

УДК 338.24

***АНАЛИТИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ
БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ***

Курашова А.А. кандидат экономических наук, доцент

кафедры экономической

экспертизы и финансового мониторинга,

МИРЭА – Российский технологический университет,

Москва, Россия

Зимарин Д.С.

студент,

МИРЭА – Российский технологический университет

Москва, Россия

Аннотация: в настоящее время оценка финансового состояния предприятия является крайне важной деятельностью для каждого предпринимателя. Для своевременного выявления угроз и рисков, влияющих на предприятие, и принятия верных управленческих решений по их устранению и минимизации ущерба, необходимо осуществлять регулярный мониторинг показателей финансового состояния предприятия. В статье рассматриваются необходимые для анализа расчетные коэффициенты и показатели для полной оценки финансовой безопасности предприятия.

Ключевые слова: финансовая отчетность, риски, показатели, финансовая безопасность, предприятие, активы, прибыль, ликвидность

ANALYTICAL INDICATORS FOR ASSESSING THE FINANCIAL SECURITY OF AN ENTERPRISE

Kurashova A.A.

*Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of Economic
Expertise and Financial Monitoring,*

MIREA - Russian Technological University,

Moscow, Russia

Zimarin D.S.

student,

MIREA - Russian Technological University,

Moscow, Russia

Abstract

currently, assessing the financial condition of an enterprise is an extremely important activity for every entrepreneur. For the timely identification of threats and risks affecting the enterprise, and making the right management decisions to eliminate them and minimize damage, it is necessary to regularly monitor the indicators of the financial condition of the enterprise. The article discusses the calculation coefficients and indicators necessary for the analysis for a complete assessment of the financial security of an enterprise.

Keywords: financial statement, risks, indicators, financial security, enterprise, assets, profits, liquidity

Финансовая отчетность представляет единую систему данных об имущественном и финансовом состоянии предприятия, а также о результатах его хозяйственной деятельности, которая составляется на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам [5] Как правило, она должна давать пользователям отчетности достоверные сведения о финансовом

состоянии предприятия на отчетную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчетный период [5]. Основой для составления отчетности являются данные первичной документации, которые содержат информацию о хозяйственных операциях, которые осуществлялись предприятием за отчетный период.

По данным финансовой отчетности возможно оценить уровень финансовой безопасности предприятия после расчета групп показателей, определенных постановлением Правительства РФ от 25 июня 2003 г. №367 «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа» (Рис. 1).

Показатели платежеспособности

- Коэффициент абсолютной ликвидности
- Коэффициент текущей ликвидности
- Показатель обеспеченности обязательств должника его активами
- Степень платежеспособности по текущим обязательствам

Показатели финансовой устойчивости

- Коэффициент финансовой независимости
- Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами
- Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах
- Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам

Показатели деловой активности

- Рентабельность активов
- Норма чистой прибыли

Рис. 1 Показатели финансовой безопасности, определенные постановлением Правительства РФ №367 «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа» [10]

Коэффициент абсолютной ликвидности характеризует возможность компании погашать краткосрочные обязательства с помощью наиболее ликвидных активов, представленных денежными средствами, эквивалентами и

краткосрочными финансовыми вложениями, в кратчайшие сроки и рассчитывается как отношение наиболее ликвидных активов к краткосрочным (текущим) обязательствам.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует степень обеспеченности предприятия оборотными средствами, с помощью которых представляется возможным погасить краткосрочные обязательства, и рассчитывается как отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам.

Показатель обеспеченности обязательств должника его активами определяет величину активов, имеющихся у предприятия, приходящихся на единицу обязательств и рассчитывается как отношение суммы ликвидных и скорректированных внеоборотных активов предприятия к его обязательствам. [6]

Степень платежеспособности по текущим обязательствам характеризует ситуацию с текущей платежеспособностью организации, объемами ее краткосрочных заемных средств и сроками возможного погашения текущей задолженности организации перед ее кредиторами. Показатель определяется как:

$$K_{ПТ} = \frac{\text{Краткосрочные пассивы}}{\text{Выручка}} \quad (1.1)$$

Коэффициент финансовой независимости (автономии, концентрации собственного капитала) отражает часть активов предприятия, которая обеспечивается собственными источниками, и рассчитывается по формуле:

$$K_{ФН} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}} \quad (1.2)$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами отражает часть оборотных активов, финансируемых за счет собственных средств предприятия, и рассчитывается как отношение разницы собственных средств и скорректированных внеоборотных активов к величине текущих активов предприятия.

Доля просроченной кредиторской задолженности отражает наличие и удельный вес просроченной кредиторской задолженности в общей структуре пассивов предприятия и рассчитывается как отношение просроченной кредиторской задолженности к величине совокупных пассивов предприятия.

Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам рассчитывается как отношение суммы долгосрочной и краткосрочной дебиторской задолженности, и потенциальных оборотных активов, которые подлежат возврату, к совокупной величине активов предприятия и характеризует часть денежных и иных финансовых средств, отвлеченных из оборота в пользу третьих лиц [6].

Рентабельность активов определяет степень эффективности использования активов компании и показывает, какую часть прибыли получит предприятие с каждого рубля, вложенного в активы. Показатель рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{Рентабельность активов} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Валюта баланса}} \quad (1.3)$$

Норма чистой прибыли отражает степень эффективности деятельности предприятия, уровень доходности его хозяйственной деятельности и определяется соотношением величины чистой прибыли предприятия к выручке [7].

По мнению ученых-экономистов, немаловажными для оценки финансовой безопасности также являются следующие группы показателей (Рис.1.3).



Рис. 2 Показатели финансовой безопасности предприятия [13].

Доля оборотных активов отражает удельный вес оборотных активов в общей структуре активов предприятия и рассчитывается как отношение оборотных активов к валюте баланса.

Доля внеоборотных активов отражает удельный вес внеоборотных активов в общей структуре активов предприятия и определяется отношением внеоборотных активов к валюте баланса.

Доля основных средств отражает удельный вес основных средств предприятия в структуре его внеоборотных активов и определяется

соотношением основных средств к величине внеоборотных активов предприятия.

Коэффициент обновления основных средств показывает какую часть новые основные средства составляют в уже имеющихся на конец отчетного периода основных средствах и рассчитывается показатель как отношение стоимости новых основных средств к стоимости основных средств на конец периода [9].

Коэффициент выбытия основных средств отражает часть выбывших из-за ветхости и износа основных средств за отчетный период и определяется отношением стоимости выбывших основных средств к общей стоимости основных средств на начало отчетного периода.

Коэффициент износа основных средств характеризует степень износа состояния основных средств предприятия, определяется отношением суммы начисленной амортизации к первоначальной стоимости основных средств.

Коэффициент быстрой ликвидности характеризует возможность предприятия погашать краткосрочную задолженность с помощью денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности в среднесрочной перспективе. Рассчитывается показатель по следующей формуле:

$$K_{БЛ} = \frac{\text{Ликвидные активы} + \text{Дебиторская задолженность}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (1.4)$$

Коэффициент инвестирования отражает степень финансирования внеоборотных активов за счет собственных средств предприятия:

$$K_{Инв} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Внеоборотные активы}} \quad (1.5)$$

Доля долгосрочных обязательств отражает их удельный вес в общей структуре заемных средств предприятия и определяется отношением долгосрочных обязательств к заемным средствам.

Доля краткосрочных обязательств показывает какую часть краткосрочные обязательства составляют в структуре заемных средств предприятия и

рассчитывается путем деления величины краткосрочных обязательств на сумму заемных средств.

Коэффициент концентрации заемного капитала отражает степень зависимости предприятия от заемных источников:

$$K_{КЗК} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Валюта баланса}} \quad (1.6)$$

Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала показывает величину заемных средств, которые приходятся на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы предприятия.

$$K_{ЗСК} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}} \quad (1.7)$$

Коэффициент маневренности собственных оборотных средств показывает, какая часть собственных средств предприятия находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать ими.

$$K_{МСОС} = \frac{\text{Денежные средства и эквиваленты}}{\text{Собственные оборотные средства}} \quad (1.8)$$

Коэффициент устойчивого финансирования характеризует часть активов, финансируемых за счет наиболее устойчивых источников, которые предприятие использует продолжительное время.

$$K_{УФ} = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные пассивы}}{\text{Валюта баланса}} \quad (1.9)$$

Коэффициент финансовой зависимости отражает соотношение всего имущества предприятия и его собственного капитала.

$$K_{ФЗ} = \frac{\text{Валюта баланса}}{\text{Собственный капитал}} \quad (1.10)$$

Рентабельность продаж отражает часть прибыли, которая приходится на 1 рубль реализованной продукции (проданных товаров, оказанных услуг, выполненных работ). [8]

$$\text{Рентабельность продаж} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}} \quad (1.11)$$

Рентабельность собственного капитала характеризует эффективность использования собственных средств и отражает величину прибыли, которую получит предприятие с каждого рубля, вложенного в собственный капитал.

$$\text{Рентабельность собственного капитала} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал}} \quad (1.12)$$

Темп роста выручки показывает процентное изменение доходов предприятия в отчетном периоде по сравнению с предыдущим и определяется отношением показателя выручки на конец отчетного периода к величине показателя выручки на начало отчетного периода.

Темп роста прибыли показывает процентное изменение прибыли предприятия в отчетном периоде по сравнению с предыдущим, определяется показатель отношением величины чистой прибыли на конец отчетного периода к величине чистой прибыли на начало отчетного периода.

Темп роста активов показывает процентное изменение активов предприятия в отчетном периоде по сравнению с предыдущим, определяется показатель отношением суммы оборотных и внеоборотных активов на конец отчетного периода к сумме оборотных и внеоборотных активов на начало отчетного периода [7].

Важным показателем, позволяющим оценить финансовое состояние предприятия, его платежеспособность, уровень риска банкротства и степень финансовой безопасности, является сумма чистых активов, которые отражают реальную стоимость имущества предприятия. Чистыми активами признаются собственные средства предприятия, которые у него останутся после погашения всех видов обязательств. Стоимость чистых активов определяется в соответствии с Приказом Минфина России от 28 августа 2014г. №84н «Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов» [8]:

$$\text{Стоимость чистых активов} = \text{Активы} - \text{Обязательства} + \text{Доходы будущих периодов} - \text{Задолженность учредителей по взносам в УК} \quad (1.13)$$

В зависимости от отраслевой принадлежности предприятия устанавливаются пороговые значения показателей финансовой безопасности, которые представляют собой предельные величины, отклонение от которых может негативно сказаться на работе предприятия. Однако, некоторые показатели имеют общепринятые рекомендуемые значения вне зависимости от отрасли, которой принадлежит предприятие (Таблица 1.1).

Таблица 1 - Рекомендуемые значения показателей финансовой безопасности предприятия [8,10].

Показатель	Рекомендуемое значение
Показатели ликвидности и платежеспособности	
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2-0,5$
Коэффициент быстрой ликвидности	$\geq 0,8-1,0$
Коэффициент текущей ликвидности	$\geq 1,5-2,0$
Коэффициент платежеспособности по текущим обязательствам	$\geq 0,5-0,7$
Коэффициент инвестирования	$\geq 1,0$
Показатели финансовой устойчивости и независимости	
Коэффициент финансовой независимости	$\geq 0,5$
Коэффициент концентрации заемного капитала	$\leq 0,5$
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	$\leq 1,0$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$\geq 0,1$
Коэффициент устойчивого финансирования	$\geq 0,7-1$
Коэффициент финансовой зависимости	$\leq 2,0$
Показатели рентабельности и эффективности деятельности	
Рентабельность активов	Более индекса инфляции
Рентабельность собственного капитала	Более рентабельности активов
Темп роста активов	>1
Темп роста выручки	Более темпа роста активов
Темп роста прибыли	Более темпа роста выручки

По результатам рассчитанных показателей определяется общее состояние финансовой безопасности предприятия. Так, состояние финансовой безопасности предприятий может оцениваться как:

- Абсолютно стабильное – при котором финансовое состояние находится на высоком, стабильном уровне, предприятие обладает достаточным количеством собственных средств, не имеет трудностей с погашением обязательств, ресурсы предприятия используются эффективно;
- Неустойчивое (удовлетворительное) – при котором в работе предприятия заметны сложности, погашать обязательства становятся труднее, однако имеется возможность улучшить состояние с помощью привлечения дополнительных средств;
- Кризисное – при котором предприятие не обладает достаточным уровнем платежеспособности и ликвидности, заметен спад производства и недостаток собственных средств, предприятие не

способно улучшать свое состояние, что и приводит к банкротству [9].

Наивысшая степень безопасности предприятия достигается в том случае, когда комплекс показателей находится в пределах установленных границ своих пороговых значений, а пороговые значения одного показателя достигаются не в ущерб другим.

Анализ показателей позволяет оценить уровень финансовой безопасности предприятия и его текущее финансовое положение, а также выявить недочеты в работе предприятия, обнаружить угрозы, влияющие на его работу и определить пути их устранения.

Библиографический список

1. Уголовный кодекс Российской Федерации от 13.06.1996 № 63-ФЗ (ред. от 24.02.2021)
2. Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» (ред. от 31.07.2020, с изм. от 24.02.2021)
3. Федеральный закон от 26.10.2002 №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (ред. от 30.12.2020) (с изм. и доп., вступ. в силу с 02.01.2021),
4. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06 декабря 2011 № 402-ФЗ (ред. от 26.07.2019) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020),
5. Приказ Минфина РФ от 6 июля 1999 г. N 43н "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99"
6. Илюхина Р.В., Беловицкий К.Б., Купрещенко Н.П. Обеспечение экономической безопасности регионов Российской Федерации / Илюхина Р.В., Беловицкий К.Б., Купрещенко Н.П. и др. - М.: Издательство «Научный

консультант», 2017. – 120 с. Режим доступа:
<https://www.elibrary.ru/item.asp?id=28932420>;

7. Каранина Е. В. Финансовая безопасность (на уровне государства, региона, организации, личности): монография / Е. В. Каранина, - Киров: ВятГУ, 2016. -240 с. 2016;

8. Кострова А.А. Анализ финансовой отчетности по российским и между-народным стандартам: учебное пособие / А. А. Кострова ; Яросл. гос. ун-т им. П. Г. Демидова. — Ярославль : ЯрГУ, 2018. — 128 с.;

9. Крылов, С. И. Финансовый анализ: учебное пособие / С. И. Крылов. — Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2016. — 160 с.;

10. Курашова А.А., Агишев А.Р. Финансовая безопасность предприятия и система показателей для ее оценки // Новые экономические исследования: сборник статей IV Международной научно-практической конференции. – Пенза: МЦНС «Наука и Просвещение». – 2021. – С. 86-90. [электронный ресурс] // URL: <https://naukaip.ru/wp-content/uploads/2021/04/%D0%9C%D0%9A-1063.pdf>;

11. Курашова А.А., Агишев А.Р. Финансовая безопасность предприятия и система показателей для ее оценки // Russian journal of management том 9 № 1, 2021. С. 66-70. [электронный ресурс] // URL: <https://riiorpub.com/en/nauka/article/42588/view>;

12. Лацинская Н.В., Гилка А.Е. Использование финансовой отчетности для оценки финансовой безопасности предприятия // Материалы VIII Международной научно-практической конференции (г. Воронеж, 10 декабря 2020г.). Воронежский государственный университет. – Воронеж: Издательский дом ВГУ, ч. II. – 2021 – С. 106-111;

13. Лацинская Н.В., Никитина Д.В. Критерии обеспечения финансовой безопасности предприятия // Материалы VIII Международной научно-практической конференции (г. Воронеж, 10 декабря 2020г.). Воронежский

государственный университет. – Воронеж: Издательский дом ВГУ, ч. II. – 2021 – С. 117-124;

14. Еремеева С.С. Финансовая безопасность предприятия как основной критерий его экономической безопасности // Финансы и учетная политика 2019 №5(9). [электронный ресурс] // URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovaya-bezopasnost-predpriyatiya-kak-osnovnoy-kriteriy-ego-ekonomicheskoy-bezopasnosti>

Оригинальность 76%