

УДК 65.001

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Кабанов М.С.

магистр,

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Калужский филиал,

Калуга, Россия

Ерохина Е.В.

доктор экономических наук, профессор,

КФ МГТУ им. Н.Э. Баумана (национальный исследовательский университет),

Калуга, Россия

Аннотация. В данной статье ставится задача проанализировать финансовую устойчивость ПАО «Квадра». В результате анализа можно прийти к выводу, что в течение изучаемого периода уровень финансовой безопасности предприятия превышает пороговый, а также, что в течение изучаемого периода наблюдается негативная тенденция роста общего интегрального показателя финансовой безопасности предприятия.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, финансовая безопасность, показатели-индикаторы, пороговые значения, оборотные средства.

ANALYSIS OF FINANCIAL SECURITY OF THE ORGANIZATION

Kabanov M.S.

Master, Financial University under the Government of the Russian Federation, Kaluga Branch,

Kaluga, Russia

Erokhina E. V.

Doctor of Economics, professor, KF MGTU them. N.E. Bauman (National Research University),

Kaluga, Russia

Annotation. This article aims to analyze the financial sustainability of PJSC "Quadra". As a result of the analysis, it can be concluded that during the period under study the level of financial security of the enterprise exceeds the threshold level, and also that during the period under study there is a negative trend of growth of the overall integral indicator of the enterprise financial security.

Keywords: financial stability, financial security, indicator indicators, thresholds, working capital.

В современных рыночных условиях хозяйствования все организации сталкиваются с финансовыми рисками, недостаточностью и нехваткой финансовых ресурсов, высоким уровнем конкуренции и другими внутренними и внешними угрозами. Для того, чтобы стабильно функционировать и обеспечить устойчивое развитие в постоянно меняющейся ситуации необходимым является создание системы финансовой безопасности организации.

Проблемы, связанные с обеспечением финансовой устойчивости и финансовой безопасности, в настоящее время являются актуальными, что связано не только с экономическим кризисом, но и с глобализацией экономики, приводящей к появлению различных угроз. В таких условиях организации сталкиваются с необходимостью создания новых подходов к обеспечению устойчивости и безопасности развития своей деятельности [2].

Уровень финансовой безопасности организации зависит от того, насколько эффективно его руководство, специалисты и менеджеры способны избегать возможных угроз и ликвидировать нежелательные последствия отрицательных составляющих внешней и внутренней среды.

Деятельность любого предприятия, даже с самой удачной системой управления, не может быть полностью прогнозируемой, поскольку каждый хозяйствующий субъект работает в условиях неопределенности и динамичности условий хозяйствования.

Определим финансовую безопасность предприятия на основе анализа финансовой устойчивости, а именно достаточности оборотных средств для осуществления производственно-сбытовой деятельности. Среди оценочных показателей выделим следующие:

- $\pm S$ – излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств необходимых для формирования запасов;
- $\pm S$ – излишек или недостаток собственных оборотных средств и среднесрочных и долгосрочных кредитов и займов;
- $\pm S$ – излишек или недостаток всех оборотных средств.

Рассчитаем оценочные показатели, выделив типы финансовой устойчивости, которым соответствуют уровни финансовой безопасности (табл. 1).

Таблица 1 - Оценка финансовой безопасности на основе анализа финансовой устойчивости ПАО «Квадра»

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютное отклонение 2017 г. к	
				2015 г.	2016 г.
Собственные оборотные средства, тыс. руб. СОС	-31616520	-32431566	-33002278	-1385758	-570712
Собственные и долгосрочные заемные источники формирования запасов и затрат, тыс. руб. СД	-8620993	-7882991	-1673563	6947430	6209428
Общая величина источников формирования запасов и затрат, тыс. руб. ОИ	1683730	4275313	3702309	2018579	-573004
Излишек или недостаток собственных оборотных средств, тыс. руб. Δ СОС	-32944818	-36064339	-36711076	-3766258	-646737
Излишек или недостаток собственных оборотных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и за-	-9949291	-11515764	-5382361	4566930	6133403

трат, тыс. руб. Δ СД					
Излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов и затрат, тыс. руб. Δ ОИ	355432	642540	-6489	-361921	-649029
Трехмерный показатель	$S = (0; 0; 1)$	$S = (0; 0; 1)$	$S = (0; 0; 0)$	-	-
Тип финансовой устойчивости	Неустойчивое	Неустойчивое	Кризисное	-	-
Уровень финансовой безопасности	нестабильный уровень безопасности	нестабильный уровень безопасности	кризисный уровень безопасности	-	-

В 2015-2016 гг. трехмерный показатель типа финансовой устойчивости S имеет вид $(0,0,1)$. Источниками финансирования запасов являются долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы, что характеризует нарушение нормальной платежеспособности, возникновение необходимости привлечения дополнительных источников финансирования. Это значит, что, несмотря на некоторые улучшения, ПАО «Квадра» находится в неустойчивом финансовом состоянии. Впоследствии это может привести к нарушению платежной дисциплины. В тоже время не исключается возможность восстановления равновесия за счет пополнения собственных оборотных средств организации.

В отчетном году ситуация ПАО «Квадра» ухудшилась, т.е. по результатам расчета трехмерного показателя (S) обусловила кризисный тип финансового состояния - организация полностью неплатежеспособна и находится на грани банкротства.

На основании типа финансовой устойчивости определен уровень финансовой безопасности организации. По нашему мнению, недостатком данного метода является игнорирование таких весомых аспектов финансовой безопасности как деловая активность и рентабельность, что уменьшает точность определения ее уровня. Для установления общего уровня финансовой безопасности

ПАО «Квадра» и выявления тенденций его изменения была выбрана методика расчета интегрального показателя финансовой безопасности на основе применения индикаторного метода по отклонениям фактических величин показателей-индикаторов от их пороговых значений. На начальном этапе оценки финансовой безопасности ПАО «Квадра» был произведен выбор показателей-индикаторов и определены их пороговые значения (Табл. 2).

Таблица 2 - Показатели-индикаторы финансовой безопасности

Показатели	Пороговое значение	Динамика
1. Показатели ликвидности		
1.1. Коэффициент текущей ликвидности	2,0	Увеличение
1.2. Коэффициент быстрой ликвидности	1,0	Увеличение
1.3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	Увеличение
2. Показатели финансовой устойчивости		
2.1. Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования (или коэффициент обеспеченности собственными средствами)	0,1	Увеличение
2.2. Коэффициент финансовой устойчивости	0,5	Увеличение
2.3. Коэффициент финансовой активности или финансового риска (финансовый леверидж)	1,0	Уменьшение
3. Показатели деловой активности		
3.1. Темп роста чистой прибыли	Темп роста выручки	Увеличение
3.2. Темп роста выручки	Темп роста активов	Увеличение
3.3. Темп роста активов	1,0	Увеличение
3.4. Оборачиваемость дебиторской задолженности	12	Увеличение
3.5. Оборачиваемость кредиторской задолженности	12	Увеличение
4. Показатели эффективности деятельности		
4.1. Чистая рентабельность продаж	5,0	Увеличение
4.2. Рентабельность собственного капитала	15,0	Увеличение
4.3. Рентабельность совокупного капитала	Индекс инфляции 2015 г. – 12,9% 2016 г. – 5,4% 2017 г. – 2,5%	Увеличение

Исходной предпосылкой формирования системы показателей-индикаторов финансовой безопасности предприятия избрана идентификация основных угроз ее потери. На следующем этапе произведем расчет отклонений фактических значений показателей от пороговых значений. Вычисляется степень отклонения фактического значения каждого *i*-го показателя от порогового

по следующим формулам:

- если направление оптимизации показателя max, то

$$Xi = \frac{a_i}{a_n^i} \quad (1)$$

- если направление оптимизации показателя min, то

$$Xi = \frac{a_n^i}{a_i} \quad (2)$$

где a_i - фактическое значение показателя;

a_n^i - пороговое значение показателя.

Результаты расчета отклонений представлены в таблице 3.

Таблица 3 - Показатели-индикаторы финансовой безопасности ПАО «Квадра» и их отклонения от пороговых значений

Показатели	2015	Отклонения	2016	Отклонения	2017	Отклонения
Показатели ликвидности						
1. Коэффициент текущей ликвидности	0,46	0,23	0,63	0,31	0,88	0,44
2. Коэффициент быстрой ликвидности	0,38	0,38	0,46	0,46	0,59	0,59
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,06	0,31	0,04	0,18	0,04	0,21
Показатели финансовой устойчивости						
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования	-4,23	-42,31	-2,45	-24,48	-2,91	-29,05
Коэффициент финансовой устойчивости	0,76	1,51	0,73	1,46	0,83	1,66
Коэффициент финансовой активности	1,44	0,69	1,42	0,70	1,34	0,75
Показатели деловой активности						
Темп роста чистой прибыли	1,12	1,10	0,36	0,30	-0,38	-0,37
Темп роста выручки	1,01	1,03	1,17	1,00	1,04	1,05
Темп роста активов	0,98	0,98	1,17	1,17	1,00	1,00
Оборачиваемость дебиторской задолжен-	43,74	3,64	64,82	5,40	49,44	4,12

Показатели	2015	Отклонения	2016	Отклонения	2017	Отклонения
ности						
Оборачиваемость кредиторской задолженности	46,17	3,85	59,02	4,92	44,42	3,70
Показатели эффективности деятельности						
Чистая рентабельность продаж	-10,46	-2,09	-3,17	-0,63	1,17	0,23
Рентабельность собственного капитала	-16,24	-1,08	-4,87	-0,32	1,82	0,12
Рентабельность совокупного капитала	6,70	51,96	2,14	39,72	1,49	59,49

Затем рассчитывается интегральная оценка финансовой безопасности предприятия по формуле (3). Результаты приведены в таблице 4.

$$R_{\phi Б} = X_1 \pm X_2 \pm X_3 \pm X_4 \pm \dots \pm X_n \quad (3)$$

Таблица 4 - Расчет интегральной оценки уровня финансовой безопасности ПАО «Квадра»

Показатели	2015	2016	2017
Интегральный показатель ликвидности	0,92	0,95	1,24
Интегральный показатель финансовой устойчивости	-40,11	-22,33	-26,65
Интегральный показатель деловой активности	10,61	12,79	9,50
Интегральный показатель эффективности деятельности	48,78	38,76	59,85
Совокупная интегральная оценка финансовой безопасности	20,20	30,18	43,94

В целом за 2015-2017 гг. уровень финансовой безопасности ПАО «Квадра» превышает пороговый (который равен 15). Но стоит отметить, что не все индикаторы, участвующие в анализе, достигают порогового уровня. В течение изучаемого периода наблюдается негативная тенденция роста общего интегрального показателя финансовой безопасности предприятия. Значительное увеличение общего интегрального показателя финансовой безопасности предприятия произошло в 2017 г. в результате роста интегральных показателей по двум составляющим: ликвидности и эффективности деятельности. Угрозами

финансовой безопасности предприятия являются: снижение эффективности деятельности предприятия, возможность утраты его доходности и способности к самокупаемости и развитию. Также неустойчивое развитие предприятия в результате несоблюдения «золотого правила экономики». Соотношение темпов роста активов, выручки и прибыли не соблюдалось в 2016 и 2017 гг. Также угрозой является увеличение долгов по причине замедления оборачиваемости дебиторской задолженности.

Проведенные исследования показывают, что качественное владение методикой диагностики банкротства менеджерами всех уровней компании является составной частью их профессиональной подготовки, обеспечивающей эффективное применение методов экономического исследования, системного комплексного макроэкономического анализа. Владея такой техникой, менеджеры компании имеют возможность заблаговременно спрогнозировать снижение финансовой активности предприятия и предвидеть негативные тенденции в его развитии.

Таким образом, эффективно построенная система финансового планирования, которая базируется на анализе финансовой деятельности предприятия, позволяет сохранить устойчивое финансовое положение. Так как финансовое состояние является важнейшей характеристикой экономической деятельности предприятия, то оно определяет конкурентоспособность предприятия в выбранном сегменте рынка, его потенциал в деловом сотрудничестве с партнерами и служит оценкой степени гарантированности экономических интересов самого предприятия и его партнеров по финансовым и другим отношениям. Устойчивость финансового положения формируется в ходе осуществления всей хозяйственной деятельности организации. Определение положения компании на ту или иную дату отвечает на вопрос, насколько эффективно предприятие управляет финансовыми ресурсами.

Библиографический список

1. Абрютина, М. С. Экономический анализ торговой деятельности: моногр. / М.С. Абрютина. - М.: Дело и сервис, 2018. - 512 с.
2. Агарков, А. П. Эффективная организация и управление инструментальным хозяйством предприятия / А.П. Агарков, Б.А. Аникин. - М.: ИНФРА-М, 2016. - 128 с.
3. Бир, С. Мозг фирмы / С. Бир. - М.: Радио и связь, 2018. - 385 с.
4. Вумек, Джеймс П. Бережливое производство. Как избавиться от потерь и добиться процветания вашей компании / Вумек Джеймс П. - М.: Альпина Паблишер, 2017. - 470 с.
5. Гиляровская, Л. Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Л.Т. Гиляровская, Д.В. Лысенко, Д.А. Ендовицкий. - Москва: ИЛ, 2018. - 244 с.
6. Ендовицкий, Д. А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности / Д.А. Ендовицкий. - М.: Финансы и статистика, 2018. - 400 с.
7. Замышляев, О. Матрица перемен. Как повысить эффективность изменений в компании / О. Замышляев. - М.: Альпина Паблишер, 2016. - 921 с.
8. Мельник, М. В. Анализ и оценка систем управления на предприятиях / М.В. Мельник. - Москва: Высшая школа, 2016. - 136 с.
9. Нестеров, Н. А. Производственная инфраструктура и эффективность управления / Н.А. Нестеров. - М.: Знание, 2016. - 599 с.
10. Романова, Л. Е. Анализ хозяйственной деятельности. Краткий курс лекций / Л.Е. Романова. - М.: Юрайт, 2018. - 224 с.

Оригинальность 72%