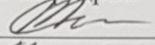



Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**  
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

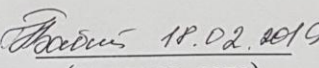
Факультет экономический  
Кафедра экономической безопасности и экспертизы  
Специальность 38.05.01 - Экономическая безопасность  
Специализация: Экономико-правовое обеспечение экономической  
безопасности

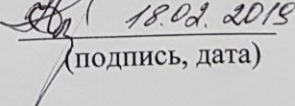
ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ  
Зав. кафедрой  
 Е.С. Рычкова  
«18» 02 2019 г.

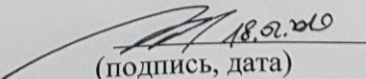
**ДИПЛОМНАЯ РАБОТА**

на тему: Инвестиционная политика предприятия как фактор устойчивого  
развития и экономической безопасности (на примере транспортно-  
логистической компании ООО «Карго Линк»)

Исполнитель  
студент группы 578-узс  18.02.19 П.В. Уциев  
(подпись, дата)

Руководитель  
доцент, канд.техн.наук  18.02.2019 Н.А. Бабкина  
(подпись, дата)

Нормоконтроль  
 18.02.2019 Н.Б. Калинина  
(подпись, дата)

Рецензент  
доцент, канд. экон. наук  18.02.2019 О.А. Цепелев  
(подпись, дата)

Благовещенск 2019

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования

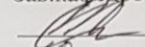
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический

Кафедра экономической безопасности и экспертизы

УТВЕРЖДАЮ

Зав.кафедрой

 Е.С. Рычкова

« 20 » 09 2018

ЗАДАНИЕ

К выпускной дипломной работе (проекту) студента Уциева Павла Вячеславовича

1. Тема выпускной дипломной работы Инвестиционная политика предприятия как фактор устойчивого развития и экономической безопасности (на примере транспортно-логистической компании ООО «Карго Линк») (утверждено приказом от 06.11.2018 №2651-уч)

2. Срок сдачи студентом законченной работы (проекта) 18 февраля 2019 г.

3. Исходные данные к выпускной квалификационной работе финансовая отчетность ООО «Городская управляющая компания»

4. Содержание выпускной дипломной работы (проекта) (перечень подлежащих разработке вопросов) 1. Теоритические аспекты инвестиционной политики как условие укрепления экономической безопасности. Направление деятельности и характеристика ООО «Карго Линк» 3. Формирование инвестиционной программы развития для укрепления экономической безопасности ООО «Карго Линк»

4. Перечень материалов приложения (наличие чертежей, таблиц, графиков, схем, программных продуктов, иллюстративного материала и т.п.) \_\_\_\_\_

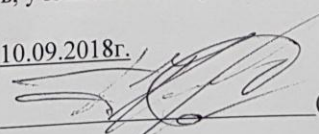
6. Консультанты по выпускной дипломной работе (проекту) (с указанием относящихся к ним разделов) \_\_\_\_\_

7. Дата выдачи задания 10.09.2018г.

Руководитель выпускной дипломной работы (проекта) Бабкина Надежда Арсентьевна,  
доцент, канд. техн. наук

(Ф.И.О., должность, ученая степень, ученое звание)

Задание принял к исполнению (дата) 10.09.2018г.

 (подпись студента)

## РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа содержит 72 с., 8 рисунков, 21 таблицу, 1 приложение, 44 источника

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА, ОЦЕНКА УРОВНЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ, ВЕРОЯТНОСТЬ БАНКРОТСТВА, ФОРМИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ, ЭФФЕКТИВНОСТЬ, УКРЕПЛЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

Объект исследования – ООО «Карго Линк».

Предмет исследования - инвестиционная политика предприятия.

Цель выпускной квалификационной работы – разработка инвестиционной программы развития ООО «Карго Линк» для укрепления его экономической безопасности.

В первой главе выпускной квалификационной работы рассмотрены теоретические аспекты инвестиционной политики предприятия как условие укрепления его экономической безопасности.

Во второй главе выпускной квалификационной работы отражены направление деятельности и дана характеристика ООО «Карго Линк», проведена диагностика вероятности банкротства предприятия.

В третьей главе выпускной квалификационной работы рассмотрено формирование инвестиционной программы развития для укрепления экономической безопасности ООО «Карго Линк»

Методологические и теоретические основы исследования основой настоящей работы, являются общенаучные методы исследования: диалектический, системный, классифицированный.

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1 Теоретические аспекты инвестиционной политики предприятия как условие укрепления его экономической безопасности	7
1.1 Сущность, принципы экономической безопасности предприятия	7
1.2 Процессы и методы оценки уровня экономической безопасности предприятия	16
1.3 Понятие, сущность и классификация инвестиций	22
2 Направление деятельности и характеристика ООО «Карго Линк»	29
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Карго Линк»	29
2.2 Проверка рисков и угроз экономической безопасности ООО «Карго Линк»	34
2.3 Диагностика вероятности банкротства ООО «Карго Линк»	41
3 Формирование инвестиционной программы развития для укрепления экономической безопасности ООО «Карго Линк»	49
3.1 Инвестиционная программа развития ООО «Карго Линк»	49
3.2 Эффективность предложенной инвестиционной программы по укреплению экономической безопасности ООО «Карго Линк»	55
Заключение	66
Библиографический список	69
Приложение А Бухгалтерская (финансовая) отчетность ООО «Карго Линк»	73

## ВВЕДЕНИЕ

В условиях прогрессирующей рыночной экономики и затянувшегося экономического кризиса деятельность организаций на территории РФ подвергается большим рискам. Неустойчивая финансовая среда, в которой находятся организации, все чаще и чаще подталкивает хозяйствующие субъекты к ведению осторожного бизнеса, просчитывая каждый шаг до мелочей, для этого руководство организаций вынуждено хотя бы периодически проводить оценку рисков, находить эффективные пути решения проблем, а также уметь правильно прогнозировать изменения в рыночной системе.

В настоящее время предприятие сталкивается с множеством экономических процессов, взаимоотношениями между предприятиями, государством, но с какими бы процессами не было связано предприятие необходимо знать и понимать, как выгодно вложить капитал, чтобы в будущем он приумножился. Эффективное вложение капитала, или можно назвать это инвестированием, всегда являлось важным и сложным процессом. Это обуславливается тем, что необходимо не только грамотно подойти к выбору объекта инвестирования, но и рассчитать все с такой точностью, чтобы не потерять свои вложения. Каждое предприятие сталкивается с проблемой, когда ему необходимо развиваться. Здесь важной частью является грамотное вложение инвестиций, а главной целью инвестиций выступает расширение экономического потенциала предприятия.

Каждый инвестиционный проект или еще только бизнес-идея предполагает проведение глобального анализа, который начинается с маркетинговой и заканчивается выявлением рисков. Существует определённый алгоритм и финансовые показатели, которые позволят провести анализ, соблюдая все тонкости. Определение показателей эффективности, а вернее их значений позволит оценить инвестиционный проект и понять необходимо ли заниматься его реализацией. Важным этапом здесь будет являться оценка эффективности инвестиционного проекта, данный этап является наиболее

ответственным и важным. Этот этап является конечным и именно после его анализа станет известно будет ли проект реализован или нет. Сейчас предприятия прогрессируют в силу сложившейся конкуренции и большого предложения и это сподвигает их на открытие принципиально новых инвестиционных проектов.

Цель выпускной квалификационной работы – разработка инвестиционной программы развития ООО «Карго Линк» для укрепления его экономической безопасности.

Исходя из поставленных целей, можно сформировать следующие задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты инвестиционной политики предприятия как условие укрепления его экономической безопасности;
- раскрыть направления деятельности и дать характеристику ООО «Карго Линк»;
- рассмотреть формирование инвестиционной программы развития для укрепления экономической безопасности ООО «Карго Линк»;

Объект исследования – ООО «Карго Линк».

Предмет исследования - инвестиционная политика предприятия.

Нормативная база исследования включает нормативно-правовые акты в области обеспечения экономической безопасности, инвестиционной политики.

Теоретическую базу составляют учебные и учебно-методические работы, научные статьи, посвященные исследованию теоретических и практических вопросов, касающихся системы обеспечения экономической безопасности предприятия, инвестиций.

Методологические и теоретические основы исследования основой настоящей работы, являются общенаучные методы исследования: диалектический, системный, классифицированный.

# 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ ПРЕДПРИЯТИЯ КАК УСЛОВИЕ УКРЕПЛЕНИЯ ЕГО ЭКОНО- МИЧЕ- СКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

## **1.1 Сущность, принципы экономической безопасности предприя- тия**

Вопросы обеспечения экономической безопасности занимают в настоящий момент первые позиции по приоритетности решения, так как от этого во многом зависит экономический рост и эффективность деятельности предприятия. В связи с этим хозяйствующие субъекты для создания оптимальных условий защиты от внешних и внутренних угроз своей экономической деятельности сталкиваются с необходимостью разработки мероприятий по обеспечению экономической безопасности.

Для того чтобы дать определение экономической безопасности организации и перейти к описанию ее системы, нужно определиться в существующих подходах и взглядах российских специалистов относительно её фокуса. Потому что фокус службы экономической безопасности будет определять используемые в работе подходы.

Первая концепция «заключается в том, что экономическая безопасность организации рассматривается, прежде всего, с позиции защиты её от действия внешних факторов, степень отрицательного влияния которых выше влияния факторов внутренней финансово-хозяйственной среды предприятия».

Вторая концепция «заключается в том, что экономическая безопасность организации сконцентрирована, по большей части, на внутренних факторах хозяйственной деятельности, работа с внешними факторами происходит по остаточному принципу или переложена на другие подразделения».

Третья концепция «заключается в том, что под экономической безопасностью понимают состояние защищенности жизненно важных эконо-

мических интересов предприятия от всех видов рисков и угроз, как внешних, так и внутренних».

При этом экономическая безопасность в данном аспекте трактуется «как эффективное использование экономического потенциала предприятия с учетом грамотного управления внешними и внутренними рисками и угрозами хозяйственной деятельности. Каждая из концепций имеет как свои плюсы, так и свои минусы, но третья, на наш взгляд, в наибольшей степени отвечает экономическим интересам организации как наиболее универсальная».

Под системой экономической безопасности организации понимается совокупность организационных структур, формальных и неформальных институтов, персонала и собственников, деятельность которых направлена на обеспечение защиты компании от влияния негативных последствий.

В целом, система экономической безопасности предприятия предполагает: высокую финансовую эффективность, независимость и устойчивость работы предприятия; развитость и конкурентоспособность технологической базы предприятия; высокий уровень организации управления предприятием; жесткий кадровый отбор; обеспечение соответствия экологическим стандартам; эффективный механизм правового регулирования всех направлений деятельности предприятия; обеспечение информационной безопасности работы предприятия; гарантии безопасности работников предприятия, а также сохранности их имущества и профессиональных интересов.

Резкий спад производства в целом по стране, изменение экономических функций государства, которое уже не являлось основным инвестором и потребителем продукции, значительно повлиял на подход к трактовке понятия экономической безопасности хозяйствующего субъекта: стали придерживаться мнения, что его содержание отражает такое состояние хозяйствующего субъекта, которое обеспечивает способность противостоять неблагоприятным внешним воздействиям.



В этой связи экономическая безопасность хозяйствующего субъекта стала рассматриваться намного шире: как возможность обеспечения его устойчивости в разнообразных, в том числе и в неблагоприятных условиях, которые складываются во внешней среде, вне зависимости от характера ее влияния на деятельность хозяйствующего субъекта, масштаба и характера внутренних изменений.

Впоследствии экономическая безопасность хозяйствующего субъекта стала определяться как «защищенность его деятельности от отрицательных влияний внешней среды, а также как способность быстро устранить различные угрозы или приспособиться к существующим условиям, которые не сказываются отрицательно на его деятельности».

Аналогичной точки зрения придерживается В. Забродский: - «экономическая безопасность, как количественная и качественная характеристика свойств хозяйствующего субъекта, отражающую способность самовывживания и развития в условиях возникновения внешней и внутренней экономической угрозы».<sup>1</sup>

По мнению В. Шлыковой: «экономическая безопасность хозяйствующего субъекта как состояние защищенности жизненно важных интересов предприятия от реальных и потенциальных источников опасности или экономических угроз»<sup>2</sup>.

По мнению В. Шлыкова: - «к определению сущности экономической безопасности предприятия, теряется видение перспектив его развития, поскольку он отличается синонимичностью с понятием адаптации предприятий, с чем вряд ли можно согласиться. Кроме того, не совсем ясно, каким образом предприятие может защитить свою деятельность от отрицательного влияния внешней среды».

По мнению В. Тамбовцева, «под угрозой рассматривает такие изменения во внешней или внутренней среде, которые приводят к нежелательным

---

<sup>1</sup> Забродский, В. Теоретические основы оценки экономической безопасности отрасли и фирмы / В. Забродский, Н. Капустин // Бизнес-информ. 2014. №15-16. С. 36.

<sup>2</sup> Шлыков, ВБ. Теория и практика экономической безопасности предприятия / В.В. Шлыков. М.: Арсин, 2015. С. 17.

изменениям предмета безопасности (хозяйствующего субъекта)» и приводит классификацию угроз»<sup>3</sup>.

В рамках подхода к экономической безопасности хозяйствующего субъекта как состоянию, определяемому влиянием внешней среды, следует отметить ресурсно-функциональный подход. Авторы этого подхода экономическую безопасность хозяйствующего субъекта рассматривают как «состояние наиболее эффективного использования корпоративных ресурсов для предотвращения угроз и обеспечения стабильного функционирования хозяйствующего субъекта в настоящее время и в будущем».

Е. Олейников: - «рассматривает совокупность процессов, протекающих в хозяйствующего субъекта, со всеми их характерными особенностями и взаимосвязями, которые составляют единую родственную группу с точки зрения их функциональной роли в обеспечении экономической безопасности хозяйствующего субъекта и, вместе взятые, играют важную роль в обеспечении экономической безопасности хозяйствующего субъекта».

В ресурсно-функциональном подходе в качестве основных направлений экономической безопасности хозяйствующего субъекта различают семь функциональных составляющих: интеллектуально-кадровую, финансовую, технико-технологическую, политико-правовую, экологическую, информационную и силовую.<sup>4</sup>

Тщательное изучение сущности ресурсно-функционального подхода к пониманию экономической безопасности хозяйствующего субъекта позволяет отметить его основное достоинство всеобъемлющий, комплексный характер, поскольку в рамках этого подхода исследуются важнейшие факторы, влияющие на состояние функциональной составляющей экономической безопасности компании, исследуются основные процессы, влияющие на ее обеспечение, проводится анализ распределения и использования

---

<sup>3</sup>Тамбовцев, В.Л. Экономическая безопасность хозяйственных систем: структура проблемы / В.Л. Тамбовцев // Вестник Московского гос. ун-та. Сер. 6 «Экономика». 2014. № 3. С. 8.

<sup>4</sup> Олейников, Е.А. Экономическая и национальная безопасность. М.: Экзамен, 2014. С. 93.

ресурсов предприятия, рассматриваются экономические индикаторы, отражающие уровень обеспечения функциональной составляющей экономической безопасности хозяйствующего субъекта, и разрабатываются меры по обеспечению максимально высокого уровня функциональной составляющей экономической безопасности хозяйствующего субъекта.

По мнению В. Шлыкова: - «экономическая безопасность хозяйствующего субъекта рассматривает с точки зрения минимизации потерь и сохранения контроля над собственностью».

В качестве способов обеспечения экономической безопасности хозяйствующего субъекта предлагается построение системы защиты его экономических интересов, в которой основное внимание уделено вопросам борьбы с недобросовестной конкуренцией, обеспечению информационной безопасности и правовой защите интеллектуальной собственности.<sup>5</sup>

Отдельно необходимо отметить подходы к экономической безопасности хозяйствующего субъекта, которые можно назвать узкофункциональными, то есть в них рассматривается экономической безопасности хозяйствующего субъекта с позиции отдельного аспекта его деятельности. Так, например, важнейшим направлением формирования системы экономической безопасности, в том числе и хозяйствующего субъекта, некоторые ученые считают создание действенного механизма финансовой безопасности. Обосновывается, что учет является одной из основных функций управления, направленной на обеспечение экономической безопасности хозяйствующего субъекта, и именно учет исключает возможность прямых хищений без установленных законом последствий, создает информационные условия для осуществления контроля целесообразности и законности использования ресурсов в превентивном, текущем и следующем режимах и оказывает содействие предотвращению реализации угроз, которые снижают экономиче-

---

<sup>5</sup> Шлыков, В.В. Теория и практика экономической безопасности предприятия / В.В. Шлыков. М.: Арсин, 2015. С. 23.

скую устойчивость хозяйствующего субъекта.

Анализ рассмотренных подходов к проблеме экономической безопасности позволяет сформулировать определение экономической безопасности хозяйствующего субъекта, которого придерживаемся мы: это состояние защищенности хозяйствующего субъекта от негативного влияния внешних и внутренних угроз, дестабилизирующих факторов, при котором обеспечивается устойчивая реализация основных коммерческих интересов и целей уставной деятельности.

Экономическая безопасность хозяйствующего субъекта характеризуется совокупностью качественных и количественных показателей, важнейшим среди которых является уровень экономической безопасности. Уровень экономической безопасности - это оценка состояния использования корпоративных ресурсов по критериям уровня экономической безопасности хозяйствующего субъекта. Уровень экономической безопасности хозяйствующего субъекта зависит от того, насколько эффективно его руководство и специалисты (менеджеры) способны избегать возможных угроз и ликвидировать вредные последствия отдельных отрицательных составляющих внешней и внутренней среды.

В целях достижения наиболее высокого уровня экономической безопасности организация должна следить за обеспечением максимальной безопасности основных функциональных составляющих системы экономической безопасности хозяйствующего субъекта, под которыми понимается совокупность основных направлений ее экономической безопасности, существенно отличающихся друг от друга по своему содержанию:

- финансовую;
- интеллектуальную и кадровую;
- технико-технологическую;
- политико-правовую;
- экологическую;
- экологическую;

- силовую.

Экономическая безопасность хозяйствующего субъекта складывается из нескольких функциональных составляющих, которые для каждой конкретной хозяйствующего субъекта могут иметь различные приоритеты в зависимости от характера существующих угроз. Основным фактором, определяющим состояние экономической безопасности является обладание фирмой устойчивыми конкурентными преимуществами. Эти преимущества должны соответствовать стратегическим целям хозяйствующего субъекта.

Необходимо отметить, что в процессе хозяйствования субъекты предпринимательской деятельности могут испытывать воздействия различных физических и юридических лиц, которые несут негативные последствия, прежде всего, для экономического состояния хозяйствующего субъекта. В этом случае возникает понятие угрозы безопасности предпринимательства. Причем наиболее важное значение для субъекта предпринимательской деятельности приобретают угрозы экономической безопасности, поскольку все потери (организационные, информационные, материальные, имиджа фирмы) в конечном счете, выражаются именно в экономических потерях, то есть потерях финансовых средств (и все прочие угрозы в основе имеют, как правило, экономические мотивы).

По мнению В.К. Сенчагова, «обеспечение финансовой независимости и устойчивости - это один из факторов достижения экономической безопасности хозяйствующего субъекта».<sup>6</sup>

По мнению В.А. Богомолова, «основным фактором обеспечения экономической безопасности является финансовое равновесие между доходностью, ликвидностью и риском хозяйствующего субъекта, финансовая безопасность является главной составляющей, обеспечивающей экономическую безопасность хозяйствующего субъекта».<sup>7</sup>

---

<sup>6</sup> Экономическая безопасность России: Общий курс: Учебник / под ред. В.К. Сенчагова. М., 2015. С. 76

<sup>7</sup> Экономическая безопасность: Учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / под ред. В.Л. Богомолова. М., 2014. С. 89.

Угрозы, влияющие на экономическую безопасность хозяйствующего субъекта можно подразделить, прежде всего, по источнику происхождения:

- основные угрозы экономической безопасности хозяйствующего субъекта внешнего происхождения: недобросовестная конкуренция; преступные действия;
- основные угрозы экономической безопасности хозяйствующего субъекта внутреннего происхождения: умышленные преступные действия собственного персонала; сбои средств обработки информации.

Следует согласиться с авторами одного из учебников, что основными задачами системы экономической безопасности хозяйствующего субъекта является:

- «защита законных прав и интересов хозяйствующего субъекта и его сотрудников;
- сбор, анализ, оценка данных и прогнозирование развития обстановки;
- изучение партнеров, клиентов, конкурентов, кандидатов на работу;
- недопущение проникновения в организацию структур экономической разведки конкурентов, организованной преступности и отдельных лиц с противоправными намерениями;
- выявление, предупреждение и пресечение возможной незаконной и иной негативной деятельности сотрудников организации в ущерб его безопасности;
- обеспечение сохранности материальных ценностей и сведений, составляющих коммерческую тайну хозяйствующего субъекта;
- добывание необходимой информации для выработки наиболее оптимальных управленческих решений по вопросам стратегии и тактики экономической деятельности хозяйствующего субъекта;
- физическая и техническая охрана зданий, сооружений, территорий и транспортных средств;
- обеспечение финансовой эффективности, независимости и устойчи-

вой работы хозяйствующего субъекта».<sup>8</sup>

Первичный анализ финансовой составляющей экономической безопасности хозяйствующего субъекта производится по данным ее бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. Он необходим, чтобы знать, в каком положении находится организация в тот или иной промежуток времени и для эффективного управления с целью обеспечения ее финансово-хозяйственной устойчивости.

Состояние финансовой безопасности хозяйствующего субъекта характеризуют многие показатели, которые можно, исходя, из их назначения объединить в следующие четыре группы:

1 Показатели платежеспособности: коэффициент заемоспособности; коэффициент абсолютной ликвидности; промежуточный коэффициент покрытия; общий коэффициент покрытия
2 Показатели финансовой устойчивости: коэффициент собственности (независимости); доля заемных средств; соотношение заемных и собственных средств.
3 Показатели деловой активности: общий коэффициент оборачиваемости; скорость оборота; оборачиваемость собственных средств.
4 Показатели рентабельности: имущество хозяйствующего субъекта; собственные средства; производственные фонды; долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения; собственные и долгосрочные заемные средства; норма балансовой прибыли; чистая норма прибыли.

Оценка состояния экономической безопасности хозяйствующего субъекта представлена в таблице 1.

Таблица 1 - Оценка состояния экономической безопасности хозяйствующего субъекта

---

<sup>8</sup> Суглобов, А.Е. Экономическая безопасность предприятия: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Экономическая безопасность». М, 2016. С. 113.

Этапы	Характеристика
1 Стабильный	Индикаторы экономической безопасности находятся в пределах пороговых значений, а степень использования имеющегося потенциала близка установленным нормам и стандартам
2 Предкризисный	Несоответствие хотя бы одного из индикаторов экономической безопасности пороговому значению, а другие приблизились к барьерным значениям. При этом не были утрачены технические и технологические возможности улучшения условий и результатов производства путем принятия мер предупредительного характера
3 Кризисный	Несоответствие большинства основных индикаторов экономической безопасности пороговому значению, появляются признаки необратимости спада производства и частичной утраты потенциала вследствие истощения технического ресурса оборудования и площадей, сокращения персонала
4 Критический	Нарушаются все барьеры, отделяющие стабильное и кризисное состояния развития производства, а частичная утрата потенциала становится неизбежной и неотвратимой

Правильно организованная система экономической безопасности на предприятии имеет важное значение для повышения эффективности деятельности компании. На наш взгляд, наиболее эффективная методика осуществления деятельности по обеспечению экономической безопасности - это использование подхода на основе четырех линий защиты.

В соответствии с моделью с четырьмя линиями защиты внешние аудиторы могут предоставить независимую оценку первым трем линиям, когда это имеет отношение к аудиту финансовой отчетности организации и соблюдению нормативных требований, а также предоставить дополнительные гарантии акционерам и старшему руководству в результате проведения сопутствующих услуг аудита, что играют важную роль для обеспечения экономической безопасности организации.

Другими словами, благодаря улучшенным каналам связи с внешними аудиторами руководителям может быть предоставлена полезная и надежная информация для поддержки их суждений и предоставления им возможности быть более перспективными в своих оценках риска. Более информированные руководители, вооруженные точной информацией, помогают в обеспечении стабильности рынка.

## **1.2 Процессы и методы оценки уровня экономической безопасно-**



## сти предприятия

Методы оценки экономической безопасности предприятия имеет существенное методическое значение, взаимосвязанное с необходимостью наличия данных о его финансовой устойчивости. Эта информация необходима не только лишь менеджерам компании, его собственникам, но и инвесторам и кредиторам. Проблема методов оценки экономической безопасности предприятия считается дискуссионным. Это в первую очередь в целом затрагивает подбора критериев оценки финансовой безопасности компании, концепции показателей (индикаторов), которые её определяют, и самих методических подходов к установлению степени финансовой безопасности.

Можно дать следующее определение методам финансовой безопасности предприятия - это совокупность приемов и способов оценки безопасности предприятий, с определением их главных параметров и показателей.

Для определения уровня финансовой безопасности предприятия в настоящее время используются различные методы (подходы), рисунок 1.

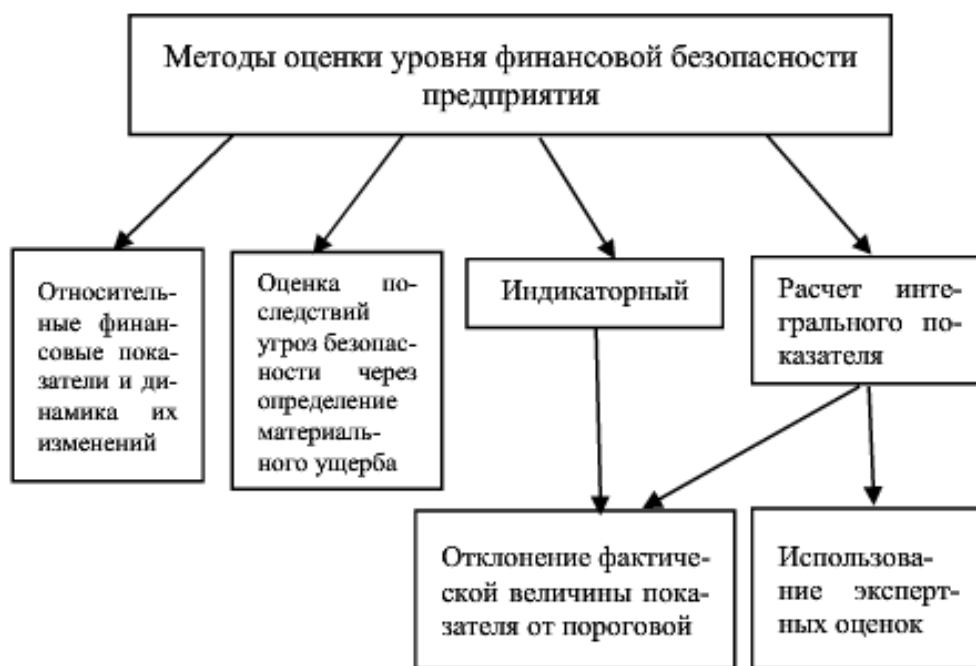


Рисунок 1 - Методы оценки уровня финансовой безопасности предприятия

По мнению О.Г. Блажевича, «является индикаторный подход, который заключается в выборе определенных показателей, характеризующих

финансовую безопасность, и в сравнении их фактических значений с пороговыми. В процессе оценки финансовой безопасности предприятия, прежде всего, необходимо сформировать систему показателей (индикаторов), позволяющих осуществлять ее диагностику»<sup>9</sup>.

При подборе индикаторов необходимо отталкиваться из того, что для таких показателей можно рассчитать критические и нормальные значения.

В качестве пороговых (критических) значений индикаторов финансовой безопасности эксперты подразумевают их предельные величины, нарушение которых приводит к развитию неблагоприятных тенденции (появлению угроз) в области финансовой безопасности, а таким образом, диспропорциям в хозяйственной работы компании и нарушению его развития в целом.

Наивысшая степень безопасности достигается при ситуации, что целый комплекс показателей располагается в пределах допустимых границ собственных пороговых значений, а пороговые значения первого показателя достигаются не во вред другим.

При использовании этой методики проблемным вопросом считается определение пороговых значений индикаторов, а кроме того подбор самих индикаторов. В количестве индикаторов обязаны быть характеристики, учитывающие специфические отраслевые характерные черты, наиболее свойственные для данного предприятия и обладающие для последнего важное стратегическое значение. Система индикаторов обязана соответствовать составу и важности основных угроз финансовой безопасности компании. При установлении пороговых значений следует уплывать характерные черты деятельности компании, специфику и условия рынка, на котором реализуется продукт, и прочие факторы.

По мнению Р.С. Папехина, «в систему показателей оценки состояния финансовой безопасности предприятия включает: финансовые коэффициен-

---

<sup>9</sup> Блажевич, О.Г. Факторы финансовой безопасности предприятия. С. 4.

ты (покрытия, автономии, финансового левириджа, обеспеченности процентов к уплате, рентабельности активов, рентабельности собственного капитала); средневзвешенную стоимость капитала (WACC); показатель развития компании; временную структуру кредитов; показатели диверсификации покупателей (поставщиков); темпы роста прибыли, реализации продукции, активов; соотношение оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности»<sup>10</sup>.

Экономическая безопасность предприятия оценивается через показатели финансовой устойчивости, ликвидности, рентабельности и деловой активности. Для оценки уровня финансовой безопасности предприятия необходимо упитывать показатели деловой активности предприятия. Так как эти показатели выявляют угрозу наращивания долговых обязательств по причине замедления инкассации дебиторской задолженности. Деловую активность, проявляемую предприятием в процессе достижения целей деятельности, отражают показатели оборачиваемости и средних сроков оборота.

Основным условием экономической безопасности организации является его платежеспособность, которая означает, что предприятие способно погашать свои обязательства. Платежеспособность является следствием ликвидности организации, рентабельной деятельности и эффективного управления денежными потоками, позволяющего синхронизировать денежные поступления и оплату финансовых обязательств.

Еще одним условием экономической безопасности является наличие финансовых ресурсов для развития организации. Это означает, что у нее есть собственные средства для финансирования инвестиции и финансовой политики.

Финансовая устойчивость предприятия - это дополнение к ликвидности, то есть потенциальная способность обеспечить свои обязательства, но относиться к периоду более одного года.

Ключевыми сточками» взаимосвязи и взаимовлияния финансовой

---

<sup>10</sup> Папехин, Р.С. Финансовая безопасность предприятия. С. 9.

устойчивости и безопасности предприятия являются:

- финансовая гибкость - это способность организации изменять объем и структуру финансирования, а также направления вложения финансовых ресурсов согласно изменившимся внешним и внутренним обстоятельствам;

- финансовая стабильность - определяется постоянством оптимальных или приближенных к ним значений показателей;

- финансовое равновесие характеризует сбалансированность развития организации, что достигается оптимальным сочетанием доходности и риска.<sup>11</sup>

Также, для оценки финансовой безопасности используется метод SWOT-анализа. SWOT-анализ, метод с использованием систематизированных таблиц М. Кастенса, Н. Палея и др. Эти методы позволяют в удобной форме преподносить и воспринимать информацию, причем в зависимости от наполнения таблиц можно варьировать глубину и разные аспекты наблюдения финансовой безопасности. Одновременно детальное числовое наполнение таблиц может значительно усложнить всю процедуру оценки и требует использования дополнительных сопоставимых и взаимосвязанных расчетов показателей финансовой безопасности.

Финансовая безопасность предприятия - это состояние наиболее эффективного использования финансовых ресурсов для предотвращения угроз различного вида. Самой распространенной классификацией угроз финансовой безопасности предприятия, приведенной во многих научных публикациях, является их классификация по источникам возникновения на внутренние и внешние.

В таблице 2 выведены основные показатели оценки экономической безопасности предприятия и их пороговые значения.<sup>12</sup>

Таблица 2 - Показатели экономической безопасности предприятия

---

<sup>11</sup> Пименов Н.А. Финансовая устойчивость и безопасность организаций. С.135.

<sup>12</sup> Запорожцева, Л.А. Разработка стратегии обеспечения финансовой безопасности предприятия. С. 6

Показатель	Оценка показателя	
	Пороговое значение	динамика
Показатели ликвидности		
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	увеличение/уменьшение
Коэффициент критической ликвидности	1	увеличение/уменьшение
Коэффициент текущей ликвидности	2	увеличение/уменьшение
Показатели финансовой устойчивости		
Коэффициент финансовой устойчивости	0,5	увеличение/уменьшение
Коэффициент финансовой активности	1	увеличение/уменьшение
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,1	увеличение/уменьшение
Показатели деловой активности		
Темп роста прибыли, %	-	увеличение/уменьшение
Темп роста выручки, %	-	увеличение/уменьшение
Темп роста активов, %	1	увеличение/уменьшение
Оборачиваемость дебиторской задолженности	12	увеличение/уменьшение
Оборачиваемость кредиторской задолженности	12	увеличение/уменьшение
Диверсификация покупателей	10 %	увеличение/уменьшение
Показатели эффективности экономической деятельности		
Рентабельность совокупного капитала	-	увеличение/уменьшение
Рентабельность собственного капитала	-	
Рентабельность продаж по чистой прибыли	-	

Многие авторы придерживаются мнения о необходимости определения интегрального показателя финансовой безопасности предприятия. Для определения интегрального значения финансовой безопасности предполагается методика, с помощью которой можно получить обобщающую оценку финансовой безопасности предприятия. Последовательность ее применения следующая:

- производится расчет показателей, характеризующих финансовую безопасность предприятия;
- для каждого  $i$ -го показателя определяется пороговое значение;
- вычисляется степень отклонения фактического значения каждого  $i$ -го показателя от порогового по следующим формулам:

а) если направление оптимизации показателя  $\max$ :

$$x_i = \frac{a_i}{a_i^n}$$

(1)

б) если направление оптимизации показателя  $\min$ :

$$x_i = \frac{a_i^n}{a_i}$$

(2)

где  $a_i$  - фактическое значение показателя;

$a_i^n$  - пороговое значение показателя.

Определяется интегральная оценка уровня экономической (финансовой) безопасности предприятия по формуле:

$$R_{\text{ЭБ}} = x_1 \pm x_2 \pm x_3 \pm \dots \pm x_n$$

(3)

Правильное и грамотное построение работы по проведению анализа деятельности предприятия и получение определенных результатов, полученных в результате оценки финансовой безопасности предприятия, показывает объективную картину текущей ситуации, а также помогает выявить все сильные и слабые стороны. Полученные данные становятся необходимой базой для принятия дальнейших управленческих решений: изменение деятельности в организации, оптимизация расходов, увеличение доходов за счет дополнительных возможностей предприятия и т.д.

### **1.3 Понятие, сущность и классификация инвестиций**

Согласно Федеральному закону от 25.02.1999 № 39-ФЗ, «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений в качестве инвестиций понимаются денежные средства, имущественные права, ценные бумаги, а также иные права, которые вкладываются в объекты предпринимательской или другой деятельности с целью достижения полезного эффекта и получения прибыли и имеющие де-

нежную оценку»<sup>13</sup>.

Рассматривая данное определение, необходимо обратить внимание на следующее:

Во-первых, в законодательстве не устанавливается форма вложений (инвестиций). Они могут быть в самых разнообразных формах: денежные средства, интеллектуальные ценности, оборудование, технологии, другое имущество, имущественные права - главное, чтобы такие формы были вложены в объекты инвестирования с целью получения полезного эффекта;

- Во-вторых, «понятие инвестиций не имеет однозначно долгосрочный характер, а также не ограничивается по времени. Это означает, что в качестве инвестиций могут быть реализованы вложения на любой срок, подпадающие под данное определение»<sup>14</sup>.

На сегодняшний день понятие «инвестиции» в литературе представляет собой динамику определённых процессов на внешних и внутренних рынках, которые связаны с движением финансовых ресурсов. Важно отметить, что данное понятие под воздействием различных течений и экономических школ определяется неодинаково.

Например, австрийская школа «предельной полезности» утверждает, что инвестиции выступают в качестве обмена удовлетворения сегодняшних потребностей на удовлетворение их в будущем.

Французская экономическая школа, ярким представителем которой является Пьер Массе, утверждает, что вложение капитала представляет собой обмен удовлетворения потребности, имеющейся сегодня, на ожидаемое удовлетворение её в будущем при помощи инвестированных благ. Такой подход означает, что отказ от предъявления настоящих потребностей сегодня способен в перспективе обеспечить их удовлетворение ещё в больших масштабах.

---

<sup>13</sup> Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»// Консультант Плюс

<sup>14</sup> Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»// Консультант Плюс

Инвестиции представляют собой некоторое вложение капитала в различных формах, целью которого является его последующее увеличение. Стоит отметить, что поступления средств от вложений должны вознаграждать инвестора за риск, компенсировать потери от инфляции, а также покрыть убытки, которые возникают при отказе инвестора от использования средств в настоящем периоде. Как и любой другой процесс инвестиции характеризуются наличием определённых признаков. Наиболее существенными из них являются следующие:

- способность инвестиций приносить доход;
- вложение капитала в объекты и инструменты инвестирования носит целенаправленный характер;
- существует определённый срок вложения капитала, который всегда индивидуален для каждого инвестора;
- использование широкого спектра финансовых ресурсов, которые отличаются между собой ценой их привлечения, предложением и спросом;
- процесс инвестиционной деятельности осуществляется инвесторами, каждый из которых имеет собственные индивидуальные цели и задачи;
- осуществление вложений довольно часто связано с изменением части накопленного капитала процесс инвестирования, как правило, связан с преобразованием части накопленного капитала в аналогичные виды активов предприятия (хозяйствующего субъекта);
- процесс инвестирования носит случайный и неоднозначный характер, то есть различные направления вложения капитала сопряжены с риском.<sup>15</sup>

Таким образом, инвестиции предприятия подразумевают долгосрочное вложение различных форм капитала в инструменты его хозяйственной деятельности, целью которого является обеспечение роста размера прибыли, а также достижение иного полезного эффекта. Особенностью инвести-

---

<sup>15</sup> Завлин, П.Н. Оценка эффективности инноваций. СПб: Бизнес-пресса, 2015. С. 42.



ций является то, что они требуют определённых затрат и сопряжены с риском. Для осуществления инвестиционной деятельности сначала необходимо вложить средства, после чего произведённые затраты окупятся (при правильности расчётов). Практика показывает, что вложения в процессе инвестиционного процесса могут быть частично или полностью утрачены, поэтому инвесторам необходимо тщательно оценить все возможные риски.

Инвестиционная деятельность представляет собой процесс выполнения разнообразных практических действий по вложению инвестиций в целях обеспечения роста размера прибыли хозяйствующего субъекта в будущем. Именно от того, насколько успешно и рационально организована система управления инвестиционными проектами на предприятии, зависит уровень экономической безопасности организации и её эффективное развитие.

В соответствии с российским законодательством в зависимости от форм собственности инвестиций можно выделить:

- государственные инвестиции - совокупность средств из бюджетных и внебюджетных фондов, вложение которых производится органами государственного управления и власти, а также унитарными государственными предприятиями;

- частные инвестиции - это вложения средств, осуществляемые гражданами и предприятиями, имеющими негосударственную форму собственности (частные инвесторы);

- иностранные инвестиции - это весь объём капиталовложений (интеллектуальных, денежных), осуществляемых зарубежными инвесторами и размещаемых на территории Российской Федерации в объекты различных видов деятельности с целью получения дохода в перспективе;

- совместные (смешанные) инвестиции состоят из государственных, иностранных и частных вложений зарубежных и отечественных инвесторов.

В зависимости от характера участия инвестора в инвестиционной деятельности выделяют две группы: прямые и непрямые (косвенные) инвести-

ции. К первой группе относятся инвестиции, обладающие низкой ликвидностью и имеющие долгосрочный характер. В данном случае инвестор напрямую участвует в процессе выбора объекта инвестирования и берёт на себя определённую долю управленческих функций.

Для косвенных инвестиций характерно вложение средств инвестора в какой-либо объект и получение доли в инвестиционном портфеле (без права управления активом). Непрямые вложения реализуются через специальных финансовых посредников (паевые инвестиционные фонды, брокерские компании, негосударственные фонды, коммерческие банки и другие). Также косвенные инвестиции могут быть ориентированы на международные инвестиционные фонды, так и иметь внутренний (отечественный) характер<sup>16</sup>.

Существенным является разделение вложений в зависимости от уровня инвестиционного риска. Любое предприятие при осуществлении коммерческой деятельности должно учитывать неопределённость инвестиционного процесса, а также возможность появления различных видов рисков. Организациям следует формировать соответствующие системы управления рисками, разрабатывать необходимые меры по их недопущению. По этому признаку инвестиции можно сортировать следующим образом:

- высокорисковые (агрессивные) инвестиции - это вложения средств в объекты инвестирования, которые отличаются значительным риском (выше среднерыночного уровня) полной или частичной потери вложенных ценностей, однако такие рискованные операции вознаграждаются высокой доходностью. В качестве примера агрессивных инструментов можно привести фьючерсы, акции стартовых компаний, облигации средних и малых организаций, инновационные программы и другие;

- среднерисковые (умеренные) инвестиции - это довольно ликвидные и выгодные вложения капитала, для которых характерно наличие среднего уровня риска. Иногда умеренные инвестиции так же, как и агрессивные, способны приносить высокую доходность, однако риск при этом также бу-

---

<sup>16</sup> Завлин, П.Н. Оценка эффективности инноваций. СПб: Бизнес-пресса, 2015. С. 53.

дет возрастать. К таким инвестициям можно отнести ценные бумаги крупных участников рынка и негосударственных предприятий, паевые инвестиционные фонды умеренных (смешанных) вложений;

- низкорисковые (консервативные) инвестиции - это осуществление вкладов, которые отличаются высокой степенью надёжности и сохранности, в объекты инвестирования с минимальным уровнем риска. Главным недостатком низкорисковых инвестиций является то, что они не способны приносить высокий доход от совершаемых инвестиционных операций. В данную категорию входят государственные облигации, программы накопительного страхования, депозиты банков и прочее;

- безрисковые инвестиции - это самые оптимальные вложения, которые обеспечивают абсолютную гарантию получения установленного заранее размера прибыли и при которых риск потери средств полностью отсутствует. Стоит отметить, что совершенно безрисковых инвестиций не существует, однако самыми надёжными инструментами являются те вложения, которые в дальнейшем смогут окупиться за счёт государственной гарантии. В Российской Федерации доходность безрискового актива напрямую связана с колебаниями национальной деловой активности. В отдельные периоды в зависимости от предвиденного уровня темпа роста валового национально-го продукта устанавливается значение возврата по безрисковым инвестициям (депозиты в крупных банках, облигации федерального займа).

В зависимости от степени ликвидности инвестиции могут быть разделены на четыре типа:

Неликвидные вложения. К ним относят инвестиции, которые только в составе определённой имущественной системы могут обращаться в денежные средства, то есть не могут быть реализованы самостоятельно. Причиной этому являются: неустойчивость рынка соответствующего актива; отсутствие общей финансовой стабильности; низкая динамика совершения сделок на рассматриваемом рынке. Антиквариат, недвижимость, уникальные произведения искусства - примеры неликвидных активов.

Низколиквидные инвестиции. Для данного типа характерно преобразование вложений в наличные средства в течение периода времени (минимум полгода), по истечении которого инструменты инвестирования не потеряют свою настоящую рыночную стоимость. К наиболее распространённым видам низколиквидных инвестиций относятся ценные бумаги (акции) слабоизвестных компаний, незаконченные инвестиционные проекты, а также проекты, которые были сформированы на основе технологий устаревших образцов.

Среднеликвидные инвестиции. Они представляют собой вклады, которые в период от одного до шести месяцев способны принести денежную прибыль, при этом не теряя их текущей рыночной оценки. К таким инструментам инвестирования относится предназначенная для реализации готовая продукция, а также задолженность дебиторов (кроме краткосрочной).

Высоколиквидные инвестиции. Каждый инвестор заинтересован в том, чтобы его вложения были быстрореализуемыми и выгодными. Данная группа капитальных вложений предполагает преобразование их в короткие сроки (не более одного месяца) в денежные средства без утраты действующей стоимости (рыночной). Финансовые инвестиции краткосрочного характера способны приносить быстрый доход инвесторам в совокупности с минимальным уровнем риска.

Рассмотренная выше номенклатура инвестиционных признаков не ограничивается данным перечнем. В практике инвестиционного менеджмента, в различных научных и экономических источниках представлено всё многообразие классификаций инвестиций.

Вывод: В современных Российских условиях проблемы обеспечения экономической безопасности предприятия получили большую актуальность. Это связано с финансовыми кризисами, нестабильной экономикой страны, колебаниями цен на нефть, валютными разницеми.

Важной составляющей экономической безопасности является финансовая безопасность предприятия. Финансовая безопасность - это такое фи-

нансовое состояние, характеризующееся, во-первых, сбалансированностью и качеством совокупности финансовых инструментов, технологий и услуг, используемых предприятием, во-вторых, стойкостью к внешним и внутренним угрозам, в-третьих, способностью финансовой системы предприятия обеспечить реализацию его финансовых интересов, целей и задач достаточным объемом финансовых ресурсов, в-четвертых, обеспечивать развитие всей финансовой системы.

Уровень экономической безопасности является одним из основных показателей инвестиционной привлекательности и надежности хозяйствующего субъекта, он является характеристикой его жизнеспособности. Финансовый анализ подразумевает под собой изучение показателей финансового состояния и результатов деятельности организации.

В современной экономической и научной литературе есть множество разнообразных подходов к разделению инвестиций по определённым признакам. Стоит отметить, что такое понятие, как инвестиционный процесс, с целью повышения его эффективности, анализа и учёта операций, происходит под воздействием не одного конкретного вида инвестиций, а с помощью комплекса их различных форм. Всё многообразие классификационных признаков инвестиций объединяет тот факт, что их значение для инвестора одинаково. Юридические или физические лица осуществляют вложения в различных формах сегодня, чтобы через какое-то время получить определённый полезный эффект.

## 2 НАПРАВЛЕНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ХАРАКТЕРИСТИКА

### ООО «КАРГО ЛИНК»

#### **2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Карго Линк»**

Общество с ограниченной ответственностью «Карго Линк» (далее ООО «Карго Линк») зарегистрировано в августе 2008 г. Юридический адрес ООО «Карго Линк»: 680045, Хабаровск, Путевой 3-й переулок, 8.

Целями деятельности ООО «Карго Линк» являются, в соответствии с Уставом общества, удовлетворение общественных потребностей, предоставляемых обществом услугах, а также извлечение прибыли.

Основным видом деятельности ООО «Карго Линк» является предоставление услуг по перевозке груза всеми видами транспорта.

ООО «Карго Линк» действует в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью», иными нормативными правовыми актами Российской Федерации и Уставом. Оно создано без ограничения срока деятельности.

ООО «Карго Линк» имеет гражданские права и несет гражданские обязанности, необходимые для осуществления любых видов деятельности, не запрещенных законодательством Российской Федерации. В случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации, ООО «Карго» заниматься отдельными видами деятельности только на основании специального разрешения (лицензии), членства в саморегулируемой организации или выданного саморегулируемой организацией свидетельства о допуске к определенному виду работ.

Общество является юридическим лицом и имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.

ООО «Карго Линк» открыт банковский счет на территории Российской Федерации в ДАЛЬНЕВОСТОЧНОМ БАНКЕ ПАО СБЕРБАНК».

ООО «Карго Линк» имеет круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование на русском языке и указание на место его нахождения.

ООО «Карго Линк» имеет штампы и бланки со своим наименованием, несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом.

Уставный капитал ООО «Карго Линк» определяет минимальный размер имущества, гарантирующий интересы его кредиторов, и составляет 10 000 (десять тысяч) рублей, разделенный на 100 долей. Номинальная стоимость каждой доли составляет 100 (сто) рублей. Учредителем являются 1 физическое лицо, доля в уставном капитале 100 % (10 000 руб.).

Организационная структура является одним из главных элементов управления компанией. Организационная структура характеризуется распределением целей и задач управления между отделениями и сотрудниками предприятия.

Структура управления является организационной формой разделения труда по принятию и реализации управленческих решений. Итак, под организационной структурой управления необходимо понимать совокупность управленческих звеньев, расположенных в строгой соподчиненности и обеспечивающих взаимосвязь между управляющей и управляемой системами.

Клиентами ООО «Карго Линк» являются юридические лица и физические лица.

Политика компании основана на индивидуальном подходе к каждому клиенту. Для любого заказа разрабатывается индивидуальный путевой лист и настраивается логистика. Компания предоставляет своим клиентам следующие услуги:

- услуги по авто экспедированию грузов;

- перевозка сборных грузов;
- перевозка нестандартного/негабаритного груза;
- экспедирование грузов «от двери до двери»
- информационное сопровождение груза по всему маршруту следования;
- страхование грузов;
- предоставление складского помещения для хранения грузов;
- терминальная обработка грузов.

Для ООО «Карго Линк» характерна линейно-функциональная структура управления. Все функции управления сосредоточены у руководителя имеется прямое подчинение руководителю, иерархия и единоначалие, универсализм линейного руководителя.

Структура проста и экономична, обеспечивает конечную ответственность, дает возможность соблюдения баланса власти и ответственности. Все обязанности и полномочия здесь четко распределены, и поэтому создаются условия для оперативного процесса принятия решений, для поддержания необходимой дисциплины. Организационная структура ООО «Карго Линк» показана на рисунке 2.



Рисунок 2 – Организационная структура управления ООО «Карго Линк»

Непосредственное управление на предприятии сосредоточено у его руководителя – генерального директора. Руководитель организует работу и эффективное взаимодействие всех работников, направляет их на достижение высоких темпов развития и совершенствования деятельности предприятия



тия, самостоятельно принимает решения, осуществляет и контролирует всю деятельность предприятия.

Эксплуатационную службу с одной стороны можно назвать и отделом логистики, так как именно этот отдел занимается организацией транспортного процесса. Данному отделу важно грамотно настроить эффективную работу транспортных средств. Им важно настроить рабочий процесс так, чтобы получить максимальную загруженность с минимальными расходами для предприятия. Эксплуатационной службе необходимо изучить потребности заказчиков, для полного удовлетворения их нужд, так чтобы они оставались довольны работой компании, и пользовались ее услугами на постоянной основе.

Далее рассмотрим техническую службу предприятия. Данному подразделению необходимо поддерживать транспортные средства в рабочем состоянии. Это очень важная роль на предприятии, именно от них зависит количество заказов, которые может исполнить компания. Так же им необходимо обеспечивать компанию материалами (запчастями), которые необходимы для исправления поломок у транспортных средств.

Следующий отдел, который будет рассматриваться это экономический. Собственно он является одним из самых понятных по своим функциям.

Главный бухгалтер должен вести контроль за бухгалтерами, которые ведут учет первичной документации от начала поступления до сдачи отчетности. Ему важно не допускать ошибок и проходить все камеральные и другие проверки со стороны государственных органов. Что касается организационной структуры, в предприятии работает не так много людей, однако все устроено очень четко и организовано. Каждый их отделов выполняет свои функции и передает их дальше. Работа очень слаженная и все отделы гармонично взаимодействуют друг с другом.

Проанализируем основные экономические показатели деятельности ООО «Карго Линк», характеризующие размеры хозяйствующего субъекта и

все полученные данные сведем в таблице 3.

Данные таблицы 3 свидетельствуют о том, что в 2017 году в сравнении с 2015 годом выручка от реализации и себестоимость услуг ООО «Карго Линк» выросла.

Так, в 2017 г. по сравнению с 2015 г. выручка выросла на 9618 тыс. руб. (на 25,3 %), а себестоимость на 6640 тыс. руб. (на 18,8 %), соответственно удельные затраты снизились на 5,1 %. В связи с этим рост прибыли от продаж ООО «Карго Линк» составил 2978 тыс. руб. (в 2 раза).

Таблица 3 – Экономические показатели деятельности ООО «Карго Линк» за 2015-2017 гг.

Показатель	Значение показателя			Абсолютные изменения, +,-		Темп роста, %	
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2017/ 2015	2017/ 2016	2017/ 2015	2017/ 2016
Выручка от реализации, тыс. руб.	38049	41185	47667	9618	6482	125,3	115,7
Себестоимость реализованных услуг, тыс. руб.	35240	36339	41880	6640	5541	118,8	115,2
Удельные затраты, руб.	0,926	0,882	0,879	-0,05	0,00	94,9	99,6
Прибыль от продаж, тыс. руб.	2809	4846	5787	2978	941	206,0	119,4
Чистая прибыль, тыс. руб.	809	2373	4469	3660	2096	552,4	188,3
Рентабельность продаж, %	7,4	11,8	12,1	4,8	0,4	164,4	103,2
Рентабельность производства, %	8,0	13,3	13,8	5,847	0,48252	173,4	103,6
Среднесписочная численность работников, чел.	39	39	39	-	-	100,0	100,0
Годовая выработка на 1 работника, тыс. руб.	975,6	1056,0	1222,2	246,6	166,2	125,3	115,7
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	1933	3126	2805	872	-321	145,1	89,7
Фондоотдача, руб.	19,7	13,2	17,0	-2,7	3,8	86,3	129,0
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	1445	2762	4099	2654	1337	283,7	148,4
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	796	1299	1909	1113	610	239,8	147,0
Соотношение КЗ/ДЗ	0,6	0,5	0,5	-0,1	0,0	84,5	99,0

Чистая прибыль ООО «Карго Линк» составила в 2017 году 4469 тыс. руб., в 2016 году составила 2373 тыс. руб., в 2015 году была зафиксирована прибыль в сумме 809 тыс. руб.

Стоимость основных средств выросла на 45 %, фондоотдача за рассматриваемый период снизилась.

Среднесписочная численность персонала не изменилась и составила 39 чел., годовая выработка на 1 работника выросла на 246,6 тыс. руб.

Так как ООО «Карго Линк» получена прибыль от реализации работ, услуг, можно сделать вывод об эффективности его деятельности. Рентабельность продаж в 2017 году составила 12,1 %, рентабельность производства 13,8 %.

Дебиторская задолженность ООО «Карго Линк» составила 4099 тыс. руб. в 2017 году, что в большинстве своем связано со не своевременностью расчетов покупателей и заказчиков за поставленные услуги. Кредиторская задолженность составила 1909 тыс. руб.

Превышение дебиторской задолженности над кредиторской означает отвлечение средств из хозяйственного оборота ООО «Карго Линк» и в дальнейшем может привести к необходимости привлечения дорогостоящих кредитов для обеспечения текущей производственно-хозяйственной деятельности.

## **2.2 Проверка рисков и угроз экономической безопасности ООО «Карго Линк»**

Внутренние факторы, способные повлиять на экономическую безопасность, являются самой большой совокупностью, на которую любому руководителю любой компании следует обращать самое пристальное внимание. Финансовая безопасность предприятия - это базовый компонент экономической безопасности, рассматриваемый как способность экономического субъекта обеспечивать финансовое равновесие и высокую эффективность в условиях трансформации внешней среды и наличия множества финансовых рисков.

Проверка рисков и угроз экономической безопасности ООО «Карго Линк» проводится посредством проведения финансового анализа, который подразумевает под собой изучение показателей финансового состояния и результатов деятельности организации. Это необходимо делать для того чтобы принимать управленческие, инвестиционные решения. В финансовый анализ можно включить две составляющие, это анализ финансово - хозяйственной деятельности и экономической.

Оценку финансового состояния организации начинают с общей характеристики средств предприятия и источников их образования, показываемых в бухгалтерском балансе.

Итого баланса носит название валюты баланса и дает ориентировочную сумму средств, находящихся в распоряжении предприятия.

Проведем анализ финансовой устойчивости ООО «Карго Линк» на базе финансовых коэффициентов.

Финансовую устойчивость фирмы характеризуют коэффициенты автономии, соотношение заемных и собственных средств, коэффициент маневренности, коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками формирования. Исходные данные расчета финансовых коэффициентов представим в виде таблицы 4.

Таблица 4 - Исходные данные для расчета основных финансовых показателей ООО «Карго Линк» за 2015-2017 гг.

В тыс. руб.

Показатели	Методика расчета	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Внеоборотные активы	Итог I раздела баланса	1933	3126	2805
Запасы	стр. 1210 + стр. 1220	19246	19517	22673
Оборотные активы	Итог II раздела баланса	22845	24295	29492
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	стр. 1250 + стр. 1260	2154	2017	2720
Капитал и резервы	Итог III раздела баланса	23610	25804	30021
Долгосрочные обязательства	Итог IV раздела баланса	4	4	4
Краткосрочные обязательства	Итог V раздела баланса	1164	1613	2272
Баланс	Валюта баланса	24778	27421	32297

Из рисунка 3 видно, что валюта баланса выросла с 24778 тыс. руб. до 32297 тыс. руб. в 2017 году.

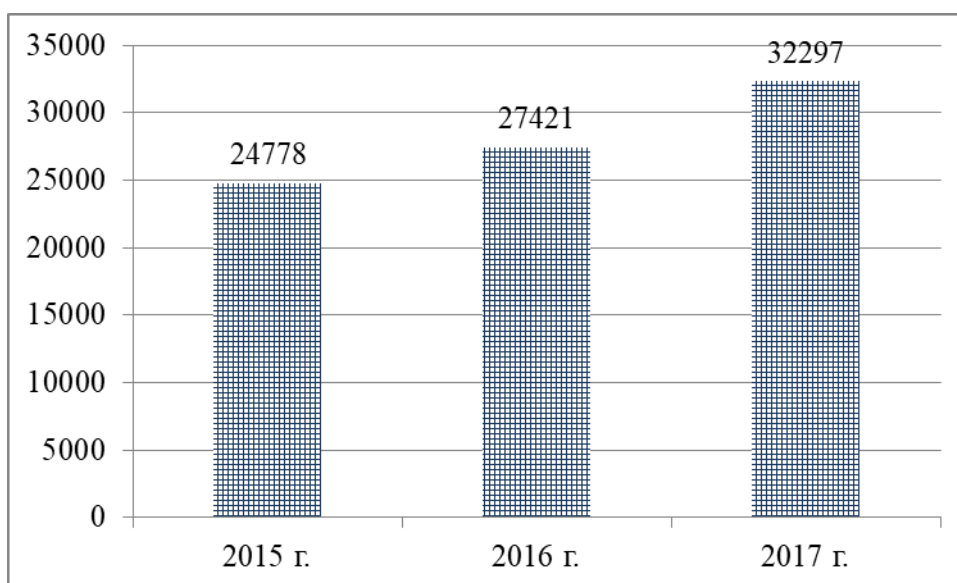


Рисунок 3 – Динамика валюты баланса ООО «Карго Линк»

Коэффициент автономии (Кавт) – один из основных характеристик стабильности финансового состояния фирмы, независимости фирмы от заемных источников денежных средств. Коэффициент автономии рассчитывается отношением капитала и резервов к валюте баланса.

$$\text{Кавт} = \text{Итог III раздела баланса} : \text{Валюта баланса},$$

(4)

Нормальное минимальное значение коэффициента автономии оценивается на уровне 0,5, т.е.  $\text{Кавт} \geq 0,5$ .

$$\text{Кавт 2015} = 23610 \text{ тыс. руб.} : 24778 \text{ тыс. руб.} = 0,9;$$

$$\text{Кавт 2016} = 25804 \text{ тыс. руб.} : 27421 \text{ тыс. руб.} = 0,9;$$

$$\text{Кавт 2017} = 30021 \text{ тыс. руб.} : 32297 \text{ тыс. руб.} = 0,9.$$

Значения коэффициента автономии, которое соответствует приведенному ограничению, означают, что обязательства ООО «Карго Линк» смогут покрыть за счет своих собственных средств.

Из расчетных данных вытекает, что ООО «Карго Линк» обладает достаточным уровнем финансовой самостоятельности, поскольку значение коэффициента автономии выше минимального.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств является финансовой характеристикой, дополняющий коэффициент автономии, и показывает, сколько заемных средств привлекается предприятием в расчете на каждый рубль собственного капитала. Этот коэффициент еще называют коэффициентом финансового левериджа. или коэффициентом финансового риска. Чем выше уровень этого показателя, тем более зависит это предприятие от внешних источников. Превышение данным коэффициентом 1, означает утрату финансовой независимости, а нормальная величина держится на уровне 0,3 - 0,5.

$$\text{Кз/с} = \frac{\text{Итог IV раздела баланса} + \text{Итог V раздела баланса}}{\text{Итог III раздела баланса}}$$

(5)

$$\text{Кз/с 2015} = (4 \text{ тыс. руб.} + 1164 \text{ тыс. руб.}) : 23610 \text{ тыс. руб.} = 0,05;$$

$$\text{Кз/с 2016} = (4 \text{ тыс. руб.} + 1613 \text{ тыс. руб.}) : 25804 \text{ тыс. руб.} = 0,06;$$

$$\text{Кз/с 2017} = (4 \text{ тыс. руб.} + 2272 \text{ тыс. руб.}) : 30021 \text{ тыс. руб.} = 0,08.$$

Из расчетных данных видно, что предприятие самостоятельно и не зависит от внешних источников финансирования.

Коэффициент маневренности (Кмн) рассчитывается отношением собственных оборотных средств фирмы к общей величине капитала и резервов.

$$\text{Кмн} = \frac{\text{Итог III раздела баланса} - \text{Итог I раздела баланса}}{\text{Итог III раздела баланса}}$$

(6)

$$\text{Кмн 2015} = (23610 \text{ тыс. руб.} - 1933 \text{ тыс. руб.}) : 23610 \text{ тыс. руб.} = 0,9;$$

$$\text{Кмн 2016} = (25804 \text{ тыс. руб.} - 3126 \text{ тыс. руб.}) : 25804 \text{ тыс. руб.} = 0,9;$$

$$\text{Кмн 2017} = (30021 \text{ тыс. руб.} - 2805 \text{ тыс. руб.}) : 30021 \text{ тыс. руб.} = 0,9.$$

Коэффициент маневренности показывает, какая доля собственных средств фирмы находится в мобильной форме, которая позволяет свободно маневрировать такими средствами. Высокие показатели коэффициента маневренности положительно характеризуют финансовое состояние предприятия. Рекомендуемой величиной коэффициента признано значение равное 0,5 ( $K_{мн} = 0,5$ ).

Как видно, ООО «Карго Линк» может свободно маневрировать частью собственных средств, независимо от внешних источников финансирования. Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования (Коб.зап.) рассчитывается отношением величины собственных оборотных средств к стоимости запасов компании.

Коб.зап.=(Итог III раздела баланса-Итог I раздела баланса) : стр. 1210,  
(7)

Коб.зап. 2015 = (23610 тыс. руб. - 1933 тыс. руб.) : 19246 тыс. руб. = 1,12;

Коб.зап. 2016= (25804 тыс. руб. - 3126 тыс. руб.) : 19517 тыс. руб. = 1,16;

Коб.зап. 2017 = (30021 тыс. руб. - 2805 тыс. руб.) : 22673 тыс. руб. = 1,2.

Нормальные значения коэффициента определены статистически в пределах – Коб.зап.  $\geq 0,6 - 0,8$ .

Таблица 5 - Сводная таблица коэффициентов финансовой устойчивости

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютное отклонение (+,-)	
				2016/ 2015	2017/ 2016
Коэффициент автономии	0,9	0,9	0,9	-	-
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (финансовой зависимости)	0,05	0,06	0,08	0,01	0,02



Коэффициент маневренности	0,9	0,9	0,9	-	-
Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования	1,12	1,16	1,2	0,04	0,04

Исходя из данных таблицы, можно отметить хорошую степень финансовой независимости и финансовой устойчивости ООО «Карго Линк» за период с 2015-2017 гг., организация способна осуществлять хозяйственную деятельность за счет собственных средств и не нуждается в привлечении финансовых источников со стороны.

Платежеспособность компании характеризуется на основе анализа расчетных коэффициентов ликвидности.

Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал) равен отношению величины наиболее ликвидных активов к сумме наиболее срочных обязательств и краткосрочных пассивов. Он показывает, какая часть текущих обязательств предприятия может быть погашена немедленно за счет имеющихся денежных средств.

Под наиболее ликвидными активами понимаются денежные средства компании и краткосрочные финансовые активы. К краткосрочным обязательствам фирмы относятся: краткосрочные займы и кредиты, кредиторская задолженность и другие краткосрочные пассивы.

$$\text{Кал} = (\text{стр. 1250} + \text{стр. 1260}) : \text{Итог V раздела баланса},$$

(8)

Минимальные значения коэффициента определяются в пределах:

$$\text{Кал} > 0,2-0,25$$

$$\text{Кал 2015} = 2154 \text{ тыс. руб.} : 1164 \text{ тыс. руб.} = 1,9;$$

$$\text{Кал 2016} = 2017 \text{ тыс. руб.} : 1613 \text{ тыс. руб.} = 1,2;$$

$$\text{Кал 2017} = 2720 \text{ тыс. руб.} : 2272 \text{ тыс. руб.} = 1,2.$$

Из расчетных значений коэффициента абсолютной ликвидности следует, что ООО «Карго Линк» на протяжении 2015 - 2017 гг. является пла-

тежеспособным, коэффициент абсолютной ликвидности выше предельного значения.

Коэффициент критической (быстрой) оценки ликвидности (Ккл) характеризует платежные возможности фирмы в условиях погашения дебиторской задолженности.

Минимально допустимое значение данного показателя  $K_{кл} = 1$ .

$K_{кл} = (\text{Итог II раздела баланса} - \text{стр. 1210}) : \text{Итог V раздела баланса},$   
(9)

$K_{кл} 2015 = (22845 \text{ тыс. руб.} - 19246 \text{ тыс. руб.}) : 1164 \text{ тыс. руб.} = 3,09;$

$K_{кл} 2016 = (24295 \text{ тыс. руб.} - 19517 \text{ тыс. руб.}) : 1613 \text{ тыс. руб.} = 2,96;$

$K_{кл} 2017 = (29492 \text{ тыс. руб.} - 22673 \text{ тыс. руб.}) : 2272 \text{ тыс. руб.} = 3,00.$

Значение коэффициента критической ликвидности на предприятии ООО «Карго Линк» выше минимально допустимого значения на протяжении всего рассматриваемого периода. А это означает платежеспособность предприятия.

Коэффициент текущей ликвидности (Ктл) является отношением оборотных фондов компании к величине его краткосрочных обязательств. Коэффициент характеризует платежный потенциал фирмы, оцениваемый при условии своевременных расчетов с дебиторами, благоприятной реализации готовой продукции, а также продажи в случае необходимости части материальных оборотных фондов.

$K_{тл} = \text{Итог II раздела баланса} : \text{Итог V раздела баланса},$   
(10)

Нормальное значение коэффициента  $K_{тл} \geq 2$

$K_{тл} 2015 = 22845 \text{ тыс. руб.} : 1164 \text{ тыс. руб.} = 19,6;$

$K_{тл} 2016 = 24295 \text{ тыс. руб.} : 1613 \text{ тыс. руб.} = 15,06;$

$K_{тл} 2017 = 29492 \text{ тыс. руб.} : 2272 \text{ тыс. руб.} = 13,0.$

На протяжении всего анализируемого периода коэффициент текущей ликвидности показывает высокие показатели, что говорит об устойчивом финансовом положении предприятия.

Все произведенные расчеты позволяют сделать вывод, что финансовое состояние ООО «Карго Линк» на конец 2017 года является стабильным и устойчивым, предприятие не зависит от внешних источников финансирования и может существовать самостоятельно.

Показатели коэффициентов ликвидности сведем в таблицу 6.

Таблица 6 - Сводная таблица коэффициентов ликвидности

Показатели	Нормативное значение	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютное отклонение, +,-	
					2016/2015	2017/2016
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2 - 0,25$	1,9	1,2	1,2	-0,7	-
Коэффициент критической ликвидности	$=1$	3,09	2,96	3,00	-0,13	0,04
Коэффициент текущей ликвидности	$\geq 2$	19,6	15,06	13,0	-4,54	-2,06

Из сводной таблицы сделаем вывод, что ООО «Карго Линк» имеет ликвидный баланс, предприятие при необходимости способно мобилизовать денежные средства из разных источников для погашения своих обязательств по платежам.

Проведенный анализ позволяет сделать вывод, что за период 2015-2017 годы происходит увеличение валовой прибыли предприятия на 15,4 %, также увеличение размеров прибыли до налогообложения и чистой прибыли на 88,2 и 88,3 % соответственно.

Несмотря на высокие результативные показатели, каждое предприятие стремится максимизировать свою прибыль, в связи с чем, предприятию ООО «Карго Линк» необходимо порекомендовать мероприятия по увеличению прибыли.

### 2.3 Диагностика вероятности банкротства ООО «Карго Линк»

На заключительной стадии анализа финансового состояния проводится оценка потенциального банкротства организации.

В зарубежных странах для оценки риска банкротства и кредитоспособности предприятий широко используются дискриминантные факторные модели. Одной из них является модель Э. Альтмана:

$$Z = 0,717 X_1 + 0,847 X_2 + 3,107 X_3 + 0,42 X_4 + 0,995 X_5, \quad (11)$$

где  $X_1$  - оборотный капитал : сумма активов;

$X_2$  – чистая прибыль : сумма активов;

$X_3$  - прибыль до налогообложения : сумма активов;

$X_4$  – собственный капитал : заемный капитал;

$X_5$  - объем продаж (выручка) : сумма активов.

Если значение  $Z < 1,23$  – вероятность банкротства очень высокая;  $Z$  от 1,23 до 2,89 – зона неопределенности;  $Z > 2,9$  – вероятность банкротства минимальна.

2015 год

$$X_1 = 22845 \text{ тыс. руб.} : 24778 \text{ тыс. руб.} = 0,92;$$

$$X_2 = 809 \text{ тыс. руб.} : 24778 \text{ тыс. руб.} = 0,03;$$

$$X_3 = 882 \text{ тыс. руб.} : 24778 \text{ тыс. руб.} = 0,03;$$

$$X_4 = 23610 \text{ тыс. руб.} : 1168 \text{ тыс. руб.} = 20,2;$$

$$X_5 = 38049 \text{ тыс. руб.} : 24778 \text{ тыс. руб.} = 1,53;$$

$$Z_{2015} = 0,717 \times 0,92 + 0,847 \times 0,03 + 3,107 \times 0,03 + 0,42 \times 20,2 + 0,995 \times 1,53 = 10,8$$

2016 год

$$X1 = 24295 \text{ тыс. руб.} : 27421 \text{ тыс. руб.} = 0,88;$$

$$X2 = 2373 \text{ тыс. руб.} : 27421 \text{ тыс. руб.} = 0,09;$$

$$X3 = 2434 \text{ тыс. руб.} : 27421 \text{ тыс. руб.} = 0,09;$$

$$X4 = 25804 \text{ тыс. руб.} : 1617 \text{ тыс. руб.} = 15,9;$$

$$X5 = 41185 \text{ тыс. руб.} : 27421 \text{ тыс. руб.} = 1,5;$$

$$Z_{2015} = 0,717 \times 0,88 + 0,847 \times 0,09 + 3,107 \times 0,09 + 0,42 \times 15,9 + 0,995 \times 1,5 = 9,2$$

2017 год

$$X1 = 29492 \text{ тыс. руб.} : 32297 \text{ тыс. руб.} = 0,91;$$

$$X2 = 4469 \text{ тыс. руб.} : 32297 \text{ тыс. руб.} = 0,14;$$

$$X3 = 4582 \text{ тыс. руб.} : 32297 \text{ тыс. руб.} = 0,14;$$

$$X4 = 30021 \text{ тыс. руб.} : 2276 \text{ тыс. руб.} = 13,2;$$

$$X5 = 47667 \text{ тыс. руб.} : 32297 \text{ тыс. руб.} = 1,45;$$

$$Z_{2015} = 0,717 \times 0,91 + 0,847 \times 0,14 + 3,107 \times 0,14 + 0,42 \times 13,2 + 0,995 \times 1,45 = 8,2$$

Полученные результаты расчета индекса  $Z$  для каждого анализируемого периода сведены в таблицу 7.

Таблица 7 - Итоги расчетов пятифакторной модели Э.Альтмана

Показатели	Коэффициенты					Индекс Э.Альтмана
	X1	X2	X3	X4	X5	Z
2015 г.	0,92	0,03	0,03	20,2	1,53	10,8
2016 г.	0,88	0,09	0,09	15,9	1,5	9,2
2017 г.	0,91	0,14	0,14	13,2	1,45	8,2

Динамика индекса Э.Альтмана, показанная на рисунке 4, демонстрирует отрицательную тенденцию исследуемого явления. Несмотря на данный факт, соблюдается условие  $Z > 2,9$ , что свидетельствует о минимальной вероятности банкротства.

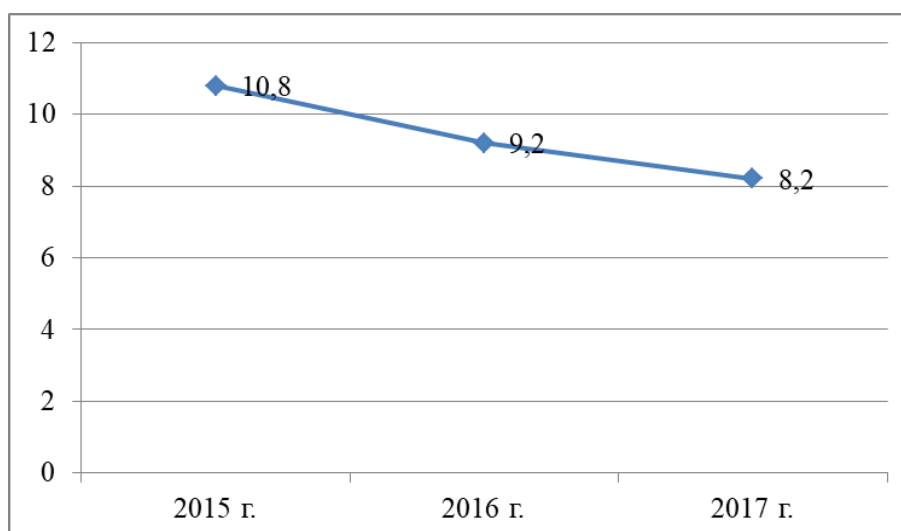


Рисунок 4 - Динамика индекса Э.Альтмана за 2015-2017 годы

Одной из наиболее наглядных методик диагностики банкротства считается двухфакторная модель Э.Альтмана, включающая всего два показателя: коэффициент текущей ликвидности и коэффициент финансовой зависимости.

Таким образом, формула вероятности наступления банкротства на основании двухфакторной модели Альтмана имеет следующий вид:

$$Z = -0,3877 - 1,0736K_{\text{ТЛ}} + 0,0579K_{\text{Фз}}, \quad (12)$$

где  $Z=0$  - вероятность угрозы банкротства равна 50 %;

$Z<0$  - вероятность банкротства меньше 50 % и снижается по мере уменьшения  $Z$ ;

$Z>0$  - вероятность банкротства больше 50 % и возрастает с ростом  $Z$ .

Полученные результаты расчета индекса  $Z$  для каждого анализируемого периода сведены в таблицу 8.

Таблица 8 - Итоги расчетов двухфакторной модели Э.Альтмана

Показатели	Коэффициенты		Индекс Э.Альтмана	Вероятность угрозы банкротства
	К <sub>ТЛ</sub>	К <sub>Фз</sub>		

2015 г.	19,60	0,05	-21,42737	меньше 50 %
2016 г.	15,06	0,06	-16,55264	меньше 50 %
2017 г.	13,00	0,08	-14,33987	меньше 50 %

Значения  $Z$  в таблице 8 соответствуют условию  $Z < 0$ , что свидетельствует о вероятности банкротства меньше 50 %.

Полученные в результате расчетов данные о предположительной угрозе банкротства предприятия на основе пятифакторной и двухфакторной модели характеризуют положение организации как стремящееся к финансовой устойчивости.

Недостатком использования рассматриваемых моделей является тот факт, что значения весовых коэффициентов рассчитаны на основе американских аналитических данных, что не соответствует современной специфике и организации бизнеса в России.

Пятифакторная модель У. Бивера не предусматривает использование весовых коэффициентов, как при составлении модели Э.Альтмана, и не рассчитывает итоговый коэффициент вероятности банкротства. Полученные значения показателей сравниваются с нормативными, которые характерны для трех состояний организации, таблица 9.

Таблица 9 - Система показателей У.Бивера

Показатель	Расчет	Значение показателя		
		благополучные компании (1 группа)	5 лет до банкротства (2 группа)	1 год до банкротства (3 группа)
Коэффициент У.Бивера	$(ЧП-Ам)/ЗК$	0,4 - 0,45	0,17	-0,15
Рентабельность активов	$(ЧП/А) \times 100 \%$	6-8	-4,0	-22,0
Финансовый рычаг	$ЗК/А \times 100 \%$	37	50	80
Коэффициент покрытия активов чистым оборотным капиталом	$(СК-Авн)/А$	0,4	0,3	0,06
Коэффициент покрытия	$Аоб/Окр$	3,2	2	1

где ЧП - чистая прибыль предприятия после уплаты налогов;

Ам - сумма начисленной амортизации;

ЗК - сумма заемного капитала;

А - сумма активов предприятия;

Авн - сумма внеоборотных активов;

Аоб - сумма оборотных активов;

Окр - сумма краткосрочных обязательств.

Модель У.Бивера позволяет оценить финансовое состояние компании с точки зрения ее возможного будущего банкротства.

Проведем оценку вероятности наступления кризиса с помощью рассматриваемой модели и результаты расчетов сведем в таблицу 10.

Таблица 10 - Результаты расчетов определения вероятности наступления кризиса с помощью модели У. Бивера

Показатель	Расчет	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Коэффициент У.Бивера	$(ЧП-Ам)/ЗК$	0,51	1,19	1,83
Рентабельность активов	$(ЧП/А) \times 100 \%$	3,26	8,65	13,84
Финансовый рычаг	$ЗК/А \times 100 \%$	4,71	5,90	7,05
Коэффициент покрытия активов чистым оборотным капиталом	$(СК-Авн)/А$	0,87	0,83	0,84
Коэффициент покрытия	Аоб/Окр	19,63	15,06	12,98

Значения рассчитанных показателей для финансового состояния предприятия согласно нормативным значениям, приведенным в таблице 9, представлены в таблице 11.

Таблица 11 - Модель идентификации финансовых состояний предприятия по системе показателей У.Бивера по данным ООО «Карго Линк» за 2015-2017 гг.

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Коэффициент У.Бивера	благоприятно	благоприятно	благоприятно
Рентабельность активов	благоприятно	благоприятно	благоприятно
Финансовый рычаг	благоприятно	благоприятно	благоприятно
Коэффициент покрытия активов чистым оборотным капиталом	благоприятно	благоприятно	благоприятно
Коэффициент покрытия	благоприятно	благоприятно	благоприятно



Полученные результаты в таблице 10, 11 свидетельствуют о том, что предприятие является благополучной компанией и не несет в себе необходимость принятия мер финансового оздоровления. Улучшение показателя рентабельности активов с 3,26 % до 13,84 % вызвано увеличением финансового результата организации на 3660 тыс. руб. на конец 2017 года по сравнению с 2015 годом. Динамика коэффициента У.Бивера на рисунке 5 также свидетельствует о положительной тенденции исследуемого показателя, что вызвано увеличением чистой прибыли предприятия за последние три анализируемых периода. Повышение значения финансового рычага предприятия вызвано увеличением доли заемного капитала в общей структуре пассивов баланса организации.

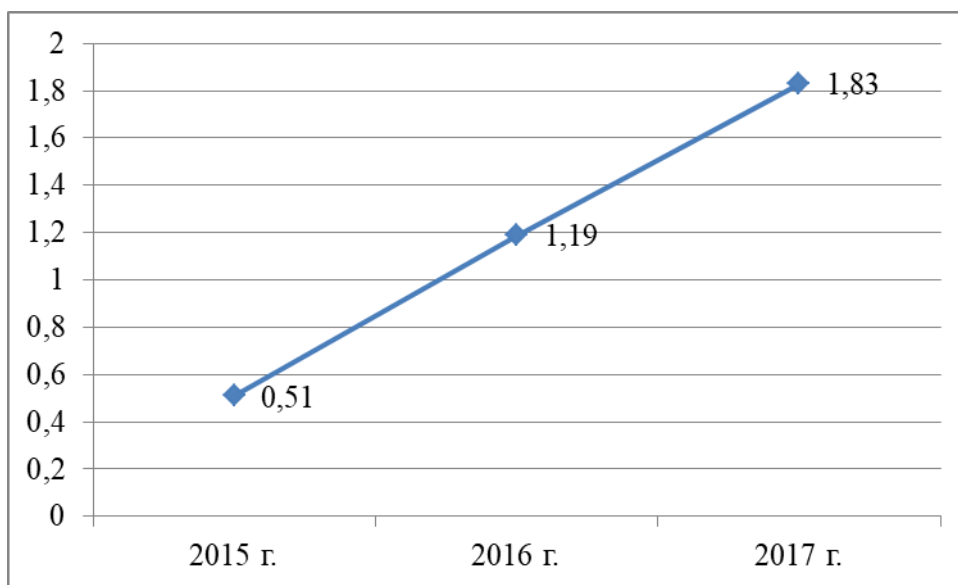


Рисунок 5 - Динамика коэффициента У.Бивера за 2015-2017 годы

Следует отметить, что преимуществом используемой модели является использование показателя рентабельности и формулировка выводов о сроках наступления банкротства компании. К недостаткам можно отнести отсутствие результирующего показателя данной модели, сложность интерпретации итогового значения, а также, как в случае модели Э.Альтмана, отсутствие учета особенностей функционирования российских предприятий в процессе моделирования.

Российскими учеными Иркутской государственной экономической

академии была предложена четырехфакторная модель прогноза риска банкротства (модель R-счета). Целью данного метода диагностики является расчет рейтингового числа R и его соотношение относительно установленных нормативных значений.

$$R = 8,38k_1 + k_2 + 0,054k_3 + 0,63k_4, \quad (5)$$

где  $k_1$  - отношение чистого оборотного капитала к общей сумме активов;

$k_2$  - отношение чистой прибыли предприятия после уплаты налогов к собственному капиталу предприятия;

$k_3$  - отношение выручки (нетто) от продажи продукции (работ, услуг) к общей сумме активов;

$k_4$  - отношение чистой прибыли предприятия после уплаты налогов к полной себестоимости проданных товаров.

$R < 0$  - вероятность банкротства максимальна (90-100 %);

$0 < R < 0,18$  - вероятность банкротства высока (60-80 %);

$0,19 < R < 0,32$  - вероятность банкротства средняя (35-50 %);

$0,33 < R < 0,42$  - вероятность банкротства низкая (15-20 %);

$R > 0,42$  - вероятность банкротства минимальна (до 10 %).

Данный подход основан на зависимости организации от заемных средств, при котором доля привлеченных средств в общей величине источников не должна превышать 50 %. Следовательно, необходимо соблюдать оптимальные пропорции структуры пассивов баланса, исходя из специфики деятельности предприятия.

Результаты расчетов на основе использования данной модели представлены в таблице 12.

Таблица 12 - Результаты расчета рейтингового числа R по модели R-счета и его интерпретация на основе данных ООО «Карго Линк» за 2015-2017 гг.

Показатели	Коэффициенты				Индекс R	Вероятность банкротства, %
	k <sub>1</sub>	k <sub>2</sub>	k <sub>3</sub>	k <sub>4</sub>	R	
2015 г.	0,87	0,03	1,54	0,02	7,46	до 10
2016 г.	0,83	0,09	1,50	0,07	7,14	до 10
2017 г.	0,84	0,15	1,48	0,11	7,36	до 10

Полученные значения рейтингового числа R в таблице 12 свидетельствуют о том, что за весь анализируемый период с 2015 г. по 2017 г. сохраняется положительная тенденция и процент вероятности банкротства находится составляет до 10 %.

Обобщив результаты оценки вероятности банкротства ООО «Карго Линк», произведем сводный анализ по совокупности ранее рассмотренных методов и моделей диагностики кризисного состояния предприятия в таблице 13.

Таблица 13 - Сводная оценка вероятности банкротства ООО «Карго Линк» по совокупности результатов использования отечественных и зарубежных методик

Период	Метод диагностики банкротства			
	Двухфакторная модель Э.Альтмана	Пятифакторная модель Э.Альтмана (усовершенствованная)	Модель У.Бивера	Модель R-счета (Иркутская государственная экономическая академия)
2015 г.	низкая степень банкротства	минимальная степень банкротства	благополучная компания	минимальная вероятность банкротства
2016 г.	низкая степень банкротства	минимальная степень банкротства	благополучная компания	минимальная вероятность банкротства
2017 г.	низкая степень банкротства	минимальная степень банкротства	благополучная компания	минимальная вероятность банкротства

Полученные итоговые значения моделей Э.Альтмана (двухфакторная, пятифакторная), У. Бивера, R-счета в общем случае свидетельствуют о том, что ООО «Карго Линк» за 2015-2017 годы имеет минимальную степень вероятности банкротства.

По результатам анализа деятельности, проведенного во второй главе выпускной квалификационной работы, сделан вывод о том, что ООО «Кар-

го Линк» имеет минимальный риск банкротства, финансовое положение устойчивое, предприятие на протяжении анализируемого периода ликвидно и платежеспособно. Во всех периодах была получена прибыль, как от основного вида деятельности, так и в целом по предприятию. Рентабельность растет.

### 3 ФОРМИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ РАЗВИТИЯ ДЛЯ УКРЕПЛЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ООО «КАРГО ЛИНК»

#### **3.1 Инвестиционная программа развития ООО «Карго Линк»**

В ходе изучения деятельности компании ООО «Карго Линк», её финансовых результатов и технико-экономических показателей, были выявлены, как положительные качества, так и отрицательные, оказывающие непосредственное влияние на работу предприятия в целом.

Был проведён анализ экономической безопасности в компании и определены факторы, влияющие на формирование ценовой политики при осуществлении грузоперевозок.

Учитывая всю совокупность проведённого анализа предприятия, особое внимание, следует уделить финансовым и технико-экономическим показателям. Поскольку данные для расчётов берутся непосредственно из бухгалтерского баланса, что может подтвердить честность проведённого исследования, что необходимо для грамотной оценки всех рисков и внедрений, которые способны повысить уровень деятельности предприятия, соответственно, не только улучшив логистические процессы и их составляющие, но так, же повысить экономическую эффективность компании для сохранения его экономической безопасности.

Далее, необходимо обратить внимание на краткосрочные обязательства, на основную долю которых приходится кредиторская задолженность. Задолженность перед другими организациями, финансируется из заёмных источников, что сильно влияет на финансовое положение организации.

Для снижения краткосрочных обязательств, необходимо получить целевое финансирование, источником которого будут являться заёмные средства других организаций партнёров, на более выгодных условиях со сниженной процентной ставкой, рассрочкой.

В качестве такого кредитования, подойдёт коммерческий кредит. Часть денежных средств могут быть использованы непосредственно для снижения кредиторской задолженности, оставшаяся часть, может быть направлена с целью инвестирования в паевые инвестиционные фонды, для получения дополнительной прибыли и переводом её в резерв компании для поддержания стабильности и финансовой устойчивости организации.

На момент исследования компании, краткосрочных финансовых вложений не наблюдалось, что неэффективно при развитии компании.

Предлагается разработать мероприятия, направленные на увеличение прибыли, повышение показателей рентабельности компании.

Первое мероприятие.

Для выхода на рынок грузоперевозок в центральную часть РФ предлагается осуществлять перевозки в рефрижераторах и в кузовах с грузоподъемностью свыше 15 тонн. На данный период времени в парке предприятия отсутствуют рефрижераторы повышенной грузоместимости.

Рефрижератор - грузовой автомобиль для предпринимательской деятельности, направленной на транспортировку скоропортящегося груза, который требует соблюдение определённого температурного режима. Такими грузами могут являться фрукты, замороженные полуфабрикаты, цветы, мясо, медикаменты и другие.

Для ООО «Карго Линк» предлагается приобретение двухъярусного рефрижератора Mercedes-Benz 2544 для перевозки замороженной рыбы в центральную часть РФ.

Существует три источника финансирования инвестиций: можно взять в долг, выпустить акции и использовать внутренние ресурсы (накопленную нераспределенную прибыль).

ООО «Карго Линк» доступны все источники привлечения финансовых средств. Предпочтительным будет использование внутренних ресурсов, т.е. накопленную нераспределенную прибыль.

Чтобы рассчитать стоимость привлечения финансирования, нужно

определить стоимость финансирования капитала из каждого источника и взять средневзвешенную величину.

Рассмотрим формулу расчета WACC для предприятия:

$$WACC = (УС \times ЦС) + (УЗ \times ЦЗ), \quad (12)$$

где УС- собственный капитал, доля;

ЦС – стоимость собственного капитала;

УЗ – заемный капитал доля;

ЦЗ – цена заемного капитала.

При этом значение ЦС может быть оценено следующим образом:

$$ЦС = \frac{ЧП}{СК}, \quad (13)$$

где ЧП – чистая прибыль компании, тыс. руб.;

СК – собственный капитал компании, тыс. руб.

Значение ЦЗ может быть оценено следующим образом:

$$ЦЗ = \frac{Проц}{К \times (1-Кн)}, \quad (14)$$

где Проц - сумма начисленных процентов, тыс. руб.;

К - сумма кредитов, тыс. руб.;

Кн - уровень налогообложения.

Уровень налогообложения рассчитываем по формуле:

$$Кн = \frac{НП}{БП}, \quad (15)$$

где НП - налог на прибыль, тыс. руб.;

БП – прибыль до налогообложения, тыс. руб.

Приведем расчет WACC по исходным данным бухгалтерской отчетности ООО «Карго Линк» за 2017 год:

Налог на прибыль = 113 тыс. руб.

Прибыль до налогообложения = 4582 тыс. руб.

Проценты = 0 тыс. руб.

Кредиты = 0 тыс. руб.

Чистая прибыль = 4469 тыс. руб.

Собственный капитал = 30021 тыс. руб.

Собственный капитал, доля = 0,9

Заемный капитал, доля = 0,1

Расчет уровня налогообложения:

$K_n = 113 : 4582 = 0,025$ .

Расчет цены заемного капитала:

$Ц_z = 0 : 0 \times (1 - 0,02) = 0$

Расчет цены собственного капитала:

$Ц_c = 4469 : 30021 = 0,15$ .

Расчет величины WACC:

$WACC = 0,9 \times 0,15 + 0,1 \times 0 = 0,135$  или 13,5 %.

Данный показатель означает, что принимать инвестиционные решения с уровнем рентабельности выше 13,5 % для компании разрешено, так как этот факт принесет положительные результаты.

Второе мероприятие.

Снижение кредиторской задолженности перед другими организациями.

Цель: получить целевое финансирование, источником которого будут являться заёмные средства других организаций партнёров, на более выгодных условиях со сниженной процентной ставкой, рассрочкой. В качестве



такого кредитования, подойдёт коммерческий кредит.

Часть денежных средств могут быть использованы непосредственно для снижения кредиторской задолженности, оставшаяся часть, может быть направлена с целью инвестирования в паевые инвестиционные фонды для получения дополнительной прибыли и переводом её в резерв компании для поддержания стабильности и финансовой устойчивости организации.

Коммерческий кредит, представляемый предприятиями друг другу на взаимовыгодных условиях, который может предоставляться в виде аванса, отсрочки или рассрочки оплаты по процентам, а так же может быть и вовсе беспроцентным.

Для расчёта коммерческого кредитования, нам необходимо сформировать рациональную заёмную политику предприятия.

Первым делом, нам необходимо определить сумму кредитования. Такую информацию можно получить, проведя анализ бухгалтерского баланса за несколько лет. Учитывая, что в нашем случае цель кредитования, закрытие краткосрочных обязательств и целевое финансирование в паевые инвестиционные фонды, далее в таблице 14 представим выдержку из бухгалтерского баланса по краткосрочным обязательствам за несколько лет.

Таблица 14 - Краткосрочные обязательства ООО «Карго Линк»

V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	2017 г.	2016 г.	2015 г.
Заемные средства	-	-	-
Кредиторская задолженность	1909	1299	796
Доходы будущих периодов	-	-	-
Оценочные обязательства	-	-	-
Прочие обязательства	363	314	368
Итого по разделу V	2272	1613	1164

Для компании ООО «Карго Линк», характерен рост по кредиторской задолженности, рисунок 6.

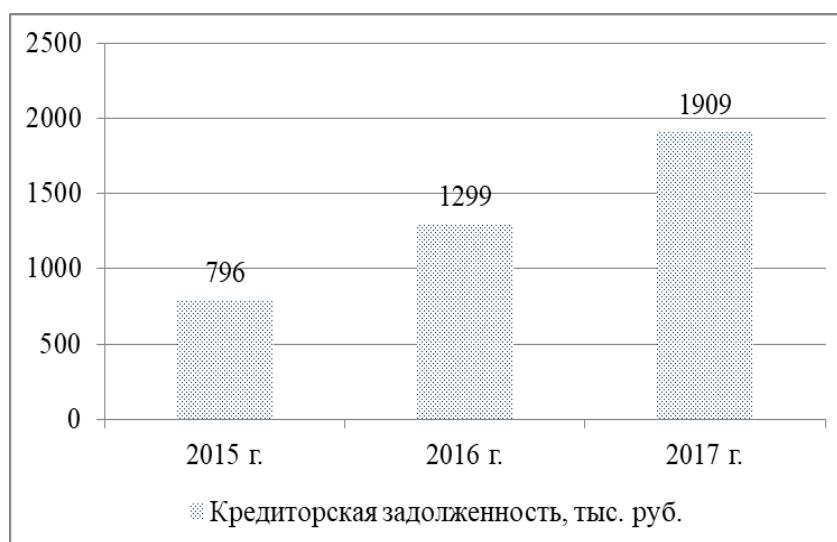


Рисунок 6 - Динамика кредиторской задолженности за 2015-2017 годы

Основная задача избавиться в полной мере от кредиторской задолженности, тем самым снизив краткосрочные обязательства. Преимуществом такого решения, будет снижение риска перехода кредиторской задолженности из года в год, что ухудшает как финансовое положение организации, так и собственно отношение к ООО «Карго Линк» в связи с тем, что задолженность перед другими организациями не считается положительным качеством успешного контрагента или партнёра.

Любые услуги должны оплачиваться в срок. Если этого не происходит, возникает задолженность, которая может быть просрочена из года в год, что сильно скажется на компании во всех проявлениях.

Существует несколько методов списания кредиторской задолженности.

Во-первых, обязательства могут быть прекращены в результате истечения установленных сроков исковой давности. Когда предприятия просто перестанут требовать оплату своих услуг, так как поймут что это не возможно в результате каких либо факторов, например у предприятия должника просто нет денег, а на судебную волокиту нет желания, и потом суммы могут быть просто не большими, о которых предприниматель готов позабыть лишь бы не участвовать в различных перипетиях по выбиванию денежных средств с должника.

Во-вторых, кредиторскую задолженность можно списать с учёта за счёт проведения инвентаризации расчётов с кредиторами и дебиторами.

В рамках данной выпускной квалификационной работы, задачей является не просто списание кредиторской задолженности, убрав цифры из баланса, а наоборот найти источник финансирования, с помощью которого удастся не только избавиться от кредиторской задолженности, порадовав оплатой всех контрагентов, но а так же получить дополнительный доход за счёт вложения в паевой инвестиционный фонд.

Далее рассчитаем максимальный размер кредита, на который можно рассчитывать исходя из собственной платёжеспособности и тех средств, которые необходимы под определённые цели:

$$K_{\max} = \frac{(Sn \times n)}{\left(1 + \frac{P}{100} \times \frac{n}{12}\right)}$$

(16)

где  $Sn$  - максимальный платёж по кредиту, на который готова организация;

$n$  - количество месяцев на которое берётся кредит;

$P$  - процентная ставка по кредиту.

$$K_{\max} = \frac{(125000 \times 12)}{\left(1 + \frac{10,9}{100} \times \frac{12}{12}\right)} = 1352570 \text{ руб.}$$

Таким образом, рассчитанная максимальная сумма кредита, которая необходима, составила 1353 тыс. руб.

Часть денежных средств будет направлена на закрытие краткосрочных обязательств: 1000 тыс. руб. Оставшаяся часть: 353 тыс. руб., будет направлена в качестве инвестиций в паевой инвестиционный фонд.

В следующем подпункте выпускной квалификационной работы проведем расчеты эффективности предложенной инвестиционной программы

по укреплению экономической безопасности ООО «Карго Линк»

### 3.2 Эффективность предложенной инвестиционной программы по укреплению экономической безопасности ООО «Карго Линк»

По первому мероприятию покупка рефрижератора составит 6000 тыс. руб. Срок полезного использования рефрижератора 5 лет, что относится к четвертой амортизационной группе, годовая норма амортизации 20 %. Ежегодная сумма отчислений составит 1200 тыс. руб.

В данном инвестиционном проекте принята ставка дисконтирования  $r = 7,75\%$  (ключевая ставка ЦБ РФ). Единовременные капитальные вложения составят 6000 тыс. руб.

Расчет налогов, уплачиваемых в бюджет, проведен по действующим ставкам и базам исчисления налогов с учетом прогнозируемых изменений: применялась ставка НДС 20 %, транспортный налог - 45000 руб., тариф по системе Платон составляет 1,90 за 1 км.

Стоимость 1 км перевозок в среднем в рефрижераторах по рынку составляет 30-35 руб. (примем 30 руб. за 1 км).

В таблице 15 отразим прогнозные доходы и расходы от проекта

Таблица 15 - Прогнозные доходы и расходы от проекта ООО «Карго Линк»

Показатель	Значение показателя за период, тыс. руб.				
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Прогнозные доходы от рейсов в Москву и обратно	6054,00	6296,16	6548,01	6809,93	7082,32
Прогнозные расходы по проекту	4500,15	4614,68	4733,79	4857,66	4986,49
Заработная плата	1200	1200	1200	1200	1200
Взносы во внебюджетные фонды	360	360	360	360	360
Затраты на топливо	2623,20	2728,13	2837,25	2950,74	3068,77
Запасные части	120,00	124,80	129,79	134,98	140,38
Ремонтные работы	120,00	124,80	129,79	134,98	140,38
Транспортный налог	45	45	45	45	45
Система «Платон»	31,95	31,95	31,95	31,95	31,95

Построим прогнозный «Отчет о финансовых результатах», полученный в результате расчетов в таблице 16.

Таблица 16 - Прогноз финансовых результатов проекта ООО «Карго Линк»

Показатель	Значение показателя за период, тыс. руб.				
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Прибыль от внедрения проекта	6054,00	6296,16	6548,01	6809,93	7082,32
Амортизация	1200	1200	1200	1200	1200
Расходы по проекту	4500,15	4614,68	4733,79	4857,66	4986,49
Балансовая прибыль	353,85	481,48	614,22	752,26	895,83
Налог на прибыль	70,77	96,30	122,84	150,45	179,17
Чистая прибыль	283,08	385,18	491,37	601,81	716,66

Можно наблюдать чистую прибыль в течение всего периода реализации проекта.

Баланс «cashflow» инвестиционного проекта представлен в таблице 17.

Таблица 17 - Отчет о наличии и движении денежных средств ООО «Карго Линк»

Показатель	Значение показателя за период, тыс. руб.				
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
<b>Операционная деятельность, тыс. руб.</b>					
Чистая прибыль	283,08	385,18	491,37	601,81	716,66
Чистый денежный поток	1483,08	1585,18	1691,37	1801,81	1916,66
<b>Инвестиционная деятельность, тыс. руб.</b>					
Затраты на приобретение	6000				
Чистый денежный поток	-6000				
<b>Финансовая деятельность, тыс. руб.</b>					
Совокупный чистый денежный поток	-4516,92	1585,18	1691,37	1801,81	1916,66
Совокупный чистый денежный поток нарастающим итогом	-4516,92	-2931,74	-1240,37	561,44	2478,10

Как следует из данных таблицы 17, к концу периода осуществления проекта компания ООО «Карго Линк» получает положительный денежный поток.

Чистые денежные потоки инвестиционного проекта ООО «Карго

Линк» отражены в таблице 18.

Таблица 18 - Чистые денежные потоки инвестиционного проекта ООО «Карго Линк»

Показатель	Значение показателя				
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Ставка дисконтирования, доля	0,0775	0,0775	0,0775	0,0775	0,0775
Коэффициент дисконтирования, доли	1	0,92807	0,86132	0,79937	0,74188
ЧПДС, тыс. руб.	-4516,92	1585,18	1691,37	1801,81	1916,66
ЧПДС нарастающим итогом, тыс. руб.	-4516,92	-2931,74	-1240,37	561,44	2478,10
Дисконтированный чистый поток денежных средств, тыс. руб.	-4516,92	1471,17	1456,82	1440,31	1421,93
Дисконтированный ЧПДС нарастающим итогом, тыс. руб.	-4516,92	-3045,76	-1588,94	-148,63	1273,30

Окупаемость по проекту наступает в рамках четвертого года (2022 г.) с момента ввода в эксплуатацию основных фондов.

Дисконтированный срок окупаемости (DPP) составляет 5 лет.

Проведем расчет чистой приведенной стоимости инвестиционного проекта:  $NPV = -4516,92 + 1471,17 + 1456,82 + 1440,31 + 1421,93 = 1273,30$  тыс. руб.

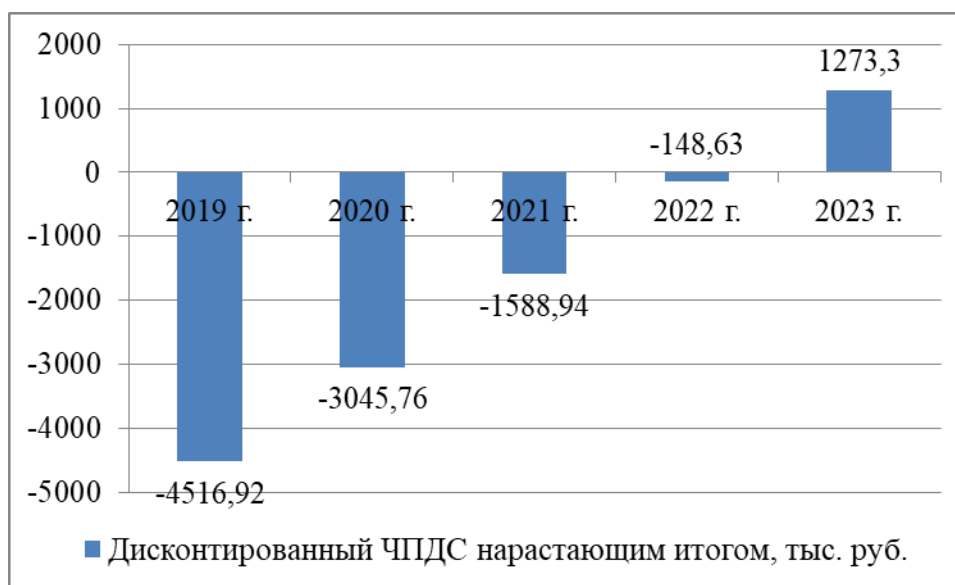


Рисунок 7 - Динамика ЧПДС нарастающим итогом, тыс. руб.

В данном проекте  $NPV = 1273,3$  тыс. руб., то есть чистая приведенная стоимость положительна. Проект можно принимать к осуществлению, поскольку он в течение срока жизни возместит первоначальные затраты и обеспечит получение дохода.

Проведем расчет рентабельности дисконтированных инвестиций:

$$dPI = \frac{1273,30}{6000} = 0,212 = 21,2 \%$$

Таким образом, в результате внедрения данного мероприятия, компания ООО «Карго Линк», сможет получить прибыль в размере 1273,3 руб., что благоприятно повлияет на развитие организации в целом.

Срок окупаемости данного проекта составил 4 года. Рентабельность дисконтированных инвестиций 21,2 %, что выше средневзвешенной стоимости капитала.

Второе мероприятие. Снижение кредиторской задолженности перед другими организациями.

По данному проекту, будем считать, что первый год кредитования будет бесплатным. Учитывая, что срок коммерческого кредитования составляет всего год, можно полагать, что в первый год займа денежных средств, организация не будет выплачивать никаких взносов и процентов по нему. Что необходимо для поддержания стабильности и укрепления финансового положения организации, до момента появления такой возможности уже на следующий год, когда необходимости в кредитовании не будет, организация получит некоторую стабильность и дополнительный доход. Поэтому выплачивая по 125000 руб. ежемесячно в течение следующего года после получения коммерческого кредита, компания должна с лёгкостью справиться с этой задачей.

Эффективность коммерческого кредита определяется в несколько этапов. На первом этапе определяется ежедневная кредиторская задолженность по формуле:

$$KЗ_{д} = \frac{KЗ_{г} \times (1 - ПС)}{360}$$

(17)

где КЗ<sub>д</sub> - ежедневная кредиторская задолженность, руб.;

ПС - скидка, доли ед.

Далее определяется размер дополнительного кредита по формуле:

$$DK = KЗ_{д} \times (T_0 - T_c),$$

(18)

где DK - размер дополнительного кредита, руб.;

КЗ<sub>д</sub> - ежедневная кредиторская задолженность, руб.;

T<sub>0</sub>, T<sub>c</sub> - максимальный срок платежа в случае отказа от скидки и со скидкой.

Расчет эффективности коммерческого кредита осуществляется по типу «1/10 брутто 30», т.е. скидка в размере 1 процента предоставляется в случае оплаты в течение 10 дней. Максимальный срок оплаты - 30 дней.

С учётом необходимой суммы кредитования в 1353 тыс. руб., далее рассчитаем ежедневную кредиторскую задолженность, используя формулу 17 в данной выпускной квалификационной работе.

$$KЗ_{д} = \frac{1352570 \times (1 - 0,01)}{360} = 3720 \text{ руб.}$$

Далее, рассчитаем размер дополнительного кредита по формуле 18 представленной в выпускной квалификационной работе.

$$DK = 3720 \times (30 - 10) = 74400 \text{ руб.}$$

Далее, стоит рассчитать стоимость коммерческого кредитования, которая в дальнейшем может использоваться в качестве параметра сравнения:



$$\text{ЭГС} = \left( 1 + \frac{\text{ПС} \times (\text{То} - \text{Тс})}{360} \right)^{\frac{360}{\text{То} - \text{Тс}}} - 1$$

(19)

где ЭГС - эффективная годовая ставка, %.

$$\text{ЭГС} = \left( 1 + \frac{0,01 \times (30 - 10)}{360} \right)^{\frac{360}{30 - 10}} - 1 = 11,48 \%$$

В результате расчетов, смогли определить ежедневную кредиторскую задолженность предприятия и сумму дополнительного кредита, в случае если компания ООО «Карго Линк» откажется от скидки, и оплату будет производить позже 10 дней.

После того, как коммерческий кредит был посчитан и определена необходимая сумма кредитования, необходимо оценить свои возможности инвестирования в паевой инвестиционный фонд, для получения дополнительного дохода для компании ООО «Карго Линк».

Перед тем как это сделать, необходимо распределить полученные денежные средства, согласно разработанному мероприятию.

На закрытие краткосрочных обязательств, будет направлена сумма в размере: 1000 тыс. руб.

Следовательно, оставшаяся часть с 1353 тыс. руб. полученных в кредит, а именно: 353 тыс. руб., будет направлена в паевой инвестиционный фонд.

Паевой инвестиционный фонд является имущественным комплексом, основной задачей которого, является управление имуществом различных инвесторов без образования юридического лица. Другими словами, это доверительное управление деньгами инвесторов управляющей компанией, которая в свою очередь осуществляет необходимые операции с деньгами вкладчиков, для получения прироста к паям.

Перед тем, как вкладывать деньги, необходимо грамотно подобрать управляющую компанию, на основании ее рейтингов и общедоступных финансовых показателей. Статистические данные будут большим преимуществом, так как, они позволят четко определить доход компании за определённый промежуток времени, моменты падения и роста активов.

Для прогноза эффективности инвестирования и определения оптимальных сроков, подойдёт технический и фундаментальный анализ.

Сначала необходимо найти управляющую компанию, которая будет соответствовать определённым критериям и финансовым показателям, которые будут интересны для инвестора. Для этого необходимо произвести анализ управляющих компаний и определить наиболее привлекательные инвестиционные фонды. Поскольку Интернет, является неотъемлемой частью ведения бизнеса, оптимальным решением, будет получить информацию о рейтингах инвестиционных фондов по доходности за несколько лет, используя специализированные электронные порталы, где данная информация предоставляется в общем доступе и защищена нормативными правовыми актами.

Рассмотрим показатели доходности инвестиционных компаний за 2018 год, информация получена на сайте инвестиционных фондов.

В таблице 19 представим рэнкинг инвестиционных фондов по доход-

ности за 2018 год.<sup>17</sup>

Таблица 19 - Рэнкинг инвестиционных фондов по доходности за 2018 год

№	Название фонда	Название УК	Тип фонда	Пай на 29.12.17	Пай на 29.12.18	Прирост, %
1	ВТБ – Фонд Нефтегазового сектора	ВТБ Капитал Управление активами	Открытый, акции	16,21	22,69	39,98
2 (+2)	Альфа–Капитал Ресурсы	Альфа-Капитал	Открытый, акции	2069,17	2816,8	36,13
3 (-1)	Сбербанк – Природные ресурсы	Сбербанк Управление Активами	Открытый, акции	1183,16	1607,93	35,9
4 (-1)	Райффайзен – Сырьевой сектор	Райффайзен Капитал	Открытый, акции	22812,32	30392,01	33,23
5 (+1)	САН - Смешанные инвестиции	САН	Открытый, смешанный	1804,49	2311,56	28,1
6 (+2)	Альфа-Капитал Ликвидные акции	Альфа-Капитал	Открытый, акции	3942,74	4952,61	25,61
7 (-2)	КапиталЪ – Мировая индустрия спорта	КапиталЪ	Открытый, акции	2054,66	2567,49	24,96
8 (+1)	АТОН - ИНФРАСТРУКТУРА	Атон-менеджмент	Открытый, акции	603,29	750,78	24,45
9 (+29)	ТФГ – Валютные еврооблигации	ТРАНСФИНГРУП	Открытый, облигации	154,88	191,31	23,52
10 (+33)	Система Капитал - Резервный. Валютный	Система Капитал	Открытый, облигации	120,21	147,99	23,11
11 (-1)	Райффайзен – Индекс ММВБ голубых фишек	Райффайзен Капитал	Открытый, индексный	13711,04	16749,12	22,16
12 (+46)	Арикапитал – Глобальные инвестиции	Арикапитал	Открытый, облигации	972,78	1183,89	21,7
13	АК БАРС Индексный	АК БАРС КАПИТАЛ	Открытый, индексный	3834,81	4664,42	21,63
14 (+42)	Система Капитал - Мобильный. Облигации. Валютный	Система Капитал	Открытый, облигации	47,67	57,95	21,56
15 (+22)	Арикапитал – Чистые деньги	Арикапитал	Открытый, облигации	1614,85	1961,3	21,45
16 (+50)	Альфа-Капитал Еврооблигации	Альфа-Капитал	Открытый, облигации	3791,28	4589,25	21,05
17 (+98)	БКС Драгоценные металлы	Брокеркредитсервис	Открытый, фондов	1320,07	1591,54	20,56
18 (+46)	Сбербанк - Еврооблигации	Сбербанк Управление Активами	Открытый, облигации	2157,43	2592,61	20,17
19 (-5)	Ингосстрах Индекс МосБиржи	Ингосстрах - Инвестиции	Открытый, индексный	4714,59	5651,83	19,88
20 (+45)	Долларовые облигации	Пенсионные накопления	Открытый, облигации	1077,29	1289,26	19,68

Из таблицы 19 видно, что ранжирование инвестиционных фондов и их управляющих компаний, напрямую зависит от прироста, который, несомненно, показывает доходность пая за конкретный промежуток времени. В

<sup>17</sup> <https://investfunds.ru/funds/1009/>

нашем случае, речь идёт про 2018 год. С уверенностью можно сказать, что максимальный прирост согласно рэнкингу, занимает фонд еврооблигаций, которым руководит ВТБ – Фонд Нефтегазового сектора. Прирост составил 39,98 процентов в год.

Для принятия более объективного решения об инвестировании в любой фонд, необходимо так же ознакомиться с информацией об управленцах, инфраструктуре фонда. Получить данные о составе и структуре фонда. Определить дату инвестирования и многое другое.

Таким образом, рассмотрев данную информацию, приведённую в настоящей выпускной квалификационной работе, будем считать, что компания ООО «Карго Линк» инвестирует денежные средства в размере 353 тыс. руб. в паевой инвестиционный фонд еврооблигаций, которым руководит управляющая компания ВТБ Капитал Управление активами, под 39,98 процентов годовых.

Разумеется, ситуация на 2019 год изменилась и по факту, процент прироста на текущий момент времени может быть совершенно другой, что не учитывается в выпускной квалификационной работе.

Далее на рисунке 8, будет представлен график движения цены, из которого можно будет сделать вывод о волатильности пая с начала февраля 2018 года до 6 февраля 2019 года.

АМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ И СЧА



Рисунок 8 - График движения цены пая с начала февраля 2018 года до 6 февраля 2019 года.

На рисунке 8 виден активный тренд роста с незначительными отклонениями.

Далее, рассчитаем возможную прибыль компании ООО «Карго Линк», в результате инвестирования 353 тыс. руб., сроком на 1 год. Данные сведём в таблицу 20.

Таблица 20 - Расчёт прибыли от вложения капитала в фонд еврооблигаций

Показатель	Расчёт	Величина
Первоначальная сумма вложений, тыс. руб.	-	353 тыс. руб.
Доходность 1 пая, %	-	39,98 %
Срок инвестирования, год	-	1 год
Надбавка	$353000 \times 0,01 = 3530$ руб.	1 %
Скидка	$141129,4 \times 0,01 = 1411,29$ руб.	1 %
Вознаграждение агенту	$141129,4 \times 0,03 = 4233,88$ руб.	3 %
Номинальная доходность, тыс. руб. (без учета скидки и налога)	$353000 \times 0,3998$	141129,4 руб.
Номинальная доходность, тыс. руб. (с учётом скидки и налога)	$141129,4 - 1411,29 - 20\%$	111774,5 руб.
Чистая прибыль, тыс. руб.	$111774,5 - 3530 - 4233,88$	104010,62 руб.
Реальная доходность, %	$(104010,62 \times 39,98) : 141129,4$	29,46 %

Внедрив данное мероприятие, компания ООО «Карго Линк», сможет снизить краткосрочные обязательства, оплатив часть задолженности перед другими организациями в результате использования коммерческого кредитования от партнёров, без ущерба для собственной компании. Инвестирование в паевой инвестиционный фонд, позволит организации получить дополнительный доход.

Средний показатель краткосрочных обязательств за три последних года работы ООО «Карго Линк» до внедрения мероприятия: 1909 тыс. руб. Краткосрочные обязательства после внедрения составят 909 тыс. руб.

Доходы от инвестиционной деятельности за три последних года работы ООО «Карго Линк» до внедрения мероприятия: инвестиций не осуществлялось.

Вероятный доход в результате инвестиций в паевой инвестиционный фонд после внедрения мероприятия: 104010 руб.

Дадим оценку предлагаемых мероприятий на показатели деятельности, что отражено в таблице 21.

Таблица 21 - Влияние предлагаемых мероприятий на экономические показатели ООО «Карго Линк»

Показатели	2017	Покупка рефрижератора	Снижение кредиторской задолженности	Инвестиции в инвестиционные фонды	Проект	абсолютное изменение	относит. измен.
Выручка, тыс. руб.	47667	6054	-	141	53862	6195	13,0
Себестоимость реализованных услуг, тыс. руб.	41880	4500	-	100	46480	4600	11,0
Прибыль от продаж, тыс. руб.	5787	1554	-	41	7382	1595	27,6
Чистая прибыль, тыс. руб.	4469	283	-	104	4856	387	8,7
Численность работников, чел.	39	2	-		41	2	5,1
Годовая выработка на 1 работника, тыс. руб.	1222,2		-		1313,7	91,5	7,5
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	1909		-909		1000	-909	-47,6
Рентабельность продаж, %	12,1	25,7	-	29,1	13,7	1,6	12,9

В результате проведенных мероприятий и пересчета экономических показателей получили следующие изменения: повышение выручки составило 13 %, себестоимости на 11 %, прибыль от продаж выросла на 27,6 %, чистая прибыль на 8,7 %. Численность работников повысилась на 2 чел., годовая выработка повысилась на 7,5 %. Рентабельность продаж выросла на 12,9 % и составила 29,1 %.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Уровень экономической безопасности является одним из основных показателей инвестиционной привлекательности и надежности хозяйствующего субъекта, он является характеристикой его жизнеспособности. Эта категория особенно существенна в тех отраслях, которые считаются «проблемными» или переживают кризис. Чтобы подробно изучить алгоритм выявления рисков и угроз экономической безопасности хозяйствующего субъекта по данным финансовой отчетности, были использованы данные ООО «Карго Линк», основным видом деятельности ООО «Карго Линк» является предоставление услуг по перевозке груза всеми видами транспорта.

ООО «Карго Линк» зарегистрировано в августе 2008 г. Юридический адрес: 680045, Хабаровск, Путьевой 3-й переулок, 8. Уставный капитал ООО «Карго Линк» определяет минимальный размер имущества, гарантирующий интересы его кредиторов, и составляет 10 000 (десять тысяч) рублей, разделенный на 100 долей. Номинальная стоимость каждой доли составляет 100 (сто) рублей. Учредителем являются 1 физическое лицо, доля в уставном капитале 100 % (10 000 руб.).

В 2017 году в сравнении с 2015 годом выручка от реализации и себестоимость услуг ООО «Карго Линк» выросла. Так, в 2017 г. по сравнению с 2015 г. выручка выросла на 9618 тыс. руб. (на 25,3 %), а себестоимость на 6640 тыс. руб. (на 18,8 %), соответственно удельные затраты снизились на 5,1 %. В связи с этим рост прибыли от продаж ООО «Карго Линк» составил 2978 тыс. руб. (в 2 раза). Чистая прибыль ООО «Карго Линк» составила в 2017 году 4469 тыс. руб., в 2016 году составила 2373 тыс. руб., в 2015 году была зафиксирована прибыль в сумме 809 тыс. руб. Стоимость основных средств выросла на 45 %, фондоотдача за рассматриваемый период снизилась. Среднесписочная численность персонала не изменилась и составила 39 чел., годовая выработка на 1 работника выросла на 246,6 тыс. руб. Так как ООО «Карго Линк» получена прибыль от реализации работ, услуг, можно сделать вывод об эффективности его деятельности.



Рентабельность продаж в 2017 году составила 12,1 %, рентабельность производства 13,8 %. Дебиторская задолженность ООО «Карго Линк» составила 4099 тыс. руб. в 2017 году, что в большинстве своем связано со несвоевременностью расчетов покупателей и заказчиков за поставленные услуги. Кредиторская задолженность составила 1909 тыс. руб.

Превышение дебиторской задолженности над кредиторской означает отвлечение средств из хозяйственного оборота ООО «Карго Линк» и в дальнейшем может привести к необходимости привлечения дорогостоящих кредитов для обеспечения текущей производственно-хозяйственной деятельности.

ООО «Карго Линк» имеет ликвидный баланс, предприятие при необходимости способно мобилизовать денежные средства из разных источников для погашения своих обязательств по платежам. Финансовое состояние ООО «Карго Линк» на конец 2017 года является стабильным и устойчивым, предприятие не зависит от внешних источников финансирования и может существовать самостоятельно. В 2015-2017 годы вероятность банкротства Карго Линк минимальна. Несмотря на высокие результативные показатели, каждое предприятие стремится максимизировать свою прибыль, в связи с чем, предприятию ООО «Карго Линк» необходимо порекомендовать мероприятия по увеличению прибыли.

Для выхода на рынок грузоперевозок в центральную часть РФ предлагается осуществлять перевозки в рефрижераторах и в кузовах с грузоподъемностью свыше 15 тонн. На данный период времени в парке предприятия отсутствуют рефрижераторы повышенной грузоподъемности.

Рефрижератор - грузовой автомобиль для предпринимательской деятельности, направленной на транспортировку скоропортящегося груза, который требует соблюдение определённого температурного режима. Такими грузами могут являться фрукты, замороженные полуфабрикаты, цветы, мясо, медикаменты и другие. Для ООО «Карго Линк» предлагается приобретение двухъярусного рефрижератора Mercedes-Benz 2544 для перевозки за-

мороженой рыбы в центральную часть РФ.

Существует три источника финансирования инвестиций: можно взять в долг, выпустить акции и использовать внутренние ресурсы (накопленную нераспределенную прибыль).

ООО «Карго Линк» доступны все источники привлечения финансовых средств. Предпочтительным будет использование внутренних ресурсов, т.е. накопленную нераспределенную прибыль.

Чтобы рассчитать стоимость привлечения финансирования, нужно определить стоимость финансирования капитала из каждого источника и взять средневзвешенную величину, по расчетным данным она составила 13,5 %.

Данный показатель означает, что принимать инвестиционные решения с уровнем рентабельности выше 13,5 % для компании разрешено, так как этот факт принесет положительные результаты.

Ориентировочная стоимость рефрижератора составит 6000 тыс. руб. Срок полезного использования рефрижератора составит 5 лет (четвертая амортизационная группа), годовая норма амортизации составит 20 %. Ежегодная сумма отчислений составит 1200 тыс. руб.

В данном инвестиционном проекте принята ставка дисконтирования  $g = 7,75\%$  (ключевая ставка ЦБ РФ). Единовременные капитальные вложения составят 6000 тыс. руб. Расчет налогов, уплачиваемых в бюджет, проведен по действующим ставкам и базам исчисления налогов с учетом прогнозируемых изменений: применялась ставка НДС 20 %, транспортный налог - 45000 руб., тариф по системе Платон составляет 1,90 за 1 км. Стоимость 1 км перевозок в среднем в рефрижераторах по рынку составляет 30-35 руб. (примем 30 руб. за 1 км). По результатам оценки эффективности осуществления инвестиционного проекта можно сделать вывод: срок окупаемости данного проекта составил 4 года. Дополнительная прибыль использования рефрижератора за 5 лет составит 1273,3 тыс. руб. Рентабельность дисконтированных инвестиций составит 21,2 %, что выше средневзвешенной стои-

мости капитала. Проведенная оценка эффективности инвестиционного проекта показывает, что проект можно принять к реализации.

#### БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Балабанов, И.Т. Инновационный менеджмент / И.Т. Балабанов. СПб: Издательство «Питер», 2015. – 208 с.
- 2 Бланк, И.А. Управление финансовой безопасностью предприятия / И.А. Бланк. – М.: Эльга, 2016. – 776 с.
- 3 Безруков, В. Оценка инновационной деятельности промышленных предприятий / В. Безруков Г., Остапкович // Экономист. – 2013. – № 5. – С. 37-41.
- 4 Белоусов, Д.А. Экспресс-методика оценки уровня развития инновационно-производственного потенциала производственной деятельности / Д.А. Белоусов, Л.Г. Миляева // Экономические науки. – 2017. – № 7 – С. 246-252.
- 5 Валентей, С. Формирование национальной инновационной системы в России: проблемы и условия / С. Валентей // Человек и труд. – 2016. – № 2. – С. 52-60.
- 6 Воротынцева, А.В. Формирование механизма экономической безопасности как инструмента обеспечения его устойчивого развития / А.В. Воротынцева // Фундаментальные исследования. – 2017. – № 7. – С. 583-588.
- 7 Грунин, О.А. Экономическая безопасность организации / О.А. Грунин. – СПб: Питер, 2015. – 385 с.
- 8 Ермолаев, Д.В. Угрозы экономической безопасности предприятия / Д.В. Ермолаев Д.В. // Известия Тульского государственного университета. Экономические и юридические науки. – 2016. – № 2. – С. 169-171.
- 9 Евдокимова, Т.Г. Инновационный менеджмент / Т.Г. Евдокимова, Г.А. Маховикова, Н.Ф. Ефимова. – СПб: Вектор, 2016. – 224 с.
- 10 Жило, П.А. О необходимости формирования системы обеспечения экономической безопасности на предприятии / П.А. Жило // Социально-

экономические явления и процессы. – 2016. – № 4. – С. 63-66 .

11 Жило, П.А. Характеристика основных угроз экономической безопасности предприятия / П.А. Жило, Д.А. Щербакова // Социально-экономические явления и процессы. – 2016. – № 5. – С. 89-92.

12 Захарченко, В.И. Экономическая безопасность бизнеса / В.И. Захарченко - М: Наука и техника, 2016. – 176 с.

13 Завлин, П.Н. Оценка эффективности инноваций / П.Н. Завлин, А.В. Васильев. – СПб: Издательский дом «Бизнес-пресса», 2015. – 272 с.

14 Забродский, В. Теоретические основы оценки экономической безопасности отрасли и фирмы / В. Забродский, Н. Капустин // Бизнес-информ. – 2014. – № 15-16. – С. 35-37.

15 Ишмеева, А.С. Система внутреннего контроля как элемент обеспечения экономической безопасности хозяйствующего субъекта / А.С. Ишмеева // Теория и практика общественного развития. – 2017. – № 9. – С. 137-139.

16 Королев, М. И. Экономическая безопасность фирмы: теория практика, выбор стратегии / М.И. Королев. – М: Экономика, 2016. – 284 с.

17 Кочетков, С. Оценка инновационного потенциала промышленных предприятий / С. Кочетков // Экономист. 2017. – № 5. – С. 34-38.

18 Мак-Мак, В.П. Служба безопасности предприятия / В.П. Мак-Мак. – М.: Баярд, 2016. – С. 11-12.

19 Муратова, Н. К. Экономическая безопасность предприятия как успешная составляющая современного бизнеса / Н.К. Муратова // Государственное управление. – Электронный вестник. – 2017. – № 32. – С. 27-36.

20 Околелова, Э.Ю. Критериальная оценка экономической безопасности предприятия на основе теории нечетких множеств / Э.Ю. Околелова // ФЭС: Финансы, экономика, стратегия. – Воронеж: ВГУИТ, 2016. – № 18. – С. 13-16.

21 Олейникова, Е.А. Экономическая и национальная безопасность: Учебник / Под ред. Е.А. Олейникова. – М.: Изд-во «Экзамен», 2016. – 126 с.

22 Подмолодина, И.М. Подходы к оценке экономической безопасности предприятий / И.М. Подмолодина, В.П. Воронин, Е.М. Коновалова // Вестник ВГУИТ. – 2017. – № 4. – С. 12-19.

23 Панин, А.У. Экономическая безопасность предприятия: организация, функционирование, развитие монография / А.У. Панин. – Воронеж: Научная книга. – 2016. – С. 151.

24 Поздеев, В.Л. Актуальные задачи анализа экономической безопасности предприятия / В.Л. Поздеев // Учёт. Анализ. Аудит. – 2016. – № 2. – С. 16-24.

25 Петросян, О.Ш. Экономические и финансовые преступления: учебное пособие / О.Ш. Петросян, Ю.В. Трунцевский, Е.Н. Барикаев. – ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 311 с.

26 Распоряжение Правительства Российской Федерации от 17.11.2008. № 1662-р (ред. от 10.02.2017) «О Концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации // СПС КонсультантПлюс.

27 Рыбасова, Ю.В. Экономика организаций: учебник / Ю.В. Рыбасова. – Ставрополь: АГРУС, 2017. – 392 с.

28 Самойлов, П.В. Пути повышения экономической безопасности промышленных предприятия: учеб. пособие / Самойлов П.В. – Воронеж: НЭП – 2016. – 487 с.

29 Сенчагов, В.К. Экономическая безопасность России. Общий курс: Учебник / Под ред. В.К Сенчагова. – М. : БИНОМ. Лаборатория знания, 2016. – 815 с.

30 Суглобов, А.Е. Экономическая безопасность предприятия: учебное пособие / А.Е. Суглобов, С.А. Хмелев, Е.А. Орлова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 271 с.

31 Тамбовцев, В.Л. Экономическая безопасность хозяйственных систем: структура и проблемы / В.Л. Тамбовцев // Вестник МГУ им. Ломоносова. Экономика. – 2015. – № 3. – С. 3-9.

32 Третьякова, А.С. Методика проведения анализа обеспечения эко-

номической безопасности / А.С. Третьякова // Молодой учёный. – 2017. – № 11. – С. 277-280.

33 Трифилова, А.А. Анализ инновационного потенциала предприятия / А.А. Трифилова // Инновации. – 2015. – № 6. – С. 67-72.

34 Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 288 с.

35 Уразгалиев, В.Ш. Экономическая безопасность : учебник и практикум для вузов. – М.: Издательство Юрайт, 2017. – 374 с.

36 Федеральный закон от 28.12.2016 № 390-ФЗ «О безопасности» // СПС КонсультантПлюс.

37 Феофилова, Т.Ю. Проблемы теории экономической безопасности / Т.Ю. Феофилова // XVIII Международная научно-практическая конференция «Проблемы и перспективы современной науки». – 2017. – № 16. – С. 52-59.

38 Феофилова, Т.О. Риски и угрозы экономической безопасности: идентификация, оценка и противодействие влиянию / Т.О. Феофилова // Бизнес, менеджмент и право. – 2018. – № 1. – С. 12-19.

39 Харин, А.А. Управление инновациями / А.А. Харин, И.Л. Каленский / Под редакцией Ю.В. Шленова. – М.: Высшая школа, 2014. – 320 с.

40 Хиревич, Э.Ю. Определение оптимальной методики оценки экономической безопасности предприятия / Э.Ю. Хиревич, Э.Ю. // Инновационная наука. – 2016. – № 2. – С. 123-127.

41 Шлыков, В.Б. Теория и практика экономической безопасности предприятия / В.В. Шлыков. – М.: Арсин, 2015. – 387 с.

42 Шумпетер, И. Теория экономического развития / И. Шумпетер. – М.: Прогресс, 2015. – 481 с.

43 Экономическая безопасность России. Общий курс [Электронный ресурс] : учебник / под ред. В.К. Сенчагова.– М.: БИНОМ, 2016. – 815 с.

44 Юдина, А.А. Комплексный подход к обеспечению экономической безопасности: система риск - индикаторов на примере частного медицин-

ского учреждения // Новая наука: стратегии и векторы развития. – 2016. – № 9. – С. 204-208.

## ПРИЛОЖЕНИЕ А

### Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2017 г.

Организация ООО "Карго Линк" Форма по ОКУД \_\_\_\_\_  
 Дата (число, месяц, год) \_\_\_\_\_ по ОКПО \_\_\_\_\_  
 Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН \_\_\_\_\_  
 Вид экономической деятельности Предоставление услуг по перевозке груза всеми видами транспорта по ОКВЭД \_\_\_\_\_  
 Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_ по ОКОПФ/ОКФС \_\_\_\_\_  
 общество с ограниченной ответственностью/частная \_\_\_\_\_ по ОКЕИ \_\_\_\_\_  
 Единица измерения: тыс. руб. \_\_\_\_\_  
 Местонахождение (адрес) 680045, Хабаровск, Путьевой 3-й переулок, 8.

Коды		
0710001		
31	12	2017
49.42		
65	16	
384		

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	На 31 декабря 2017 г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 2016 г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 2015 г. <sup>5</sup>
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
1.1	Нематериальные активы	1110			
	Результаты исследований и разработок	1120			
	Нематериальные поисковые активы	1130			
	Материальные поисковые активы	1140			
2.1	Основные средства	1150	2805	3126	1933
	Доходные вложения в материальные ценности	1160			
	Финансовые вложения	1170			
	Отложенные налоговые активы	1180			
2.2	Прочие внеоборотные активы	1190			
	Итого по разделу I	1100	2805	3126	1933
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
4.1;6	Запасы	1210	22673	19517	19246
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
5.1; 5.2	Дебиторская задолженность долгосрочная	1230			
5.1;5.2	Дебиторская задолженность краткосрочная	1231	4099	2762	1445
3.1	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2720	2016	2154
	Прочие оборотные активы	1260			
	Итого по разделу II	1200	29492	24295	22845
	<b>БАЛАНС</b>	1600	<b>32297</b>	<b>27421</b>	<b>24778</b>



## Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ А

Фирма 0710001 с. 2

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	На 31 декабря 20 17 г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 20 16 г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 20 15 г. <sup>5</sup>
	<b>ГАСИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ<sup>6</sup></b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320			
	Переоценка внеоборотных активов	1340			
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
	Резервный капитал	1360			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	30011	25794	23600
	Итого по разделу III	1300	30021	25804	23610
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410			
	Отложенные налоговые обязательства	1420	4	4	4
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450			
	Итого по разделу IV	1400	4	4	4
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510			
5.3;5.4	Кредиторская задолженность	1520	1909	1299	796
	Доходы будущих периодов	1530			
7	Оценочные обязательства	1540			
	Прочие обязательства	1550	363	314	368
	Итого по разделу V	1500	2272	1613	1164
	<b>БАЛАНС</b>	1700	<b>32297</b>	<b>27421</b>	<b>24778</b>

Руководитель \_\_\_\_\_

(подпись)

(расшифровка подписи)

" \_\_\_\_\_ г.

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_

(подпись)

(расшифровка подписи)

## Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ А

### Отчет о финансовых результатах

за январь-декабрь 2017 г.

Организация <u>ООО "Карго Линк"</u> Идентификационный номер налогоплательщика _____ Вид экономической деятельности <u>Предоставление услуг по перевозке груза всеми видами транспо</u> Организационно-правовая форма/форма собственности <u>общество с ограниченной ответственностью / частная</u> Единица измерения: тыс. руб.	Форма по ОКУД _____ Дата (число, месяц, год) _____ по ОКПО _____ ИНН _____ по ОКВЭД _____ по ОКОПФ/ОКФС _____ по ОКЕИ _____
---	---

Коды		
0710002		
31	12	2017
49.42		
65	16	
384		

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За <u>январь-декабрь</u> 20 <u>17</u> г. <sup>3</sup>	За <u>январь-декабрь</u> 20 <u>16</u> г. <sup>4</sup>
	<b>Выручка<sup>5</sup></b>	2110	<b>47667</b>	<b>41185</b>
	<b>Себестоимость продаж</b>	2120	<b>( 41880 )</b>	<b>( 36339 )</b>
	Валовая прибыль (убыток)	2100	<b>5787</b>	<b>4846</b>
	Коммерческие расходы	2210	( )	( )
	Управленческие расходы	2220	( )	( )
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	<b>5787</b>	<b>4846</b>
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320	682	240
	Проценты к уплате	2330	( )	( )
	Прочие доходы	2340	81	92
	Прочие расходы	2350	( 1968 )	( 2744 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	<b>4582</b>	<b>2434</b>
	Текущий налог на прибыль	2410	( 113 )	( 61 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	37	71
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	( )	( )
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	( )	( )
	Прочее	2460	( )	( )
	Чистая прибыль (убыток)	2400	<b>4469</b>	<b>2373</b>

## Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ А

Форма 0710002 с. 2

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За <u>январь-декабрь</u> 20 <u>17</u> г. <sup>3</sup>	За <u>январь-декабрь</u> 20 <u>16</u> г. <sup>4</sup>
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
	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 <sup>6</sup>	2500	<b>4 469</b>	<b>2 373</b>
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Руководитель \_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (расшифровка подписи)  
 " \_\_\_\_\_ г.

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (расшифровка подписи)