

УДК: 657.622

***МЕХАНИЗМ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ
ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ ПАО «ЛУКОЙЛ»)***

Тимонькина А.В.,

Студентка 4 курса экономического факультета

Мордовский государственный университет Н. П. Огарева

Саранск, Россия

Аннотация: В данной статье рассматривается сущность финансовой безопасности в контексте финансовой составляющей экономической безопасности организации. С помощью индикаторов финансовой безопасности была проведена диагностика финансового состояния ПАО «Лукойл». Проанализированы результаты и эффективность текущей деятельности Компании, а также предложены предложения по ее улучшению.

Ключевые слова: экономическая безопасность предприятия, финансовая безопасность, финансовая устойчивость, платежеспособность, ликвидность, модель Альтмана

***A MECHANISM TO ENSURE THE FINANCIAL COMPONENT OF
THE ENTERPRISE (ON THE EXAMPLE OF PJSC "LUKOIL")***

Timonkina A.V.,

4th year student the faculty of Economics

Mordovian State University Saransk Russia

Abstract: In this article the essence of financial security in the context of the financial component of economic security of an organization. With the help of indicators of financial security was carried out diagnostics of the financial state of PJSC "LUKOIL". We analyzed the results and effectiveness of current activities, and proposed suggestions for its improvement.

Keywords: enterprise economic security, financial security, financial stability, solvency, liquidity, model Altman

Успех организации напрямую зависит от степени защиты финансов компании. Локальные и глобальные финансовые кризисы, недружественные поглощения, недобросовестные партнеры – все это может подорвать деятельность фирмы. Управление финансовыми ресурсами, денежными потоками компании является одним из ключевых элементов всей системы современного управления, имеющим особое, приоритетное значение для сегодняшних условий экономики России. Актуальность темы подтверждается обеспечением устойчивого роста экономики предприятия, стабильности результатов его деятельности, достижение целей, отвечающих интересам собственников и общества в целом, невозможны без разработки и проведения самостоятельной стратегии предприятия, которая в современной экономике определяется наличием надежной системы его финансовой устойчивости и безопасности. Эффективность деятельности хозяйствующих субъектов в рыночной экономике обуславливается во многом состоянием его финансов, что и приводит к необходимости рассмотрения проблем обеспечения финансовой устойчивости и безопасности предприятия.

Проблема использования методов и инструментов государственного финансового контроля в целях обеспечения финансовой безопасности хозяйствующих субъектов является достаточно новой и актуальной в отечественной экономической науке. Теоретические и прикладные вопросы финансового контроля исследовались в работах Бурцева В.В, Горбунова В.Б.,

Овсяникова Л.Н., Петрова А.Ю., Родионовой В.М., Шлейникова В. И. Шохина С.О. Вопрос о целесообразности и необходимости использования государственного финансового контроля в целях обеспечения финансовой безопасности предприятия в некоторых работах не рассматривается совсем или имеет обзорный характер.

Обратим особое внимание на финансовую составляющую, так как управление финансовыми ресурсами, денежными потоками компании является одним из ключевых элементов всей системы устойчивого развития и функционирования предприятия.

Финансовая безопасность предприятия может быть определена как состояние наиболее эффективного использования корпоративных ресурсов предприятия, выраженное в наилучших значениях финансовых показателей прибыльности и рентабельности бизнеса, качества управления и использования основных и оборотных средств предприятия, структуры его капитала, нормы дивидендных выплат по ценным бумагам предприятия, а также курсовой стоимости его ценных бумаг как синтетического индикатора текущего финансово-хозяйственного положения предприятия и перспектив его технологического и финансового развития [11].

Процесс обеспечения финансовой составляющей экономической безопасности предприятия (организации) может быть определен как совокупность работ по обеспечению:

- максимально-высокого уровня платежеспособности предприятия и ликвидности его оборотных средств;
- наиболее эффективной структуры капитала предприятия;
- повышению качества планирования и осуществления финансово-хозяйственной деятельности предприятия по всем направлениям стратегического и оперативного планирования и управления технологическим, интеллектуальным и кадровым потенциалом предприятия, ее основными и оборотными активами с целью максимизации прибыли и повышения уровня рентабельности бизнеса;
- роста курсовой стоимости ценных бумаг предприятия.

Основные сущностные характеристики понятия «финансовая безопасность предприятия» могут быть сформулированы следующим образом:

- финансовая безопасность предприятия является основным элементом системы его экономической безопасности;
- финансовая безопасность представляет собой систему количественных и качественных параметров финансового состояния предприятия, в комплексе отражающих уровень его финансовой защищенности;
- объектом обеспечения финансовой безопасности выступает сформированная система приоритетных сбалансированных финансовых интересов предприятия, требующих защиты в процессе его финансовой деятельности [1].

Финансовые интересы предприятия представляют собой форму проявления его объективных потребностей в сфере финансовой деятельности, формируемых субъектами, осуществляющими финансовый контроль над предприятием, и сбалансированных с другими субъектами его внешних и внутренних финансовых отношений, удовлетворение которых обеспечивает реализацию основных целей финансовой деятельности на каждом из этапов его финансового развития. Главным финансовым интересом предприятия является максимизация благосостояния его собственников в текущем и перспективном периоде, обеспечиваемая путем максимизации его рыночной стоимости.

Финансовая устойчивость предприятия – это такое состояние его финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска [3].

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется состоянием собственных и заемных средств может быть оценена с помощью системы

финансовых коэффициентов: коэффициент собственности (финансовой независимости, автономии), коэффициент заемных средств (финансовой напряженности), коэффициент заемных средств (плечо финансового рычага).

Если обеспеченность запасов источниками – это сущность финансовой устойчивости, то платежеспособность – это внешнее проявление финансовой устойчивости. Платежеспособность – это способность предприятия в полном объеме и в установленные сроки рассчитываться по своим краткосрочным и долгосрочным обязательствам (срок погашения которых наступил) при помощи денежных средств и их эквивалентов, что является основой непрерывности производственного процесса, следовательно, и финансовой безопасности.

Ликвидность – это способность предприятия превращать свои активы в денежные средства без потери текущей стоимости для покрытия всех своих обязательств в условиях сложившейся конъюнктуры рынка.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$$\begin{cases} A_1 \geq П_1, \\ A_2 \geq П_2, \\ A_3 \geq П_3, \\ A_4 \leq П_4. \end{cases}$$

В случае, когда одно или несколько неравенств имеют знак, противоположный, зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной.

Таблица 1 – Индикаторы финансовой безопасности предприятия [6]

Показатель	Безопасное значение	Методика расчета Показателя
Коэффициент текущей ликвидности	>1	Оборотные средства / Краткосрочные

		обязательства
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	Заемный капитал / Собственный капитал
Плечо финансового рычага	≤ 1	Заемный капитал / Собственный капитал
Рентабельность Активов	Более индекса Инфляции	Чистая прибыль / Валюта баланса $\times 100$
Рентабельность собственного капитала	Более рентабельности активов	Чистая прибыль / Собственный капитал $\times 100\%$
Уровень инвестирования амортизации	> 1	Валовые инвестиции / Амортизационные отчисления
Темп роста прибыли	Более темпа роста выручки	Чистая прибыль на конец периода / Чистая прибыль на начало периода
Темп роста выручки	Более темпа роста активов	Выручка на конец периода / Выручка на начало периода
Темп роста активов	> 1	Активы на конец периода / Активы на начало периода
Оборачиваемость дебиторской задолженности	> 12	Выручка (нетто)/ Среднегодовая сумма дебиторской задолженности
Оборачиваемость кредиторской задолженности	Более оборачиваемости дебиторской	Себестоимость реализованной продукции / Среднегодовая стоимость

	задолженности	кредиторской задолженности
Достаточность денежных средств на счетах	> 1	Фактическое наличие денежных средств на счетах /(Годовой фонд заработной платы с отчислениями $\times 30 /$ 360)
Средневзвешенная стоимость капитала (WACC)	Менее рентабельности Активов	Стоимость собственного капитала \times Доля собственного капитала + Стоимость заемного капитала \times Доля заемного капитала \times (1 – ставка налога на прибыль)
Экономическая добавленная стоимость	> 0	Чистая операционная прибыль после уплаты налогов за период - Чистые активы на начало периода $\times^* WACC$

Система показателей («контрольных точек»), получивших количественное выражение, позволяет заблаговременно сигнализировать о грозящей опасности и предпринимать меры по ее предупреждению. Важно подчеркнуть, что наивысшая степень безопасности достигается при условии, что весь комплекс показателей находится в пределах допустимых границ своих пороговых значений, а пороговые значения одного показателя достигаются не в ущерб другим.

В качестве исследования была выбрана российская нефтяная компания — ПАО «Лукойл». Наименование компании происходит от первых букв названий городов нефтяников (Лангепас, Урай, Когалым) и слова «ойл» (от англ. oil — нефть). Основные виды деятельности компании — операции по разведке, добыче и переработке нефти и природного газа, реализации нефти и нефтепродуктов. Вторая после «Газпрома» по объёмам выручки компания в России (по итогам 2014 года, по данным журнала «Эксперт») [14].

В основе устойчивости финансового состояния организации лежит соотношение между стоимостью материально-производственных запасов и источниками их формирования (собственными и заемными). Она может быть оценена с помощью системы финансовых коэффициентов:

- коэффициент собственности (финансовой независимости, автономии);
- коэффициент заемных средств (финансовой напряженности);
- коэффициент заемных средств (плечо финансового рычага).

Рассчитаем данные показатели относительно ПАО «Лукойл» на основании данных бухгалтерской отчетности [14]. Для их расчета, необходимо в первую очередь оценить собственные оборотные средства путем вычитания итогов раздела оборотные активы и итогов раздела краткосрочные обязательства:

$$2014 \text{ г.: } 109439 - 13097 = 96342;$$

$$2015 \text{ г.: } 111800 - 14212 = 97588.$$

Из расчетов очевидно что дефицит собственных средств отсутствует.

Коэффициент финансовой независимости (автономии) – отношение собственного капитала к валюте баланса:

$$2014 \text{ г.: } 78578 / 23395 = 3,35;$$

$$2015 \text{ г.: } 81130 / 22759 = 5,56.$$

Пороговое значение данного показателя составляет 0,5, т.к. данный показатель выше порогового значения можно говорить о том, что

наблюдается малая степень зависимости компании от заемных источников, а также устойчивое финансовое положение.

Коэффициент заемных средств – отношение суммы заемного капитала к валюте баланса:

$$2014 \text{ г.: } (30584 + 13097) / 109439 = 0,39;$$

$$2015 \text{ г.: } (30448 + 14212) / 111800 = 0,39.$$

В рассматриваемом периоде доля заемного капитала не изменялась и не превышала пороговое значение, что свидетельствует о положительной тенденции. Необходимо оптимизировать структуру собственного капитала предприятия.

И последний, коэффициент «плечо финансового рычага» - отношение заемного капитала к собственному:

$$2014 \text{ г.: } (30584 + 13097) / 78855 = 0,55;$$

$$2015 \text{ г.: } (30448 + 14212) / 81130 = 0,55.$$

Отсутствует риск не возмещения кредита, риск банкротства, так как значение показателя не превышает пороговое значение (<1). Необходимо увеличить долю собственного капитала.

К показателям платежеспособности относятся коэффициент абсолютной ликвидности, промежуточный коэффициент покрытия ликвидности, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент утраты платежеспособности, коэффициент восстановления платежеспособности.

Таблица 2 – Ликвидность баланса

	2014	2015		2014	2015
A1	9655	12217	П1	7335	7101
A2	7943	9213	П2	3261	5399
A3	20545	14823	П3	30507	33678
A4	1300	1193	П4	78578	81130

$$2014 \text{ г.: } A1 \geq П1; A2 \geq П2; A3 \leq П3; A4 \geq П4;$$

$$2015 \text{ г.: } A1 \geq П1; A2 \geq П2; A3 \leq П3; A4 \geq П4.$$

Так как соотношения показателей не соответствуют норме, то можно сделать вывод о том, что баланс не абсолютно ликвиден, на протяжении 2014-2015 гг. не совпадали два соотношения нормативным значениям. Ликвидность баланса в самой наибольшей степени отличается от абсолютной, что очень негативно отражается на финансовой устойчивости предприятия.

Коэффициенты ликвидности и восстановления платежеспособности.

Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается следующим образом:

$$K_{a.l.} = \frac{(\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные вложения})}{(\text{Краткосрочные обязательства})}. \quad (1)$$

$$2014 \text{ г.: } (1712 + 363) / 13097 = 0,15;$$

$$2015 \text{ г.: } (3004 + 234) / 14212 = 0,22.$$

Безопасное значение коэффициента абсолютной ликвидности – 0,2 – 0,3. Он показывает, что часть краткосрочных обязательств может быть погашена на дату составления баланса.

Коэффициент критической ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия):

$$K_{к.л.} = \frac{(\text{Денежн. средства} + \text{Краткосрочн. финансов. вложения} + \text{Краткосрочн. дебиторск. задол.})}{\text{Краткосрочные финансовые обязательства}}. \quad (2)$$

$$2014 \text{ г.: } (9655 + 9213) / 3261 = 5,7;$$

$$2015 \text{ г.: } (12217 + 7943) / 5399 = 3,7.$$

Безопасное значение коэффициента: 0,7–0,8. Данная ситуация показывает, что большая часть краткосрочных обязательств не может быть погашена за счет, как имеющихся денежных средств, так и ожидаемых поступлений от дебиторов. Даже при условии своевременных расчетов с контрагентами, платежеспособность анализируемой организации низка: коэффициент критической ликвидности резко снижается с 5,7 (на конец 2014

года) до 3,7 (на конец 2015 года). В этом случае организация может рассчитывать на получение кредитных средств под достаточно большой процент (увеличение размера закладываемого имущества и прочее) на невыгодных для себя условиях, либо возможен отказ.

Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия), формула (3):

$$K_{\text{т.л.}} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}. \quad (3)$$

$$2014 \text{ г.: } 23395 / 13097 = 1,78;$$

$$2015 \text{ г.: } 22279 / 14212 = 1,56.$$

Безопасное значение коэффициента – 2 – 2,5. Значение коэффициента текущей ликвидности говорит о неплатежеспособности предприятия. У предприятия недостаточно финансовых поступлений для погашения текущих обязательств.

На основе коэффициентов ликвидности рассчитываются коэффициенты утраты и восстановления платежеспособности.

Коэффициент утраты платежеспособности за период, равный трем месяцам, рассчитывается по формуле (4):

$$K_{\text{у.п.}} = \frac{K_{1\text{ф}} + 3/T (K_{1\text{ф}} - 2)}{2}, \quad (4)$$

где $K_{1\text{ф}}$ – фактическое значение (в конце отчетного периода) коэффициента текущей ликвидности;

$K_{1\text{н}}$ – коэффициент текущей ликвидности в начале отчетного периода;

3– период утраты платежеспособности предприятия в месяцах;

T – отчетный период в месяцах.

2014 г. – отсутствует;

$$2015 \text{ г.: } (1,56 + 3/12 (1,56 - 1,78)) / 2 = 1,5$$

Если коэффициент утраты платежеспособности выше 1, это свидетельствует об отсутствии реальной угрозы для предприятия утратить платежеспособность.

Коэффициент восстановления платежеспособности – это финансовый коэффициент, показывающий возможность восстановления нормальной текущей ликвидности предприятия в течение 6 месяцев после отчетной даты. Формула его расчета коэффициента следующая (формула (5)):

$$K_{\text{в.п.}} = \frac{K_{1\text{ф}} + 6/T (K_{1\text{ф}} - 2)}{2}, \quad (5)$$

где $K_{1\text{ф}}$ – фактическое значение (в конце отчетного периода) коэффициента текущей ликвидности;

$K_{1\text{н}}$ – коэффициент текущей ликвидности в начале отчетного периода;

6 – период восстановления платежеспособности в месяцах;

T – отчетный период в месяцах.

$$2015 \text{ г.: } (1,56 + 6/12 (1,56 - 1,78)) / 2 = 1,45.$$

Так как коэффициент восстановления платежеспособности выше 1, то это показывает, что у предприятия в ближайшее время имеется реальная возможность восстановить платежеспособность.

С помощью оценки деловой активности анализируются результаты и эффективность текущей деятельности предприятия. Чем меньше финансовые ресурсы замораживаются в активах, тем более эффективно они используются, быстрее оборачиваются, приносят предприятию новые прибыли, тем самым обеспечивая высокий уровень финансовой устойчивости и экономической безопасности предприятия.

К ним относятся коэффициент кредиторской задолженности, коэффициент оборачиваемости совокупных активов, коэффициент оборачиваемости производственных запасов, коэффициент оборачиваемости собственного капитала.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности ($K_{одз}$) представляет собой отношение полученной за анализируемый период выручки от продажи к среднегодовой сумме дебиторской задолженности, формула (6):

$$K_{одз} = \frac{B}{ДЗ_{ср}}, \quad (6)$$

где B – выручка от реализации продукции, тыс. руб.;

$ДЗ_{ср}$ – среднегодовое значение дебиторской задолженности, тыс. руб.

2015 г.: $144167 / 8578 = 16$

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает, сколько раз в среднем дебиторская задолженность превращалась в денежные средства в течение отчетного периода. В 2014 году значение данного показателя превышает пороговое значение (>12), то это означает повышение платежной дисциплины покупателей и сокращение продаж с отсрочкой платежа, что является очень положительным моментом для предприятия. В свою очередь причинами резкого ее увеличения могут быть сложности при реализации продукции, снижение платежеспособности покупателей или высокий рост продаж.

Показатели дебиторской задолженности и кредиторской задолженности являются взаимосвязанными. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности ($K_{окз}$) представляет собой отношение себестоимости реализованной продукции к среднегодовой сумме кредиторской задолженности (7):

$$K_{окз} = \frac{C}{КЗ_{ср}}, \quad (7)$$

где C – себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.

$КЗ_{ср}$ – среднее значение кредиторской задолженности.

2015 г.: 71245 / 7218 = 9,8.

Чем выше данный показатель, тем быстрее компания рассчитывается со своими поставщиками.

Коэффициент оборачиваемости совокупных активов ($K_{оса}$) рассчитывается как отношение выручки-нетто к среднегодовой стоимости совокупных активов. Данный коэффициент характеризует эффективность использования совокупного имущества предприятия независимо от источников его получения, формула (8):

$$K_{оса} = \frac{В}{СА_{ср}}, \quad (8)$$

где $СА_{ср}$ – среднегодовое значение совокупных активов.

2015 г. : 144167 / 22759 = 1,8

Коэффициент показывает, сколько рублей выручки от реализации получено на каждый рубль стоимости активов. Низкое значение данного показателя характеризует неэффективность использования совокупного имущества предприятия.

Коэффициент оборачиваемости производственных запасов ($K_{оз}$) отражает скорость использования запасов и определяется отношением себестоимости реализованной продукции к среднегодовой стоимости производственных запасов за анализируемый период (формула 9):

$$K_{оз} = \frac{С}{ПЗ_с}, \quad (9)$$

где $ПЗ_с$ – среднегодовое значение производственных запасов, тыс. руб.

2015 г.: 71245 / 7478 = 9,5

Коэффициент показывает величину себестоимости в расчете на 1 руб. производственных запасов. Значение коэффициента производственных запасов достаточно велико, что свидетельствует о ликвидной структуре оборотных средств.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала ($K_{\text{оск}}$) рассчитывается как отношение выручки за анализируемый период к среднегодовой стоимости собственного капитала и показывает, сколько выручки содержится в каждом рубле собственного капитала и каков период его обращения:

$$K_{\text{оск}} = \frac{B}{СК_{\text{ср}}}, \quad (10)$$

где $СК_{\text{ср}}$ – среднегодовая величина собственного капитала, тыс. руб.

2015 г.: 144167 / 79854.

Высокие значения коэффициента оборачиваемости собственного капитала достигаются из-за увеличения выручки от продаж, и как правило, это происходит из-за большой доли прибыли полученной за счет использования заемных средств. В результате, в долгосрочной перспективе это может подорвать финансовую устойчивость и независимость предприятия от внешних источников финансирования. Низкие значения показателя отражают, то что собственный капитал предприятия недостаточно эффективно используется.

В зарубежных странах для оценки риска банкротства и кредитоспособности предприятий широкое распространение получили факторные модели, разработанные с помощью многомерного дискриминантного анализа. Наиболее широкую известность получила модель Альтмана:

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

где X_1 – собственный оборотный капитал / сумма активов;

X_2 – нераспределенная прибыль / сумма активов;

X_3 – прибыль до уплаты процентов / сумма активов;

X_4 – балансовая стоимость собственного капитала / заемный капитал;

X_5 – объем продаж (выручка) / сумма активов [12].

$$Z = 0,717(97588/111800) + 0,847(84317/111800) + 3,107(6772 / 111800) + 0,42(81352/30448) + 0,995(144167 / 111800) = 15,3$$

Так как $Z > 1,23$, то имеет место сказать о низкой вероятности банкротства предприятия.

Таким образом, проведя диагностику финансовой безопасности ПАО «Лукойл», можно сделать вывод о финансовом положении компании. Во-первых, показатели, характеризующие финансовую устойчивость предприятия находятся в норме, и не превышают пороговые значения соответствующих показателей. Можно также сказать, что финансовая устойчивость организации определяется уровнем ее финансовой независимости и уровнем платежеспособности. Данный факт свидетельствует о финансовой устойчивости предприятия. Все показатели находятся в допустимых пределах, кроме следующих:

- коэффициент критической ликвидности составляет 5,6 (безопасное значение 0,7 – 0,8);

- коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности составляет 9,8.

В целом можно сказать, о стабильном финансовом положении предприятия, его платежеспособности и финансовой эффективности ПАО «Лукойл».

Таким образом, сохранение активов, их эффективное и рациональное использование, а также четкое и прозрачное отражение активов и производственной деятельности в документации и отчетности должно являться важными составляющими политики ПАО «Лукойл» по выполнению обязательств перед акционерами и другими заинтересованными сторонами. Должностные лица и работники Компании обязаны защищать вверенные им активы от утраты, кражи, нецелевого, незаконного или неэффективного использования.

Библиографический список:

1. Абдукаримов, И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013.С. – 320.
2. Аверина О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Аверина О.И., Москалева Е.Г., Челмакина Л.А., Давыдова В.В., Лушенкова Н.И., Саранцева Е.Г., Горбунова Н.А., Лезина Е.Г., Меркулова И.Ф. учебник / Москва, 2016. (2-е издание, переработанное и дополненное)
3. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / В. В. Ковалев, О. Н. Волкова. – Москва: Проспект: Велби, 2008.С. – 420.
4. Государственная стратегия экономической безопасности Российской Федерации (основные положения): одобрена Указом Президента РФ от 29 апреля 1996 г. N 608 // Система ГАРАНТ: <http://base.garant.ru/106503/#ixzz3IZLvaqmb>
5. Давыдова В. В. Зарубежный опыт учета и анализа / В. В. Давыдова, Е. Г. Москалева, Н. А. Горбунова. – Саранск, 2011. 120 с. (2-е издание, дополненное и исправленное)
6. Давыдова В.В., Москалева Е.Г., Пронина О.Р., Челмакина Л.А. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / В.В. Давыдова - изд. 2-ое исп. и доп. - Саранск: Изд-во Мордовского ун-та. - 2011. С. – 176.
7. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия: учебное пособие / О. Н. Лихачева, С. А. Щуров. – Москва: Вузовский учебник, 2008. С. – 286.
8. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. –М.: Проспект, 2000.С. – 424.
9. Москалева Е. Г. Стратегический анализ в деятельности фирмы - функция и ее организация / Е.Г. Москалева // Системное управление. - 2013. -№ 2 (19). – С. 28.

10 Москалева Е. Г., Колмыкова Е.С. Зарубежный опыт прогнозирования вероятности банкротства и возможности его использования в Российской практике // Экономика и социум. 2015. № 1-3 (14). С. 1311–1317.

11 Москалева Е. Г., Чекалдаева Ю.А. Совершенствование финансовой стратегии бизнес – субъекта (на примере машиностроительного предприятия Республики Мордовия ОАО «Станкостроитель») // Экономика и социум. 2015. № 1-3 (14). С. 1328-1333.

12 Москалева Е.Г. Анализ зарубежного опыта прогнозирования вероятности банкротства и возможности его использования в Российской практике // Системное управление. 2013. № 3 (20). С. 29.

13 Москалева Е.Г. Повышение эффективности деятельности стратегических предприятий Республики Мордовия // Системное управление. 2016. № 1 (30). С. 25.

14 Официальный сайт компании ПАО «Лукойл». [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.lukoil.ru/>

15 Экономическая безопасность России: Общий курс : учебник / под ред. В. К. Сенчагова. – 2-е изд. - М. : Дело, 2005. – С. 13-60.