а также имеющихся у организации информационных систем.

Под социальной финансовой устойчивостью понимается наличие у фирмы возможностей по финансированию развития трудовых ресурсов, имеющихся у неё в наличии. Сюда входят выплаты как обязательные, так и опциональные выплаты и затрат – заработная плата и начисления на неё, социальные выплаты, мотивационные выплаты, затраты на обучение и переподготовку кадров и подобные.

Рассматривая в качестве критерия регулирования, можно выделить открытую и закрытую финансовую устойчивость. Под открытостью здесь понимается наличие у менеджмента компании возможностей по влиянию на те или иные аспекты финансовой устойчивости организации, необходимые при изменении условий её функционирования. В тех случаях, когда такие возможности присутствуют, говорят об открытой финансовой устойчивости. В случае отсутствия таких возможностей – о закрытой.

Принимая в качестве критерия полезность, возможно разделить финансовую устойчивость на две составляющих:

- активную финансовую устойчивость;
- пассивную финансовую устойчивость.

Под активной финансовой устойчивостью понимают её направленность на увеличение эффективности деятельности фирмы, посредством чего достигается улучшение её финансовых результатов, а также прочих показателей её деятельности. Кроме того, в качестве результатов также может рассматриваться достижение стратегических и долгосрочных целей, установленных фирмой в качестве ориентиров своего развития.

Пассивная финансовая устойчивость, в отличие от активной финансовой устойчивости, предполагает, что изменений относительно текущего положения

нет. При ней решаются общие вопросы управления, а также предполагается отказ от вмешательства в дела производства.

Выбирая в качестве критерия источник финансовой устойчивости, её можно разделить на такие виды, как:

- унаследованную финансовую устойчивость;
- приобретённую финансовую устойчивость.

Для унаследованной финансовой устойчивости характерно то, что она образовалась как следствие деятельности предприятия в предыдущих периодах. В случае, если такая финансовая устойчивость имеет значительный уровень, она страхует организацию от негативного влияния на неё отрицательных факторов внешней среды на последующие периоды.

Отличием приобретённой финансовой устойчивости от унаследованной является положительная её динамика, основывающаяся на необходимой организации деятельности производственных и управленческих подразделений, а также соответствующих качеств персонала предприятия. Приобретённая финансовая устойчивость в своём развитии предполагает опору на внутренние факторы, такие, как рост объёмов производства, стабильность и предсказуемость внутренней среды, соответствие выпускаемого ассортимента потребностям рынка и возможностям предприятия, соответствие и постоянное повышение уровня качества производимой продукции.

Исходя из динамики развития и амплитуды изменения финансовой устойчивости возможно выделение:

- циклической финансовой устойчивости;
- поступательной финансовой устойчивости.

Для циклической финансовой устойчивости характерно циклическое изменение её уровней во времени через те или иные промежутки времени. Причиной данной динамики является комплексное воздействие на предприятие и внешних и внутренних факторов.

Поступательная финансовая устойчивость предполагает наличие у предприятия возможности сохранения необходимого уровня финансовой

устойчивости, несмотря на оказываемое на него воздействие внешних и внутренних факторов. При этом, влияние данных факторов не должны приводить к качественным изменениям финансовой устойчивости.

Используя в качестве критерия место возникновения финансовой устойчивости, возможно её разделение на:

- локальную финансовую устойчивость;
- региональную финансовую устойчивость;
- глобальную финансовую устойчивость.

Особенностью локальной финансовой устойчивости является её наличие в отдельной, небольшой области. Региональная финансовая устойчивость распространяется на деятельность в пределах региона, а глобальная финансовая устойчивость предполагает, что предприятие имеет возможности её обеспечения вне зависимости от конкретной территории. При этом, для национальных компаний данная территория ограничивается территорией страны, а для транснациональных – территорией всего мира.

Исходя из критерия планирования возможно разделение финансовой устойчивости на планируемую и непланируемую. Планируемая финансовая устойчивость представляет собой такое состояние, которое достигнуто или планируется на основании какого-либо нормативного или планового документа. Отличием непланируемой финансовой устойчивости является то, что данная финансовая устойчивость есть результат деятельности предприятия, обуславливаемый изменениями рынка, и не закрепляется в каких-либо документах.

Рассматривая характер признаков как критерий деления финансовой устойчивости, возможно разделить её на:

- индивидуальную финансовую устойчивость;
- универсальную финансовую устойчивость.

Индивидуальная финансовая устойчивость характеризуется тем, что её уровень в существенной степени определяется условиями региона, отрасли, конкурентного окружения предприятия, а также прочими факторами. Таким

образом, она привязана к определённым условиям. В отличие от неё универсальная финансовая устойчивость существенно меньше зависит от данных условий, что позволяет считать её показателем, объективно свидетельствующим о наличии возможностей фирмы сохранять устойчивость.

Исходя из критерия формы возможно выделение следующих видов финансовой устойчивости:

- восстановительной финансовой устойчивости;
- слабой (невозвратной) финансовой устойчивости.

Для восстановительной финансовой устойчивости характерно наличие у предприятия возможности вернуться к достигнутому уровню финансовой устойчивости после того, как в его деятельность были внесены возмущающие воздействия.

Для слабой (невозвратной) финансовой устойчивости характерно то, что возврата, как это есть у восстановительной финансовой устойчивости у предприятия не происходит. Оно остаётся на том уровне финансовой устойчивости, который у него образовался в результате воздействия на него того или иного комплекса неблагоприятных факторов.

Исходя из того, что финансовая устойчивость предприятия является комплексной характеристикой его деятельности, можно сделать вывод о том, что она имеет высокую значимость как для общества в целом, так и для его отдельных субъектов.

Для государства финансовая устойчивость означает постоянство платежей в бюджет в виде налогов и сборов в установленные сроки. Соответственно, это напрямую влияет на выполнение государством своих основных функций, прежде всего, социального характера, предполагающих выплаты пенсий и стипендий, пособий по уходу за детьми, по нетрудоспособности, безработице и прочим.

В отношении работников коммерческих организаций финансовая устойчивость состоит в обеспечении своевременной выплаты заработной платы, обеспечении достойных условий труда и отдыха, формировании

возможностей по развитию предприятия, общему улучшению благополучия работников фирмы.

В отношении контрагентов предприятия, прежде всего – поставщиков и подрядчиков, финансовая устойчивость состоит в своевременной оплате их счетов, полном выполнении взятых на себя обязательств. В случае невыполнения данных обязательств это может привести к каскадному банкротству, что отрицательно повлияет не только на конкретное предприятие, допустившее свою финансовую неустойчивость, но также и на предприятия других регионов и стран.

Для банков также чрезвычайно важна финансовая устойчивость заёмщиков, так как это предполагает своевременное исполнение обязательств, выполнение условий кредитных договоров. Невыполнение взятых на себя обязательств может приводить к сбоям в работе банков, уменьшению их ликвидности. Банки, аккумулируя в своих ресурсах денежные средства большого количества вкладчиков и предприятий-клиентов, наиболее остро ощущают проблемы, возникающие в случае развития финансовой неустойчивости их клиентов.

Собственникам обеспечение финансовой устойчивости их предприятий важно по той причине, что это даёт им возможность получения дохода в виде дивидендов, а значит – формирует отдачу на вложенный капитал. Отсутствие финансовой устойчивости приводит к неэффективному использованию имеющегося капитала.

Важность финансовой устойчивости для инвесторов состоит в том, что она обеспечивает им снижение риска вложений. Наиболее финансово устойчивые предприятия имеют минимальный риск вложений, и, наоборот, для финансово неустойчивых компаний данный риск является максимальным. При этом, уровень риска напрямую отражается на стоимости привлекаемых ресурсов. Чем выше риск, тем выше стоимость ресурсов.

1.3 Порядок оценки финансовой устойчивости предприятия

По мнению М.Ф. Балакина и Э.Ю. Люшиной, алгоритм проведения

анализа финансового состояния предприятия может быть представлена следующим образом (рисунок 3).¹⁰



Рисунок 3 – Алгоритм оценки финансовой устойчивости предприятия

Согласно данному подходу, процесс оценки уровня финансовой устойчивости включает в себя четыре этапа. В рамках первого этапа оценки проводится отбор целевых показателей, которые наиболее полно отвечают целям проводимого анализа. При этом, необходимым условием такого отбора является, вначале – выделение групп показателей финансовой устойчивости, а

¹⁰ Балакин, М.Ф. Методические аспекты оценки финансовой устойчивости предприятия // Управление экономическими системами. 2017. №12. С. 18.

затем – их конкретизация, выливающаяся в определение частных показателей, рассчитываемых для достижение целей анализа. Часто для этих целей применяется метод дерева целей.

По мнению М.Ф. Балакина и Э.Ю. Люшиной, «... в долгосрочном периоде стратегическая финансовая устойчивость может быть охарактеризована показателями изменения рыночной стоимости предприятия, такими как:

- рентабельность чистых активов и собственного капитала,
- экономический рост предприятия;
- средневзвешенная стоимость капитала и добавленная рыночная стоимость.

В среднесрочном периоде тактическую финансовую устойчивость характеризуют показатели:

- оборачиваемости активов;
- рентабельность продаж;
- активов и чистых активов.

В краткосрочном периоде оперативная финансовая устойчивость описывается показателями ликвидности активов.»¹¹

На втором этапе оценки производится выявление зависимостей между показателями финансовой устойчивости предприятия. Это достигается за счёт построения экономико-математической модели. Данная модель предполагает зависимость уровня финансовой устойчивости от групп показателей, исходя из периода:

$$Y = f(Y_c, Y_m, Y_o) \quad (1)$$

где Y – интегральный показатель финансовой устойчивости за определенный период времени;

¹¹ Балакин М.Ф. Методические аспекты оценки финансовой устойчивости предприятия // Управление экономическими системами. – 2017. – №12. – С. 20.

U_c , U_T , U_o – значения стратегической, тактической и оперативной финансовой устойчивости предприятия в периоде.

Далее, проводится установление возможных связей между показателями, как частными, так и обобщёнными, используя регрессионный анализ, применяя различные модели зависимости – линейные, логарифмические, экспоненциальные, полиномиальные и прочие.

Метод анализа иерархий состоит в декомпозиции задачи проблемы на все более простые составляющие части (иерархическое представление элементов, определяющих суть проблемы) и дальнейшей обработке последовательности суждений лица принимающего решения (или группы экспертов) по парным сравнениям. В результате может быть выражена относительная степень (интенсивность) взаимодействия элементов в иерархии. Эти суждения затем выражают численно. Метод включает процедуры синтеза множественных суждений, получения приоритетности критериев.

На третьем этапе оценке уровня финансовой устойчивости используются разработанные модели, посредством которых проводится расчёт частных и общих показателей финансовой устойчивости, а далее – определяется и интегральный показатель финансовой устойчивости предприятия.

На последнем этапе проводится определение типа финансовой устойчивости, исходя из сопоставления полученных значений с используемой шкалой. Отнесение полученного в результате расчётов значения уровня финансовой устойчивости показывает степень его устойчивости в рамках принятой шкалы.

Для оценки финансовой устойчивости предприятия используют как абсолютные, так и относительные показатели. К абсолютным показателям относятся:

– наличие собственных оборотных средств на конец расчетного периода устанавливают по формуле:

$$COC = CK - BOA, \quad (2)$$

где СОС – собственные оборотные средства на конец расчетного периода;

СК – собственный капитал (итог раздела III баланса);

ВОА – внеоборотные активы (итог раздела I баланса).

– наличие собственных и долгосрочных источников финансирования запасов (СДИ) определяют по формуле:

$$СДИ = СК - ВОА + ДКЗ$$

или

$$СДИ = СОС + ДКЗ, \tag{3}$$

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

– общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ) определяется как:

$$ОИЗ = СДИ + ККЗ, \tag{4}$$

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

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

– излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств:

$$\Delta СОС = СОС - З, \tag{5}$$

где $\Delta СОС$ – прирост (излишек) собственных оборотных средств;

З – запасы (раздел II баланса).

– излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов ($\Delta СДИ$):

$$\Delta CДИ = CДИ - З \quad (6)$$

– излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов ($\Delta OИЗ$):

$$\Delta OИЗ = OИЗ - З \quad (7)$$

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

$$M = (\Delta CОС; \Delta CДИ; \Delta OИЗ) \quad (8)$$

Эта модель выражает тип финансовой устойчивости предприятия. На практике встречаются четыре типа финансовой устойчивости (таблица 2).

Таблица 2 – Типы финансовой устойчивости предприятия

Тип финансовой устойчивости	Трёхмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
Абсолютная финансовая устойчивость	$M = (1, 1, 1)$	Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал)	Высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних кредиторов (заимодавцев)
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
Неустойчивое финансовое состояние	$M = (0, 0, 1)$	Собственные оборотные средства + долгосрочные кредиты и займы + краткосрочные кредиты и займы	Нарушение нормальной платежеспособности. Возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Возможно восстановление платежеспособности
Кризисное финансовое состояние	$M = (0, 0, 0)$	–	Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства

Первый тип финансовой устойчивости можно представить в виде следующей формулы¹²:

¹² Гинзбург, А. Экономика организации. СПб., 2017. С.91.

$$M_1 = (1, 1, 1), \text{ т. е. } \Delta COC > 0; \Delta CДИ > 0; \Delta OИЗ > 0 \quad (9)$$

Абсолютная финансовая устойчивость (M1) в современной России встречается очень редко.

Второй тип (нормальная финансовая устойчивость) можно выразить следующим образом:

$$M_2 = (0, 1, 1), \text{ т. е. } \Delta COC < 0; \Delta CДИ > 0; \Delta OИЗ > 0 \quad (10)$$

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

Третий тип (неустойчивое финансовое состояние) устанавливаются по формуле:

$$M_3 = (0, 0, 1), \text{ т. е. } \Delta COC < 0; \Delta CДИ < 0; \Delta OИЗ > 0 \quad (11)$$

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

$$M_4 = (0, 0, 0), \text{ т. е. } \Delta COC < 0; \Delta CДИ < 0; \Delta OИЗ < 0 \quad (12)$$

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

Абсолютные показатели финансовой устойчивости, в первую очередь, характеризуют излишек или недостаток средств для формирования запасов.

Источниками средств для формирования материально-производственных запасов могут быть: собственные оборотные средства, долгосрочные кредиты и краткосрочные кредиты и займы.

Анализ относительных показателей финансовой устойчивости

ориентирован, в основном, на показатели, рассчитанные по пассиву баланса. Вместе с тем важно и куда будут вложены средства, и какова их структура с позиции долгосрочной перспективы. Поэтому для характеристики финансовой устойчивости используют коэффициенты ликвидности и платежеспособности. При этом нельзя ориентироваться исключительно на количественную оценку, необходимо привлекать дополнительную информацию о структуре, видах и состоянии внеоборотных и оборотных активов.¹³

Финансовая устойчивость может быть охарактеризована по В.В. Ковалеву с выделением двух групп показателей, называемых коэффициентами капитализации и покрытия.

Рассмотрим коэффициенты капитализации или левиреджа. Показатели этой группы характеризуют структуру долгосрочных пассивов:

– коэффициент концентрации собственного капитала или финансовой независимости, определяющий собственность владельцев предприятия в общей сумме средств, авансируемых в его деятельность:

$$K_{\text{кск}} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Итог баланса}} \quad (13)$$

Нормативное значение больше 0,6, и чем выше этот коэффициент, тем независимее предприятие от внешних кредиторов и, соответственно, финансово устойчивее.

– коэффициент концентрации привлеченных средств или заемного капитала:

$$K_{\text{кзс}} = \frac{\text{Привлеченные средства}}{\text{Итог баланса}} \quad (14)$$

$$K_{\text{кпс}} + K_{\text{кск}} = 1 \quad (15)$$

– коэффициент финансовой зависимости – обратный коэффициенту

¹³ Баканов, М. Теория экономического анализа. М., 2015. С.413.

концентрации собственного капитала:

$$K_{\text{фз}} = \frac{\text{Общая сумма источников}}{\text{Собственный капитал}} \quad (16)$$

– коэффициент маневренности собственного капитала, показывающий, какая часть собственного капитала вложена в оборотные средства:

$$K_{\text{мск}} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Собственный капитал}} \quad (17)$$

Нормативного значения нет, величина показателя определяется его спецификой.

– коэффициент структуры долгосрочных вложений, позволяющий установить долю долгосрочных пассивов в общей сумме заемных средств:

$$K_{\text{сов}} = \frac{\text{Долгосрочные пассивы}}{\text{Заемные средства}} \quad (18)$$

– коэффициент соотношения собственных и привлеченных средств, или коэффициент задолженности, дающий наиболее общую оценку финансовой устойчивости:

$$K_{\text{сс}} = \frac{\text{Привлеченные средства}}{\text{Заемные средства}} \quad (19)$$

Этот показатель широко применяется для оценки финансового риска. Рост показателя свидетельствует о снижении финансовой устойчивости, и наоборот.

– коэффициент покрытия, позволяющий сделать оценку состоятельности предприятия по поддержанию сложившейся структуры источников. Долгосрочные кредиты банка требуют постоянных финансовых расходов по выплате процентов за пользование этими средствами. Следовательно,

предприятия должны располагать такими средствами, так как невыплата процентов приводит самое наименьшее к штрафным санкциям:

$$K_{nn} = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Проценты к уплате} + \text{Расходы по финансовой аренде}} \quad (20)$$

Значение коэффициента должно быть больше единицы. Снижение величины этого коэффициента свидетельствует о повышении степени риска.

1.4 Финансовая устойчивость как фактор экономической безопасности предприятия

По мнению А.В. Ендовицкой и Т.А. Волковой, под финансовой устойчивостью понимается комплексная характеристика, отражающая качество управления финансовыми ресурсами предприятия, посредством которой обеспечивается возможность стабильного развития и обеспечения своей финансовой безопасности.¹⁴

Кроме того, финансовую устойчивость также возможно рассматривать и как способность хозяйствующего субъекта эффективно действовать в условиях изменяющихся условий внешней и внутренней среды, что выражается в удовлетворении интересов собственников фирмы с одной стороны, а также в виде повышения уровня конкурентоспособности предприятия, общества и государства – с другой.¹⁵

По мнению А.В. Ендовицкой и Л.Т. Гиляровской, место финансовой устойчивости в структуре экономической безопасности представлено на рисунке 4.

Как видно из рисунка, финансовая устойчивость есть фактор, обеспечивающий финансовую безопасность, наряду с другими её факторами – финансовым равновесием, финансовой стабильностью и финансовой гибкостью. При этом, сама финансовая безопасность является ключевым

¹⁴ Ендовицкая, А.В. Финансовая устойчивость как фактор экономической безопасности предприятия // Вестник Воронежского государственного университета инженерных технологий. 2015. №3. С. 259.

¹⁵ Гиляровская Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций. М, 2017. С. 14.

фактором, определяющим экономическую безопасность предприятия.

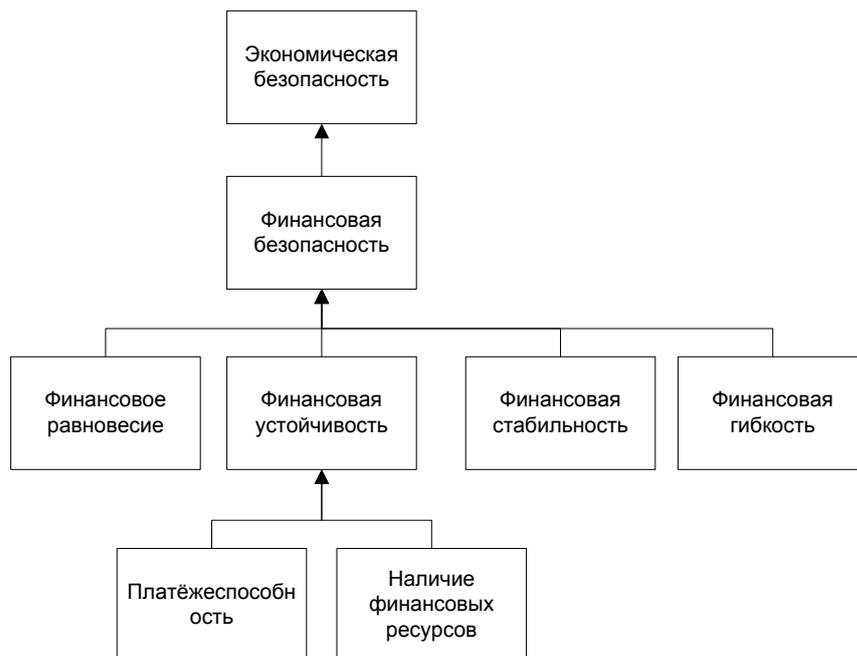


Рисунок 4 – Место финансовой устойчивости в структуре экономической безопасности¹⁶

Как справедливо замечают Ф.Х. Цапулина, Е.А. Иванов и А.А. Елисеев, будучи составной частью экономической безопасности, финансовая устойчивость базируется на расчёте определённого набора показателей, анализ которых служит для выявления угроз. Соответственно, возможно говорить о том, что информационное обеспечение анализа финансовой устойчивости уже само по себе является фактором, обеспечивающим экономическую безопасность предприятия. В тех случаях, когда в качестве исходных данных используются недостоверные значения, возможно говорить о том, что это создаёт дополнительные угрозы для предприятия, так как может приводить к неверным выводам, а посредством них – к неверно сформированным управленческим мероприятиям, направленным на обеспечение необходимого уровня экономической безопасности.¹⁷

С учётом данного обстоятельства, этими же авторами предлагается в

¹⁶ Там же, С. 15.

¹⁷ Цапулина, Ф.Х. Методологические принципы учётно-аналитического обеспечения финансовой устойчивости и экономической безопасности // Фундаментальные исследования. 2018. №3. С. 80.

качестве фактора, дополнительно влияющего на экономическую безопасность хозяйствующего субъекта, рассматривать также фактор учётной политики, достоверность и эффективность которой оказывают непосредственное влияние на предприятие.¹⁸

По мнению В.И. Пономарёва, для эффективного управления экономической безопасностью необходимо применение не только методов анализа финансовой устойчивости, но также и других методов менеджмента. Наибольшее распространение среди них получили такие методы, как анализ внешней среды предприятия, анализ конкурентной среды, анализ внутренней среды и среды непосредственного окружения.

Кроме того, должны рассматриваться также долгосрочные цели развития предприятия, оцениваться на объективной основе силы и возможности предприятия в текущих и перспективных периодах, проводиться мероприятия по уменьшению и ликвидации угроз и снижения уровня финансовых рисков.¹⁹

Ввиду наличия увязки между финансовой устойчивостью и экономической безопасностью, необходимо учитывать это при разработке стратегии экономической безопасности. Она, в свою очередь, должна варьировать показателями производственного и коммерческого процессов, ассортимента и управления финансовыми ресурсами с тем, чтобы иметь возможность противостоять возникающим экономическим угрозам предприятию.

Исходя из этого возможно предполагать, что можно рассматривать два варианта управления:

- приоритет экономической безопасности над финансовой устойчивостью предприятия;
- приоритет финансовой устойчивости над экономической безопасностью предприятия.

¹⁸ Цапулина, Ф.Х. Методологические принципы учётно-аналитического обеспечения финансовой устойчивости и экономической безопасности // Фундаментальные исследования. 2018. №3. С. 81.

¹⁹ Пономарёв, В.И. Финансовая устойчивость как основа обеспечения экономической безопасности предприятия // Энергия – 21 век. 2016. №2. С. 138.

Выбор конкретного варианта обусловлен, прежде всего, конкретными финансово-экономическими условиями функционирования предприятия, наличием у него доступа к финансовым и организационным ресурсам. Так, в тех случаях, когда общие факторы экономической безопасности более важны, нежели чем частные факторы финансовой устойчивости (например, в случае необходимости получения большей рыночной доли путём покупки конкурента), возможно рассматривать приоритет экономической безопасности. Однако, в тех случаях, когда покупаемый конкурент имеет плохое финансовое положение, приоритет должен отдаваться финансовой устойчивости.

Управление экономической безопасностью предприятия является процессом, в котором осуществляется управление всеми основными аспектами деятельности предприятия. Одним из основных аспектов является финансовый аспект, так как с его помощью возможно абстрагироваться от проблем отдельных участков его функционирования и оценить его деятельность наиболее объективно. Кроме того, финансовый аспект экономической безопасности нацелен на координацию деятельности по обеспечению экономической безопасности с другими подразделениями предприятия, а также обеспечивать высокий уровень эффективности получаемых в результате данной деятельности результатов.

Исходя из этого подхода проведём рассмотрение сущности и основных характеристик экономической стратегии предприятия через призму обеспечения экономической безопасности, а также определим место управления экономической безопасностью в системе управления финансовой устойчивостью предприятия.

Управление экономической безопасностью является одной из наиболее молодых отраслей экономической науки, предполагает эффективное управление экономической стратегией предприятия в части обеспечения её эффективности. При этом, имеющиеся принципы управления экономической безопасностью пока не получили достаточного обоснования в научной

литературе.²⁰

Как указывает В.К. Сенчагов, «... в рыночной системе хозяйствования заложены огромные потенциальные силы жизнестойкости, но ее возможности не могут реализовываться без экономической стратегии, вырабатываемой на более широкой, чем рыночная, информационной базе.»²¹

Таким образом, экономическая безопасность не может рассматриваться изолированно от других процессов управления в организации. В результате этого все прочие способы и функции управления в отношении экономической безопасности сохраняют свою силу. Соответственно, обеспечение финансовой работы, направленной на продолжение функционирования предприятия, является неременным условием обеспечения экономической безопасности. При этом, В.К. Сенчаговым также указывается на тот факт, что и безопасность и устойчивость являются важнейшими характеристиками любой экономической системы. В подтверждение данного тезиса возможно указать на тот факт, что предприятием является не любая система, а лишь та, которая может обеспечивать своё устойчивое функционирование.²²

Таким образом, с одной стороны, финансовая устойчивость выступает в качестве подчинённого понятия в контексте экономической безопасности, а с другой – понятия первого порядка, в значительной степени определяющего подходы к обеспечению экономической безопасности.

Ввиду значительного количества объектов, требующих внимания при обеспечении экономической безопасности, необходимо ограничение их количества, с целью повышения эффективности данного контроля. По мнению В.И. Пономарёва, в качестве таковых для обеспечения финансовой устойчивости на предприятии выступают следующие (рисунок 5).

Следует отметить, что наблюдение за данными показателями имеет свою специфику. Так, например, показатель рыночной стоимости фирмы возможно рассматривать только в случае наличия ликвидного рынка акций у

²⁰ Пономарёв, В.И. Финансовая устойчивость как основа обеспечения экономической безопасности предприятия // Энергия – 21 век. 2016. №2. С. 139.

²¹ Экономическая безопасность : Производство – Финансы – Банки / под ред. В. К. Сенчагова. М., 2018. С. 15.

²² Там же, С. 11.

предприятия. Формирование подобного рынка возможно на биржах, и получило распространение только у крупных компаний, что сопряжено со значительными затратами на подобное обращение бумаг, как финансовых, так и организационных.



Рисунок 5 – Объекты наблюдения при формировании экономической безопасности²³

Другим показателем, который предлагается рассматривать и контролировать, является концентрация финансовых операций в зонах повышенного риска. Для выявления подобных зон необходимо наличие экспертного мнения. В том случае, если на предприятии отсутствуют лица, компетентные в оценке рисков, данный элемент контроля также не может быть реализован.

Несмотря на данные сложности, предприятие должно иметь возможность оценки большей части данных элементов как факторов влияния на финансовую устойчивость.

²³ Пономарёв, В.И. Финансовая устойчивость как основа обеспечения экономической безопасности предприятия // Энергия – 21 век. 2016. №2. С. 140.

По итогам проведённого в главе 1 исследования теоретических аспектов обеспечения финансовой устойчивости предприятия и её влияния на экономическую безопасность, возможно сформулировать следующие обобщающие выводы:

– понятие финансовой устойчивости предприятия предполагает такое его состояние, при котором ему гарантирована платёжеспособность и кредитоспособность, возможность бесперебойного функционирования, получение нормального уровня прибыли и приемлемый уровень риска. Ввиду того, что любая организация функционирует в условиях взаимодействия с рыночными условиями, на финансовую устойчивость значительное влияние оказывают факторы внешней среды. Несмотря на это, достижение финансовой устойчивости в значительной степени находится в руках менеджмента компании;

– особенностью финансовой устойчивости является возможность её достижения в кратко-, средне- и долгосрочном периоде. При этом, она также может разделяться на абсолютную и нормативную. Ключевыми критериями отнесения предприятия к финансово устойчивым являются наличие собственных оборотных средств с учётом финансирования запасов, ликвидность (структурная и абсолютная), а также платёжеспособность. При этом, косвенным критерием служит прибыльность функционирования предприятия;

– оценка финансовой устойчивости базируется на применении коэффициентного метода, предполагающего 4-этапный подход к анализу. Он состоит из отбора показателей финансовой устойчивости предприятия, установления зависимости между показателями финансовой устойчивости, определения интегрального показателя финансовой устойчивости, а также – установления типа финансовой устойчивости. При этом, результаты анализа финансовой устойчивости служат базой для принятия тех или иных управленческих решений;

– финансовая устойчивость может рассматриваться, с одной стороны, как

фактор экономической безопасности, а с другой – как сущность, уровень которой определяется уровнем экономической безопасности. Выбор подхода при рассмотрении обуславливается конкретной ситуацией. При этом, наиболее часто финансовая устойчивость рассматривается как фактор экономической безопасности, а общий уровень экономической безопасности определяется комплексно, с учётом анализа внешней и внутренней среды предприятия. В том случае, когда финансовая устойчивость рассматривается как ключевой фактор, применяется мониторинг объектов наблюдения финансовой устойчивости, к которым относятся такие объекты, как чистый денежный поток, рыночная стоимость предприятия, структура капитала, состав финансовых обязательств по срочности погашения, концентрация финансовых операций в зонах повышенного риска, а также состав активов.

2 АНАЛИЗ И ОЦЕНКА УРОВНЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО БРМЗ

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО БРМЗ

Общество с ограниченной ответственностью Благовещенский ремонтно-механический завод создано в соответствии с требованиями Закона №14-ФЗ от 08.02.1998 г. «Об обществах с ограниченной ответственностью». Дата регистрации компании – 03 июня 2010 г.

25 января 1945 года на территории Благовещенской автобазы был создан Благовещенский ремонтно-механический завод элеваторного оборудования «Востокзаготзерно». Завод выпускал запасные части для тракторов, отливал и обрабатывал цилиндры, поршневые кольца, ремонтировал различные весовые приборы для сельского хозяйства.

В конце 40-х годов на заводе был освоен выпуск 10-ти метрового ленточного транспортера, запасных частей к элеваторному оборудованию. Стало налаживаться производство чугунного литья, роlikоопор. Завод из небольших ремонтно-механических мастерских вырос в одно из ведущих предприятий Министерства Заготовок СССР по выпуску мельничного и элеваторного оборудования для многих регионов страны.

В июне 1986 года предприятие переименовано в Благовещенский машиностроительный завод «Элеватормельмаш» Министерства хлебопродуктов СССР. Основная продукция, выпускаемая заводом в то время: ленточные, транспортеры стационарные, роlikоопоры, станции приводные, натяжные, речные задвижки и другие.

Наряду с развитием основного производства в эти годы успешно реализовывалась обширная социальная программа предприятия – строительство жилых домов для коллектива завода. Практически через каждые 5-6 лет завод возводил дом, сотни работников предприятия получили благоустроенные квартиры. В живописном месте, близ Егорьевских озер, силами заводчан была построена база отдыха. На территории завода был

переоборудован из складских помещений и клуба собственнй спортивный и тренажерный залы, которыми десятилетиями пользовались работники предприятия.

В 1990-е завод практически остановил производство – серийный выпуск продукции стал невостребованным. Но в сложнейшей экономической ситуации удалось сохранить основной профиль и освоить новые виды деятельности.

Тогда стали искать партнеров и заказчиков, так наладились отношения с АО «Амурэнерго». Еще через год завод вошел в состав этого акционерного общества и кардинально сменил деятельность: проводил ремонты основного технологического оборудования в энергосистеме. Освоил выпуск металлоконструкций опор ЛЭП для ВЛ 35-500 кВ. Изготавливал продукцию производственно-технического назначения филиалам ОАО «Амурэнерго», другим предприятиям и населению. С начала 2001 г. завод активно принимал участие в поставке металлоконструкций для Бурейской ГЭС. Совместно с другими Российскими предприятиями участвовал в строительстве высоковольтных ЛЭП по всему Дальнему Востоку.

Реформа электроэнергетики РФ также изменила жизнь завода. Он был выставлен на продажу (как непрофильный актив «Амурэнерго»). С 2008 года предприятие вошло в Группу компаний «Петропавловск» и сменило название на «Благовещенский ремонтно-механический завод».

Сейчас БРМЗ выполняет заказы по производству нестандартного оборудования, изготавливает запасные части и комплектующие для оборудования горнодобывающей, дорожно-строительной, нефтегазодобывающей отрасли.

Юридический адрес: 675000, Амурская обл, город Благовещенск, улица Калинина, 137.

Единственным акционером компании с долей 100 % является Петропавловск (Кипр) лимитед (Petropavlovsk (Cyprus) limited). Компания входит в холдинг «Петропавловск» в качестве подразделения, выполняющего работы по производству и ремонту сложной механической техники. На

сегодняшний день на заводе также налажено обширное производство запчастей и оборудования.

Основной вид деятельности предприятия – производство строительных металлических конструкций, изделий и их частей (код ОКВЭД 25.11).

Дополнительные виды деятельности ООО БРМЗ:

- литье чугуна (код ОКВЭД 24.51);
- литье стали (код ОКВЭД 24.52);
- производство прочих металлических цистерн, резервуаров и емкостей (код ОКВЭД 25.29);
- обработка металлических изделий механическая (код ОКВЭД 25.62);
- ремонт электрического оборудования (код ОКВЭД 33.14);
- монтаж промышленных машин и оборудования (код ОКВЭД 33.20);
- строительство жилых и нежилых зданий (код ОКВЭД 41.20);
- строительство местных линий электропередачи и связи (код ОКВЭД 42.22.2);
- производство кровельных работ (код ОКВЭД 43.91);
- работы гидроизоляционные (код ОКВЭД 43.99.1);
- работы по монтажу стальных строительных конструкций (код ОКВЭД 43.99.5);
- работы по сборке и монтажу сборных конструкций (код ОКВЭД 43.99.7);
- перевозка грузов неспециализированными автотранспортными средствами (код ОКВЭД 49.41.2);
- аренда и управление собственным или арендованным нежилым недвижимым имуществом (код ОКВЭД 68.20.2);
- испытания и анализ физико-механических свойств материалов и веществ (код ОКВЭД 71.20.3);
- деятельность по предоставлению прочих вспомогательных услуг для бизнеса, не включенная в другие группировки (код ОКВЭД 82.99);
- общая врачебная практика (код ОКВЭД 86.21);

– деятельность физкультурно-оздоровительная (код ОКВЭД 96.04).

Проведём анализ основных показателей хозяйственной деятельности ООО БРМЗ, что представлено в таблице 2.

Таблица 2 – Основные экономические показатели деятельности ООО БРМЗ за 2016-2018 гг.

Показатель	Значение показателя по годам			Абсолютные изменения		Темп прироста, процентов	
	2016	2017	2018	2017 к 2016	2018 к 2017	2017 к 2016	2018 к 2017
Выручка, млн. руб.	346,3	561,5	565,3	215,2	3,8	62,1	0,7
Себестоимость продаж, млн. руб.	316,3	504,7	503,7	188,4	-1,0	59,6	-0,2
Прибыль от продаж, млн. руб.	-12,1	9,8	2,8	21,9	-7	–	-71,4
Чистая прибыль, млн. руб.	-8,3	3,8	0,7	12,1	-3,1	–	-81,6
Средняя величина активов, млн. руб.	537,5	520,9	558,0	-16,6	37,1	-3,1	7,1
Средняя величина основных средств, млн. руб.	281,7	271,8	266,3	-9,9	-5,5	-3,5	-2,0
Средняя величина оборотных активов, млн. руб.	253,7	245,9	291,7	-7,8	45,8	-3,1	18,6
Средняя численность персонала, чел.	256	244	233	-12,0	0	-4,7	0,0
Рентабельность продаж, %	-3,49	1,75	0,50	5,24	-1,25	–	-71,7
Выручка на одного работника, тыс. руб.	1419	2410	2426	991	16	69,8	0,7
Фондоотдача, ед.	1,23	2,07	2,12	0,84	0,05	68,0	2,6

По итогам анализа основных экономических показателей деятельности ООО БРМЗ возможно сделать вывод о том, что в периоде зафиксировано повышающаяся динамика объёмов выручки ООО БРМЗ. Если на начало анализируемого периода данный показатель составлял 346,3 млн. руб., то в 2017 году его значение увеличилось более чем на 200 млн. руб. или на 62,1 %, а сама выручка составила 561,5 млн. руб. Основной причиной данного увеличения является рост выручки в связи с улучшения внешних условий деятельности компании, в том числе, ввиду увеличения уровня цены на золото, что, в свою очередь, привело к росту объёмов заказов на ремонт со стороны основных клиентов компании – группы компаний «Петропавловск». По итогам

2018 года наблюдается рост объёмов выручки – на 3,8 млн. руб. или на 0,7 %, что обуславливается постепенной адаптацией компании к текущим условиям функционирования, а также стабилизации цены на золото на приемлемых для холдинга уровнях.

Уровень себестоимости продаж компании повторял динамику себестоимости. Так, составляя в 2016 году 316,3 млн. руб., в следующем, 2017 году данный показатель увеличился на 188,4 млн. руб. или на 59,6 %, а в 2018 году, ввиду стабилизации объёмов продаж и общим подъёмом экономики фиксируется небольшое снижение показателя до 503,7 млн. руб. или на 0,2 %. Следует указать на неустойчивость динамики прибыли от продаж. Так, в периоде наблюдаются ситуации от прибыли в размере 9,8 млн. руб. до убытка в размере 12,1 млн. руб., что свидетельствует о том, что уровень организации производственно-сбытовой деятельности компании недостаточно высокий.

Чистая прибыль у ООО БРМЗ наблюдалась в 2017-2018 гг., причём её размеры (0,7-3,8 млн. руб.) существенно меньше, нежели совокупный убыток за 2016 год в размере 8,3 млн. руб. Данный факт позволяет сделать вывод о том, что компания имеет слабые возможности по получению прибыли и обеспечению прибыльной деятельности в периоде. Средняя величина активов компании в рассматриваемом периоде была неустойчивой. Если в 2016 году показатель составлял 537,5 млн. руб., то в 2017 году – уже только 520,9 млн. руб., показав снижение за год на 16,6 млн. руб. или на 3,1 %. В 2018 году снижение сменилось ростом, который составил 37,1 млн. руб. или на 7,1 %, в результате чего размер средней величины активов на конец периода составил 558,0 млн. руб.

Средняя величина основных средств компании имела тенденцию к сокращению объёмов. Так, составляя на начало периода 281,7 млн. руб., в следующем году она сократилась до 271,8 млн. руб. или на 9,9 млн. руб. меньше (снижение на 3,5 %). В 2018 году сокращение продолжилось, в результате чего значение размера основных средств сократилось до 266,3 млн. руб. или на 5,5 млн. руб. меньше (снижение на 2 %).

Средняя величина оборотных средств изменялась нестабильно. Так, составляя на начало периода 253,7 млн. руб., в 2017 году она сократилась на 245,9 млн. руб. или на 3,1 % меньше (– 45,8 млн. руб.). В 2018 году объём показателя увеличился на 45,8 млн. руб. или на 18,6 %, а сам показатель составил 291,7 млн. руб. Средняя численность персонала компании в рассматриваемом периоде постепенно сокращалась. Если в 2015 году количество работников составило 256 чел., то в 2017 году – уже 244 чел., или на 4,7 % меньше. В 2018 году начавшееся снижение продолжилось, численность персонала сократилась до 233 чел., или на 4,5 %.

Показатель рентабельности продаж в ООО БРМЗ, ввиду нестабильности показателя прибыли от продаж, также был нестабильным. Так, если в 2016 году он составлял -3,49 %, то по итогам 2017 года фиксируется его рост до положительных величин ввиду получения компанией прибыли от продаж. Само значение рентабельности продаж составило 1,75 %. По итогам 2018 года, также ввиду получения прибыли от продаж значение показателя рентабельности продаж несколько снизилось до 0,50 %, ввиду небольших размеров прибыли.

Показатель выручки на одного работника в ООО БРМЗ имел тенденцию к росту. Если в начале периода значение показателя составляло 1419 тыс. руб., то в конце – 2426 тыс. руб., показав по годам рост на 69,8 % и 0,7 %. Данная динамика является положительным фактором развития фирмы.

Показатель фондоотдачи в ООО БРМЗ также увеличивался. Его минимальное значение зафиксировано в 2016 году, когда оно составило 1,23 ед., а минимальное – в 2018 году в размере 2,12 ед., показав рост по годам на 68 % и 2,6 %, что также возможно рассматривать в качестве положительного фактора.

Анализ динамики финансовых результатов ООО БРМЗ представлен в таблице 3.

По итогам анализа данных таблицы возможно сделать вывод о том, что предприятие в периоде постоянно имеет валовую прибыль, размер которой составил от 29,9 до 61,6 млн. руб.

Таблица 3 – Динамика финансовых результатов деятельности ООО БРМЗ за 2016-2018 гг.

Показатель	Значение показателя по годам, тыс. руб.			Абсолютные изменения, тыс. руб.		Темп прироста, процентов	
	2016	2017	2018	2017 к 2016	2018 к 2017	2017 к 2016	2018 к 2017
Выручка	346254	561518	565280	215264	3762	62,2	0,7
Себестоимость продаж	316339	504721	503668	188382	-1053	59,6	-0,2
Валовая прибыль	29915	56797	61612	26882	4815	89,9	8,5
Коммерческие расходы	878	2667	1494	1789	-1173	203,8	-44,0
Управленческие расходы	41177	44352	57300	3175	12948	7,7	29,2
Прибыль от продаж	-12140	9778	2818	21918	-6960	–	-71,2
Прочие доходы	12463	8679	8991	-3784	312	-30,4	3,6
Прочие расходы	10323	13049	10276	2726	-2773	26,4	-21,3
Прибыль до налогообложения	-10000	5408	1533	15408	-3875	–	-71,7
Текущий налог на прибыль и прочие платежи	-1666	1761	822	3427	-939	–	-53,3
Чистая прибыль	-8334	3847	711	12181	-3136	–	-81,5

Это позволяет сделать вывод о том, что ООО БРМЗ имеет возможности по прибыльной организации производственной деятельности в периоде. Однако, ввиду наличия коммерческих и управленческих расходов прибыль от продаж ООО БРМЗ нестабильна. Так, если в 2017-2018 гг. предприятием получена прибыль в размере от 2818 до 9778 тыс. руб., то по итогам 2016 года – убыток в размере 12140 тыс. руб.

Особенностью текущей деятельности ООО БРМЗ является отсутствие процентов к получению и уплате, ввиду возможности получения финансовых ресурсов внутри группы «Петропавловск». При этом, объёмы прочих доходов и расходов у компании невелики. Так, по первым объём составляет от 8,7 до 12,5 млн. руб. с тенденцией к уменьшению, а по вторым – от 10,3 до 13,6 млн. руб.

Прибыль до налогообложения у компании нестабильна, так как в 2016 году по ней наблюдается убыток в размере 10 млн. руб., в то время, как в 2017 и 2018 годах – прибыль в размере 5408 и 1533 тыс. руб. соответственно. Объёмы чистой прибыли в компании также нестабильны, что проявляется в получении

убытка в 2016 году и прибыли в 2017-2018 гг., которая, однако, не компенсировала убытков предыдущих годов периода.

2.2 Оценка финансовой устойчивости предприятия

Определим тип финансовой устойчивости у ООО БРМЗ, для чего вначале проведём качественный анализ финансовой устойчивости предприятия, что представлено в таблице 4.

Таблица 4 – Качественный анализ финансовой устойчивости ООО БРМЗ

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Темп прироста, %	
				2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
Капитал и резервы, тыс. руб. (Q)	461046	464893	465604	0,8	0,2
Внеоборотные активы, тыс. руб. (F)	274823	275184	263181	0,1	-4,4
Долгосрочные пассивы, тыс. руб. (Кг)	4448	4825	5014	8,5	3,9
Краткосрочные кредиты и займы, тыс. руб. (Кт)	18885	69600	85333	268,5	22,6
Наличие собственных оборотных средств, тыс. руб. (СОС)	186223	189709	202423	1,9	6,7
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, тыс. руб. (КФ)	190671	194534	207437	2,0	6,6
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат, тыс. руб. (ВИ)	209556	264134	292770	26,0	10,8
Запасы и затраты, тыс. руб. (ЗЗ)	150252	182952	176783	21,8	-3,4
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств, тыс. руб. ($\pm\Phi^C$)	35971	6757	115987	-81,2	1616,5
Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, тыс. руб. ($\pm\Phi^T$)	40419	11582	121001	-71,3	944,7
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат, тыс. руб. ($\pm\Phi^O$)	59304	81182	206334	36,9	154,2
Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации	(1,1,1)	(1,1,1)	(1,1,1)	–	–

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что в компании наблюдается наличие собственных оборотных средств, что указывает на превышение объема собственного капитала над внеоборотными активами и является положительным фактором деятельности ООО БРМЗ. При

этом, фиксируется рост объемов собственных оборотных средств. Если в 2016 году они составляли 186,2 млн. руб., то в 2017 году – 189,7 млн. руб. или на 1,9 % больше. В 2018 году наблюдается дальнейший рост показателя до 202,4 млн. руб. или ещё на 6,7 %, что позволяет сделать вывод о повышении возможностей ООО БРМЗ по финансированию своей деятельности за счёт собственных источников. С учётом долгосрочных заёмных источников формирования оборотных средств их размер увеличивался с 190,7 до 207,4 млн. руб. в периоде, а с учётом краткосрочных средств – с 209,6 до 292,8 млн. руб. Данные факты позволяют сделать вывод о том, что ООО БРМЗ максимально устойчиво без учёта необходимости финансирования запасов и затрат.

Сумма запасов и затрат в ООО БРМЗ в периоде выросла со 150,3 до 176,8 млн. руб. С учётом данных сумм избыток собственных оборотных средств составил от 6,8 млн. руб. по итогам 2017 года до 116,0 млн. руб. по итогам 2018 года. Тем не менее, данное значение положительное, что свидетельствует о возможности финансирования запасов компанией в любом случае. Излишек собственных оборотных средств с учётом финансирования в виде долгосрочных средств составил от 11,6 до 121,0 млн. руб., а с учётом краткосрочных средств – от 59,3 до 206,3 млн. руб. Проведённые расчёты качественных показателей финансовой устойчивости ООО БРМЗ позволяют сделать вывод о том, что данная компания обладает абсолютной ликвидностью, как без учёта необходимости формирования запасов и затрат, так и при учёте такого формирования. Такой уровень финансовой устойчивости свидетельствует о минимальных затратах компании на финансирование оборота, что увеличивает её эффективность функционирования.

Проведём анализ формирования оборотных средств за счёт заёмного капитала, что представлено в таблице 5.

Проведённые в таблице расчёты позволяют сделать вывод о том, что при объёме оборотных активов в размере от 217,3 до 303,1 млн. руб. в периоде наблюдается повышательная динамика объемов формирования данной статьи за счёт заёмного капитала.

Таблица 5 – Динамика формирования оборотных средств за счёт заёмного капитала ООО БРМЗ

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Темп прироста, %	
				2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
1 Собственный капитал, тыс. руб.	461046	464893	465604	0,8	0,2
2 Внеоборотные активы, тыс. руб.	274823	275184	263181	0,1	-4,4
3 Формирование оборотных средств за счет собственного капитала (1) – (2), тыс. руб.	186223	189709	202423	1,9	6,7
4 Оборотные активы, тыс. руб.	217256	274536	303124	26,4	10,4
5 Формирование оборотных средств за счёт заёмного капитала, тыс. руб.	31033	84827	100701	173,3	18,7
6 Доля формирования оборотных средств за счёт заёмного капитала, %	14,3	30,9	33,2	116,3	7,4
7 Доля формирования оборотных средств за счёт собственного капитала, %	85,7	69,1	66,8	-19,4	-3,3

Так, если в 2016 году на неё приходилось 31,0 млн. руб. или 14,3 %, то в 2017 году данная статья увеличилась до 84,8 млн. руб. или до 30,9 %. По итогам 2018 года значение объёмов такого финансирования увеличились на 18,7 % – до 100,7 млн. руб., следствием чего стало увеличение доли заёмных источников в финансировании оборотных активов до 33,2 %.

Следует также отметить тот факт, что доля собственного капитала в формировании оборотных средств во всём периоде превышала 60 %. Это свидетельствует о том, что ООО БРМЗ в своём обороте слабо зависит от внешних источников финансирования, что позволяет минимизировать затраты на привлечение финансовых ресурсов и выбирать среди них наиболее дешёвые и выгодные варианты.

Важнейшим аспектом финансовой устойчивости предприятия является его ликвидность, причём как в части структуры, так и в части относительных показателей. Структурный компонент ликвидности состоит в соотношении активов и пассивов по срокам погашения и уровню востребования, что позволяет выявить структурные несоответствия между ними и сделать вывод о необходимости изменений. Результаты соотношения групп пассивов и активов для ООО БРМЗ представлены в таблице 6.

Таблица 6 – Структурный анализ ликвидности баланса ООО БРМЗ

Актив	Сумма, тыс. руб.			Пассив	Сумма, тыс. руб.		
	2016 г.	2017 г.	2018 г.		2016 г.	2017 г.	2018 г.
A1	902	286	264	П1	18885	69600	85333
A2	66102	91298	126077	П2	7700	10402	10354
A3	150252	182952	176783	П3	4448	4825	5014
A4	274823	275184	263181	П4	461046	464893	465604
Итого	492079	549720	566305	Итого	492079	549720	566305

По итогам анализа данных структуры баланса ООО БРМЗ возможно указать на следующие структурные несоответствия, выявленные у него:

– $A1 > П1$ во всём периоде исследования.

Других нарушений структуры баланса у ООО БРМЗ не выявлено. При этом, превышение пассивов, имеющих наиболее короткий срок востребования (П1) над активами с наибольшим уровнем ликвидности свидетельствует о том, что у предприятия недостаточный объём наиболее ликвидных активов, результатом чего может стать ситуация, при которой предъявление к оплате требований в значительном объёме поставит компанию в затруднительное положение, ввиду отсутствия у неё необходимого объёма средств. Более того, это также не позволит финансировать наиболее срочные потребности фирмы в части обеспечения собственных нужд, что, в свою очередь, требует проведения мероприятий, направленных на повышение уровня активов группы A1 до требуемых размеров.

Кроме того, возможно предполагать нарушение коэффициента мгновенной ликвидности, что также возможно рассматривать как негативный фактор деятельности ООО БРМЗ и угрозу экономической безопасности предприятия.

Проведём расчёт показателей ликвидности ООО БРМЗ. Целью данного расчёта является выявление соответствия коэффициентов ликвидности установленным требованиям. Результаты расчётов данных коэффициентов приведены в таблице 7.

Таблица 7 – Показатели ликвидности ООО БРМЗ в 2016-2018 гг.

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение, ед.	
				2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,03	0,00	0,00	-0,03	0,00
Коэффициент срочной ликвидности	2,52	1,14	1,32	-1,38	0,18
Коэффициент текущей ликвидности	8,17	3,43	3,17	-4,74	-0,26

По итогам анализа расчётов, представленных в таблице, подтверждается вывод о недостаточном уровне абсолютной ликвидности ООО БРМЗ. Рекомендуемое для предприятий РФ значение составляет от 0,05 до 0,20 ед. В данном случае уровень коэффициента колебался в пределах от нуля до 0,03 ед., что свидетельствует о том, что компания не сможет удовлетворить сколько-нибудь значимых требований в краткосрочном периоде, что возможно рассматривать как угрозу её экономической безопасности.

По коэффициенту срочной ликвидности нормативное значение, соблюдение которого рекомендовано, составляет от 0,70 до 1,00 ед. В случае же ООО БРМЗ значение коэффициента составило от 1,14 ед. по итогам 2017 года (минимальное значение) до 2,52 ед. по итогам 2016 года (максимальное значение), что, соответственно, выше и существенно выше требуемого значения показателя. Этот факт можно рассматривать как положительно влияющий на деятельность компании в срок до погашения дебиторской задолженности, как правило, составляющий около 30 дней. Нормативно рекомендованное значение коэффициента текущей ликвидности составляет 2 ед., при этом допускается разброс значений коэффициента от 1 до 3 ед. В данном случае значение коэффициента не опускалось ниже 3,17 ед., что зафиксировано по итогам 2018 года, а в 2016 году коэффициент текущей ликвидности составил 8,17 ед. Таким образом, можно сделать вывод о наличии у компании весомого объёма оборотных активов, посредством которых она имеет возможности по обеспечению своей финансовой устойчивости с одной стороны, и экономической безопасности – с другой.

Расчёт коэффициентов платёжеспособности ООО БРМЗ представлен в

таблице 8.

Таблица 8 – Коэффициенты платёжеспособности ООО БРМЗ

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение, ед.	
				2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
Коэффициент общей платёжеспособности (покрытия)	8,17	3,43	3,17	-4,74	
Коэффициент утраты платёжеспособности	4,77	1,12	1,06	-3,65	-0,06
Коэффициент восстановления платёжеспособности	5,46	0,53	1,09	-4,93	0,34

По итогам анализа коэффициента общей платёжеспособности (покрытия) возможно сделать вывод о том, что значение данного коэффициента у ООО БРМЗ существенно колебалось в периоде. Так, минимальное значение коэффициента наблюдалось в 2018 году, когда оно составило 3,17 ед., а максимальное – в 2016 году в размере 8,17 ед. При этом, нормативное значение коэффициента составило 2 ед., что указывает на то, что ООО БРМЗ во всём периоде исследования обладает достаточно сбалансированной структурой активов, несмотря на существенные колебания коэффициента.

Коэффициент утраты платёжеспособности в ООО БРМЗ имеет значение большее 1 во всём периоде исследования, что свидетельствует о том, что предприятие не имеет признаков утраты платёжеспособности, а следовательно, находится вне зоны риска по данному показателю. Коэффициент восстановления платёжеспособности имеет значение более 1 в период 2016 и 2018 гг., что позволяет сделать аналогичный вывод, однако, ввиду существенного снижения уровня коэффициента покрытия в 2017 году с 8,17 до 3,43 ед., значение коэффициента восстановления платёжеспособности существенно снизилось – с 5,46 ед. до 0,53 ед. и стало меньше 1. Однако, ввиду того, что коэффициент утраты платёжеспособности больше 1, следовательно, возможно не принимать во внимания столь значительное снижение данного коэффициента.

Показатели финансовой устойчивости на основе коэффициентов

представлены в таблице 9.

Таблица 9 – Анализ финансовых коэффициентов устойчивости ООО БРМЗ

Показатели, в процентах	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение	
				2017 к 2016	2018 к 2017
Коэффициент капитализации	0,07	0,18	0,22	0,11	0,04
Коэффициент финансовой независимости	0,94	0,85	0,82	-0,09	-0,03
Коэффициент финансирования	14,86	5,48	4,62	-9,38	-0,86
Коэффициент финансовой устойчивости	0,95	0,85	0,83	-0,10	-0,02
Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования	1,24	1,04	1,15	-0,20	0,11
Коэффициент манёвренности собственного капитала	0,40	0,41	0,43	0,01	0,02

Проведённый анализ показывает, что коэффициент капитализации компании имеет повышательную динамику в периоде. Если в начале периода значение данного коэффициента составляло 0,07 ед., то по итогам 2017 года оно увеличилось до 0,18 ед., а в 2018 году – увеличилось до 0,22 ед., что, говорит о положительной тенденции по увеличению возможностей ООО БРМЗ привлекать сторонний капитал сократилась.

Коэффициент финансовой независимости компании во всём периоде исследования имел очень высокие значения, находившиеся в пределах от 0,82 ед. до 0,94 ед. Таким образом, предприятие зависимо от сторонних источников финансирования менее чем на 20 %, что является положительным фактором его функционирования.

Коэффициент финансирования компании во всём периоде имел значительные значения. Минимальное значение в размере 4,62 ед. было зафиксировано в 2018 году, а максимальное – в размере 14,86 ед. – по итогам 2016 года. Данные факты свидетельствуют о малой зависимости фирмы от сторонних вложений.

Коэффициент финансовой устойчивости у ООО БРМЗ находился в рассматриваемом периоде в пределах от 0,83 ед. до 0,95 ед., что позволяет сделать вывод о преобладании в источниках финансирования собственных источников, и малом влиянии сторонних источников на деятельность

компании. Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования во всём периоде был больше 1, что говорит о том, что необходимости в привлечении сторонних источников финансирования для финансирования запасов в компании не имеется.

Коэффициент манёвренности собственного капитала компании имеет выраженную тенденцию к росту, что обуславливается, прежде всего, постепенным ростом объёмов собственных оборотных средств ООО БРМЗ. Если на начало периода данный показатель составлял 0,40 ед., то в 2017 году – уже 0,41 ед., а по итогам 2018 года – 0,43 ед., показав в целом за период рост на 0,03 ед.

Прибыльность деятельности является немаловажным фактором обеспечения экономической безопасности фирмы. Для определения её влияния на деятельность ООО БРМЗ проведём анализ различных видов прибыли предприятия, что представлено в таблице 10.

Таблица 10 – Анализ различных видов прибыли ООО БРМЗ в 2016-2018 гг.

Показатели, тыс. руб.	2016 г., тыс. руб.	2017 г., тыс. руб.	2018 г., тыс. руб.	Изменение, тыс. руб.	
				2017 к 2016	2018 к 2017
Валовая прибыль	29915	56797	61612	26882	4815
Прибыль от продаж	-12140	9778	2818	21918	-6960
Прибыль до налогообложения	-10000	5408	1533	15408	-3875
Чистая прибыль	-8334	3847	711	12181	-3136

Проведённый анализ различных видов прибыли в ООО БРМЗ позволяет сделать вывод о том, что валовая прибыль у компании присутствует во всём периоде исследования. Однако, её объёмы нестабильны. Если в 2016 году она составляла 29,9 млн. руб., то по итогам 2017 года её размеры увеличились на 26,9 млн. руб. до 56,8 млн. руб., а в 2018 году её объёмы вновь увеличились и составили 61,6 млн. руб. с ростом на 4,8 млн. руб.

Объём прибыли от продаж компании был существенно более нестабильным. Если на начало периода данный показатель составлял убыток

12,1 млн. руб., то в 2017 году фиксируется прибыль по нему в размере 9,8 млн. руб. или на 21,9 млн. руб. больше. Несмотря на это, по итогам 2018 года компания сумела получить прибыль от продаж в размере 2,8 млн. руб., или на 7,0 млн. руб. меньше, чем ранее до этого. Таким образом, можно сделать вывод о том, что ООО БРМЗ недостаточно эффективно организует свою коммерческую деятельность. Прибыль до налогообложения у компании также существенно нестабильна. Наибольший объём убытков фиксируется в 2016 году, а прибыли – в 2017 году, что говорит о неустойчивости прибыльности компании в целом по всему производственному комплексу.

Размеры чистой прибыли компании также неустойчивы, причём данная неустойчивость ещё более сильная, нежели чем по другим показателям. Так, максимальное значение убытков фиксируется в 2016 году в размере 8,3 млн. руб., а прибыли – в 2017 году в размере 3,8 млн. руб. При этом, в 2018 году также зафиксирована прибыль, однако, её объём невелик и составляет всего 711 тыс. руб. Полученная в 2017-2018 гг. прибыль не покрывает убытков 2016 года, что можно рассматривать как отрицательный фактор деятельности предприятия.

С учётом полученных результатов можно сделать вывод о неустойчивости прибыльности деятельности ООО БРМЗ и отрицательном влиянии данного факта на экономическую безопасность фирмы.

Проведём анализ финансовых результатов деятельности ООО БРМЗ по прочей деятельности, что представлено в таблице 11.

Таблица 11 – Финансовые результаты ООО БРМЗ от прочей деятельности

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Темп прироста, %	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017 к 2016	2018 к 2017
Прочие доходы	12463	8679	8991	-30,4	3,6
Прочие расходы	10323	13049	10276	26,4	-21,3
Финансовый результат от прочей деятельности	2140	-4370	-1285	-	-70,6

Наблюдается некоторое сокращение объёмов прочих доходов компании.

Если в 2016 году они составляли 12,5 млн. руб., то по итогам 2017 года фиксируется их снижение на 30,4 % до 8,7 млн. руб. В 2018 году данное снижение сменилось небольшим ростом – на 3,6 % до 9,0 млн. руб. Объёмы прочих расходов компании также были умеренно нестабильными. Так, вначале они сократились на выросли на 26,4 % по итогам 2017 года относительно 2016 года, а в 2018 году – сократились на 21,3 %, в результате чего общий их объём в периоде почти не изменился. Следствием такой динамики прочих доходов и расходов результат ООО БРМЗ от прочей деятельности существенно колебался. Так, в 2017 и 2018 гг. были получены убытки в размере 4,4 и 1,3 млн. руб. соответственно, а по итогам 2016 года – прибыль в размере 2,1 млн. руб.

Таким образом, в существенной степени ухудшение финансовых результатов деятельности компании в 2017 и 2018 гг. обусловлено её прочей деятельностью, однако, данный фактор не был определяющим.

Важным показателем деятельности компании является леверидж, посредством которого оно имеет возможность увеличивать эффективность использования собственных источников. Анализ показателей левериджа ООО БРМЗ представлен в таблице 12.

Таблица 12 – Показатели левериджа ООО БРМЗ в 2016-2018 гг.

Показатели, процентов	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.	Изменение 2018 г. к 2017 г.
Темп прироста прибыли от продаж, %	-180,5	-71,2	109,3
Темп прироста реализации продукции, %	62,1	0,7	-61,4
Уровень производственного левериджа	-2,91	-101,71	-98,8
Темп прироста чистой прибыли, %	-146,2	-81,5	64,7
Темп прироста валовой прибыли, %	89,9	8,5	-81,4
Уровень финансового левериджа	-1,63	-9,59	-7,96

По итогам анализа показателей левериджа в ООО БРМЗ возможно сделать следующие выводы:

а) по производственному левериджу в 2017 году относительно 2016 года наблюдается значение -2,91 ед., что свидетельствует о том, что наращивание реализации продукции на 1 % приводило к снижению прибыли от продаж на

2,91 %, что свидетельствует о неэффективности организации деятельности предприятия. Однако, в 2018 году относительно 2017 года фиксировалась ситуация с уровнем данного показателя -71,2 ед., что указывает на большую нерациональность увеличения производства в данном периоде, Так как при росте объемов реализации на 1 % сокращение прибыли составляло 71,2 %. Таким образом, расширение производства в это время не было привлекательным;

б) во всём рассматриваемом периоде уровень финансового левериджа был отрицательным, особенно это проявилось в 2018 году относительно 2017 года, когда значение этого показателя составило -9,59, что практически запрещает привлекать финансовые ресурсы с рынка для ООО БРМЗ. В 2017 году относительно 2016 года показатель финансового левериджа снизился по модулю до -1,63 ед., что говорит о том, что в это время привлечение финансовых ресурсов оставалось также невыгодным для компании, однако, уже в существенно меньшей степени, так как на 1 % прироста чистой прибыли приходилось снижение валовой на 1,63 %.

С точки зрения экономической безопасности важным является возможность обеспечения платежей по долгу за счёт генерируемой прибыли. Для этого рассмотрим показатель отношения долга к ЕБИТДА, что представлено в таблице 13.

Таблица 13 – Динамика показателя отношения долга к ЕБИТДА у ООО БРМЗ в 2016-2018 гг.

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение	
				2017 к 2016 г.	2018 к 2017 г.
1 Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	-10000	5408	1533	15408	-3875
2 Проценты к уплате, тыс. руб.	0	0	0	0	0
3 Амортизация ОС и НМА, тыс. руб.	15541	10826	10424	-4715	-402
4 ЕБИТДА (1+2+3), тыс. руб.	5541	16234	11957	10693	-4277
5 Совокупный долг, тыс. руб.	31033	84827	100701	53794	15874
6 Отношение долга к ЕБИТДА (5 : 4), раз	5,60	5,23	8,42	-0,38	3,19

Значение показателя ЕБИТДА в компании имеет разнонаправленную

динамику. Если в начале анализируемого периода она составляла 5,5 млн. руб., то по итогам 2017 года – уже 16,2 млн. руб., сократившись за год на 10,7 млн. руб. По итогам 2018 года фиксируется снижение показателя до 12,0 млн. руб. или на 4,2 млн. руб.

Объём совокупного долга ООО БРМЗ также существенно колебался. Если в 2016 году он составлял 31,03 млн. руб., то по итогам 2017 года – уже 84,8 тыс. руб., что обуславливается ростом количества авансов компании в связи со увеличением спроса на её услуги. Увеличение уровня экономической активности в стране в 2018 году привело к увеличению объёмов совокупного долга до 100,7 млн. руб. или на 15,9 млн. руб.

В результате этого показатель отношения долга к EBITDA изменялся разнонаправленно. Так, составляя на начало периода 5,60 ед., в 2017 году он сократился на 0,38 ед. или до 5,23 ед. В 2018 году значение показателя увеличилось до 8,42 ед., или на 3,19.

Рассматривая динамику отношения долга к EBITDA, следует указать, что нормальным считается его значение, не превосходящее 3 ед., так как в противном случае предприятие будет испытывать сложности с погашением взятых на себя обязательств. Применительно к ООО БРМЗ значения показателя, особенно в 2018 году таковы, что предприятие сможет выплатить долг только в случае гарантированных отсрочек по уплате долга, а также при наличии особых договорённостей с кредиторами. Исходя из этого можно сделать вывод об излишней долговой нагрузке на ООО БРМЗ в текущих условиях, что требует своего решения в контексте обеспечения экономической безопасности компании.

С другой стороны, объёмы долга в ООО БРМЗ относительно других статей невелики, что требует от компании повышения уровня рентабельности проводимых операций, следовательно, ключевым здесь будет являться повышение качества управления в компании.

По итогам проведённого в пункте 2.2 исследования сделаем следующие выводы:

– предприятие характеризуется высоким уровнем финансовой устойчивости, как по качественным, так и по количественным показателям, что обуславливается наличием собственных оборотных средств, существенной долей собственного капитала в структуре пассивов, а также взвешенной политикой по привлечению финансовых ресурсов;

– отрицательным фактором экономической безопасности является недостаточный уровень абсолютной ликвидности, при избыточных показателях быстрой и текущей ликвидности, что может приводить к краткосрочным кассовым разрывам ООО БРМЗ;

– отрицательное влияние на деятельность компании, а также на её экономическую безопасность оказывает прочая деятельность ООО БРМЗ, что требует её регулирования. Кроме того, предприятие характеризуется периодическими провалами показателя производственного левериджа, что не даёт ему возможности по наращиванию привлечения ресурсов;

– уровень долговой нагрузки ООО БРМЗ избыточный, что обуславливается низким уровнем прибыльности и сложностью с покрытием долга за счёт прибыли. Это является проявлением специфики функционирования предприятия внутри холдинга «Петропавловск» и малой долей рыночных заказов, поступающих со стороны. С другой стороны, объём долга невелик, и полностью покрывается за счёт собственных источников компании.

2.3 Оценка уровня экономической безопасности

Проведём оценку уровня экономической безопасности ООО БРМЗ в части показателей финансовой устойчивости. Для этого, проведём группировку всех выявленных факторов, как положительного, так и отрицательного характера в таблицу, с целью определения общего статуса экономической безопасности в текущих условиях и определения динамики данного статуса. Это позволит определить, какие факторы и в каком количестве оказывают влияние на деятельность ООО БРМЗ. Результаты оценки статуса представлены в таблице 14.

Таблица 14 – Результаты оценки статуса экономической безопасности по факторам финансовой устойчивости

Фактор	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Наличие собственных оборотных средств	+	+	+
Тип финансовой ситуации	+	+	+
Доля формирования оборотных средств за счёт собственного капитала	+	+	+
Структура баланса	+	+	+
Коэффициент мгновенной ликвидности	–	–	–
Коэффициенты устойчивости	+	+	+
Коэффициенты платёжеспособности	+	+	+
Объём прибыли	–	–	+
Финансовые результаты от прочей деятельности	–	+	–
Производственный левэридж	–	+	–
Финансовый левэридж	–	–	–
Долг к EBITDA	–	–	–
Итого оценок			
– положительных	6	8	7
– отрицательных	6	4	5

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что количество положительных факторов равно или больше отрицательных. При этом, если в 2016 году их количество равно, то в 2017-2018 гг. есть некоторое преимущество у положительных факторов. Несмотря на это, можно сделать вывод о том, что отрицательные факторы экономической безопасности с точки зрения финансовой устойчивости компании значительны, требуют отдельного рассмотрения.

Проведём оценку влияния факторов методом взвешивания. Уровень оценки значимости фактора определён экспертным путём. Оценка проводилась отдельно по положительным и отрицательным факторам для выявления абсолютных значений силы групп, а также выводилась итоговая оценка. Результаты оценки представлены в таблице 15.

Проведённый анализ различных видов прибыли в ООО БРМЗ позволяет сделать вывод о том, что валовая прибыль у компании присутствует во всём периоде исследования. Однако, её объёмы нестабильны. Если в 2016 году она составляла 56,2 млн. руб., то по итогам 2017 года её размеры сократились на 26,3 млн. руб. до 29,9 млн. руб., а в 2018 году её объёмы вновь увеличились до

начальных значений и составили 56,8 млн. руб. с ростом на 26,9 млн. руб.

Таблица 15 – Оценка силы влияния факторов финансовой устойчивости на экономическую безопасность

Фактор	Значимость (0-1)	Сила (1-10)	2016 г.		2017 г.		2018 г.	
			+	-	+	-	+	-
Наличие собственных оборотных средств	0,17	7	1,19	-	1,19	-	1,19	-
Тип финансовой ситуации	0,20	6	1,20	-	1,20	-	1,20	-
Доля формирования оборотных средств за счёт собственного капитала	0,07	5	0,35	-	0,35	-	0,35	-
Структура баланса	0,12	2	0,24	-	0,24	-	0,24	-
Коэффициент мгновенной ликвидности	0,03	2		0,06	-	0,06		0,06
Коэффициенты устойчивости	0,10	5	0,50	-	0,50	-	0,50	-
Коэффициенты платёжеспособности	0,12	6	0,72	-	0,72	-	0,72	-
Объём прибыли	0,09	10	-	0,90	-	0,90	0,90	-
Финансовые результаты от прочей деятельности	0,01	3	-	0,03	0,03	-	-	0,03
Производственный леверидж	0,04	8	-	0,32	0,32	-	-	0,32
Финансовый леверидж	0,02	4	-	0,08	-	0,08	-	0,08
Долг к EBITDA	0,03	5	-	0,15	-	0,15	-	0,15
Итого	1,00	-	4,20	1,54	4,55	1,19	5,10	0,64
Оценка ситуации	-	-	+2,66		+3,36		+4,46	

Так, составляя на начало периода +2,66 по 10-балльной шкале, в 2017 году данный показатель увеличился до +3,36 или на 0,70 ед. В 2018 году фиксируется рост показателя до +4,46 ед. или ещё на 1,10 ед., что указывает на рост уровня финансовой устойчивости компании с точки зрения обеспечения её экономической безопасности.

Следует отметить, что уровень положительной оценки финансовой устойчивости также увеличивался. Если на начало периода данный показатель составлял 4,20 ед., то в 2017 году – уже 4,55 ед., или на 0,35 ед. больше. По итогам 2018 года фиксируется рост показателя до 5,10 ед. или ещё на 0,55 ед., что позволяет сделать вывод о том, что начавшееся увеличение уровня финансовой устойчивости стабильно развивается во времени.

В то же время, уровень отрицательной оценки по влиянию на экономическую безопасность финансовой устойчивости имел тенденцию к

сокращению. Если на начало периода данный показатель составлял 1,54 ед., то в 2017 году – уже 1,19 ед. или на 0,35 ед. меньше. По итогам 2018 года фиксируется дальнейшее сокращение показателя до 0,64 ед. или на 0,55 ед., что указывает на снижение силы влияния отрицательных факторов финансовой устойчивости на экономическую безопасность компании.

Рассмотрим структуру отрицательных факторов влияния на экономическую безопасность компании (рисунок 6).

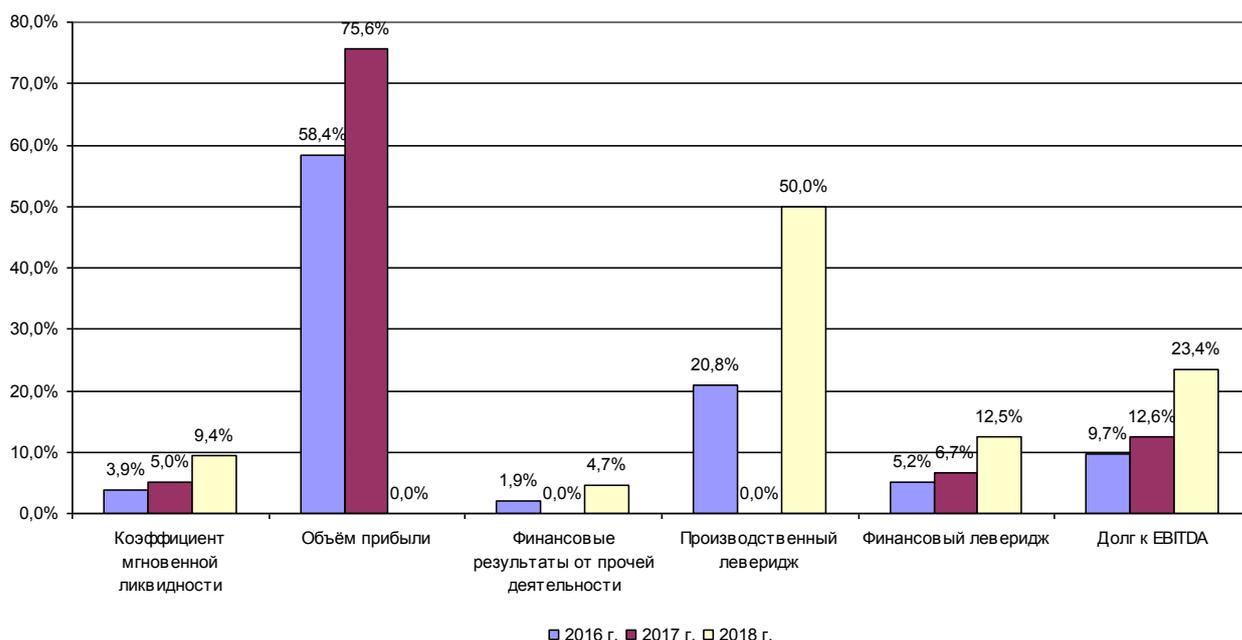


Рисунок 6 – Структура отрицательных факторов финансовой устойчивости, влияющих на экономическую безопасность ООО БРМЗ в 2016-2018 гг.

Фактором первого порядка в структуре факторов экономической безопасности с точки зрения обеспечения финансовой устойчивости ООО БРМЗ является объем прибыли, на долю которой приходилось от 58,4 % до 75,5 % отрицательной оценки в период 2016-2017 гг. Следует отметить, что в 2018 году данный фактор не оказывал отрицательного влияния на финансовую устойчивость, однако, его значение существенно влияет на общий статус экономической безопасности в компании.

К факторам второго порядка в ООО БРМЗ возможно отнести факторы производственного левиреджа и долга к EBITDA. Первый фактор обеспечивал

от нуля до 50 % всего уровня отрицательного влияния на экономическую безопасность в периоде, второй – от 9,7 % до 23,4 %. При этом, роль последнего фактора в периоде постепенно увеличивалась, что позволяет прогнозировать его дальнейшее увеличение в периоде.

Остальные факторы (коэффициент мгновенной ликвидности, финансовые результаты от прочей деятельности, финансовый леверидж) возможно отнести к факторам третьего порядка, которые хотя и оказывают существенное влияние на деятельность ООО БРМЗ, однако, в присутствии прочих факторов высших порядков данное влияние несущественно.

По итогам рассмотрения факторов экономической безопасности в компании с точки зрения её финансовой устойчивости возможно сформировать следующую таблицу 16.

Таблица 16 – Факторы экономической безопасности ООО БРМЗ с точки зрения силы их влияния на деятельность предприятия и его финансовую устойчивость в 2016-2018 гг.

Уровень фактора	Наименование фактора	Сила влияния, %
I	Объём прибыли	0-76
Итого	–	0-76
II	Производственный леверидж	0-50
	Долг к EBITDA	10-23
Итого	–	0-73
III	Коэффициент мгновенной ликвидности	4-9
	Финансовые результаты от прочей деятельности	0-5
	Финансовый леверидж	5-13
Итого	–	0-27

Анализ полученных результатов позволяет сделать вывод о том, что факторы I и II уровня примерно одинаковы по совокупной силе влияния. Если факторы I уровня формируют от нуля до 76 % отрицательного влияния на экономическую безопасность, то факторы II уровня – от нуля до 73. Факторы III уровня существенно слабее и в совокупности формируют от нуля до 27 % всего отрицательного влияния на экономическую безопасность фирмы.

В целом по пункту 2.3 возможно сформулировать следующие выводы:

1) наблюдается общее повышение уровня экономической безопасности ООО БРМЗ, прежде всего, за счёт уменьшения количества отрицательно влияющих на экономическую безопасность факторов финансовой устойчивости. Если в начале периода был их паритет по количеству, то на конец периода наблюдается увеличение количества положительно влияющих факторов;

2) взвешенная оценка факторов финансовой устойчивости, влияющих на экономическую безопасность свидетельствует о снижении отрицательного влияния факторов и росте положительного, что увеличивает общую оценку экономической безопасности предприятия;

3) Фактором первого порядка в структуре факторов экономической безопасности с точки зрения обеспечения финансовой устойчивости ООО БРМЗ является объём прибыли, формирующий до $\frac{3}{4}$ всего отрицательного влияния, факторами второго порядка – производственный леверидж и долг к EBITDA, сила влияния которых в совокупности сопоставима с фактором первого порядка, а к факторам третьего порядка отнесены коэффициент мгновенной ликвидности, финансовые результаты от прочей деятельности, финансовый леверидж. Сила их влияния чуть более $\frac{1}{4}$ всего влияния.

По итогам проведённого в главе 2 исследования сформируем следующие обобщающие выводы о взаимовлиянии экономической безопасности и финансовой устойчивости ООО БРМЗ:

– компания характеризуется неустойчивостью финансовых показателей своей деятельности, что обусловлено колебаниями спроса на его продукцию и услуги, в связи с макроэкономической нестабильностью в стране. Работа в составе холдинга «Петропавловск» гарантирует ООО БРМЗ производственную загрузку, однако, она сильно зависит от уровня цены на золото;

– для предприятия характерен высокий уровень финансовой устойчивости. При этом, в качестве отрицательных факторов выступают недостаточный уровень абсолютной ликвидности, убыточность прочей деятельности, низкий уровень производственного и финансового левериджа, а

также высокий уровень долговой нагрузки к EBITDA. Несмотря на данные факторы, предприятие обеспечивается гарантированной производственной нагрузкой со стороны холдинга «Петропавловск», что снижает влияние отрицательных факторов на его деятельность;

– оценка влияния факторов финансовой устойчивости на экономическую безопасность предприятия показала увеличение силы положительных факторов и снижение силы отрицательных. Более того, число отрицательных факторов имеет тенденцию к сокращению. Проведённая группировка факторов позволила выявить факторы трёх уровней. Факторы I и II уровней обуславливают до $\frac{3}{4}$ всего отрицательного влияния финансовой устойчивости на экономическую безопасность ООО БРМЗ.

3 НАПРАВЛЕНИЯ УКРЕПЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО БРМЗ КАК ФАКТОРА ОБЕСПЕЧИВАЮЩЕГО ЭКОНОМИЧЕСКУЮ БЕЗОПАСНОСТЬ

3.1 Потенциальные угрозы финансовой устойчивости предприятия на современном этапе

По итогам проведённого в главе 2 анализа возможно выделить следующие основные проблемные моменты в финансовой устойчивости ООО БРМЗ, влияющие на уровень его экономической безопасности:

- 1) недостаточный уровень мгновенной ликвидности;

Особенностью текущей ситуации у ООО БРМЗ является отсутствие значимых объёмов денежных средств, которые могли бы быть использованы для платежей по обязательствам. В результате этого, уровень мгновенной ликвидности у рассматриваемого предприятия нулевой, что говорит о том, что в случае, если в отношении компании будут выставлены крупные платежи в пользу контрагентов, она должна будет прибегнуть либо к экстренной распродаже активов, либо к займам. Несмотря на удовлетворительное финансовое состояние ООО БРМЗ, тем не менее, данное обстоятельство приведёт к дополнительным расходам компании, что в условиях нестабильности объёмов её прибыли будет способствовать ухудшению её финансового состояния, а следовательно – приводить к увеличению уровня влияния на неё факторов экономической безопасности.

Необходимо отметить также и тот факт, что наибольшую значимость ситуации с платежами имеют в отношении налогов. Если с контрагентами возможно достижение договорённостей по уплате тех или иных платежей, то в отношении налоговых платежей Налоговым Кодексом установлены твёрдые сроки уплаты, что в случае невыполнения обязательств приводит к существенным налоговым санкциям.

Следует также указать и на тот факт, что отсутствие ликвидности в необходимом объёме для предприятия будет означать требование продажи

других видов активов, прежде всего, запасов, с существенным дисконтом. Результатом этого будет являться уменьшение уровня прибыли и рентабельности предприятия, а следовательно – снижение привлекательности как контрагента для других предприятий и как заёмщика для банков, кредитующих его деятельность. Следствием этого может стать ухудшение условий функционирования фирмы, за счёт выставления более жёстких сроков платежей и более высоких процентных ставок, а также меньших объёмов предоставляемых кредитов.

2) зависимость от одного покупателя;

На сегодняшний день особенностью деятельности ООО БРМЗ является существенная зависимость в своей основной деятельности от одного покупателя, каким является ГК «Петропавловск».

Основной причиной данного обстоятельства является то, что ООО БРМЗ является частью холдинга ГК «Петропавловск», в результате чего предприятия холдинга замкнуты на те услуги и продукцию, которую предприятие производит.

Однако, следует отметить на то, что опыт деятельности ООО БРМЗ на рынке показывает, что в случае отсутствия необходимости предприятие может быть продано на рынке, что было продемонстрировано в 2008 году, когда была осуществлена его продажа нынешним владельцам. Результатом подобного подхода стала корректировка деятельности предприятия – с производства электросилового оборудования на производство горно-механического и горно-добывающего.

Отсутствие у ООО БРМЗ значимых объёмов поставок потребителям, не входящим в холдинг ГК «Петропавловск» может привести к тому, что в случае, если у ГК «Петропавловск» возникнет необходимость, предприятие может быть перепродано ещё раз, в результате чего ему снова придётся менять свою деятельность и подстраиваться под требования нового владельца. Следовательно, на данное перепрофилирование будет необходимо достаточное количество денежных средств и времени, что в обязательном порядке приведёт

к сокращению уровня конкурентоспособности предприятия, увеличению силы других конкурентов на рынке, следствием чего станет длительный период возврата предприятия к предыдущим конкурентным позициям, а также низкий уровень рентабельности в это время.

Соответственно, насущной необходимостью ООО БРМЗ является такая организация деятельности, при которой компания могла бы в целом обходиться минимумом заказов со стороны ГК «Петропавловск», как это было продемонстрировано по итогам 2016 года в виде обвального сокращения заказов со стороны холдинга. Однако, это потребует поиска своей ниши на рынке, которая должна быть освоена в короткие сроки на имеющейся материально-технической базе и с использованием того объёма производственных и организационных возможностей, которым она владеет в настоящее время.

3) неустойчивость показателей прибыли;

Как показано в главе 2, особенностью деятельности ООО БРМЗ является отсутствие возможностей по обеспечению получения прибыли компанией. Это обуславливается спецификой её деятельности, а также тем, что компания по значительному количеству видов продукции завязана на единственного крупного покупателя – ГК «Петропавловск». Более того, функционирование в рамках холдинга ГК «Петропавловск» приводит к тому, что предприятию устанавливаются цены на её продукцию, посредством чего регулируется уровень рентабельности всей цепочки производства золота в компании.

В то же время, для деятельности, которая не связана с деятельностью ГК «Петропавловск», ООО БРМЗ не связана какими либо обязательствами в части установления того или иного уровня рентабельности на свою продукцию, что позволяет получать прибыль в том размере, который предприятие считает нужным.

В этом плане период 2016-2017 гг. является наиболее показательным. Снижение уровня цены на золото привело к необходимости сокращения издержек на его добычу и производство, следствием чего стало существенное

сокращение уровня прибыли предприятия. Если в 2015 году основная деятельность ООО БРМЗ была прибыльной, а общая – убыточной, то по итогам 2016 года уже и основная деятельность была убыточной, что говорит о стремлении ГК «Петропавловск» за счёт уменьшения цен на производимую в своих интересах продукцию обеспечивать прибыльность других сегментов своего бизнеса.

4) отрицательный уровень лeverиджа, особенно – финансового;

Проведённый в главе 2 анализ показал, что для ООО БРМЗ характерной чертой деятельности является отрицательный уровень лeverиджа, причем как по производственному, так и по финансовому – во всём периоде исследования.

Полученные данные говорят о том, что предприятию невыгодно ни расширять объёмы производства за счёт заёмных средств, ни привлекать дополнительные финансовые ресурсы. Напротив, необходимым является уменьшение объёмов имеющихся у ООО БРМЗ заёмных средств и наращивание собственного капитала для замещения внешних источников финансирования.

Такая ситуация обуславливается, прежде всего, тем, что ни производственная деятельность компании, ни её деятельность в целом не предполагают существенного масштабирования. Предприятие в значительной степени ориентировано на то, чтобы обеспечивать стандартные объёмы продукции, её рост маловероятен, также, как и снижение.

Следует отметить, что положительным фактором в функционировании ООО БРМЗ является то, что все финансовые ресурсы, которые необходимы компании, она получает централизованно, за счёт имеющихся у ГК «Петропавловск» возможностей. В том случае, если бы компания была независимой, она была бы должна привлекать средства на рынке, а следовательно – платить за них рыночную цену, что ухудшило бы её показатели, как минимум, на сумму процентов по привлечению.

5) крайне высокий уровень долговой нагрузки.

Как показало проведённое исследование отношения долга к показателю

ЕБИТДА, у ООО БРМЗ оно во всём периоде исследования составляет 5 и более раз, а в 2018 году данный показатель составляет 8 раз, что является крайне высоким показателем. Следует отметить, что такие значения отношения долга к показателю ЕБИТДА возможны именно по причине централизованного доступа ООО БРМЗ к финансовым ресурсам. В условиях конкурентных отношений компания должна была бы уплачивать за привлечённые средства значительный процент, что вело бы её к убыточности. Следствием данной убыточности было бы увеличение рисков экономической безопасности, ухудшающих её положение на рынке.

Росту показателя долга к показателю ЕБИТДА также способствует и низкий показатель ЕБИТДА, так как рентабельность компании регулируется ГК «Петропавловск».

С учётом проведённого исследования угроз экономической безопасности ООО БРМЗ можно указать на то, что деятельность рассматриваемой организации в части обеспечения экономической безопасности в значительной степени регулируется ГК «Петропавловск» за счёт установления правил управления финансовыми ресурсами. Однако, учитывая историю деятельности ООО БРМЗ, а также её специализацию, более эффективным, по нашему мнению, был бы вариант, при котором компания была бы более самостоятельной в части определения её уровня экономической безопасности, по причине того, что повышение данного уровня является абсолютно необходимым для повышения уровня ликвидности с позиций его продажи на рынке. При принятии подобного решения данные мероприятия должны быть реализованы в любом случае, так как без этого предприятие будет невозможно продать, а следовательно – получить обоснованную цену за него. Более того, следует указать на то, что цена предприятия в современных условиях определяется, как правило, способностью приносить прибыль на вложенный капитал (отношение прибыли к капиталу), что для ООО БРМЗ означает предельно небольшой уровень цены, при том, что предприятие генерирует существенный объём выручки.

3.2 Рекомендации по повышению финансовой устойчивости ООО БРМЗ

С учётом выявленных недостатков в финансовой устойчивости ООО БРМЗ как фактора экономической безопасности, возможно предложить следующие мероприятия, реализация которых позволит увеличить уровень финансовой устойчивости организации:

1) повышение уровня мгновенной ликвидности предприятия до нормативного значения;

Данное мероприятие нацелено на то, чтобы обеспечить ООО БРМЗ необходимый уровень мгновенной ликвидности. Следует отметить, что нормативные значения уровня мгновенной ликвидности в российских условиях составляют от 0,05 до 0,20 ед. (при действующем на конец периода значении для ООО БРМЗ в размере 0,00).

Предлагается на уровне ГК «Петропавловск» установить требование соблюдения ООО БРМЗ требований по ликвидности, с прицелом на то, что данная ликвидность будет нацелена не на извлечение дополнительных объёмов прибыли за счёт размещения на банковских счетах, а на обеспечение рисков выставления в отношении компании претензий со стороны налоговых и других регуляторных органов, что потребует их немедленного удовлетворения.

Следует отметить, что в условиях холдинга подобная деятельность может быть реализована исключительно за счёт оптимизации деятельности самого ООО БРМЗ. Основной причиной здесь является то, что ГК «Петропавловск» имеет единый счёт управления финансами, с которого оплачиваются все требуемые платежи. Это позволяет экономить на том, что суммы средств не разбросаны по отдельным счетам, а сконцентрированы, в результате чего потребность в денежных средствах на счетах существенно сокращается.

В качестве наиболее приемлемого источника формирования средств для этого могут выступать запасы предприятия. Выбор их в качестве источника обуславливается следующими причинами:

– это позволяет повысить уровень ликвидности имущества в целом;

– формирование за счёт дебиторской задолженности будет менее эффективным, так как степень ликвидности дебиторской задолженности выше, нежели чем запасов;

– это приведёт к оптимизации размеров запасов и вовлечению неиспользуемых запасов в оборот.

Наряду с тем, что будет увеличен уровень мгновенной ликвидности, возможно ожидать сохранения показателей текущей ликвидности и некоторого роста уровня быстрой ликвидности, что также возможно отнести к положительным эффектам от реализации подобного мероприятия.

Возможные формы использования выделенных объёмов ликвидности для обеспечения необходимого уровня мгновенной ликвидности представлены в таблице 17.

Таблица 17 – Формы использования средств, полученных от оптимизации запасов для обеспечения требуемого уровня мгновенной ликвидности в ООО БРМЗ

Форма	Достоинства	Недостатки
Полностью на расчётном счёте	Возможность использования в любой момент	– отсутствие получения дохода – возможность использования на нужды, отличные от обеспечения ликвидности
Сверхкраткосрочный депозит (30 дней)	Получение небольшого процентного дохода	– необходимость постоянного продления – низкий уровень доходности
Краткосрочный депозит (до 3 месяцев)	Получение процентного дохода	– возможность потерь при досрочном востребовании

Представленные в таблице варианты показывают, что в качестве возможных вариантов выступают как размещение в виде денежных средств на расчётном счете, так и размещение на счетах краткосрочных депозитов, что позволит, с одной стороны увеличить объём дополнительных доходов предприятия, однако, при этом в случае необходимости использования средств до окончания срока договора размещения, причём чем больше срок размещения, тем больше будут потери.

Следует отметить, что данное мероприятие будет необходимо и в том случае, если ООО БРМЗ будет готовиться к продаже, следовательно, его реализация необходима в любом случае.

2) перевод краткосрочных ресурсов в долгосрочные;

Данное мероприятие обуславливается тем, что объёмы долгосрочных пассивов компании существенно меньше, нежели чем краткосрочных. Так, на конец периода сумма краткосрочных пассивов составляет 95,7 млн. руб., в то время, как долгосрочных – 5,0 млн. руб. При этом, особенностью краткосрочных пассивов является срок их гашения, составляющий не более 1 года. В результате этого, предприятию при необходимости обслуживания такого долга необходимо гасить его в размере не менее $1/12$ всего объёма или 8,3 % относительно общей суммы.

В случае долгосрочных ресурсов особенностью работы с ними является возможность гашения существенно меньшими суммами. Так, в случае, если срок гашения установлен в 2 года, уровень ежемесячного гашения составляет менее 4,2 %.

Следует отметить, что для крупных предприятий одной из особенностей функционирования является необходимость замещения выбывающих ресурсов другими ресурсами. В этих условиях чем меньше ежемесячный объём привлечения средств, тем проще обслуживать финансовые ресурсы, тем ниже риски того, что предприятие понесёт финансовые потери от невозможности такого замещения, либо ввиду их замещения более дорогими и краткосрочными ресурсами.

Достоинства и недостатки подобного мероприятия представлены в таблице 18.

В значительной степени недостатки подобного мероприятия связываются с тем, что у предприятия может сформироваться долгосрочная зависимость от кредитора, что в условиях изменений процентной ставки в экономике может привести к ситуации, когда текущий уровень стоимости заимствований на рынке будет ниже, чем по долгосрочным контрактам.

Таблица 18 – Достоинства и недостатки перевода краткосрочной задолженности в долгосрочную

Достоинства	Недостатки
Меньший объём гашения	Долгосрочная зависимость от контрагентов
Отсутствие необходимости постоянного поиска финансовых ресурсов	Длительность процессов переговоров по получению таких ресурсов
Меньшее влияние на ликвидность и платёжеспособность предприятия	–
Возможность безопасного финансирования запасов	–
Увеличение постоянства ресурсной базы	–

Кроме того, важным аспектом перевода краткосрочной задолженности в долгосрочную будет являться уменьшение объёмов текущих пассивов, используемых для расчёта коэффициентов ликвидности предприятия. Следовательно, возможно ожидать улучшения состояния ликвидности организации, причём как с позиций коэффициентов, так и с позиции структурного анализа.

3) вменение прибыльности по деятельности, связанной с обслуживанием предприятий ГК «Петропавловск».

Данное мероприятие состоит в том, чтобы установить для обслуживаемых предприятий ГК «Петропавловск» условий, при которых ООО БРМЗ будет обеспечиваться прибыльная деятельность, хотя бы с точки зрения обеспечения валовой прибыли и прибыли от продаж.

Необходимость такого подхода обуславливается тем, что отсутствие у предприятия прибыли от продаж свидетельствует о невозможности организации им прибыльности своей основной деятельности, а следовательно, несоответствии рыночным условиям хозяйствования и проигрышу в конкурентной борьбе.

Как показано в главе 2, кроме показателя конкурентоспособности отсутствие валовой прибыли и прибыли от продаж негативно влияют также и на показатели леввериджа и EBITDA. При этом, последний является показателем, широко используемым для сравнения производственной деятельности разных предприятий за рубежом.

Предлагается следующий подход к реализации данного мероприятия:

– при взаимодействии с предприятиями ГК «Петропавловск» устанавливается требование обеспечения положительной нормы рентабельности по производству основных видов продукции ООО БРМЗ;

– уровень рентабельности в отношении тех или иных участников ГК «Петропавловск» варьируется в зависимости от вида предприятия, что позволит дифференцированно подходить к установлению конечной цены;

– для предприятий, не относящихся к ГК «Петропавловск», уровень рентабельности устанавливается, исходя из необходимости получения прибыли ООО БРМЗ и конкурентной ситуации на рынке.

Предлагается установить следующие минимальные уровни рентабельности для ООО БРМЗ при взаимодействии компании с предприятиями ГК «Петропавловск» (таблица 19).

Таблица 19 – Минимальные уровни рентабельности ООО БРМЗ при поставках компаниям ГК «Петропавловск»

Уровень рентабельности, %		Вид деятельности в группе	Примеры предприятий
Минимальный	Рекомендованный		
3	5	Добыча золота	АО «Покровский рудник» ООО «Маломырский рудник», – ООО «Албынский рудник»
7	10	Геологоразведка	ООО «Рудоперспектива» ОАО ИПГРП «Гипроруда» ЗАО «Дальгеология» ОАО «Иргиредмет»
10	15	Строительство	ООО «Капстрой» ЗАО «ПХМ Инжиниринг»
15	20	Прочие	ЧНПОУ «Покровский горный колледж» ООО «Транзит»

Предполагается, что в рамках предложенного мероприятия минимальный уровень рентабельности будет приходиться на компании, непосредственно добывающие золото. Причиной установки для них уровня рентабельности в размере 5 % является то, что они, являясь центром ГК «Петропавловск», в

значительной степени загружают ООО БРМЗ заказами, а с другой – обеспечивают добычу золота. Установление в отношении них высокого уровня вменённой рентабельности приведёт к тому, что это отрицательно отразится на стоимости золота, что существенно сократит их прибыль и прибыль группы.

Уровень в 10 % предлагается установить для предприятий геологоразведки. У данных предприятий значительна потребность в услугах со стороны ООО БРМЗ, при этом, они действуют до того, как будет построен рудник, а затраты на проведение геологоразведки возможно включать в себестоимость при добыче полезных ископаемых. В связи с этим, а также ввиду того, что затраты на геологоразведку относительно невелики по сравнению с затратами на добычу полезных ископаемых, уровень вменённой рентабельности для данных контрагентов предлагается установить на более высоком уровне.

По строительным организациям предлагается установить уровень рентабельности на уровне 15 %, в том числе, по причине того, что объёмы их заказов в ООО БРМЗ невелики, а значительные объёмы материалов и прочих ценностей такие компании закупают на стороне.

Максимальный уровень вменённой рентабельности предлагается закрепить за прочими организациями – 20 %. Данные организации выполняют вспомогательные функции. Кроме того, их деятельность в существенной степени носит небольшие размеры, в результате чего установление данного уровня рентабельности для данных предприятий не будет сказываться сильно отрицательно на деятельности ГК «Петропавловск» в целом.

Следует отметить, что ввиду невозможности прогнозирования цены на всю продукцию ООО БРМЗ и работу, которые он проводит, относительно рыночных цен, необходимо предусмотреть вариант, при котором должна будет проводиться корректировка вменённого уровня рентабельности с учётом состояния рынка. Так, например, в случае, если контрагентом – участником ГК «Петропавловск» будут найдены условия, существенно лучшие, нежели чем предлагается, возможно снижение уровня рентабельности до минимального

уровня, но не ниже его. При этом, ООО БРМЗ в данной ситуации обязуется произвести необходимую продукцию, выполнить работы и оказать услуги с уровнем рентабельности, являющимся минимально допустимым.

Результатом реализации данного мероприятия будет то, что уровень рентабельности ООО БРМЗ как фактор его экономической безопасности не сможет опуститься ниже 3-5 %, что позволит предприятию формировать прибыль, и, при необходимости (например, в случае продажи компании её менеджменту, либо другим группам лиц) – обеспечит возможности для полноценного функционирования. В случае отсутствия реализации данного мероприятия возможно ожидать уменьшения цены на ООО БРМЗ, ввиду отсутствия у инвесторов уверенности в возможностях получения данной компанией прибыли в сколько-нибудь значимых размерах.

3.3. Оценка экономической эффективности мероприятий по улучшению финансовой устойчивости ООО БРМЗ

С учётом предложенных мероприятий по повышению уровня финансовой устойчивости ООО БРМЗ, влияющих на его уровень экономической безопасности:

1) повышение уровня мгновенной ликвидности предприятия до нормативного значения;

Для оценки влияния данного мероприятия на экономическую безопасность, вначале определим необходимый объём ликвидности, для соблюдения минимального уровня коэффициента мгновенной ликвидности. По состоянию на конец периода объём краткосрочных пассивов составил 95687 тыс. руб. Следовательно, необходимый объём денежных средств предприятия, находящийся на его счетах, составляет:

$$ДС = 0,05 \times 95687 = 4784 \text{ тыс. руб.}$$

По состоянию на конец периода сумма денежных средств, которые находятся в кассе организации и на её счетах, составляет 264 тыс. руб. Соответственно, необходимый дополнительный объём мобилизации средств для выполнения требований по мгновенной ликвидности составляет:

$$4784 - 264 = 4498 \text{ тыс. руб.}$$

Будем исходить из того, что данная сумма будет размещена компанией в краткосрочный депозит на срок 1 месяц в ПАО Сбербанк. Анализ предложений данного банка, размещённых на его сайте показывает, что подобные средства банком принимаются под 5 % годовых.

Тогда, в расчёте на данную ставку в месячном исчислении сумма получаемых ООО БРМЗ процентов составит:

$$Прм = 4498 \times 5\% \times \frac{1}{12} = 18,742 \text{ тыс. руб.}$$

В годовом исчислении, при перезаключении договора ежемесячно, исходя из отсутствия штрафных санкций со стороны регулирующих органов, прежде всего, ФНС, сумма дополнительных доходов компании составит:

$$Прг = 12 \times Прм = 12 \times 18,742 = 224,9 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, в случае, если будет сформирован резерв на обеспечение мгновенной ликвидности предприятия, он дополнительно принесёт компании 224,9 тыс. руб. процентных доходов.

2) перевод краткосрочных ресурсов в долгосрочные;

Будем исходить из того, что ООО БРМЗ удастся перевести часть краткосрочной задолженности в долгосрочную, путём проведения переговоров с Управляющей компанией группы «Петропавловск», за счёт выделения ей долгосрочных ресурсов. Будем оценивать результат реализации данного мероприятия, исходя из перевода 20 % от сумм имеющегося объёма краткосрочной задолженности в долгосрочную.

По итогам периода сумма краткосрочной задолженности ООО БРМЗ составила 95687 тыс. руб. Отсюда, уменьшение размеров данной задолженности и увеличение объёмов долгосрочной задолженности, проведённое по согласованию с УК «Петропавловск» составит:

$$\Delta ДЗ = 20\% \times 95687 = 19137 \text{ тыс. руб.}$$

Оценим влияние данного мероприятия на деятельность компании. Будем исходить из того, что результатом проведения переговоров будет снижение

объёмов отвлечения ресурсов из компании. При заявленном объёме перевода краткосрочной задолженности в долгосрочную в размере 19137 тыс. руб. сумма ежемесячного замещения ресурсов составляет:

$$3P_0 = \frac{19,137}{12} = 1,595 \text{ млн. руб. или } 1595 \text{ тыс. руб.}$$

В том случае, если удаётся перевести часть ресурсов к долгосрочные, исходя из 2-летнего срока гашения получаем, что объём замещения в данном случае составит:

$$3P_1 = \frac{19,137}{24} = 0,797 \text{ млн. руб. или } 797 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, уменьшение объёмов замещения ресурсов составит:

$$\Delta 3P = 1595 - 797 = 798 \text{ тыс. руб.}$$

Будем исходить из того, что замещение данного объёма ресурсов будет осуществляться по рыночным ставкам. По состоянию на 01.06.2019 г. уровень ключевой ставки Банка России составляет 7,75 % годовых.²⁴

Следовательно, перерыв в замещении ресурсов, финансируемый по ключевой ставке приведёт к дополнительным расходам в размере:

$$ДР = 798 \times 7,75\% \times \frac{1}{12} = 5,2 \text{ тыс. руб.}$$

Данная сумма является для ООО БРМЗ незначительной, однако, она есть следствие перевода части краткосрочных ресурсов в долгосрочные, что позволит снизить давление на финансовую устойчивость фирмы в аспектах её экономической безопасности.

3) вменение прибыльности по деятельности, связанной с обслуживанием предприятий ГК «Петропавловск».

В расчётах будем исходить из того, что фактически сложившийся уровень рентабельности продаж компании будет выше, нежели чем сейчас. Экспертная оценка показывает следующее распределение реализации ООО БРМЗ по группам предприятий ГК «Петропавловск», что представлено в таблице 20.

²⁴ Банк России. Официальный сайт [Электронный источник]. URL: www.cbr.ru. 01.06.2019.

Таблица 20 – Экспертная оценка распределения долей выручки ООО БРМЗ по группам предприятий-контрагентов ГК «Петропавловск»

Уровень рентабельности, %		Вид деятельности в группе	Доля, %
Минимальный	Рекомендованный		
3	5	Добыча золота	75
7	10	Геологоразведка	15
10	15	Строительство	7
15	20	Прочие	3

Оценим средний уровень рентабельности, который сложится после реализации данного мероприятия по формуле средней взвешенной:

$$P = \frac{75\% \times 5\% + 15\% \times 10\% + 7\% \times 15\% + 3\% \times 20\%}{100\%} = 6,90\%$$

Таким образом, можно ожидать от деятельности ООО БРМЗ рентабельности в размере 6,90 %.

Применительно к прочей деятельности, которая ведётся ООО БРМЗ в отношении компаний, не входящих в ГК «Петропавловск», будем исходить из нормальной нормы рентабельности в размере 20 %.

По итогам периода доля предприятий, входящих в ГК «Петропавловск», составляет 62,2 % в выручке ООО БРМЗ. Получим, что плановый уровень рентабельности продаж в компании составит:

$$PП = \frac{62,2\% \times 6,90\% + 37,8\% \times 20\%}{100} = 11,85\%$$

Отсюда, исходя из выручки по итогам периода, составившей 561,5 млн. руб., получим, что нормальный объём прибыли от продаж составит:

$$ПП = 11,85\% \times 565,3 = 66,988 \text{ млн. руб. или } 66988 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, возможное ожидаемое увеличение объёмов прибыли от продаж ООО БРМЗ в рамках данного мероприятия составит:

$$\Delta ПП = 67,0 - 2,8 = 64,2 \text{ млн. руб.}$$

Дадим оценку предложенных мероприятий на экономическую безопасность ООО БРМЗ. Для этого, вначале рассчитаем показатели экономической безопасности, которые имели ненормативные значения,

отрицательно влиявшие на уровень экономической безопасности, что представлено в таблице 21.

Таблица 21 – Расчёт факторов экономической безопасности, на которые оказали влияние предложенные мероприятия

Фактор экономической безопасности	2018 г., факт	План	Изменение	Выполнение условий экономической безопасности
Коэффициент мгновенной ликвидности, ед.	0,00	0,06	Улучшение	Да
Прибыль от продаж, млн. руб.	2,8	67,0	Улучшение	Да
Чистая прибыль, млн. руб.	0,7	54,2	Улучшение	Да
Финансовые результаты от прочей деятельности, тыс. руб.	-1285	-1060	Улучшение	Нет
Производственный леверидж, ед.	-101,71	201,84	Улучшение	Да
Финансовый леверидж, ед.	-9,59	37,96	Улучшение	Да
Долг к EBITDA, ед.	8,42	1,30	Улучшение	Да

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что в ООО БРМЗ по итогам предложенных мероприятий существенно улучшатся показатели финансовой устойчивости, которые до того момента не выполнялись. Так, по коэффициенту мгновенной ликвидности будет наблюдаться увеличение с нуля до 0,06 ед., что соответствует требованиям к ней. Кроме того, существенно увеличатся показатели прибыли от продаж (с 2,8 до 67,0 млн. руб.) и чистой прибыли (с 0,7 до 54,2 млн. руб.).

Также, следует отметить тот факт, что после реализации предлагаемых мероприятий существенно вырастут и выйдут из отрицательной зоны показатели производственного и финансового левериджей. Данный факт говорит о возможности в дальнейшем ООО БРМЗ привлекать заёмные финансовые ресурсы и увеличивать объёмы производства, что даст возможность предприятию увеличить уровень своей финансовой устойчивости, а посредством этого – и конкурентоспособности.

Значительно улучшится показатель долга к EBITDA. Если до реализации мероприятий он составлял 8,42, что было существенно больше порогового

значения 3 ед., то после реализации значение показателя сократится до 1,30 ед., что приемлемо, и имеет запас в 2 раза относительно максимально допустимого значения.

Единственным показателем, который хотя и улучшится, но будет оставаться в зоне отрицательных значений, будет показатель прибыли от прочей деятельности, в котором снижение убытка составит 225 тыс. руб. за счёт дополнительных доходов от реализации предлагаемых мероприятий.

Рассмотрим влияние предлагаемых мероприятий на деятельность ООО БРМЗ в части обеспечения уровня финансовой устойчивости и его влияния на экономическую безопасность компании (таблица 22).

Таблица 22 – Результаты оценки статуса экономической безопасности по факторам финансовой устойчивости до и после реализации предлагаемых мероприятий

Фактор	2016 г.	2017 г.	2018 г.	План
Наличие собственных оборотных средств	+	+	+	+
Тип финансовой ситуации	+	+	+	+
Доля формирования оборотных средств за счёт собственного капитала	+	+	+	+
Структура баланса	+	+	+	+
Коэффициент мгновенной ликвидности	–	–	–	+
Коэффициенты устойчивости	+	+	+	+
Коэффициенты платёжеспособности	+	+	+	+
Объём прибыли	–	–	+	+
Финансовые результаты от прочей деятельности	–	+	–	–
Производственный леверидж	–	+	–	+
Финансовый леверидж	–	–	–	+
Долг к EBITDA	–	–	–	+
Итого оценок				
– положительных	6	8	7	11
– отрицательных	6	4	5	1

Полученный результат свидетельствует о том, что уровень финансовой устойчивости предприятия как фактор его экономической безопасности будет существенно увеличен в результате предлагаемых мероприятий. При этом, если до реализации мероприятий количество отрицательных факторов составляло

от 4 до 6 в периоде, то после реализации предлагаемого комплекса мероприятий он будет только один.

По итогам предложенных мероприятий сформируем следующую таблицу 23.

Таблица 23 – Результаты предложенных мероприятий по укреплению финансовой устойчивости ООО БРМЗ в контексте обеспечения экономической безопасности предприятия

Выявленный недостаток	Мероприятие	Содержание	Результат (влияние на экономическую безопасность)
Недостаточный уровень мгновенной ликвидности	Нормирование уровня мгновенной ликвидности за счёт оптимизации объёма запасов	Оптимизация запасов и установление нормативного значения коэффициента мгновенной ликвидности	Коэффициент мгновенной ликвидности в размере 0,05-0,06
Зависимость от одного покупателя – ГК «Петропавловск»	Вменение прибыльности по деятельности, связанной с обслуживанием предприятий ГК «Петропавловск».	Установление рентабельности в пределах 3-20 % в зависимости от группы	Рост объёмов прибыли от продаж до 67,0 млн. руб. Рост EBITDA.
Неустойчивость показателей прибыли			Приведение показателей левериджа к положительным значениям
Отрицательный уровень показателей левериджа, особенно – финансового	Перевод краткосрочных ресурсов в долгосрочные	Увеличение срока возврата до 2 лет	Приведение долга к EBITDA к нормативному значению
Крайне высокий уровень долговой нагрузки			

На основании проведённого исследования направлений укрепления финансовой устойчивости ООО БРМЗ как фактора обеспечивающего экономическую безопасность, возможно сделать следующие выводы обобщающего характера:

– в качестве основных факторов, отрицательно влияющих на уровень экономической безопасности в контексте финансовой устойчивости выделены

такие факторы, как недостаточный уровень мгновенной ликвидности, зависимость от одного покупателя – ГК «Петропавловск», неустойчивость показателей прибыли, отрицательный уровень показателей леввериджа, особенно – финансового, а также крайне высокий уровень долговой нагрузки. В качестве ключевой причины такого состояния ООО БРМЗ выступает проводимая ГК «Петропавловск» финансовая политика, приводящая к невозможности обеспечения требуемого уровня финансовой устойчивости при сохранении требований экономической безопасности предприятия;

– в качестве первого мероприятия, нацеленного на преодоление выявленных недостатков, выступает нормирование уровня мгновенной ликвидности за счёт оптимизации объёма запасов. Его суть состоит в том, чтобы нормировать коэффициент мгновенной ликвидности на уровне, рассматриваемом как безопасный (от 0,05 до 0,20 ед.). При этом, ввиду жёстких условий ведения финансовой политики ГК «Петропавловск» мобилизация данных ресурсов возможна только за счёт перевода части запасов в денежные средства, то есть, фактически, их продажи. Результатом данного мероприятия будет рост объёмов денежных средств компании до 4,5 млн. руб., а также выполнение требований по ликвидности;

– в качестве второго мероприятия выступает вменение прибыльности (рентабельности) по деятельности, связанной с обслуживанием предприятий ГК «Петропавловск». Оно предполагает разделение всего состава группы компаний на 4 основных группы – предприятия, занимающиеся добычей золота, на геологоразведочные предприятия, строительные и прочие. По каждой группе предприятий установлен рекомендуемый и минимальный уровень рентабельности, который ООО БРМЗ должно соблюдать. При этом, минимальный уровень рентабельности приходится на добывающие подразделения ГК «Петропавловск» – максимальный – на прочие. По предприятиям, не входящим в контур ГК «Петропавловск» предлагается использовать стандартный уровень рентабельности в размере 20 %. Результатом данного мероприятия будет увеличение прибыли от продаж до

67,0 млн. руб., а также уровня рентабельности продаж в размере 11,85 %. Кроме того, это также будет иметь следствием рост показателя EBITDA;

– третье мероприятие представляет собой перевод части краткосрочных ресурсов в долгосрочные. Доля данной части предложена в 20 %, что составляет 19,1 млн. руб. Предполагается, что по результатам мероприятия получим увеличение срока возврата средств в 2 года, а также уменьшение отношения долга к EBITDA более чем в 3 раза, что нормализует состояние долговой нагрузки предприятия;

– оценка влияния на предприятие предложенных мероприятий показала, что из 12 основных показателей, характеризующих финансовую устойчивость ООО БРМЗ после реализации предложенных мероприятий 11 будут иметь положительные значения, приемлемые для обеспечения финансовой устойчивости. Единственным показателем, который по результатам мероприятий не будет приведён в норму, является показатель сальдо прочих доходов, однако, его отрицательное значение сократится на 225 тыс. руб.

Таким образом, возможно говорить о том, что по результатам предложенных мероприятий ООО БРМЗ существенно увеличит уровень своей финансовой устойчивости, а посредством этого – уровень экономической безопасности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Понятие финансовой устойчивости предприятия предполагает такое его состояние, при котором ему гарантирована платёжеспособность и кредитоспособность, возможность бесперебойного функционирования, получение нормального уровня прибыли и приемлемый уровень риска. Ввиду того, что любая организация функционирует в условиях взаимодействия с рыночными условиями, на финансовую устойчивость значительное влияние оказывают факторы внешней среды. Несмотря на это, достижение финансовой устойчивости в значительной степени находится в руках менеджмента компании.

Особенностью финансовой устойчивости является возможность её достижения в кратко-, средне- и долгосрочном периоде. При этом, она также может разделяться на абсолютную и нормативную. Ключевыми критериями отнесения предприятия к финансово устойчивым являются наличие собственных оборотных средств с учётом финансирования запасов, ликвидность (структурная и абсолютная), а также платёжеспособность. При этом, косвенным критерием служит прибыльность функционирования предприятия.

Оценка финансовой устойчивости базируется на применении коэффициентного метода, предполагающего 4-этапный подход к анализу. Он состоит из отбора показателей финансовой устойчивости предприятия, установления зависимости между показателями финансовой устойчивости, определения интегрального показателя финансовой устойчивости, а также – установления типа финансовой устойчивости. При этом, результаты анализа финансовой устойчивости служат базой для принятия тех или иных управленческих решений.

Финансовая устойчивость может рассматриваться, с одной стороны, как фактор экономической безопасности, а с другой – как сущность, уровень которой определяется уровнем экономической безопасности. Выбор подхода при рассмотрении обуславливается конкретной ситуацией. При этом, наиболее

часто финансовая устойчивость рассматривается как фактор экономической безопасности, а общий уровень экономической безопасности определяется комплексно, с учётом анализа внешней и внутренней среды предприятия. В том случае, когда финансовая устойчивость рассматривается как ключевой фактор, применяется мониторинг объектов наблюдения финансовой устойчивости, к которым относятся такие объекты, как чистый денежный поток, рыночная стоимость предприятия, структура капитала, состав финансовых обязательств по срочности погашения, концентрация финансовых операций в зонах повышенного риска, а также состав активов.

ООО БРМЗ характеризуется неустойчивостью финансовых показателей своей деятельности, что обусловлено колебаниями спроса на его продукцию и услуги, в связи с макроэкономической нестабильностью в стране. Работа в составе холдинга «Петропавловск» гарантирует ООО БРМЗ производственную загрузку, однако, она сильно зависит от уровня цены на золото.

Для предприятия характерен высокий уровень финансовой устойчивости. При этом, в качестве отрицательных факторов выступают недостаточный уровень абсолютной ликвидности, убыточность прочей деятельности, низкий уровень производственного и финансового левиреджа, а также высокий уровень долговой нагрузки к EBITDA. Несмотря на данные факторы, предприятие обеспечивается гарантированной производственной нагрузкой со стороны холдинга «Петропавловск», что снижает влияние отрицательных факторов на его деятельность.

Оценка влияния факторов финансовой устойчивости на экономическую безопасность предприятия показала увеличение силы положительных факторов и снижение силы отрицательных. Более того, число отрицательных факторов имеет тенденцию к сокращению. Проведённая группировка факторов позволила выявить факторы трёх уровней. Факторы I и II уровней обуславливают до $\frac{3}{4}$ всего отрицательного влияния финансовой устойчивости на экономическую безопасность ООО БРМЗ.

В качестве основных факторов, отрицательно влияющих на уровень

экономической безопасности в контексте финансовой устойчивости выделены такие факторы, как недостаточный уровень мгновенной ликвидности, зависимость от одного покупателя – ГК «Петропавловск», неустойчивость показателей прибыли, отрицательный уровень показателей леввериджа, особенно – финансового, а также крайне высокий уровень долговой нагрузки. В качестве ключевой причины такого состояния ООО БРМЗ выступает проводимая ГК «Петропавловск» финансовая политика, приводящая к невозможности обеспечения требуемого уровня финансовой устойчивости при сохранении требований экономической безопасности предприятия.

В качестве первого мероприятия, нацеленного на преодоление выявленных недостатков, выступает нормирование уровня мгновенной ликвидности за счёт оптимизации объёма запасов. Его суть состоит в том, чтобы нормировать коэффициент мгновенной ликвидности на уровне, рассматриваемом как безопасный (от 0,05 до 0,20 ед.). При этом, ввиду жёстких условий ведения финансовой политики ГК «Петропавловск» мобилизация данных ресурсов возможна только за счёт перевода части запасов в денежные средства, то есть, фактически, их продажи. Результатом данного мероприятия будет рост объёмов денежных средств компании до 4,5 млн. руб., а также выполнение требований по ликвидности.

В качестве второго мероприятия выступает вменение прибыльности (рентабельности) по деятельности, связанной с обслуживанием предприятий ГК «Петропавловск». Оно предполагает разделение всего состава группы компаний на 4 основных группы – предприятия, занимающиеся добычей золота, на геологоразведочные предприятия, строительные и прочие. По каждой группе предприятий установлен рекомендуемый и минимальный уровень рентабельности, который ООО БРМЗ должно соблюдать. При этом, минимальный уровень рентабельности приходится на добывающие подразделения ГК «Петропавловск» – максимальный – на прочие. По предприятиям, не входящим в контур ГК «Петропавловск» предлагается использовать стандартный уровень рентабельности в размере 20 %.

Результатом данного мероприятия будет увеличение прибыли от продаж до 67,0 млн. руб., а также уровня рентабельности продаж в размере 11,85 %. Кроме того, это также будет иметь следствием рост показателя EBITDA.

Третье мероприятие представляет собой перевод части краткосрочных ресурсов в долгосрочные. Доля данной части предложена в 20 %, что составляет 19,1 млн. руб. Предполагается, что по результатам мероприятия получим увеличение срока возврата средств в 2 года, а также уменьшение отношения долга к EBITDA более чем в 3 раза, что нормализует состояние долговой нагрузки предприятия.

Оценка влияния на предприятие предложенных мероприятий показала, что из 12 основных показателей, характеризующих финансовую устойчивость ООО БРМЗ после реализации предложенных мероприятий 11 будут иметь положительные значения, приемлемые для обеспечения финансовой устойчивости. Единственным показателем, который по результатам мероприятий не будет приведён в норму, является показатель сальдо прочих доходов, однако, его отрицательное значение сократится на 225 тыс. руб.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Александров, О. Экономический анализ / О. Александров, Ю. Егоров. – М.: Инфра-М, 2016. – 288 с.
- 2 Анущенко К. А. Финансово-экономический анализ / К.А. Анущенко. – М.: Дашков и Ко, 2015. – 324 с.
- 3 Баканов, М. Теория экономического анализа / М. Баканов, М. Мельник, А. Шеремет. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 536 с.
- 4 Балакин, М.Ф. Методические аспекты оценки финансовой устойчивости предприятия / М.Ф. Балакин // Управление экономическими системами. – 2017. – № 12. – С. 17-21.
- 5 Бекренева, В.А. Финансовая устойчивость организации. Проблемы анализа и диагностики / В.А. Бекренёва. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2016. – 168 с.
- 6 Болдырев, В.Н. Мониторинг и анализ финансового состояния коммерческой организации / В.Н. Болдырев, О.В. Кудряшова // Территория науки. – 2015. – № 4. – С. 158-163.
- 7 Витченко, М.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятий железнодорожного транспорта / М.Н. Витченко. – М.: Маршрут, 2017. – 640 с.
- 8 Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций / Л.Т. Гиляровская. – М: Юнити-Дана, 2017. – 198 с.
- 9 Гинзбург, А. Экономический анализ / А. Гинзбург. – Спб.: Питер, 2017. – 208 с.
- 10 Гребенщикова, Е.В. Модель финансово-устойчивого сбалансированного предприятия / Е.В. Гребенщикова // Бюллетень финансовой информации. – 2015. – № 11. – С. 4–6.
- 11 Грачев, А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия / А.В. Грачев. – М.: Финпресс, 2016. – 312 с.
- 12 Губина, О. Анализ финансово-хозяйственной деятельности / О. Губина, В.Губин. – М.: Инфра-М, 2017. – 340 с.

13 Гутковская, Е.А. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации и мероприятия по её повышению / Е.А. Гутковская // Вестник СамГУ. – 2015. – № 2. – С. 37-40.

14 Ендовицкая, А.В. Финансовая устойчивость как фактор экономической безопасности предприятия / А.В. Ендовицкая // Вестник Воронежского государственного университета инженерных технологий. – 2015. – №3. – С. 257-261.

15 Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений / О.В. Ефимова. – М.: Омега-Л, 2015. – 384 с.

16 Жминько, Н.С. Теоретические и методологические вопросы анализа финансового состояния / Н.С. Жминько, И.С. Сафонов // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. – 2018. – № 97. – С.1-10.

17 Жминько, Н.С. Экспресс-метод оценки финансового состояния сельскохозяйственных организаций / Н.С. Жминько // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. – 2017. – № 91. – С.1-12.

18 Жминько, Н.С. Основные теоретические подходы к аспекту прогнозирования финансового состояния хозяйствующих субъектов / Н.С. Жминько // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. – 2014. – № 97. – С.1-13.

19 Иванов, М. Внешнеэкономическая деятельность / М. Иванов, М. Иванова. – М.: РИОР, Инфра-М, 2016. – 128 с.

20 Косых, В.В. Методики анализа финансовой устойчивости / В.В. Косых // Современные экономика и общество: научный взгляд молодых: сборник статей и тезисов докладов XII международной научно-практической конференции студентов, магистрантов и аспирантов (22 января 2016 г.) / Челябинский филиал Финуниверситета. – Челябинск, 2016. – С. 80-86.

21 Крайнова, К. А. Методика анализа финансовой устойчивости

предприятия в условиях кризиса / К.А. Крайнова, Е.А. Кулина, В.С. Сатушкина // Молодой ученый. – 2015. – №11.3. – С. 46-50.

22 Куртсеитова, М.Т. Основы управления финансовой устойчивостью компании / М.Т. // Вестник КазГАВМ. – 2015. – № 4. – С. 350-353.

23 Кустова, Т.Н. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Т.Н. Кустова. – Рыбинск: РГАТА, 2017. – 256 с.

24 Литвинюк, А. Экономический анализ / А. Литвинюк. – М.: Литературная студия «Научная книга», 2017. – 412 с.

25 Лупей Н.А. Финансы / Н.А. Лупей. – М.: Магистр: ИНФРА-М, 2016. – 512 с.

26 Манушин, Д.В. Принципы, этапы и функции анализа финансового состояния организаций / Д.В. Манушин // Актуальные проблемы экономики и права. – 2017. – № 3. – С.53-59.

27 Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2018. – 548 с.

28 Маркин, Ю. Экономический анализ / Ю. Маркин. – М.: Омега-Л, 2016. – 456 с.

29 Мицек, С.А. Краткосрочная финансовая политика на предприятии. / С.А. Мицек. – М.: КНОРУС, 2018. – 248 с.

30 Мхитарян, А. В., Литвин А. А. Финансовая устойчивость и пути ее улучшения / А.В. Мхитарян, А.А. Литвин // Молодой ученый. – 2015. – №11. – С. 923-925.

31 Парушина, Н. Экономический анализ / Н. Парушина, И. Бутенко, В. Губин, О. Губина, Т. Чекулина. – М.: КноРус, 2017. – 304 с.

32 Петрова, Е.Ю. Актуальность коэффициентного метода оценки финансовой устойчивости / Е.Ю. Петрова // Вестник НГИЭИ. – 2015. – № 1. – С. 64-67.

33 Петрова, Е. Ю. Показатели, оценивающие финансовую устойчивость предприятия / Е.Ю. Петрова // Молодой ученый. – 2015. – №11.3. – С. 63-66.

34 Пономарёв, В.И. Финансовая устойчивость как основа обеспечения экономической безопасности предприятия / В.И. Пономарёв // Энергия – 21 век. – 2016. – №2. – С. 136-140.

35 Попова, Л. Экономический анализ / Л. Попова, И. Маслова, Б. Маслов, Е. Малкина. – М.: Дело и сервис, 2017. – 336 с.

36 Прокушев, Е. Внешнеэкономическая деятельность / Е. Прокушев, А. Костин. – М.: Юрайт, 2017. – 528 с.

37 Путилова, М.Д. Факторы финансовой устойчивости предприятия / М.Д. Путилова // Вестник ЮУГУ. – 2017. – № 2. – С. 73-79.

38 Пястолов, С. Анализ финансово-хозяйственной деятельности / С.Пястолов. – М.: Академия, 2017. – 384 с.

39 Савицкая, Г.В. Экономический анализ / Г.В. Савицкая. – М.: Новое знание, 2017. – 640 с.

40 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК / Г.В. Савицкая. – Минск: Новое знание, 2017. – 512 с.

41 Садчиков, А.В. Модель выбора оптимальной структуры источников финансирования отечественными предприятиями в современных экономических условиях / А. В. Садчиков // Современная экономика. Приложение к журналу Экономические науки. – 2015. – № 4. – С. 83-87.

42 Севостьянова, О.В. Концепция инвестиционных бюджетов, как инструмент управления структурой собственных и привлеченных средств промышленных предприятий / О.В. Севостьянова // Вестник Московского государственного областного университета. – 2017. – № 2. – С. 93-100.

43 Севостьянова, О.В. Эффективность рационального сочетания собственных и привлеченных средств для развития материального производства / О.В. Севостьянова // Экономика и финансы. – 2018. – № 26. – С. 9-12.

44 Солони́на, С.В. Факторы обеспечения финансовой устойчивости и платёжеспособности страховой организации / С.В. Солони́на // Политематический сетевой журнал КубГАУ. – 2017. – № 99. – С. 3-9.

45 Статистический бюллетень Банка России. – М.: Банк России, 2019\6. – № 2. – 308 с.

46 Трошин В. А. Проблематика оценки финансовой устойчивости коммерческого банка // Молодой ученый. – 2018. – №10. – С. 263-266.

47 Турманидзе, Т. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Т. Турманидзе. – М.: Экономика, 2015. – 480 с.

48 Цапулина, Ф.Х. Методологические принципы учётно-аналитического обеспечения финансовой устойчивости и экономической безопасности / Ф.Х. Цапулина // Фундаментальные исследования. – 2018. – №3. – С. 77-81.

49 Чечевицына, Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности / Л. Чечевицына. – М.: Феникс, 2017. – 368 с.

50 Шевченко, Т.В. Проблемы оптимизации структуры капитала промышленных предприятий при использовании долговых инструментов / Т.В. Шевченко // Сборник статей VI Всероссийской научно-практической конференции «Факторы устойчивого развития экономики России на современном этапе (федеральный и региональный аспекты)». – Пенза: Приволжский дом знаний, 2018. – С.61-63.

51 Экономическая безопасность : Производство – Финансы – Банки / под ред. В. К. Сенчагова. – М.: ЗАО «Финстатинформ», 2018. – 256 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерская финансовая отчётность ООО БРМЗ

Расчет стоимости чистых активов

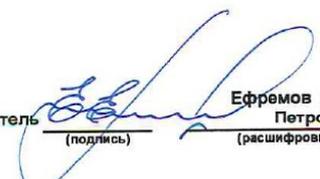
Общество с ограниченной ответственностью "Благовещенский Ремонтно-Механический Завод"

(наименование организации)

Наименование показателя	Код строки бухгалтерского баланса	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
Активы				
Нематериальные активы	1110	141	180	-
Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
Основные средства	1150	260 415	272 287	271 553
Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
Финансовые вложения долгосрочные	1170	-	-	-
Отложенные налоговые активы	1180	2 625	2 717	3 254
Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	16
Запасы	1210	176 783	182 952	150 252
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
Дебиторская задолженность*	1230	126 077	91 298	66 102
Финансовые вложения краткосрочные	1240	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	264	286	902
Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
ИТОГО активы	-	566 305	549 720	492 079
Пассивы				
Заемные средства долгосрочные	1410	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	1420	5 014	4 825	4 448
Оценочные обязательства долгосрочные	1430	-	-	-
Прочие обязательства долгосрочные	1450	-	-	-
Заемные средства краткосрочные	1510	-	-	-
Кредиторская задолженность	1520	85 333	69 600	18 885
Оценочные обязательства краткосрочные	1540	9 792	9 679	6 816
Прочие обязательства краткосрочные	1550	-	-	-
ИТОГО пассивы	-	100 139	84 104	30 149
Стоимость чистых активов	-	466 166	465 616	461 930

* - За исключением задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал.

Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2018 г.	За Январь - Декабрь 2017 г.
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	-	-
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	-	-
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
	4315	-	-
прочие поступления	4319	-	-
Платежи - всего	4320	-	-
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	-	-
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	-	-
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	-	-
	4324	-	-
прочие платежи	4329	-	-
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	-	-
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	(22)	(616)
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	286	902
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	264	286
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	-	-

Руководитель  **Ефремов Евгений
Петрович**
(подпись) (расшифровка подписи)

22 января 2019 г.

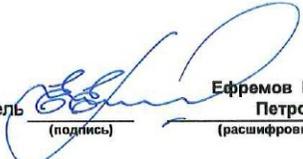
**Отчет о движении денежных средств
за Январь - Декабрь 2018 г.**

		Форма по ОКУД	Коды		
		Дата (число, месяц, год)	0710004		
		по ОКПО	31	12	2018
Организация	Общество с ограниченной ответственностью "Благовещенский Ремонтно-Механический Завод"	ИНН	70687530		
Идентификационный номер налогоплательщика		ОКВЭД	2801151728		
Вид экономической деятельности	Производство строительных металлических конструкций, изделий и их частей	по ОКФС	25.11		
Организационно-правовая форма / форма собственности	/	по ОКЕИ	65	23	
Единица измерения: в тыс. рублей			384		

Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2018 г.	За Январь - Декабрь 2017 г.
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	526 400	540 942
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	515 610	531 661
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	10 271	6 592
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
	4114	-	-
прочие поступления	4119	519	2 689
Платежи - всего	4120	(521 954)	(531 523)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(366 419)	(383 642)
в связи с оплатой труда работников	4122	(146 193)	(138 568)
процентов по долговым обязательствам	4123	-	-
налога на прибыль организаций	4124	-	(1 380)
	4125	-	-
прочие платежи	4129	(9 342)	(7 933)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	4 446	9 419
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	2 371	57
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	2 371	57
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	-	-
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	-	-
	4215	-	-
прочие поступления	4219	-	-
Платежи - всего	4220	(6 839)	(10 092)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(6 839)	(10 092)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	-	-
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	-	-
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-	-
	4225	-	-
прочие платежи	4229	-	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(4 468)	(10 035)

3. Чистые активы

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
Чистые активы	3600	466 166	465 616	461 930

Руководитель  **Ефремов Евгений
Петрович**
(подпись) (расшифровка подписи)

22 января 2019 г.

2. Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2016 г.	Изменения капитала за 2017 г.		На 31 декабря 2017 г.
			за счет чистой прибыли (убытка)	за счет иных факторов	
Капитал - всего					
до корректировок	3400	-	-	-	-
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3410	-	-	-	-
исправлением ошибок	3420	-	-	-	-
после корректировок	3500	-	-	-	-
в том числе:					
нераспределенная прибыль (непокрытый убыток):					
до корректировок	3401	-	-	-	-
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3411	-	-	-	-
исправлением ошибок	3421	-	-	-	-
после корректировок	3501	-	-	-	-
до корректировок	3402	-	-	-	-
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3412	-	-	-	-
исправлением ошибок	3422	-	-	-	-
после корректировок	3502	-	-	-	-

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Изменение добавочного капитала	3230	X	X	-	-	-	X
Изменение резервного капитала	3240	X	X	X	-	-	X
	3245	-	-	-	-	-	-
Величина капитала на 31 декабря 2017 г.	3200	163 482	-	328 494	-	(27 083)	464 893
За 2018 г.							
Увеличение капитала - всего:	3310	-	-	-	-	711	711
в том числе:							
чистая прибыль	3311	X	X	X	X	711	711
переоценка имущества	3312	X	X	-	X	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3313	X	X	-	X	-	-
дополнительный выпуск акций	3314	-	-	-	X	X	-
увеличение номинальной стоимости акций	3315	-	-	-	X	-	X
реорганизация юридического лица	3316	-	-	-	-	-	-
	3317	-	-	-	-	-	-
Уменьшение капитала - всего:	3320	-	-	-	-	-	-
в том числе:							
убыток	3321	X	X	X	X	-	-
переоценка имущества	3322	X	X	-	X	-	-
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3323	X	X	-	X	-	-
уменьшение номинальной стоимости акций	3324	-	-	-	X	-	-
уменьшение количества акций	3325	-	-	-	X	-	-
реорганизация юридического лица	3326	-	-	-	-	-	-
дивиденды	3327	X	X	X	X	-	-
Изменение добавочного капитала	3330	X	X	-	-	-	X
Изменение резервного капитала	3340	X	X	X	-	-	X
	3345	-	-	-	-	-	-
Величина капитала на 31 декабря 2018 г.	3300	163 482	-	328 494	-	(26 372)	465 604

дивиденды	3227	X	X	X	X	-	-
-----------	------	---	---	---	---	---	---

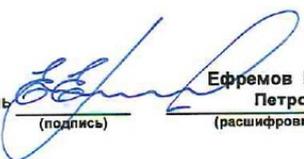
**Отчет об изменениях капитала
за Январь - Декабрь 2018 г.**

Форма по ОКУД		Коды		
		0710003		
Дата (число, месяц, год)		31	12	2018
Общество с ограниченной ответственностью "Благовещенский Ремонтно-Механический Завод"		70687530		
Идентификационный номер налогоплательщика		2801151728		
Вид экономической деятельности		25.11		
Производство строительных металлических конструкций, изделий и их частей				
Организационно-правовая форма / форма собственности		65	23	
		384		
Единица измерения: в тыс. рублей		по ОКЕИ		

1. Движение капитала

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Величина капитала на 31 декабря 2016 г.	3100	163 482	-	328 494	-	(30 930)	461 046
За 2017 г.							
Увеличение капитала - всего:	3210	-	-	-	-	3 847	3 847
в том числе:							
чистая прибыль	3211	X	X	X	X	3 847	3 847
переоценка имущества	3212	X	X	-	X	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3213	X	X	-	X	-	-
дополнительный выпуск акций	3214	-	-	-	X	X	-
увеличение номинальной стоимости акций	3215	-	-	-	X	-	X
реорганизация юридического лица	3216	-	-	-	-	-	-
	3217	-	-	-	-	-	-
Уменьшение капитала - всего:	3220	-	-	-	-	-	-
в том числе:							
убыток	3221	X	X	X	X	-	-
переоценка имущества	3222	X	X	-	X	-	-
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3223	X	X	-	X	-	-
уменьшение номинальной стоимости акций	3224	-	-	-	X	-	-
уменьшение количества акций	3225	-	-	-	X	-	-
реорганизация юридического лица	3226	-	-	-	-	-	-

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2018 г.	За Январь - Декабрь 2017 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	711	3 847
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель  **Ефремов Евгений
Петрович**
(подпись) (расшифровка подписи)

22 января 2019 г.

	Прочие внереализационные доходы	23408	164	330
	Государственная помощь		433	383
	Доходы от списания материальных ценностей		13	67
	Прочие расходы	2350	(10 276)	(13 049)
	в том числе:			
	Расходы, связанные с реализацией основных средств	23501	(2 681)	(23)
	Расходы, связанные с ликвидацией основных средств	23502	-	(2 335)
	Расходы, связанные с реализацией прочего имущества	23503	(4 863)	(5 786)
	Расходы в виде образованных оценочных резервов	23504	(36)	(389)
	Расходы на услуги банков	23505	(290)	(157)
	Штрафы, пени, неустойки к уплате	23506	(17)	-
	Убытки прошлых лет	23507	(647)	(573)
	Курсовые разницы по расчетам в у.е.	23508	(300)	(1 110)
	Расходы в виде списанной дебиторской задолженности	23509	-	(180)
	Прочие внереализационные расходы	23510	(11)	(245)
	Расходы социального характера		(1 379)	(894)
	Расходы от списания материальных ценностей		(52)	(1 357)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 533	5 408
	Текущий налог на прибыль	2410	(445)	(632)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(617)	(464)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(189)	(377)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(289)	(537)
	Прочее	2460	101	(15)
	в том числе:			
	Штрафные санкции и пени за нарушение налогового и иного законодательства	24601	(124)	(15)
	Пересчет отложенных налоговых активов и обязательств	24602	225	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	711	3 847

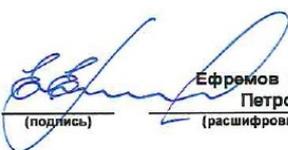
Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2018 г.

		Дата (число, месяц, год)	Коды		
		Форма по ОКУД	0710002		
		по ОКПО	31	12	2018
Организация	Общество с ограниченной ответственностью "Благовещенский Ремонтно-Механический Завод"		70687530		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	2801151728		
Вид экономической деятельности	Производство строительных металлических конструкций, изделий и их частей	по ОКВЭД	25.11		
Организационно-правовая форма / форма собственности	/	по ОКОПФ / ОКФС	65	23	
Единица измерения: в тыс. рублей		по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2018 г.	За Январь - Декабрь 2017 г.
1	Выручка	2110	565 280	561 518
	в том числе:			
1	Продукция производственно-технического значения		225 818	233 191
1	Производство рукавов высокого давления		11 429	23 147
1	Работы и услуги производственного характера		308 658	289 818
1	Прочие услуги		19 375	15 362
2	Себестоимость продаж	2120	(503 668)	(504 721)
	в том числе:			
2	Продукция производственно-технического значения		(184 294)	(182 379)
2	Производство рукавов высокого давления		(10 156)	(21 436)
2	Работы и услуги производственного характера		(290 798)	(286 216)
2	Прочие услуги		(18 420)	(14 690)
3	Валовая прибыль (убыток)	2100	61 612	56 797
	в том числе:			
3	Продукция производственно-технического значения		41 524	50 812
3	Производство рукавов высокого давления		1 273	1 711
3	Работы и услуги производственного характера		17 860	3 602
3	Прочие услуги		955	672
	Коммерческие расходы	2210	(1 494)	(2 667)
	в том числе:			
	Управленческие расходы	2220	(57 300)	(44 352)
	в том числе:			
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	2 818	9 778
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	-	-
	Прочие доходы	2340	8 991	8 679
	в том числе:			
	Доходы, связанные с реализацией основных средств	23401	2 854	34
	Доходы, связанные с ликвидацией основных средств	23402	8	519
	Доходы, связанные с реализацией прочего имущества	23403	5 141	6 651
	Штрафы, пени, неустойки к получению	23404	6	50
	Прибыль прошлых лет	23405	41	-
	Курсовые разницы по расчетам в у.е.	23406	164	364
	Доходы в виде списанной кредиторской задолженности	23407	167	281

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	163 482	163 482	163 482
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	328 494	328 494	328 494
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(26 372)	(27 083)	(30 930)
	Итого по разделу III	1300	465 604	464 893	461 046
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	5 014	4 825	4 448
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	5 014	4 825	4 448
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	85 333	69 600	18 885
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	15201	64 719	54 042	3 080
	Расчеты с покупателями и заказчиками	15202	196	109	100
	Расчеты по налогам и сборам	15203	13 291	9 047	9 440
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	15204	2 915	2 631	2 327
	Расчеты с персоналом по оплате труда	15205	3 883	3 481	3 673
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	15206	329	290	265
	Доходы будущих периодов	1530	562	723	884
	Оценочные обязательства	1540	9 792	9 679	6 816
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	95 687	80 002	26 585
	БАЛАНС	1700	566 305	549 720	492 079

Руководитель



Ефремов Евгений
Петрович
(расшифровка подписи)

22 января 2019 г.

	Расчеты с персоналом по прочим операциям	12306	-	-	181
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	12307	4 160	10 271	7 940
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	264	288	902
	в том числе:				
	Касса организации	12501	19	20	14
	Расчетные счета	12502	245	267	888
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	303 124	274 536	217 256
	БАЛАНС	1600	566 305	549 720	492 079

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2018 г.

		Коды		
		0710001		
		31	12	2018
Организация	Общество с ограниченной ответственностью "Благовещенский Ремонтно-Механический Завод"	70687530		
Идентификационный номер налогоплательщика		2801151728		
Вид экономической деятельности	Производство строительных металлических конструкций, изделий и их частей	25.11		
Организационно-правовая форма / форма собственности	/	65	23	
Единица измерения: в тыс. рублей		384		
Местонахождение (адрес)				
675000, Амурская обл, Благовещенск г, Калинина ул, д. № 137				

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	141	180	-
	в том числе:				
	Нематериальные активы в организации	11101	141	180	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	260 415	272 287	271 553
	в том числе:				
	Основные средства в организации	11501	259 492	271 392	269 354
	Строительство объектов основных средств	11502	923	711	2 199
	Приобретение объектов основных средств	11503	-	184	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	2 625	2 717	3 254
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	16
	Итого по разделу I	1100	263 181	275 184	274 823
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	176 783	182 952	150 252
	в том числе:				
	Материалы	12101	152 436	159 596	112 567
	Готовая продукция	12102	6 476	5 758	18 171
	Основное производство	12103	17 743	17 520	19 233
	Расходы будущих периодов	12104	128	79	281
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	126 077	91 298	66 102
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	12301	6 863	8 643	14 342
	Расчеты с покупателями и заказчиками	12302	114 600	71 472	43 533
	Расчеты по налогам и сборам	12303	408	868	23
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	12304	-	-	83
	Расчеты с подотчетными лицами	12305	46	44	-