

**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(Н И У « Б е л Г У »)**

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ

**КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И МОДЕЛИРОВАНИЯ
ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПРОЦЕССОВ**

**ОСОБЕННОСТИ УПРАВЛЕНИЯ СИСТЕМОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ
БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ В УСЛОВИЯХ РИСКА
БАНКРОТСТВА**

Выпускная квалификационная работа
обучающегося по специальности 38.05.01 Экономическая безопасность
очной формы обучения, группы 06001311
Себа Вероника Вадимовна

Научный руководитель
к.э.н., доцент
Добродомова Т.Н.

Рецензент
Руководитель отдела
по подбору персонала
Мухо В.О.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИССЛЕДОВАНИЯ УПРАВЛЕНИЯ СИСТЕМОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ В УСЛОВИЯХ РИСКА БАНКРОТСТВА	6
1.1 .Сущность, признаки и классификация угроз системы экономической безопасности предприятия	6
1.2. Банкротство: понятие, виды и причины возникновения неплатежеспособности предприятия	17
1.3. Методология оценки экономической безопасности предприятия в условиях риска банкротства.....	21
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ СИСТЕМЫ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ АО «ЛК «ЕВРОПЛАН» В УСЛОВИЯХ РИСКА БАНКРОТСТВА	38
2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия.....	38
2.2. Оценка вероятности банкротства предприятия	42
2.3. Оценка управления системой экономической безопасности на предприятии в условиях риска банкротства.....	51
ГЛАВА 3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ СИСТЕМОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЕМ В УСЛОВИЯХ РИСКА БАНКРОТСТВА.....	67
3.1. Диагностика финансовых угроз безопасности предприятия в условиях риска банкротства	67
3.2. Пути совершенствования и повышение эффективности управления системой экономической безопасности на предприятии.....	75
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	82
СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	86
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	91

ВВЕДЕНИЕ

Каждый субъект, который занимается хозяйственной деятельностью, подвержен риску стать банкротом. Поэтому корректное планирование деятельности любого предприятия включает разработку и внедрение методов противодействия при возможном возникновении финансовой несостоятельности.

Когда долги субъекта хозяйствования превышают его имущественные возможности, оно признается банкротом. Это означает, что руководство мало уделяло внимания предупредительным мерам и не учитывало все существующие на рынке риски. Инициировать процесс признания предприятия банкротом может не только сам должник, но кредиторы, государственные органы.

Причины, обосновывающие финансовую несостоятельность, могут быть самые различные: изготовление продукции с ограниченным рыночным спросом; производство низкокачественной продукции; высокие цены на объекты реализации; низкий уровень технического оснащения предприятия; большая дебиторская задолженность за товары отгруженные, но не оплаченные в срок; неправильно построенная внешнеэкономическая деятельность; снижение спроса у населения на вырабатываемую продукцию; банкротство партнеров, поставщиков сырья. [5].

Анализ практики проведения процедур банкротства в Российской Федерации показывает, что в большинстве случаев они рассматриваются как средство прекращения деятельности юридического лица.

Таким образом, в современных условиях проблема экономической безопасности является актуальной, поскольку предприятия работают в условиях разных внешних и внутренних рисков, а конкурентная экономическая среда скрывает многочисленные угрозы. Одним из таких рисков является риск банкротства предприятия, так как в условиях рыночной экономики неотъемлемой частью является такое явление как банкротство

предприятий, не способных конкурировать на рынке, это обуславливает важность понимания сущности банкротства и разработку действий по улучшению финансового состояния предприятия.

В соответствии с этим выбранная тема выпускной квалификационной работы на сегодняшний день наиболее актуальна.

Предметом большинства публикаций по вопросам банкротства являются отдельные вопросы применения законодательства, например, Е.А. Павлодского и О.Р. Зайцева, рассматривающих вопросы правового положения кредитора в деле о банкротстве; М.В. Телюкиной, рассматривающей процедуры несостоятельности (банкротства) юридических лиц; Г. Лайтмана, определяющего роль суда в процессе банкротства и другие.

Объектом исследования является АО ЛК «Европлан», находящееся по адресу: Россия, Москва, улица Коровий Вал, 5, стр. 1

Предметом исследования выступает экономическая безопасность на этапе банкротства, методы ее оценки и мероприятия по ее нейтрализации.

Цель выпускной квалификационной работы – исследование особенностей управления системой экономической безопасности предприятием в условиях риска банкротства.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- определить сущность, признаки и классификация угроз системы экономической безопасности предприятия;
- изучить банкротство: понятие, виды и причины возникновения неплатежеспособности предприятия;
- рассмотреть методологию оценки экономической безопасности предприятия в условиях риска банкротства;
- дать организационно-экономическую характеристику предприятия;
- провести анализ системы экономической безопасности предприятия в условиях риска банкротства;
- оценить управление системой экономической безопасности на

предприятию в условиях риска банкротства;

- провести диагностику финансовых угроз безопасности предприятия в условиях риска банкротства;

- предложить пути совершенствования и повышения эффективности управления системой экономической безопасности на предприятии.

Теоретическая значимость заключается в дополнении положений теории экономической безопасности предприятия. Практическая значимость проведенного исследования состоит в том, что оно доведено до конкретных рекомендаций для АО ЛК «Европлан».

Теоретической основой написания выпускной квалифицированной работы послужили учебники и статьи российских и зарубежных ученых и специалистов таких как: В. А. Богомолов, С. Е. Кован, Л. П. Мокрова, А. Н. Ряховская, О. М. Свириденко, М. В. Шевеленко, О. А. Фирсова и др.

При разработке и анализе результатов использовались следующие методы исследования: общенаучные методы исследования; методы логического и сравнительного анализа, выработанных экономической наукой исследовательского аппарата и инструментария, предполагающих применение методов принятия решений, оценки риска и устойчивости решений, методов комплексного экономического и факторного анализа, группировок, экспертных оценок и других методов, а также специальные программные средства.

Информационную базу исследования составили законодательные и нормативные акты, правительственные документы, относящиеся к развитию и экономической безопасности предпринимательской деятельности, а также бухгалтерская отчетность организации.

Выпускная квалифицированная работа состоит из введения, трех глав, заключения и списка используемой литературы. Работа изложена на 91 странице печатного текста, содержит 31 таблицу, 2 рисунка.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИССЛЕДОВАНИЯ УПРАВЛЕНИЯ СИСТЕМОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ В УСЛОВИЯХ РИСКА БАНКРОТСТВА

1.1. Сущность, признаки и классификация угроз системы экономической безопасности предприятия

Экономическая безопасность в ряде изданий определяется следующим образом: «это защищенность жизненно важных интересов личности, общества и государства в экономической сфере от внутренних и внешних угроз». Ее специфика и значимость подразумеваются выделением экономической безопасности из общего понятия национальной безопасности.

В настоящее время, в условиях экономического кризиса, достижение стабильности функционирования субъектов предпринимательской и других видов деятельности является наиболее актуальной и важной задачей. Для её решения немаловажную и решающую роль, играет обеспечение экономической безопасности этих субъектов.

Первоначально понятие экономической безопасности рассматривалось как обеспечение условий сохранения коммерческой тайны и других секретов предприятия. Такому трактованию экономической безопасности посвящены публикации начала 90-х годов прошлого столетия [13].

Обеспечение экономической безопасности рассматривалось, прежде всего как защита информации, чему посвящены многие публикации.

Проблему экономической безопасности предприятия в указанном контексте предлагалось решать исходя из предпосылки, что степень надежности всей системы сохранности информации определяется уровнем безопасности самого слабого ее звена, которым считается персонал организации. Обеспечение экономической безопасности предприятия строилось в форме двухуровневой системы защиты информации. Первый

уровень предполагал сохранность секретов силами службы безопасности организации, а второй – предусматривал формирование психологической атмосферы «бдительности и ответственности» персонала организации с помощью, так называемых координаторов, назначаемых из лиц среднего руководящего звена и пользующихся среди сотрудников авторитетом.

Признавая, что сохранность информации является одним из важных аспектов экономической безопасности предприятия, необходимо отметить, что сведение проблемы экономической безопасности предприятия только к защите коммерческой тайны представляет собой слишком упрощенный вариант решения такой проблемы.

Вполне очевидно, что столь узкое понимание экономической безопасности страдает чрезмерной «экономичностью» и не учитывает всего спектра влияния внешней среды как основного источника опасностей для деятельности предприятия. Несколько позже возобладал другой подход к трактовке понятия экономической безопасности предприятия. Резкий спад производства в целом по стране, а главное – изменение экономических функций государства, которое уже не являлось основным инвестором и потребителем продукции, заставили посмотреть гораздо шире на проблему экономической безопасности предприятий.

Согласно этому взгляду экономическая безопасность предприятия обусловлена влиянием внешней среды, которая в рыночной экономике все время изменяется, никогда не остается стабильной, постоянной или неизменной. Именно с позиций влияния внешней среды, защиты предприятий от ее отрицательного влияния и рассматривается содержание категории экономической безопасности предприятия, в том числе и в немногочисленных пока публикациях отечественных ученых-экономистов.

При определении понятия «экономическая безопасность» стало преобладать мнение, что его содержание отражает такое состояние предприятия, которое обеспечивает способность противостоять неблагоприятным внешним воздействиям.

В этой связи экономическая безопасность предприятия 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 предприятия, масштаба и характера внутренних изменений. Так, экономическая безопасность предприятия определена как «защищенность его деятельности от отрицательных влияний внешней среды, а также как способность быстро устранить разно варианты угрозы или приспособиться к существующим условиям, которые не сказываются отрицательно на его деятельности» [22].

Экономическая безопасность фирмы определяется совокупностью факторов, отражающих независимость, устойчивость, возможности роста, обеспечения экономических интересов и т. д.

Несколько иное понимание экономической безопасности предприятия приводит В. Тамбовцев [24], определяя ее как состояние предприятия, которое означает, что вероятность нежелательного изменения каких-либо качеств, параметров принадлежащего ему имущества и затрагивающей его внешней среды невелика (меньше определенного предела).

В зависимости от того, какое сочетание параметров жизнедеятельности предприятия является для него желательным, будет меняться и конкретное наполнение понятия «нежелательные изменения». В общем случае к ним относятся те, которые отдаляют предприятие от его желаемого состояния.

Приведенное понимание экономической безопасности предприятия предполагает и практически основывается на признании возможности стабильности внешней среды, с чем нельзя согласиться, поскольку именно изменчивость внешней среды следует рассматривать как ее постоянное состояние, а ее постоянство в течение некоторого времени – как временное состояние. Кроме того, в практической деятельности предприятий весьма затруднительно определить вероятность нежелательных изменений, которые еще необходимо четко сформулировать.

В рамках подхода к экономической безопасности предприятия как состоянию, определяемому влиянием внешней среды, следует отметить ресурсно-функциональный подход. Авторы этого подхода экономическую безопасность предприятия рассматривают как «состояние наиболее эффективного использования корпоративных ресурсов для предотвращения угроз и обеспечения стабильного функционирования предприятия в настоящее время и в будущем» [23].

С этой целью Е. Олейников рассматривает совокупность процессов, протекающих в организации, со всеми их характерными особенностями и взаимосвязями, которые составляют единую родственную группу с точки зрения их функциональной роли в обеспечении экономической безопасности предприятия и, вместе взятые, играют важную роль в обеспечении экономической безопасности предприятия.

В ресурсно-функциональном подходе в качестве основных направлений экономической безопасности предприятия различают семь функциональных составляющих: интеллектуально-кадровую, финансовую, технико-технологическую, политико-правовую, экологическую, информационную и силовую. Тщательное изучение сущности ресурсно-функционального подхода к пониманию экономической безопасности предприятия позволяет отметить его основное достоинство – всеобъемлющий, комплексный характер, поскольку в рамках этого подхода исследуются важнейшие факторы, влияющие на состояние функциональной составляющей экономической безопасности предприятия, изучаются основные составляющей экономической безопасности предприятия, изучаются основные процессы, влияющие на ее обеспечение, проводится анализ распределения и использования ресурсов предприятия, рассматриваются Экономические индикаторы, отражающие уровень обеспечения функциональное составляющей экономической безопасности предприятия, и разрабатываются меры по обеспечению максимально

высокого уровня функциональной составляющей экономической безопасности предприятия.

Однако это достоинство ресурсно- функционального подхода одновременно является и его же недостатком, поскольку экономическая безопасность рассматривается очень широко – и в аспекте адаптации к влиянию внешней среды, и в аспекте ресурсной обеспеченности предприятия, и в аспекте качества реализации функций управления, таких как планирование, учет и анализ и т.д.

При таком широком подходе теряется само видение экономической безопасности и, по сути, она отождествляется с самой деятельностью предприятия и ее эффективностью. Помимо попыток определить сущность экономической безопасности предприятия, исходя из признания влияния, причем отрицательного, на его деятельность внешней среды, существуют и иные точки зрения по рассматриваемому вопросу.

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

Уровень экономической безопасности предприятия зависит, прежде всего, от способности руководства предвидеть и предотвратить возможные угрозы, а также быстро разрешить возникшие проблемы.

Среди причин, дестабилизирующих состояние экономической безопасности, можно выделить следующие:

– субъективные, вызванные неэффективной работой предприятия или его руководства, например, низкая конкурентоспособность, а, следовательно, и не востребованность продукции на рынке, действия определенных

субъектов хозяйствования, неустойчивость финансового положения предприятия;

– объективные, возникшие не по вине конкретного предприятия, например, неспособность государства оплачивать продукцию для своих нужд, высокий уровень инфляции, форс-мажорные обстоятельства и другие.

Функциональные составляющие экономической безопасности состоит из определенных элементов, которые представлены на рисунке 1.1.

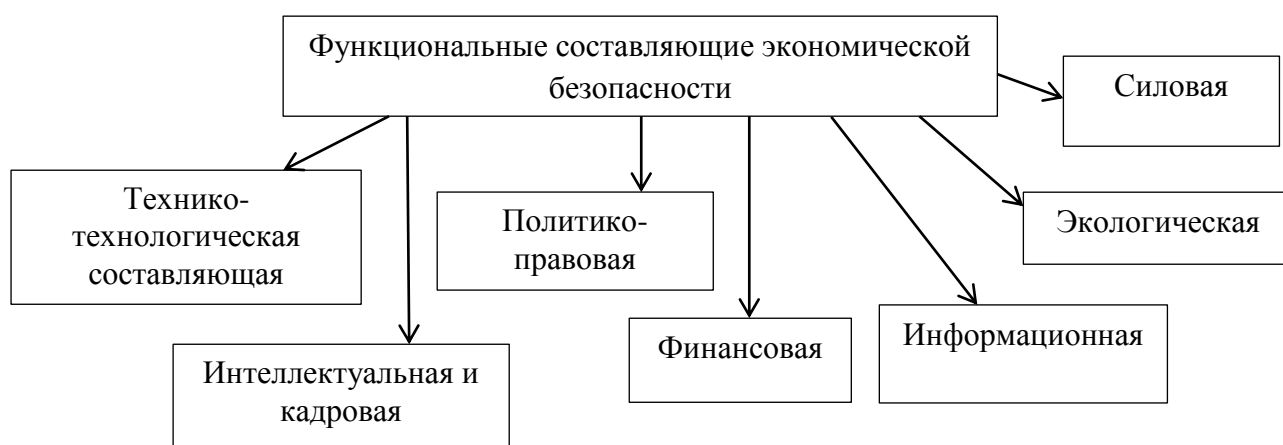


Рис. 1.1. Функциональные составляющие экономической безопасности

Рассмотрим более подробно каждую составляющую, показанную на рисунке 1.1.

Технико-технологическая составляющая. При обеспечении экономической безопасности руководству необходимо анализировать, соответствуют ли применяемые на предприятии технологии современным мировым стандартам, какие технологии используются на других предприятиях, изготавливающих аналогичную продукцию; осуществлять поиск внутренних резервов улучшения используемых технологий, следить за новыми научными разработками.

Интеллектуальная проблема и кадровая составляющая. В современных условиях уровень экономической безопасности в большой мере зависит от квалификации угрозы и профессионализма кадров. Поэтому на предприятии должна присутствовать гибкая структура управления, организована

правильная система подбора, обучения норм и мотивации труда защиты работников.

Управленческому персоналу необходимо постоянно анализировать состояние экономической безопасности, и также должно быть предусмотрено обучение действиям руководства в условиях возникновения путей кризисных ситуаций.

Политико-правовая нормами составляющая. Процесс меры охраны осуществляются по типовой схеме: – анализ угрозы угроз негативных угрозы влияний; – оценка управления текущего уровня обеспечения; – планирование комплекса мероприятий по повышению вопроса уровня.

Негативные влияния можно разделить на внутренние неясности и внешние. При анализе внутреннего финансового состояния безопасности необходимо учитывать, насколько развит и достаточен квалификационный уровень работников юридической службы. При негативном внешнем влиянии причинами противоправных возникновения нестабильности вопросам могут быть политические (военные финансовыми конфликты, экономические достижение и политические блокады информационная и т. д.) и законодательно-правовые.

Финансовая составляющая. Она является наиболее важной, поскольку финансовая стабильность говорит об обеспеченности предприятия собственными финансовыми ресурсами, уровне их использования, направлении размещения. Финансовая стабильность имеет тесную связь с эффективностью производства, а также с конечными результатами деятельности предприятия.

Причинами утраты хозяйствующим субъектом финансовой стабильности являются: уменьшение объемов производства, убыточная деятельность, высокая себестоимость продукции, неэффективное планирование и управление активами, форс-мажорные обстоятельства. Для поддержания стабильности необходимо использовать финансовую

стратегию, то есть планирование конкретных заданий и путей их реализации в процессе финансово-экономической деятельности предприятия (фирмы, организации).

Можно выделить следующие стратегические цели: усовершенствование своей продукции, снижение себестоимости, достижение эффективности производства при наименьших затратах, обеспечение достаточного уровня рентабельности.

Информационная составляющая. Организация или предприятие должно, иметь в своем составе определенные службы, которые занимались бы накоплением и защитой информации.

Целью этих служб является накопление всей необходимой информации, касающейся деятельности того или иного субъекта хозяйствования (информация, обо всех видах рынков, необходимая техническая информация, о тенденциях развития национальной и мировой экономики).

После накопления полученные данные должны быть проанализированы, и результатом этого анализа должен стать прогноз тенденций развития научно-технических, экономических и политических процессов на предприятии.

На предприятии должна быть организована строгая система доступа к информации, которая включала бы в себя следующие мероприятия: – обеспечение парольного входа в систему базы данных: регистрация, назначение и изменение паролей; – определение прав доступа групп лиц и отдельных лиц, то есть определение допустимых операций над данными; – тестирование средств защиты данных; – фиксация попыток несанкционированного доступа к информации; – исследование возникающих случаев нарушения защиты данных и проведение мероприятий по их предотвращению.

Экологическая составляющая. Для того, чтобы субъект хозяйствования, был защищен от потерь, возникающих по причине штрафных санкций за нарушение экологических норм, закрытия рынков сбыта продукции предприятия в других странах с более жесткими нормами экологической чистоты товара, он должен придерживаться национальных и международных норм минимального допустимого содержания вредных веществ, попадающих в окружающую среду, а также следить за экологическими параметрами своей продукции.

Силовая составляющая. Предприятие должно быть защищено физически, то есть должен быть защищен его персонал, прежде всего руководители, имущество. Служба безопасности должна быть всегда готова к преодолению любой критической ситуации, вызванной как криминальными мотивами, так и ведением нечестной конкурентной борьбы со стороны других хозяйствующих субъектов.

Проанализировав все функциональные составляющие, можно сделать вывод, что для обеспечения экономической безопасности предприятия (организации, фирмы) от влияния субъективных и объективных причин, руководству необходимо принимать решения с такой же скоростью, с которой возникают негативные изменения, и уметь их предвидеть.

Угроза безопасности – это совокупность условий и факторов, создающих опасность жизненно важным интересам личности, общества и государства. Угрозы безопасности имеют объективный характер и возникают в результате столкновения интересов индивидов, слоев общества, классов, государств при их взаимодействии в процессе общественного развития.

Важную роль в практической деятельности по обеспечению национальной безопасности играет классификация угроз безопасности по определенным критериям на отдельные виды, что помогает улучшить

организацию противодействия угрозам с учетом их конкретных особенностей.

Наиболее значимыми в этом отношении критериями являются: местонахождение источника опасности; степень сформированности угрозы; характер угрозы; сферы и области человеческой деятельности; уровень субъективных оценок угроз. Угроза может быть внешней или внутренней в зависимости оттого, где расположен источник опасности. По степени сформированности угрозы подразделяются на потенциальные и реальные, отражая философские категории действительности и возможности. В зависимости от характера угроз, определяемого их источником и спецификой, угрозы делятся на природные, антропогенные и социальные.

Особую практическую значимость имеет классификация угроз безопасности по сферам и областям человеческой деятельности (рисунок 1.2).

Подобное деление угроз имеет важное значение при организации системы обеспечения национальной безопасности и определении основных направлений ее функционирования. При этом выделение видов угроз по данному критерию можно конкретизировать для каждой самостоятельной сферы человеческой деятельности.

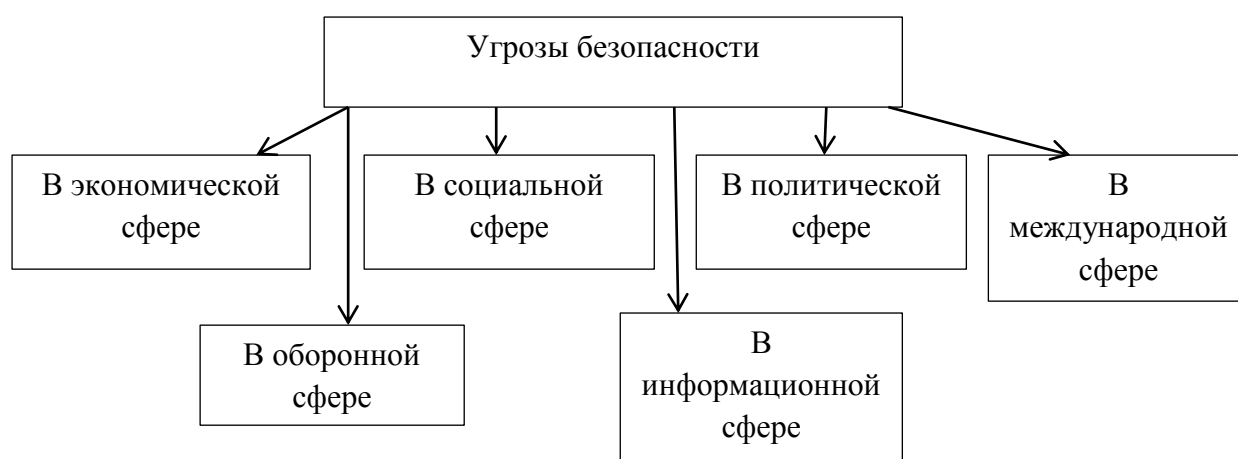


Рис. 1.2. Классификация угроз безопасности по сферам и областям человеческой деятельности

Угроза национальной безопасности (интересам личности, общества и государства) представляет собой посягательство на интерес. Угрозы интересам существуют в каждой сфере жизнедеятельности. Они таятся вне и внутри личности, общества и государства.

В целом все выделенные выше по различным критериям виды угроз оказывают большое влияние на формирование, развитие и практическую деятельность системы обеспечения национальной безопасности России.

Состояние отечественной экономики, несовершенство системы организации государственной власти и гражданского общества, социально-политическая поляризация российского общества и криминализация общественных отношений, рост организованной преступности и увеличение масштабов терроризма, обострение межнациональных и осложнение международных отношений создают широкий спектр внутренних и внешних угроз национальной безопасности страны.

Таким образом, под экономической безопасностью предприятия (фирмы, организации) понимают защищенность научно-технического, технологического, производственного и кадрового потенциала от внешних и внутренних экономических угроз и способность к воспроизводству при эффективном использовании всех его ресурсов. В сфере экономики угрозы имеют комплексный характер и обусловлены, прежде всего сокращением внутреннего валового продукта, снижением инвестиционной, инновационной активности и научно-технического потенциала, стагнацией аграрного сектора, разбалансированием банковской системы, ростом внешнего и внутреннего государственного долга, тенденцией к преобладанию в экспортных поставках топливно-сырьевой и энергетической составляющих, а в импортных поставках – продовольствия и предметов потребления, включая предметы первой необходимости.

1.2. Банкротство: понятие, виды и причины возникновения неплатежеспособности предприятия

В реалиях нестабильного развития экономики России, обусловленных как внутренними политическими, социально-историческими, так и внешними (политическими, экономическими) факторами, проблемы управления предприятиями, находящимися в кризисных условиях, становятся особенно актуальными.

Поэтому вопросы, связанные с выявлением неблагоприятных тенденций развития предприятия, прогнозированием кризисной ситуации и банкротства, антикризисным управлением вызывают интерес у многих ученых и специалистов, занимающихся проблемами управления финансами и финансовым состоянием предприятия.

Определение понятия «банкротство» споров не вызывает и трактуется однозначно. Тем более, что законодательство дает четкое определение данного понятия: «под несостоятельностью (банкротством) понимается признанная арбитражным судом или объявленная должником неспособность предприятия в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и исполнить обязанность по уплате обязательных платежей».

Причины, подводящие предприятие к кризисному состоянию, могут быть различными. При этом единой общепризнанной классификации причин наступления несостоятельности предприятия не существует.

Анализ трудов разных ученых позволяет выявить несколько групп причин: ухудшение финансового состояния предприятия, вызванное недостаточным объемом собственных средств предприятия и отказом кредитных организаций в дальнейшем финансировании, неэффективным управлением активами, снижением конкурентоспособности выпускаемой продукции.

К подобным последствиям приводят ошибки руководства, допущенные в ведении хозяйственной деятельности. Некоторые авторы называют их как один из ведущих факторов банкротства [3, с. 99].

Ряд ученых считают наиболее важными внешние по отношению к предприятию факторы. В частности, О.А. Львова и О.М. Пеганова отмечают, что среди экономических предпосылок банкротства следует выделить цикличность экономического развития [2, с. 65].

Диагностика банкротства предприятия требует проведения фундаментальной диагностики финансового состояния предприятия; анализа рыночной ситуации; обнаружения симптомов причин и основных факторов, способствующих развитию кризисной ситуации; прогнозирования масштабов кризисного состояния предприятия и может проводиться с применением различных методик. Единой методики диагностики банкротства, признанной на законодательном уровне и применимой для всех предприятий в России, не существует.

Более того, известные методики требуют осторожного отношения к процессу диагностики. Хотя справедливости ради надо отметить, что законодательством установлен круг показателей, которые должны быть рассчитаны до начала процедуры банкротства. Это такие финансовые коэффициенты, как: коэффициент текущей ликвидности, обеспеченности собственными средствами и восстановления (утраты) платежеспособности.

При этом предприятие признается неплатежеспособным, если коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение менее 2, коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода имеет значение менее 0,1.

Опыт зарубежных ученых в области предсказания банкротства предприятий позволяет сделать вывод о том, что из множества финансовых показателей можно выбрать лишь несколько полезных и более точно предсказывающих банкротство.

За много лет развития института банкротства за рубежом созданы различные методики диагностики банкротства: модель Бивера, основывающаяся на расчете четырех финансовых показателей, дискриминативные факторные модели Альтмана, Лиса, Таффлера, Фулмера, Спрингейта, Ольсона и др.

Однако почти двадцатилетние попытки применения иностранных моделей прогнозирования банкротства в отечественных условиях не принесли достаточно точных результатов. Причины тому называет Ю.А. Чурсина. Это: несопоставимость факторов, генерирующих угрозу банкротства; различия в учете отдельных показателей; влияние инфляции на их формирование; несоответствие балансовой и рыночной стоимости отдельных активов и др. объективные причины [4, с. 157].

В связи с этим были предложены различные способы адаптации «импортных» моделей к российским хозяйственным условиям. Можно отметить следующие модели: модель О.П. Зайцевой, модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова, модель Иркутской ГЭА, модель А.В. Кольшкина и др.

Но данные модели тоже несовершенны и могут применяться в практике диагностики банкротства предприятия с некоторыми оговорками.

Проблемы, связанные с применением данных моделей следующие. Отсутствие в РФ статистических материалов по организациям-банкротам не позволяет скорректировать методику исчисления весовых коэффициентов и пороговых значений с учетом российских экономических условий, а определение данных коэффициентов экспертным путем, не обеспечивает их достаточной точности.

Институт банкротства в нашей стране еще очень молод, что затрудняет разработки, направленные на достоверное прогнозирование возможного банкротства предприятий. Еще одной проблемой является то, что методики учитывают состояние показателей лишь на момент анализа, а изменения динамики показателей во времени не рассматриваются. Между тем, изучение

динамики состояния предприятия и выявление возможной кризисной ситуации заранее, еще до появления очевидных признаков, как отмечает Т.М. Жукова, является залогом успешного применения антикризисных мер [1, с. 203].

Кроме того, прогностическая способность модели с течением времени может меняться: методики эффективно могут применяться только для предприятий той группы и в экономической ситуации того периода, для которых они были изначально разработаны.

По результатам диагностики финансового состояния руководство предприятия должно предпринять меры по предотвращению банкротства, которые связаны с эффективным управлением его финансами и производством, правильным определением стратегических целей и тактики их реализации.

При угрозе банкротства финансовый менеджмент должен быть направлен на реализацию следующих принципиальных целей: обеспечение финансового оздоровления предприятия за счет реализации внутренних резервов хозяйственной деятельности; обеспечение финансового оздоровления предприятия за счет внешней помощи и частичной его реорганизации; прекращение хозяйственной деятельности и начало процедуры банкротства.

Соответственно этим целям формируются и система механизмов финансового управления предприятием, которая включает: внедрение внутренних механизмов финансовой стабилизации предприятия; совершенствование системы внутреннего контроля; выбор эффективных форм санации предприятия.

Таким образом, под несостоятельностью понимается неспособность предприятия в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и исполнить обязанность по уплате обязательных платежей. При прогнозировании финансового состояния предприятия с позиции возможного банкротства используют модели, разработанные как

зарубежными, так и российскими специалистами. Такие как модель Бивера основывающаяся на расчете четырех финансовых показателей, дискриминативные факторные модели Альтмана, Лиса, Таффлера, Фулмера, Спрингейта, Ольсона и др. Меры по предотвращению банкротства предприятия связаны с эффективным управлением его финансами и производством, правильным определением стратегических целей и тактики их реализации.

1.3. Методология оценки экономической безопасности предприятия в условиях риска банкротства

Главная цель экономической безопасности предприятия состоит в том, чтобы гарантировать его стабильное и максимально эффективное функционирования в данном периоде и высокий потенциал развития в будущем.

К основным функциональным целям экономической безопасности относятся:

- обеспечение высокой финансовой эффективности работы, финансовой стойкости, и независимости предприятия;
- обеспечение технологической независимости и достижения высокой конкурентоспособности технического потенциала предприятия;
- достижение высокой эффективности менеджмента, оптимальной и эффективной организационной структуры управления предприятием;
- достижение высокого уровня квалификации персонала и его интеллектуального потенциала;
- минимизация разрушительного влияния результатов производственно-хозяйственной деятельности на состояние окружающей среды;
- правовая защищенность всех аспектов деятельности предприятия;

– обеспечение защиты информации, коммерческой тайны и достижения необходимого уровня информационного обеспечения работы всех подразделов предприятия;

– эффективная организация безопасности персонала предприятия, его капитала и имущества, а также коммерческих интересов.

Экономическую безопасность предприятия разрушают именно внутренние угрозы, а они исходят, в первую очередь, от персонала предприятия, его кадров, и устранить данные угрозы зачастую можно путем проведения целенаправленной работы с отделом кадров, со службой безопасности, менеджерами по персоналу. С кадрами предприятия связаны также и некоторые внешние угрозы. Конечно, в обеспечении любой составляющей системы экономической безопасности предприятия участвует персонал, именно поэтому некоторые исследователи и не выделяют такой составляющей, как кадровая безопасность.

Существует ряд факторов, от которых зависит кадровая безопасность предприятия:

1. Найм. Рассматриваются такие вопросы, как безопасности компании на таких этапах поиск кандидатов, процедура отбора, документальное и юридическое обеспечение приема на работу, испытательный срок и даже адаптация.

2. Лояльность. Комплекс мер по установлению позитивных отношений работников к работодателям. От того, кем ощущает себя сотрудник предприятия, зависят и проблемы предприятия.

3. Контроль. Он представляет собой комплекс мер из установленных для персонала, в том числе для администрации, регламентов, ограничений, режимов, технологических процессов, оценочных. Этот комплекс уже непосредственно нацелен на ликвидацию возможностей причинения ущерба.

Среди функциональных уровней экономической безопасности финансовый считается ведущим и решающим, поскольку в рыночных условиях хозяйствования финансы являются «двигателем» любой экономической системы. Процесс охраны финансового уровня экономической безопасности следующий:

- анализ угрозы отрицательных действий относительно политико-правовой экономической безопасности;
- оценка текущего состояния финансового уровня экономической безопасности;
- оценка эффективности предотвращения возможного вреда от отрицательных действий относительно финансового уровня экономической безопасности;
- планирование комплекса мероприятий по обеспечению финансового уровня экономической безопасности и разработка рекомендаций относительно его реализации;
- бюджетное планирование практической реализации предлагаемого комплекса мероприятий;
- планирование корпоративных ресурсов;
- оперативная реализация запланированных действий в процессе осуществления предприятием финансово-хозяйственной деятельности.

Экономическая безопасность выше на тех предприятиях (фирмах), которые не только знают, что должно быть произведено, где и по какой цене продано, но и как рационально организовывать свой бизнес, чтобы достичь поставленных целей с наименьшими издержками и потерями. Осуществляя руководство предприятием (фирмой), необходимо принимать во внимание всю совокупность управляемых параметров (инструментов маркетинга) и ограничений внешней среды.

Поэтому к сфере управления экономической безопасностью относятся также вопросы стабильной работы предприятия (фирмы), связанные с

формированием затрат и цен на готовую продукцию, с кругооборотом средств предприятия, с образованием и расходом его материальных, трудовых и финансовых ресурсов, с обеспечением расчетов с деловыми партнерами, банками, бюджетом. Все это производится на языке бизнеса, т. е. в рамках единого системного бухгалтерского учета. До недавнего времени в отечественной теории и практике было не принято выделять в рамках единого учета такие его классификационные группы, как финансовый и управленческий учет [28].

Вместе с тем в рыночных экономических системах существует ряд объективных причин с учетом обеспечения экономической безопасности, в силу которых единый системный учет целесообразно подразделять на его «финансовую» и «управленческую» составляющие. Прежде всего, это причины организационно-информационного характера.

Основной задачей бухгалтерского учета на предприятии (фирме), работающем в условиях рынка, является своевременное обеспечение многочисленных пользователей специфической экономической информацией.

Достоверная экономическая информация помогает в условиях неопределенности и риска принимать ответственные и эффективные управленческие решения, способные самым существенным образом повлиять на будущее финансовое положение предприятия, на материальное благосостояние его собственников (акционеров), его руководителей (менеджеров) и наемных работников, а также на величину поступления средств в государственный бюджет.

Формирование такого рода информации осуществляется в рамках финансового бухгалтерского учета. Часть этой информации может тоже составлять коммерческую тайну.

Финансовая же отчетность стандартизована и составляется в строгом соответствии со специальными общепринятыми государственными

требованиями, и доступ к ней, как правило, свободен, Эта информация используется также и для внутрифирменного управления руководством предприятия и менеджерами различных уровней, обеспечивающими его экономическую безопасность.

Следовательно, данный документ позволяет проверить будущую ликвидность предприятия (фирмы) и рассчитать маржу безопасности; – сводный баланс активов и пассивов (финансовая ведомость), который позволяет оценить, какие суммы намечается вложить в активы разных типов и за счет каких пассивов предприятие (фирма) собирается финансировать создание или приобретение этих активов. Таким образом, данный баланс является как бы индикатором финансового положения предприятия (фирмы), его платежеспособности.

Оценка финансового состояния и его изменения за отчетный период по сравнительному аналитическому балансу, а также анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости составляют тот основной исходный пункт, их которого должны логически развиваться остальные блоки анализа финансового состояния. Анализ ликвидности баланса, исходя из анализа устойчивости, должен оценивать текущую платежеспособности и давать заключение о возможности сохранения финансового равновесия и платежеспособности в будущем.

Анализ финансового состояния включает в себя следующие блоки: общая оценка финансового состояния предприятия и изменение его финансовых показателей за отчетный период; анализ финансовой устойчивости предприятия; анализ ликвидности баланса; анализ финансовых коэффициентов.

Анализ финансовых коэффициентов (т.е. относительных показателей финансового состояния) позволяет сопоставлять финансовое состояние данного предприятия с финансовым состоянием конкурентов и со среднеотраслевыми пропорциями между финансовыми показателями предприятия (либо с нормативом), а также проводить исследования

динамики финансового состояния за ряд отчетных периодов. Сравнительный аналитический баланс и абсолютные показатели финансовой устойчивости отражают сущность финансового состояния. Ликвидность баланса и относительные показатели (финансовые коэффициенты) характеризуют внешние проявления финансового состояния, которые обусловлены его сущностью. Углубление анализа на основе данных учета приводят к задачам, относящимся преимущественно к внутреннему анализу.

Главной целью финансового анализа является оценка финансовых результатов и финансового состояния прошлой деятельности субъекта, отраженный в отчетности на момент анализа, а также оценка будущего потенциала предприятия, т.е. экономическая диагностика хозяйственной деятельности.

Выделяют три основных этапа финансового анализа :

- 1) определение цели анализа и подхода к нему;
- 2) оценка качества информации, представленной для анализа;
- 3) определение методов анализа, проведение самого анализа и обобщение полученных результатов.

На первом этапе определяется подход к анализу, связанный с его целью. Возможны следующие основные подходы: сравнение показателей предприятия со средними показателями по отрасли (с нормативом); сравнение показателей данного отчетного периода с данными предшествующих периодов, а также с плановыми показателями для отчетного периода; сравнение показателей с показателями других аналогичных предприятий (межхозяйственный сравнительный анализ).

Бухгалтерский баланс является наиболее информативной формой для анализа и оценки финансового состояния предприятия. Поскольку финансовое состояние предприятия характеризуется размещением и использованием средств (активов) и источниками их формирования

(собственного капитала и обязательств, т.е. пассивов). А эти сведения как раз и представлены в балансе предприятия.

Помимо бухгалтерского баланс информационной базой финансового анализа является и прочая бухгалтерская отчетность.

На основе заключение бухгалтерского баланса срочности можно проводить предприятия предварительную оценку горизонтальный финансового состояния. Прежде улучшения чем осуществлять сравнительный оценку финансового этом состояния по данным оценки баланса, необходимо влияющих убедиться, что отношение он составлен правильно. Для этого проводят предварительную его проверку: наличие подписей; соблюдение сроков сдачи по отметке налогового органа; соблюдение требуемой размерности единиц измерения; правильности арифметических расчетов (валюты баланса, промежуточных итогов, прямых и косвенных контрольных соотношений). Предварительная оценка финансового состояния хозяйствующего субъекта обычно проводятся в три этапа:

1. Подготовительный этап – принимается решение о целесообразности анализа финансовой отчетности, и аналитик убеждается в том, что она готова к чтению (о чем говорилось выше).

2. Предварительный обзор бухгалтерской отчетности – ознакомление с пояснительной запиской к балансу, с тем, чтобы оценить условия работы в отчетном периоде, определить тенденции основных показателей деятельности, а также качественные изменения в имущественном и финансовом положении хозяйствующего субъекта.

3. Экономическое чтение и анализ отчетности – дается обобщенная оценка результатов хозяйственной деятельности и финансового состояния хозяйствующего субъекта. Такой анализ проводится с той или иной степенью детализации в интересах различных пользователей.

Анализ финансового состояния непосредственно по балансу довольно трудоемкий и нередко не очень эффективный процесс, поскольку слишком большое количество расчетных показателей не позволяет выделить главной тенденции в финансовом состоянии хозяйствующего субъекта. В связи с этим рекомендуется предварительную оценку финансового состояния проводить по данным аналитического баланса-нетто.

Аналитический баланс получается из исходного баланса путем уплотнения отдельных статей и дополнения его показателями структуры и динамики.

Сравнительный аналитический баланс полезен тем, что он сводит воедино и систематизирует те расчеты и прикидки, которые обычно осуществляет любой аналитик при первоначальном ознакомлении с балансом

Анализируя сравнительный аналитический баланс, необходимо обратить внимание на изменение удельного веса величины собственного оборотного капитала в стоимости имущества, на соотношение темпов роста собственного и заемного капиталов, на соотношение темпов роста дебиторской и кредиторской задолженности.

При стабильном финансовом состоянии у предприятия должна увеличиваться в динамике доля собственного оборотного капитала, темп роста собственного капитала должен быть выше темпа роста заемного капитала, а темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности должны уравнивать друг друга.

Для общей оценки динамики финансового состояния предприятия следует сгруппировать статьи баланса в отдельные специфические группы по признаку ликвидности (статьи актива) и видам и срочности обязательств (статьи пассива).

На основе агрегированного баланса осуществляется анализ структуры имущества предприятия и источников его образования, а также анализ

динамики имущества и его источников за ряд лет. Такой анализ удобно производить на основе аналитических таблиц

Как уже отмечалось, на практике не редко объединяют горизонтальный и вертикальный анализ, т.е. строят аналитические таблицы, характеризующие как структуру средств предприятия и их источников, так и динамику отдельных ее показателей.

В условиях развития рыночных отношений на современном этапе все активы предприятия в зависимости от степени ликвидности, т.е. от скорости превращения в денежные средства, можно условно подразделить на следующие группы:

1. Наиболее ликвидные активы (A_1) – суммы по всем статьям денежных средств предприятия, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно. В эту группу включаются также краткосрочные финансовые вложения и прочие оборотные активы.

2. Быстрореализуемые активы (A_2) – активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время. В эту группу можно включить дебиторскую задолженность (платежи по которым ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты).

3. Медленнореализуемые активы (A_3) – наименее ликвидные активы, которые включают «Запасы», а также дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты).

4. Труднореализуемые активы (A_4) – в эту группу включаются активы, которые предназначены для использования в хозяйственной деятельности в течении относительно продолжительного периода времени, к ним относят статьи I раздела активы баланса.

Первые три группы активов (наиболее ликвидные активы, быстрореализуемые и медленнореализуемые активы) в течение текущего хозяйственного периода могут постоянно меняться и относиться к текущим активам предприятия.

Обязательства предприятия (его пассивы) также группируются в четыре группы, располагая, по степени возрастания сроков погашения обязательств, следующим образом:

1. Наиболее срочные обязательства (Π_1) – в эту группу включается кредиторская задолженность.

2. Краткосрочные пассивы (Π_2) – в эту группу включаются краткосрочные кредиты и займы и прочие краткосрочные пассивы.

3. Долгосрочные пассивы (Π_3) – это статьи баланса, относящиеся к IV и V разделам пассива баланса, т.е. долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, фонды потребления, резервы предстоящих расходов и платежей.

4. Постоянные пассивы (Π_4) – это статьи III раздела пассива баланса «Капитал и резервы».

Краткосрочные и долгосрочные обязательства вместе взятые называются внешними обязательствами.

Поскольку ликвидность – это способность предприятия превышать свои активы, в денежные средства для покрытия своих текущих платежей, следовательно, предприятие считается ликвидным, если его текущие активы превышают его краткосрочные обязательства.

Для оценки реальной степени ликвидности предприятия необходимо провести анализ ликвидности баланса.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, сроки превращения которых в деньги соответствуют сроку погашения обязательств.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги по каждой группе активов и пассивов.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения: $A_1 \geq \Pi_1$; $A_2 \geq \Pi_2$; $A_3 \geq \Pi_3$; $A_4 \leq \Pi_4$.

Если выполняются первые три неравенства, т.е. текущие активы превышают текущие обязательства предприятия, то обязательно

выполняется и четвертое последнее неравенство, которое носит «балансирующий» характер и в то же время имеет глубокий экономический смысл: его выполнение свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости – наличии у предприятия собственных оборотных средств

Показатели ликвидности характеризуют способность предприятия своевременно выполнять свои краткосрочные обязательства за счет оборотных активов. Таким образом, предприятие может считаться платежеспособным, если его текущие активы превышают его текущие обязательства.

Оценкой платежеспособности организации, прежде всего, интересуются лица, предоставляющие коммерческие кредиты, поскольку лучше всего способность предприятия, оплатить эти обязательства может быть оценена именно посредством анализа платежеспособности. Платежеспособность организации характеризуется, ликвидностью его активов. Ликвидность означает способность ценностей легко превращаться в деньги, т.е. абсолютно ликвидные средства.

Ликвидность можно рассматривать с двух сторон: как время, необходимое для реализации текущих активов, и как сумму, вырученную от их реализации. Обе эти стороны тесно взаимосвязаны: зачастую можно реализовать текущие активы за короткое время, но со значительной скидкой в цене.

Предприятие может быть ликвидным в большей или в меньшей степени, так как в состав текущих активов входят разнородные оборотные средства, среди которых имеются как легко реализуемые, так и трудно реализуемые для погашения краткосрочных обязательств.

Категория ликвидности имеет первостепенное значение для формирования разумной финансовой политики предприятия на любом этапе его развития. Особую роль она играет в период развития инвестиционной деятельности хозяйствующего субъекта.

Более подробно данные показатели рассмотрены в таблице 1.1

Таблица 1.1

Показатели, характеризующие платежеспособность предприятия

Показатель	Определение	Формула расчета	Рекомендуемое значение
Коэффициент текущей ликвидности	Измеряет общую ликвидность и показывает, в какой мере краткосрочная задолженность обеспечивается оборотными средствами.	$\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	Рекомендуемое значение ≥ 2 , а необходимое значение =1, которое обусловлено тем, что текущих активов должно быть, по меньшей мере, достаточно для погашения краткосрочных обязательств, иначе предприятие может оказаться неплатежеспособным по этому виду кредита.
Коэффициент быстрой ликвидности	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств предприятия может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах.	$\frac{\text{Денежные средства} + \text{Дебиторская задолженность}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	Если рост этого показателя был вызван в основном ростом неоправданной дебиторской задолженности, то это не характеризует деятельность предприятия с положительной стороны.
Коэффициент абсолютной ликвидности	Показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время.	$\frac{\text{Денежные средства}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	Рост коэффициента абсолютной ликвидности в динамике расценивается положительно.

С целью углубления анализа финансового состояния и возможности определения более точной характеристики финансового положения хозяйствующего субъекта необходимо осуществить деятельную оценку его финансовой устойчивости.

В условиях рыночной экономики осуществления финансово-хозяйственной деятельности любого хозяйствующего субъекта должно производиться за счет его собственных средств, а при их недостаточности и за счет заемных, в результате чего большое значение имеет финансовая независимость субъекта от внешних источников финансирования.

В результате встает вопрос о необходимости определения границ эффективности формирования, распределения и использования финансовых ресурсов организации, что и решается в процессе анализа финансовой устойчивости.

Оценка финансовой устойчивости позволяет определить финансовые возможности предприятия на длительную перспективу (более одного года). Наиболее обобщающим показателем финансовой устойчивости является недостаток источников финансирования для формирования запасов и затрат, получаемый в виде разницы между величиной соответствующего источника и величиной запасов и затрат.

Степень финансовой устойчивости предприятия определяется исходя из наличия следующих основных источников формирования запасов и затрат, данные источники рассчитываются показателями которые представлены в таблице 1.2.

Таблица 1.2

Абсолютные показатели, характеризующие степень финансовой устойчивости предприятия

Показатель	Формула расчета
Собственные оборотные средства (СОС)	Собственный капитал – Внеоборотные активы
Функционирующий капитал (КФ)	$\frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Средняя величина оборотных средств}}$

Продолжение таблицы 1.2.

Общая величина основных источников (ОИ)	(Капитал и резервы + Долгосрочные пассивы + Краткосрочные кредиты и займы) – Внеоборотные активы
Величина запасов и затрат (ЗЗ)	Запасы + НДС по приобретенным ценностям

Из представленных расчетов можно представить два основных способа выхода из неустойчивого и кризисного финансового состояния: пополнение источников формирования запасов и обоснованное снижение уровня запасов.

В условиях кризиса неплатежей и применения ко многим предприятиям процедур банкротства объективная оценка их финансового состояния имеет приоритетное значение. Главными критериями такой оценки являются показатели платежеспособности.

В таблице 1.3 представлены показатели, характеризующие платежеспособность предприятия.

Таблица 1.3

Показатели, характеризующие платежеспособность предприятия

Показатель	Формула расчета	Нормативная величина
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Оборотные средства}}$	Нормативная величина данного коэффициента должна составлять не ниже 0,1.
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$\frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$	Оптимальное значение данного показателя, которое будет удовлетворять требованиям финансовой устойчивости, должно равняться единице, и чем оно будет меньше ее, тем финансовое положение предприятия будет устойчивее при прочих равных условиях
Коэффициент общей финансовой независимости	$\frac{\text{Собственный капитал и резервы}}{\text{Суммарные активы}}$	Относительно финансово независимым можно считать такое предприятие, у которого доля собственных источников в общей сумме капитала стоимости будет не меньше 50%.

Продолжение таблицы 1.3.

Коэффициент маневренности собственного капитала	$\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Собственный капитал}}$	Высокие значения коэффициента маневренности положительно характеризуют финансовое состояние хозяйствующего субъекта
Коэффициент финансовой устойчивости	$\frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные кредиты и займы}}{\text{Валюта баланса}}$	Величина коэффициента финансовой устойчивости будет совпадать с коэффициентом финансовой независимости

Показатели ликвидности и финансовой устойчивости взаимодополняют друг друга и в совокупности дают представление о благополучии финансового состояния предприятия: если у предприятия обнаруживаются плохие показатели ликвидности, но финансовая устойчивость им не потеряна, то у предприятия есть шансы выйти из затруднительного положения.

Но если неудовлетворительны и показатели ликвидности и показатели финансовой неустойчивости, то такое предприятие – вероятный кандидат в банкроты.

В то же время для предприятия, потерявшего финансовую устойчивость, любое негативное стечение обстоятельств может привести к роковой развязке – банкротству.

С принятием Закона о несостоятельности (банкротстве) Методическое положение по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса от 12 августа 1994 г. № 31-р не было отменено.

Согласно этому методическому положению в хозяйственной практике аналитики для ориентировочных расчетов при оценке и прогнозировании финансового состояния могут использовать систему показателей оценки неудовлетворительности структуры баланса:

– коэффициент текущей ликвидности;

- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;
- коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности – определяется как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению.

Формулы расчета данных показателей представлены в таблице 1.4. В таком случае проверяется возможность реального восстановления платежеспособности предприятия в ближайшие шесть месяцев, путем исчисления коэффициента восстановления платежеспособности. Если данный показатель принимает значение больше единицы, это свидетельствует о наличии у данного предприятия реальной возможности восстановить платежеспособность.

Таблица 1.4

Показатели оценки неудовлетворенности структуры баланса

Показатель	Формула расчета	Нормативная величина
Коэффициент текущей ликвидности	$\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	Не менее 2
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Оборотные средства}}$	Имеет значение менее 0,1
Коэффициент восстановления платежеспособности	$\frac{\text{Фактическое значение коэффициента текущей ликвидности} + 6}{\text{Отчетный период мес.} * \left(\frac{\text{Фактическое значение коэффициента текущей ликвидности} - 2}{2} \right)}$	Не менее 1
Коэффициент утраты платежеспособности	$\frac{\left(\text{Коэффициент текущей ликвид. на начало периода} + 6 \right) // \left(\frac{\text{Период, мес. Коэффициент текущей ликвидности на конец периода}}{\text{Нормативное значение коэффициента текущей ликвидности (2)}} \right)}{\text{Нормативное значение коэффициента текущей ликвидности (2)}}$	Не менее 1

Если коэффициент восстановления платежеспособности принимает значение меньше единицы, это свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшее время нет возможности восстановить свою платежеспособность. Конкретное предприятие по ситуации определяет либо коэффициент восстановления платежеспособности, либо ее утраты.

Таким образом, учитывая многообразие финансовых процессов, множественность показателей платежеспособности и финансовой устойчивости, различия в уровнях их критических оценок, складывающуюся степень отклонения от них фактических значений коэффициентов и возникающих в связи с этим сложности в общей оценке финансового состояния, многие отечественные и зарубежные аналитики рекомендуют производить интегральную балльную оценку финансового состояния, что и позволяет определить степень вероятности банкротства хозяйствующего субъекта. Сущность данной методики заключается в классификации организаций по уровню риска, т.е. любая анализируемая организация может быть отнесена к определенному классу в зависимости от набранного количества баллов, исходя из фактических значений показателей ликвидности и финансовой устойчивости.

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ СИСТЕМЫ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ АО «ЛК «ЕВРОПЛАН» В УСЛОВИЯХ РИСКА БАНКРОТСТВА

2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия

АО ЛК Европлан — крупнейшая автолизинговая негосударственная компания.

АО ЛК Европлан был создан в 1999 году. Основой бизнеса компании стал лизинг легкового, грузового, коммерческого автотранспорта, а также спецтехники.

Основной целью АО ЛК «Европлан» является передача имущества в аренду и в финансовую аренду (лизинг) индивидуальным предпринимателям, юридическим и физическим лицам на территории РФ и за рубежом для получения прибыли.

Общество имеет право осуществлять любую иную деятельность, в той степени, в которой такая деятельность не запрещена российским законодательством, настоящим Уставом, включая оптовую и розничную торговлю, внешнюю торговлю, маркетинговые исследования, консультации по вопросам коммерческой деятельности, финансов, управления, включая, но не ограничиваясь вышесказанным (Приложение 1).

АО ЛК «Европлан» является юридическим лицом по законодательству РФ.

АО ЛК «Европлан» может иметь дочерние общества с правами юридического лица в соответствии с действующим законодательством РФ.

Управление АО ЛК «Европлан» осуществляют учредители, которым непосредственно подчиняются филиалы. В каждом из филиалов есть свой директор, которому подчиняются следующие отделы: бухгалтерия,

кредитный отдел, отдел безопасности, отдел экспертизы и мониторинга, отдел сопровождения, отдел продаж. Организационная структура АО ЛК «Европлан» представлена в Приложении 2.

Как видно из Приложения 2 организационная структура компании «Европлан» достаточно разветвлена. В её состав входят: финансовая дирекция, которая определяет возможность привлечения финансирования в объеме, необходимом для реализации лизингового проекта; региональная дирекция включает в себя: экономический отдел, отдел управления проектами, а также отдел управления филиалами компании «Европлан»; дирекция по лизингу, состоит из отдела лизинга оборудования, отдела лизинга легкового автотранспорта, отдела лизинга коммерческой недвижимости, отдела контроля исполнения лизинговых проектов; управление по общим вопросам и юридический отдел, который проводит экспертизу документов, представленных заявителем, на предмет их соответствия действующему законодательству, а также оценивает возможность реализации лизинговой сделки с правовой точки зрения.

В работе был проведен анализ основных показателей деятельности АО «ЛК «Европлан» за 2015-2017 гг. Основные экономические показатели деятельности АО «ЛК «Европлан» за 2015 – 2017 года представлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1

Основные показатели деятельности АО «ЛК «Европлан»
за 2015 – 2017 гг.

Наименование показателей	Годы			Абсолютное отклонение (+;-)		Относительное отклонение, %	
	2015	2016	2017	2016г / 2015г.	2017г. / 2016г.	2015г. / 2016г.	2017г. / 2016г.
1. Выручка, тыс. руб.	15084556	14243075	9165324	-841481	-5077751	-5,6	-35,6
2. Себестоимость продаж, тыс. руб.	8859294	8852655	6009563	-6639	-14862218	-0,1	-32,2
3. Валовая прибыль, тыс. руб.	6225262	5390420	3155761	-834842	-2234659	-13,4	41,2

Продолжение таблицы 2.1

1	2	3	4	5	6	7	8
4. Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	4039327	3350081	2009869	-689246	-1340212	-17,1	-40,1
5. Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	2191704	2150185	1076949	-41519	-1073236	-1,9	-49,9
6. Чистая прибыль, тыс. руб.	1743588	1704496	853348	-39092	-851148	-2,3	-49,9
7. Среднесписочная численность, чел.	1200	1400	1700	+200	+300	16,6	21,4
8. Производительность труда, руб.	12570,5	10173,6	5391,4	-2396,9	-4782,2	-19,1	-47,1
9. Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	171637,5	180362	207091,5	+8724,5	+26729,5	5,1	14,8
10. Фондоотдача, руб.	87,8	78,9	44,6	-8,9	-34,3-	-10,1	-43,4
11. Фондоемкость, руб.	0,01	0,01	0,02	0	0,01	-99	-98
12. Фондовооруженность, руб.	143,1	128,83	121,8	-14,27	-7,03	-9,9	-5,5
13. Рентабельность продаж, %	26,7	23,5	21,9	-3,2	-1,6	-11,9	-6,8

Рассмотренные данные таблицы 2.1 показывают то, что выручка в АО «ЛК «Европлан» из года в год снижается. Так в 2016 года показатель снизился на 841481 тыс. руб., а в 2017 годом по сравнению с 2016 г. – на 5077751 тыс. руб. Данное снижение связано с экономическим кризисом России начавшимся с 2014г. К снижению финансовых результатов в АО «ЛК «Европлан» привело то, что: перестали поступать платежи по действующим договорам; снизился спрос на лизинговые услуги; появились проблемы с финансирование лизинговых сделок.

Прибыль от продаж в 2016г. по сравнению с 2015г. уменьшилась на 689246 тыс. рублей, а в 2017г. по сравнению с 2016г. уменьшилась на 1340212 тыс. рублей. Данное снижение связано с увеличением отложенных налоговых обязательств, текущего налога и прочих расходов. Тесную связь с выручкой в системе экономических показателей на производственном предприятии имеет себестоимость, то есть затраты на закупку продукции, а также прочие расходы (затраты на рекламу, маркетинг).

Себестоимость в 2016г. по сравнению с 2015г. снизилась на 6639 тыс. руб., а в 2017г. по сравнению с 2016г. снизилась на 14862218 тыс. руб. Это связано с уменьшением объёмов деятельности и расширением масштабов работы. Аналогично в течение исследуемого периода снижались и такие показатели как: валовая прибыль, прибыль (убыток) до налогообложения, чистая прибыль.

Среднесписочная численность персонала, исследуемого АО «ЛК «Европлан» за исследуемый период в 2016г по сравнению с 2015 г. увеличилась на 200 человек, а в 2017 по сравнению с 2016г. увеличилась численность на 300 человек. А вот производительность труда в 2016г. значительно уменьшилась по сравнению с 2015г. на 2396,9руб., а в 2017 уменьшилась на 4782,2 руб.

Фондоотдача ежегодно уменьшается и в 2017 г. она составила 34,3 руб. Уровень фондоотдачи имеет тенденцию к снижению. Можно сделать вывод, что на предприятии происходит перевооружение средств производства. Как только перевооружение закончится, уровень фондоотдачи приобретет положительную динамику.

Также снижение финансовых результатов отразилось и на рентабельности продаж АО «ЛК «Европлан», данный показатель в 2015г. составил 26,7%, в 2016г. – 23,5%, и в 2017г. – 21,9%.

Таким образом, АО «ЛК «Европлан» – автолизинговая компания, которая финансирует для юридических и физических лиц приобретение автомобилей в лизинг и помогает комфортно ими пользоваться. Дополнительные услуги АО «ЛК «Европлан» для клиентов включают в себя страхование автомобилей, регистрацию автотранспорта в ГИБДД, самоходных машин в органах Ростехнадзора; топливную программу и программу автопомощи на дорогах. АО «ЛК «Европлан» работает на территории всей Российской Федерации. Региональная сеть АО «ЛК «Европлан» насчитывает 72 офиса. За исследуемый период времени в АО

«ЛК «Европлан» ежегодно снижались финансовые результаты, на данное снижение повлияло снижение платежеспособности клиентов предприятия.

2.2. Оценка вероятности банкротства предприятия

Предпринимательская деятельность в рыночной экономике осуществляется в условиях неопределенности, поэтому основной задачей предприятия является правильная оценка возможного риска, выявление фактора, усиливающих его, и выбор методов управления. Под управлением хозяйственным риском со стороны предпринимателя понимается процесс оптимального распределения затрат на снижение различных видов риска в условиях ограниченности экономических ресурсов, обуславливающий достижение максимального в данных условиях уровня экономической безопасности предприятия. Поэтому целью управления риском для предпринимателя является достижение безопасности функционирования, в рамках созданной им структуры на основе формирования системы экономической безопасности.

Эффективная и действенная система безопасности любого предприятия предполагает наличие следующих элементов:

- во-первых, необходимо сформировать концепцию охраны объекта внутри территории и по его периметру;
- во-вторых, разработать свод внутренних документов- инструкций, в которых четко и ясно будет прописан порядок действий работников, сотрудников данной организации на случай чрезвычайных обстоятельств, таких как, пожар, стихийное бедствие, терактов, аварий технологического характера;
- в-третьих, сформировать из числа руководителей среднего и высшего звена, координационную группу управления объектом, на случай чрезвычайной ситуации; –

в-четвертых, сформировать группу быстрого реагирования, для отражения нападения и ликвидации возможных последствий нападения;

в-пятых, создать систему взаимодействия с представителями местных властей, правоохранительных органов, частями вооруженных сил.

Обеспечение экономической безопасности предприятия играет значительную роль в его функционировании. Управление экономической безопасностью формируется для достижения и защиты его финансовых интересов.

Своевременное получение качественной информации о финансовом состоянии организации позволяет находить пути решения финансовых проблем, предвидеть кризисные явления в национальной экономике, тем самым способствуя укреплению финансовой устойчивости экономического субъекта. В связи с этим важную роль в данной ситуации играет оценка прогноза неблагоприятного финансового состояния организации для исключения вероятности ее банкротства. Финансовый анализ предусматривает ряд методик прогнозирования несостоятельности экономического субъекта, при этом не многие из них могут решить поставленные задачи по анализу финансового состояния. К сожалению, зарубежные модели не всегда могут быть применимы в отечественной практике, поскольку не учитывают в полной мере российскую специфику функционирования хозяйствующих субъектов относительно количественных значений параметров.

Однако любой риск, а банкротство - это несомненно риск для экономической безопасности предприятия, можно предопределить и постараться свести к минимуму последствия его наступления.

Это в свою очередь приводит к неопределенности прогнозируемых показателей, а, следовательно, к субъективным выводам.

Самыми распространенными многофакторными моделями прогнозирования несостоятельности (банкротства) субъекта являются:

модель Альтмана; модель Лиса; модель Таффлера; модель Честера; пятифакторная модель Сайфулина и Кадыкова.

Оценка финансового состояния предприятия и установление неудовлетворительной структуры бухгалтерского баланса, в соответствии Методическим положением № 31р от 12.08.1994г., проводится на основании трех показателей: коэффициент текущей ликвидности; коэффициент обеспеченности оборотных активов собственным оборотным капиталом; коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности.

При установлении факта неплатежеспособности организации и неудовлетворительной структуры баланса осуществляется экономический анализ бухгалтерской финансовой отчетности.

Признание структуры бухгалтерского баланса неудовлетворительной не имеет юридических последствий и носит справочный характер. С целью оценки вероятности несостоятельности (банкротства) проводится расчет всех необходимых показателей (таблица 2.2).

Таблица 2.2

Показатели для анализа вероятности банкротства АО «ЛК «Европлан» за 2015 - 2017 гг.

Название коэффициента	Порядок расчета	2015	2016	2017
Удельный вес оборотных активов в общей сумме активов организации	$K = OA / A = c.1200 / c.1600$	0,793	0,500	0,769
Отношение величины нераспределенной прибыли к активам организации	$K = НП / A = c.1370 / c.1600$	0,104	0,061	0,088
Рентабельность активов	$K = ЧП / A = c.2400 / c.1600$	0,031	0,013	0,012
Удельный вес уставного капитала в общей сумме активов организации	$K = УК / A = c.1310 / c.1600$	2,813	1,264	0,0016
Коэффициент оборачиваемости активов	$K = B / CPA = c.2110 / ((c.1600 \text{ нг.} + c.1600 \text{ кг}) / 2)$	0,124	0,944	0,062
Отношение величины прибыли от продаж к общей сумме активов организации	$K = П / A = c.2200 / c.1600$	0,073	0,027	0,028
Соотношение собственного и заемного капитала организации	$K = СК / ЗК = c.1300 / (c.1400 + c.1500)$	0,193	1,570	0,098

Продолжение таблицы 2.2

Отношение величины прибыли от продаж к общей сумме всех краткосрочных обязательств организации	$K = \Pi / KO =$ с.2200 / с.1500	0,136	0,126	0,059
Отношение суммы оборотных активов к общему размеру обязательств организации	$K = OA / O =$ с.1200 / (с.1400 + с.1500)	0,94	1,287	0,845
Отношение величины краткосрочных обязательств к сумме всех активов организации	$K = KO / A =$ с.1500 / с.1600	0,541	0,217	0,478
Отношение объема выручки от продаж к общей сумме активов организации	$K = B / A =$ с.2110 / с.1600	0,275	0,116	0,128
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственным оборотным капиталом	$K = СОС / OA =$ (с.1300 – с.1100) / с.1200	0,056	0,223	-0,182
Коэффициент текущей ликвидности	$K = TA / TO =$ с. 1200 + с. 1170/с. 1500 - с. 1530 - с. 1540	1,723	0,542	1,221
Рентабельность реализованной продукции	$K = \Pi / СБС =$ с.2200 / с.2120	0,455	0,378	0,334
Рентабельность собственного капитала	$K = ЧП / СК =$ с.2400 / с.1300	0,196	0,022	0,133

Пятифакторная модель Альтмана построена по данным эффективно функционирующих и обанкротившихся промышленных предприятий США.

Итоговый коэффициент вероятности несостоятельности (банкротства) Z определяется с помощью пяти показателей, каждый из которых имеет определенный вес, установленный различными статистическими методами (таблица 2.3).

Таблица 2.3

Применение дискриминантных факторных моделей для АО «ЛК
«Европлан» за 2015-2017 гг.

Название коэффициента	Порядок расчета	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Модель Альтмана	$Z = 0,717 * K1 + 0,847 * K2 + 3,107 * K3 + 0,42 * K4 + 0,998 * K5$	$0,717*0,252+0,847*0,031+3,107*0,040+0,42*0,193+0,998*0,275=0,6867$	$0,717*0,283+0,847*0,013+3,107*0,017+0,42*1,570+0,998*0,116=1,0419$	$0,717*0,312 + 0,847*0,08 + 3,107*0,02 + 0,421*0,2 + 0,998*0,3 = 0,7284.$
Модель Лиса	$Z = 0,063 * X1 + 0,092 * X2 + 0,057 * X3 + 0,001 * X4$	$0,063*0,252+0,092*0,022+0,057*0,031+0,001*0,193 = 0,0380$	$0,063*0,312+0,092*0,02+0,057*0,013+0,001*1,570=0,0238$	$0,063*0,291+0,092*0,008+0,057*0,012+0,001*0,098 = 0,0195.$
Модель Таффлера	$Z = 0,53 * X1 + 0,13 * X2 + 0,18 * X3 + 0,16 * X4$	$0,53*0,136+0,13*0,94+0,18*0,541+0,16*0,275=0,335$	$0,53*0,126+0,13*1,287+0,18*0,217+0,16*0,116=0,291$	$0,53*0,059+0,13*0,845+0,18*0,478+0,16*0,128=0,0327.$
Пятифакторная модель Кадыкова и Сайфулина	$Z = 2,0 * K0 + 0,1 * K1 + 0,08 * K2 + 0,45 * K3 + 1,0 * K4$	$2,0*0,056+0,1*1,7739+0,08*0,124+0,45*0,1155+1,0*0,196=0,5470$	$2,0*0,223+0,1*2,8975+0,08*0,944+0,45*0,1196+1,0*0,022 = 0,8866$	$2,0*(-0,182)+0,1*1,2+0,08*0,062+0,45*0,334+1,0*0,133=0,0442.$

Исходя из представленных в таблице данных, можно сделать вывод, что в целом в 2017 г. АО «ЛК «Европлан» имеет хорошее финансовое состояние. По результатам расчетов по модели Альтмана уровень вероятности банкротства составляет 0,7284 и означает, что вероятность банкротства высока.

Следуя модели Лиса, вероятность банкротства оказалась равна 0,0195. Это также означает, что для АО «ЛК «Европлан» имеется вероятность банкротства. Модель Таффлера свидетельствует о том, что организация

имеет ненадежные долгосрочные перспективы. В пятифакторной модели Кадыкова и Сайфулина финансовое состояние организации с рейтинговым числом менее единицы характеризуется как неудовлетворительное.

Усовершенствованием модели Э. Альтмана занялась Г.В. Савицкая. В своих работах ею была разработана дискриминантная модель для оценки и прогнозирования вероятности банкротства производственных предприятий, модель имеет следующий вид. (таблица 2.4).

$$Z = 0.111 * K_1 + 13.23 * K_2 + 1.67 * K_3 + 0.515 * K_4 + 3.8 * K_5 \quad (1)$$

Таблица 2.4

Расчета интегральных показателей для АО «ЛК «Европлан»
за 2015-2017гг.

Коэффициент	Формула расчета	2015г.	2016г.	2017г.
K_1	$K_1 = \text{СК} / \text{ОА} =$ стр.1300 / стр.1200	0,2	1,2	0,1
K_2	$K_2 = \text{ОК} / \text{К} =$ (стр.1200- стр.1500)/ стр.1300	1,5	0,4	3,2
K_3	$K_3 = \text{В} / \text{Ср.ВА} =$ стр. 2110 / 0,5 * (стр.1600 _{на начало} периода + стр.1600 _{на конец} периода)	0,2	0,1	0,1
K_4	$K_4 = \text{ЧП} / \text{А} =$ стр.2400/стр.1600	0,03	0,01	0,01
K_5	$K_5 = \text{СК} / \text{А} =$ стр.1300/ стр.1600	0,1	0,6	0,08

Коэффициент $K3$ называется коэффициентом оборачиваемости совокупного капитала. В формуле его расчета присутствует усредненное значение величины активов. Берутся значения активов на начало отчетного периода и конец периода и делятся на 2.

В регрессионном уравнении большой вес имеет $K2$ (13,2). На мой взгляд, это слишком большое значение удельного веса при коэффициенте, и оно может сильно исказить интегральное значение. Получается так, что остальные коэффициенты не сильно влияют интегральный расчет и, по сути, могут быть убраны из формулы.

$$Z_{2015} = 0.111*0,2 + 13.23*1,5 + 1.67*0,2 + 0.515*0,03 + 3.8*0,1 = 20,6$$

$$Z_{2016} = 0.111*1,2 + 13.23*0,4 + 1.67*0,1 + 0.515*0,01 + 3.8*0,6 = 7,9$$

$$Z_{2017} = 0.111*0,1 + 13.23*3,2 + 1.67*0,1 + 0.515*0,01 + 3.8*0,08 = 42,8$$

Оценка предприятия по модели прогнозирования банкротства Савицкой

1. При величине показателя Z больше 8 риск банкротства малый.
2. При значении Z от 8 до 5 – небольшой риск наступления несостоятельности.
3. При значении Z от 5 до 3 – средний риск банкротства.
4. При значении Z ниже 3 – большой риск несостоятельности.
5. При значении Z ниже 1 – компания является банкротом.

Изучив таблицу показателей вероятности банкротства АО «ЛК «Европлан», мы видим, что по изученной модели все показатели удовлетворительные, можем сделать выводы, что угрозы банкротства не было.

В качестве методики по оценке вероятности банкротства используем методику Бивера.

Одной из первых попыток использовать аналитические коэффициенты для прогнозирования банкротства считается работа Уильяма Бивера, который проанализировал 50 коэффициентов за пятилетний период по группе компаний, половина из которых обанкротилась. Все коэффициенты были

сгруппированы им в шесть групп. При этом исследование показало, что наибольшую значимость для прогнозирования имел показатель, характеризующий соотношение притока денежных средств и заемного капитала, который был назван коэффициентом Бивера.

Система показателей Бивера представлена в таблице 2.5.

Система показателей диагностики банкротства У. Бивера включает пять факторов: рентабельность активов, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент покрытия активов чистым оборотным капиталом, коэффициент Бивера, финансовый левередж.

К первой группе относятся финансово устойчивые, платежеспособные организации. У организаций, входящих во вторую группу, возможно зарождение начальных признаков финансовой неустойчивости, а также возникновение эпизодических сбоев исполнения обязательств, не нарушающих процесс производства.

Таблица 2.5

Система показателей Бивера

Показатель	Расчет	Значения показателя		
		Группа 1 (благополучные компании)	Группа 2 (за 5 лет до банкротства)	Группа 3 (за 1 год до банкротства)
Коэффициент Бивера	Прибыль чистая +Амортизация / Заемный капитал	0,4-0,45	0,17	-0,15
Коэффициент текущей ликвидности (L4)	Оборотные активы /Текущие обязательства	$2 \leq L4 \leq 3,2$	$1 \leq L4 \leq 2$	$L4 \leq 1$
Экономическая рентабельность	(Прибыль чистая / Валюта Баланса) · 100%	6-8%	6-4%	-22%

Продолжение таблицы 2.5

Финансовый левиредж	(Заемный капитал / Валюта Баланса)·100%	Меньше 37%	40-50%	80% и более
Коэффициент покрытия активов СОС	Собственные оборотные средства/ Валюта баланса	0,4	0,4-0,3	Около 0,06

У организаций, входящих в третью группу, наблюдается усиление финансовой неустойчивости, частые нарушения сроков исполнения обязательств, что негативно сказывается на процессе производства, и в результате всего перечисленного эти организации в текущем периоде могут оказаться в кризисном финансовом состоянии.

Проведем расчет показателей прогнозирования вероятности банкротства АО «ЛК «Европлан» по системе Бивера (таблица 2.6).

Таблица 2.6

Диагностика банкротства АО «ЛК «Европлан» по системе Бивера за 2015-2017гг.

Наименование показателя	2015г.	2016г.	2017г.	Характеристика
Коэффициент Бивера	0,19	0,18	0,08	Коэффициент меньше норматива группы II (за 5 лет до банкротства)
Коэффициент текущей ликвидности	1,5	2,30	1,2	Коэффициент попадает в группу II (за 5 лет до банкротства)
Экономическая рентабельность	3,10	1,30	1,6	Коэффициент попадает в группу III (кризисное финансовое положение)

Продолжение таблицы 2.6.

Финансовый леверидж, процент	83,8	38,8	91,1	Коэффициент норматива группы III (за 1 год до банкротства)
Коэффициент покрытия оборотных активов собственными оборотными средствами	0,3	0,2	0,3	Коэффициент попадает в группу II (за 5 лет до банкротства)

Следовательно, по системе оценки вероятности банкротства У. Бивера АО «ЛК «Европлан» находится во второй группе, т.е. за 5 лет до банкротства.

Подводя итог можно сказать, что АО «ЛК «Европлан» находится в зоне «Красная» - данная зона, существует вероятность банкротства предприятия. Таким образом, экономическая безопасность предприятия, его независимость и недопущение скатывания в зону критического риска могут быть обеспечены, если будут разработаны соответствующие функциональные стратегии, построена четкая логическая схема своевременного обнаружения и ликвидации возможных опасностей и угроз предпринимательского риска. В следующей главе нами будет проведена диагностика финансовых угроз безопасности предприятия в условиях риска банкротства, а также предложены пути совершенствования и повышения эффективности управления системой экономической безопасности для АО «ЛК «Европлан».

2.3. Оценка управления системой экономической безопасности на предприятии в условиях риска банкротства

Для оценки уровня экономической безопасности предприятия в условиях служит финансовый анализ, который подразумевает под собой анализ: имущественного положения предприятия, ликвидности и

платежеспособности, финансовой устойчивости и деловой активности организации.

Анализ имущественного положения организации предполагает изучение изменений в составе и структуре, а также динамику ее имущества в учетной оценке. Анализ начинается с изучения объема, состава, структуры и динамики имущества в разрезе двух его основных составляющих: внеоборотных и оборотных активов. Как хорошо известно, общая стоимость имущества предприятия в учетной оценке соответствует итогу актива бухгалтерского баланса. Также проанализируем структуру источников финансирования предприятия. Источниками собственных средств предприятия являются: уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал, фонд социальной сферы, целевые финансирования и поступления, нераспределенная прибыль отчетного года и прошлых лет.

Аналитическая характеристика имущественного положения и структуры его финансирования АО «ЛК «Европлан» представлена в таблицах 2.7- 2.8.

Анализируя полученные данные таблицы 2.7 можно сказать, что общая стоимость имущества АО «ЛК «Европлан» на 2017 г. составила 71050763 тыс. руб. За 2015-2016 гг. стоимость имущества возросла на 67040786 тыс. руб., а за 2016-2017 уменьшилось на 50704712 тыс. рублей. Структура имущества АО ЛК «Европлан» характеризуется превышением оборотных активов над внеоборотными активами.

Среди внеоборотных активов в 2017г. снизились такие показатели как: нематериальные активы, основные средства, доходные вложения в материальные ценности и финансовые вложения.

Оборотные активы на 2017г. составили 54688079тыс. руб. Следует отметить, что в 2017 г. большую часть в структуре оборотных активов составила дебиторская задолженность в сумме 52943291 тыс. рублей. Это является очень хорошим показателем деятельности предприятия и заслуживает положительной оценки.

Таблица 2.7

Анализ имущественного положения АО «ЛК «Европлан» за 2015-
2017гг.(тыс. руб)

Показатели	Года			Абсолютное отклонения, (+,-)		Относительное отклонение, %	
	2015	2016	2017	2016/ 2015	2017/ 2016	2016/ 2015	2017/ 2016
I. Внеоборотные активы							
Нематериальные активы	423	58 387	49 757	+57964	-8 630	13703,1	-14,8
Основные средства	148 708	212 016	202 167	+63 308	-9 849	42,6	-4,6
Финансовые вложения	1 242 507	49 578 379	742 051	+48 335 872	-48 836 328	3890,2	-98,5
Отложенные налоговые активы	469 052	427 192	362 310	-41 860	-64 882	-8,9	84,8
Итого по разделу I	11 299 687	60 756 910	16 362 684	+49 457 223	-44 394 226	437,7	-73,1
II. Оборотные активы							
Запасы	8 020	18 667	17 874	+10 647	-793	132,7	-4,3
Налог на добавленную стоимость	17 110	64 268	390 077	+47 158	+325 809	275,6	506,9
Дебиторская задолженность	36 118 926	38 170 711	52 943 291	+2 051 785	+14 772 580	5,7	138,7
Финансовые вложения	6 884 260	22 065 460	892 671	+15 181 200	-21 172 789	220,5	-95,9
Денежные средства и денежные эквиваленты	198 254	340 851	132 862	+142 597	-207 989	71,9	-61,1
Прочие оборотные активы	188 432	338 608	311 304	+142 597	-27,304	79,7	-8,1
Итого по разделу II	43 41 002	60 998 565	54 688 079	+56 657 563	-6 310 486	1305,2	-10,3
Всего	54 714 689	121 755 475	71 050 763	+67 040 786	-50 704 712	122,5	-41,6

Далее проанализируем состав и структуру источников формирования имущества АО «ЛК «Европлан» за 2015–2017 гг. по данным таблицы 2.8.

Пассив баланса характеризуется преобладанием собственных источников средств над заемными. В 2015 г. собственные источники составляли 8854230 тыс. руб., в 2016г. мы наблюдаем, что значительно

увеличились до 74394495 тыс. руб., но в 2017г. показатели собственных источников снизились и составили 6387413 тыс. руб.

Таблица 2.8

Анализ пассивов АО «ЛК «Европлан» за 2015-2017гг. (тыс. руб.)

Показатели	Года			Абсолютное отклонения, (+,-)		Относительное отклонение, %	
	2015	2016	2017	2016/2015	2017/2015	2016/2015	2017/2015
III. Капитал и резервы							
Уставный фонд	15 395	15 395	120 000	0	+104605	-1	679,5
Добавочный фонд	3 103 278	66 879 645	0	+637776 367	-66 879 645	2055,2	0
Резервный капитал	2 309	2 309	18 000	0	+15 691	-1	679,5
Нераспределенная прибыль	5 733 248	7 437 744	6 249 413	+1 704 496	-1 188 331	29,7	-15,9
Размещенные акции дополнительного выпуска	0	59 402	0	+59 402	-59 402	0	0
Итого по разделу III	8 854 230	74 394 495	6 387 413	+65 540 265	-68 007 082	740,2	-91,4
IV. Долгосрочные обязательства							
Заемные средства	15 38 2 020	20 073 597	29 09 5 533	+4691577	+9 021 936	30,5	44,9
Отложенные налоговые обязательства	870 906	821 440	1 063 700	-49 466	+242 260	-5,7	29,5
Оценочные обязательства	0	30 782	494 069	30782	+463 287	0	1505,1
Итого по разделу IV	16 25 2 926	20 925 819	30 65 3 302	+4 672 893	+9 727 483	28,7	46,5
V. Краткосрочные обязательства							
Заемные средства	8 140 248	3 587 703	2 510 555	-4 552 545	-1 077 148	-55,9	-30,1
Кредиторская задолженность	16 33 3 505	17 464 069	23 71 4 793	+1 130 564	+6 250 724	6,9	35,8
Доходы будущих периодов	4 875 476	5 346 101	7 389 442	+470 625	+2 043 342	9,6	38,2
Оценочные обязательства	257 795	37 288	395 258	-220 507	+357 970	-85,5	960,1
Прочие обязательства	509	0	0	-509	0	0	0
Итого по разделу V	29 60 7 533	26 435 16 1	34 01 0 048	-3 172 372	+7 575 087	-10,7	28,6
Всего	54 71 4 689	121 755 475	71 05 0 763	+67 040 786	-50 704 712	122,5	-41,6

Пассив баланса характеризуется преобладанием собственных источников средств над заемными. В 2015 г. собственные источники составляли 8854230 тыс. руб., в 2016г. мы наблюдаем, что значительно увеличились до 74394495 тыс. руб., но в 2017г. показатели собственных источников снизились и составили 6387413 тыс. руб.

Уставный и резервный капиталы АО «ЛК «Европлан» за 2015–2016 гг. не менялся. Размер уставного капитала составлял 15395 тыс. руб., резервный – 2309 тыс. руб. В 2017г. размер уставного капитала составил 120000 тыс. руб., а резервного 18000 тыс. руб. За 2015–2017 гг. существенно изменился добавочный капитал с 3103278 тыс. руб. в 2015 г. до 66879645 тыс. руб. на конец 2016 г., а в 2017 году показатель равен 0руб.

Нераспределенная прибыль АО «ЛК «Европлан» также ежегодно увеличивалась, но на конец 2017 г. нераспределенная прибыль АО «ЛК «Европлан» уменьшилась и составила 6249413 тыс. руб.

Структура заемного капитала за исследуемый период представлена краткосрочными и долгосрочными обязательствами. Долгосрочные обязательства имеют тенденцию увлечения с 2015-2017г., и в 2017г. составили 30653302 тыс. руб.

Краткосрочные обязательства АО «ЛК «Европлан» ежегодно увеличивались, данное увеличение произошло за счет повышения таких показателей как: кредиторская задолженность, доходы будущих периодов, оценочные показатели, прочие обязательства. А такой показатель как заемные средства снизился.

Ключевой характеристикой финансового состояния организации является ее платежеспособность, под которой понимается способность организации рассчитываться по всем своим обязательствам (долгосрочным и краткосрочным).

Платежеспособность организации определяется наличием необходимых платежных средств, для своевременных расчетов с

поставщиками, рабочими и служащими по заработной плате, финансовыми и налоговыми органами, банками и другими контрагентами.

Ликвидность организации является более узким по сравнению с ее платежеспособностью понятием и представляет собой способность организации выполнять краткосрочные обязательства и осуществлять непредвиденные расходы.

Анализ ликвидности баланса проводится на основе сравнения показателей актива и пассива баланса, сгруппированных по степени ликвидности и срочности погашения обязательств. Так активы ранжируются по степени их реализуемости, т.е. чем больше ликвидность актива, тем выше его скорость трансформации в денежные средства. Сами денежные средства обладают максимальной степенью ликвидности. Пассивы предприятия ранжируются по степени срочности погашения.

Далее проведем анализ ликвидности баланса АО «ЛК «Европлан» за 2015-2017гг. представлен в таблице 2.9.

Таблица 2.9

Анализ ликвидности баланса АО «ЛК «Европлан»

Группы активов и пассивов	Формула расчета	Сумма, тыс. руб.		
		2015г.	2016г.	2017г.
Наиболее ликвидные активы (A1)	Денежные средства + Финансовые вложения	7082514	22406311	1025533
Быстро реализуемые активы (A2)	Дебиторская задолженность	36118926	38170711	52943291
Медленно реализуемые активы (A3)	Запасы + Налог на добавленную стоимость + Прочие оборотные активы	213562	421543	719255

Продолжение таблицы 2.9

Медленно реализуемые активы (А3)	Запасы + Налог на добавленную стоимость + Прочие оборотные активы	213562	421543	719255
Труднореализуемые активы (А4)	Итог по разделу I	11299687	60756910	16362684
Валюта актива баланса	-	54714689	121755475	71050763
Наиболее срочные обязательства (П1)	Кредиторская задолженность	16333505	17464069	23714793

По данным таблицы можно сделать вывод, что баланс организации не является абсолютно ликвидным как на начало, так и конец года. У организации АО «ЛК «Европлан» по второй и третьей группе активов и пассивов имеется платежный излишек, как на начало, так и на конец отчетного года. Это свидетельствует, о том, что организация может погасить в полном объеме краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы. Однако имеется недостаток наиболее ликвидных активов, на что указывает отрицательная разница между первой группой активов и пассивов. кредиторами к оплате одновременно. Сравнивая четвертую группы активов и пассивов видим наличие у организации собственного оборотного капитала, что является необходимым условием финансовой устойчивости организации.

В более узком смысле предприятие считается ликвидным, если его текущие активы превышают краткосрочные обязательства. В этом случае проведем соотношение активов и пассивов баланса АО «ЛК «Европлан» в таблице 2.10.

По данным таблицы 2.5 видно, что условие $A1 > П1$ в 2015г. и в 2017г. не выполняется, это означает, что предприятию не хватает средств для

покрытия наиболее срочных обязательств. Неравенство $A2 > П2$ означает, что предприятие будет являться платежеспособным в будущем, так как быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы, условия выполняются во всех периодах. А условие $A3 > П3$ не выполняются во всех периодах, это означает, что предприятие не сможет погасить долгосрочные займы с помощью медленно реализуемых активов. Неравенство $A4 < П4$ соблюдается в 2015, 2016 годах, то есть стоимость труднореализуемых активов меньше стоимости собственного капитала, а это в свою очередь означает что собственного капитала достаточно для пополнения оборотных средств, которые является залогом ликвидности. С учётом вышесказанного можно сделать вывод, что предприятие не является абсолютно ликвидным.

Таблица 2.10

Соотношение активов и пассивов баланса АО «ЛК «Европлан»

Год		
2015	2016	2017
$A1 < П1$	$A1 > П1$	$A1 < П1$
$A2 > П2$	$A2 > П2$	$A2 > П2$
$A3 < П3$	$A3 < П3$	$A3 < П3$
$A4 < П4$	$A4 < П4$	$A4 > П4$

Далее рассчитаем и проанализируем коэффициент характеризующие ликвидность за 2015-2017гг. (табл. 2.11).

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть краткосрочной задолженности может погасить АО «ЛК «Европлан» в ближайшее время. Этот коэффициент является наиболее жестким критерием платежеспособности. В 2017г. величина данного коэффициента ниже рекомендуемого, это свидетельствует о снижении платежеспособности организации.

Коэффициент быстрой ликвидности показывает, какую часть текущей задолженности АО «ЛК «Европлан» может покрыть в ближайшей перспективе с учетом предстоящих поступлений от дебиторов. Данный показатель на протяжении всего анализируемого периода был выше рекомендуемого уровня.

Таблица 2.11

Коэффициенты характеризующий ликвидность АО «ЛК «Европлан»

Показатель	Рекомендуемое значение	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,1 Значение показателя, ниже рекомендуемого свидетельствует о снижении платежеспособности	0,23	0,84	0,03
Коэффициент быстрой ликвидности	1,0 Низкое значение указывает на необходимость постоянной работы с дебиторами, чтобы обеспечить возможность обращения наиболее ликвидной части оборотных средств в денежную форму для расчетов	1,45	2,29	2,05
Коэффициент текущей ликвидности	от 1 до 2 Нижняя граница указывает на то, что оборотных средств должно быть достаточно для покрытия краткосрочных обязательств	1,46	2,30	2,08
Чистый оборотный капитал, тыс. руб.	-	13807469	34563404	28462731

Коэффициент обособленная абсолютной ликвидности избыток показывает, какую составила часть краткосрочной прочие задолженности может продолжение погасить АО «ЛК «Европлан» в ближайшее время. Этот годы коэффициент является погашение наиболее жестким критерием платежеспособности. В 2017г. финансовеличина данного коэффициента ниже рекомендуемого, это свидетельствует о снижении платежеспособности организации.

Коэффициент общая быстрой ликвидности обычные показывает, какую ставки часть текущей финансовые задолженности АО «ЛК «Европлан» может составили покрыть в ближайшей время перспективе с учетом задолженности предстоящих поступлений достаточно от дебиторов. Данный снижение показатель на протяжении качестве всего анализируемого прирост периода был действительным выше рекомендуемого действующий уровня.

Коэффициент текущей запас ликвидности отражает общих достаточность оборотных возросло средств у АО «ЛК «Европлан» для днях покрытия краткосрочных обязательств. Данный января показатель характеризует вложения запас прочности, затраты возникающий вследствие заемными превышения ликвидного выбрана имущества над имеющимися обязательствами. Значение краткосрочные коэффициента текущей данным ликвидности в анализируемом денежных периоде соответствовало уменьшению требуемому уровню прошедшие от 1 до 2 и в 2017г. он составил 2,08.

Чистый оборотный структуры капитал составляет предприятия сумму средств, также остающуюся после постпрогнозный погашения всех утверждения краткосрочных обязательств. Рост таблица чистого оборотного оборотными капитала отражает течение повышение уровня оборотные ликвидности АО ЛК «Европлан». В течении всего анализируемого периода величина собственного оборотного капитала положительная.

Финансовая устойчивость организации определяется соотношением заемных и собственных средств в структуре ее капитала и характеризует степень независимости организации от заемных источников финансирования. По итогам анализа финансовой устойчивости может быть сделано заключение о величине финансового риска.

Финансовая устойчивость характеризуется финансовое состояние АО «ЛК «Европлан» в долгосрочной перспективе. Оценивается финансовая устойчивость соотношение собственных и заемных средств, темпами накопления собственных средств в результате текущей и финансовой деятельности АО «ЛК «Европлан», соотношение наименее и наиболее ликвидных средств, достаточным обеспечением материальных оборотных средств собственными источниками.

Расчет коэффициентов произведем в таблице 2.12.

Таблица 2.12

Расчет показателей финансовой устойчивости АО «ЛК «Европлан» за 2015-2017гг.

Показатель	Рекомендуемое значение	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Коэффициент финансовой независимости	$K \geq 0,5$	0,16	0,61	0,09
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K \geq 0,1$	-0,06	0,22	-0,18
Коэффициент бухгалтерского маневренности собственного доходного капитала	$K \geq 0,2-0,5$	-0,27	0,18	-1,56

Коэффициент финансовой независимости в 2017г. не соответствует рекомендуемому значению и составлял 0,09.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на протяжении всего анализируемого периода не соответствовал

рекомендуемому значению и к концу анализируемого периода . составил отрицательное значение 0,18.

Коэффициент маневренности собственного капитала на не соответствует рекомендуемому значению и на конец 2017 г. составил отрицательное значение 1,56, это говорит о том, что предприятия не способно поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников.

Деловая активность – это деятельность предприятия в области управления финансами, т.е. оценка интенсивности и эффективности использования капитала, формирование его оптимальной структуры.

Анализ деловой активности организации предполагает расчет и анализ трех основных групп показателей: оборачиваемости; рентабельности; рыночной активности. Анализ деловой активности основан на расчете показателей оборачиваемости статей бухгалтерского баланса. Показатели оборачиваемости показывают сколько раз в год (или за анализируемый период) «оборачиваются» те или иные активы предприятия.

Показатели деловой активности связаны со скоростью оборота средств: чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится условно-постоянных расходов, а значит - тем выше финансовая эффективность предприятия.

Расчет основных коэффициентов оборачиваемости для АО «ЛК «Европлан» за анализируемый период представлен в таблице 2.13.

Оборачиваемость запасов на протяжении анализируемого периода в 2015 году составило 28 дней, это означает, что в оборачиваемость увеличилась 2016г, а в 2017г. снизилась и продолжительность одного оборота запасов составила 20 дней. Время обращения дебиторской задолженности в 2016 г. было равно 953 дня в 2017 г. этот показатель увеличился до 1816 дней.

Срок оборачиваемости кредиторской задолженности за анализируемый период так же увеличился с 433 дней в 2016 г. до 820 в 2017 г. Значит, период расчетов с кредиторами АО «ЛК «Европлан» увеличился на 387 дня.

Продолжительность операционного цикла характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы находятся в материальных средствах и дебиторской. Данный показатель определяет, сколько дней в среднем требуется для производства, реализации и оплаты предоставляемых АО «ЛК «Европлан» услуг.

Таблица 2.13

Показатели оборачиваемости АО «ЛК «Европлан» за 2015-2017гг.

Показатель	Расчет коэффициента	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Оборачиваемость запасов, в днях	$365 / (\text{Себестоимость} / \text{Среднегодовая стоимость оборотных запасов})$	28	55	20
Оборачиваемость дебиторской задолженности, в днях	$365 / (\text{Выручка} / \text{Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности})$	1017	953	1816
Оборачиваемость кредиторской задолженности, в днях	$365 / (\text{Выручка} / \text{Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности})$	434	433	820
Продолжительность операционного цикла, в днях	Оборачиваемость запасов + оборачиваемость дебиторской задолженности	1045	1008	1836

В анализируемом периоде наблюдается неблагоприятная ситуация поскольку продолжительность операционного цикла в 2016 г. Составил 1008 дней, а в 2018 составил 1836 дней, это свидетельствует о том, что он увеличился в 2018 году на 828 дней.

Понятие экономической безопасности дает характеристику интегральным показателям или интегральной оценке, рассчитанной на базе частных оценочных показателей.

Проведем диагностику индикаторов финансовой безопасности АО «ЛК «Европлан» за 2015-2017гг. (таблица 2.14).

Таблица 2.14

Индикаторы АО «ЛК «Европлан» за 2015-2017гг.

№ п/п	Индикаторы	Годы			Среднее значение	Пороговое значение	Вес индикатора
		2015	2016	2017			
1	Коэффициент текущей ликвидности	1,723	0,542	1,221	1,162	≥ 1	-0,02
2	Коэффициент автономии	0,161	0,061	0,089	0,103	$\geq 0,5$	-0,002
3	Плечо финансового рычага	0,165	0,216	0,121	0,167	≤ 1	-0,003
4	Рентабельность активов	0,031	0,013	0,012	0,018	$\geq 0,069$	-0,0003
5	Рентабельность собственного капитала	0,196	0,022	0,133	0,117	$> 0,07$	-0,002
6	Темп роста прибыли	-4,9	-17,1	-40,1	-20,7	$> 1,08$	0,380
7	Темп роста выручки	-4,4	-5,6	-35,6	-16,7	$> 0,95$	0,310
8	Темп роста активов	-17,4	22,5	-41,6	-36,5	> 1	0,670
9	Оборачиваемость дебиторской задолженности	10,17	9,53	18,16	12,63	≥ 3	-0,234
10	Оборачиваемость кредиторской задолженности	4,34	4,33	8,20	5,62	$\geq 3,07$	-0,104
11	WACC	0,197	0,265	0,183	0,215	$< 0,07$	-0,003
Итого	-53,868		1,00				

Анализируя данные таблицы можно сказать, что у АО «ЛК «Европлан» присутствует три угрозы:

– темпы роста прибыли – среднее значение составило -20,7 (это означает, что предприятие ведет неэффективную ценовую политику);

– темпы роста выручки – среднее значение составило -16,7 (это означает ухудшение качества предоставляемых услуг, повлекшие снижение объемов продаж);

– темпы роста активов – среднее значение -36,5 (это означает, что на предприятии резко снизились внеоборотны и оборотные активы).

Далее рассчитаем интегральное значение коэффициента финансовой безопасности АО «ЛК «Европлан» за исследуемый период времени:

$$m = \sum \left(\frac{\text{сред.знач.индикатора} \cdot \text{порогове знач.}}{100} \right) \cdot \text{вес}, \quad (1)$$

$$m = -0,1817 \text{ или } -18,17\%.$$

Анализируя полученный показатель можно сказать, что он попадает под самый низкий уровень финансовой безопасности. Следовательно, мероприятия по улучшению финансовой безопасности АО «ЛК «Европлан» должны быть направлены на повышение прибыли и эффективное управление активами предприятия.

Таким образом, результаты изучения бухгалтерской финансовой отчетности АО «ЛК «Европлан» позволяют составить следующее заключение о финансовом состоянии АО «ЛК «Европлан». В течение всего анализируемого периода структура имущества АО ЛК «Европлан» характеризуется превышением оборотных активов над внеоборотными активами, а также свидетельствует о преобладании собственными источниками над заемными. Величина чистого оборотного капитала на протяжении всего анализируемого периода была положительным и на конец 2017г. составила 28462731руб. Краткосрочные обязательства АО «ЛК «Европлан» ежегодно увеличивались, данное увеличение произошло за счет повышения таких показателей как: кредиторская задолженность, доходы будущих периодов, оценочные показатели, прочие обязательства. В анализируемом периоде продолжительность операционного цикла увеличилась на 387 дней и на конец 2017г. составила 1836 дней. Показатели, рассчитанные за период 2015–2016 гг. свидетельствуют о том, что АО «ЛК «Европлан» обеспечена собственными средствами, платежеспособна, но в

2017г. показатели значительно изменились и свидетельствуют о снижении платежеспособности предприятия, проведя анализ можно сказать, что предприятие не является абсолютно ликвидным. Но в данный момент оно нормально функционирует, и в ближайшее время не грозит банкротство.

ГЛАВА 3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ СИСТЕМОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЕМ В УСЛОВИЯХ РИСКА БАНКРОТСТВА

3.1. Диагностика финансовых угроз безопасности предприятия в условиях риска банкротства

Диагностика финансовых угроз экономической безопасности предполагает определение и мониторинг факторов, определяющих устойчивость финансово-экономического положения на краткосрочную и среднесрочную перспективу, а также показателей (индикаторов) оценки уровня экономической безопасности; определение их пороговых значений.

Если правильно выбрать измерители проявления угроз или системы показателей для мониторинга (т.е. индикаторов), то можно адекватно оценить экономическую безопасность предприятия.

Критические значения индикаторов – это количественные параметры, которые обозначают границы между безопасной и опасной зонами в различных направлениях деятельности предприятия.

Поэтому проводимая диагностика уровня экономической безопасности по системе показателей в некоторых случаях должна учитывать специальные отраслевые особенности предприятий, а пороговые значения показателей необходимо определять с учетом периодов развития экономики.

Система оценочных показателей включает не только показатели-критерии, но и дополнительные аналитические показатели, формирующие целостное представление о состоянии хозяйствующего субъекта.

Проведя финансовый анализ, и оценив систему управления экономической безопасности, нами были разработаны мероприятия по устранению финансовых угроз экономической безопасности на исследуемом

предприятию, а также улучшению финансового состояния предприятия в целом, которые представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1

Мероприятия по устранению финансовых угроз экономической безопасности

№ п/п	Название мероприятий	Содержание мероприятий
1	Минимизация рисков при осуществлении лизинговых операций	Увеличения эффективности лизинговых операций (улучшение возвратности кредитных средств; улучшение условий страхования платежей; улучшение генеральных соглашений)
2	Совершенствование управления лизинговыми операциями	Улучшение организационных мероприятий в управлении лизинговыми операциями
3	Совершенствование клиентской базы	Повышение качества обслуживания клиентов
4	Введение нового финансового инструмента в лизинговой деятельности предприятия	Внедрение секьюритизированных инструментов
5	Обновление автопарка на предприятии	Покупка новых автомобилей

Как видно из данных таблицы 3.1 в качестве мероприятий по устранению финансовых угроз экономической безопасности на исследуемом предприятии нами были предложены следующие мероприятия: минимизация рисков при осуществлении лизинговых мероприятий; усовершенствовать управление лизинговыми операциями; улучшить клиентскую базу; ввести новый финансовый инструмент в лизинговую деятельность предприятия.

Далее рассмотрим более подробно каждое мероприятие.

1. Минимизация рисков при осуществлении лизинговых операций в АО «ЛК «Европлан».

При осуществлении данного мероприятия предлагаем улучшить эффективность лизинговых операций с помощью следующих рекомендаций:

– использование имущества АО «ЛК «Европлан» в качестве дополнительного обеспечения возвратности кредитных средств – это позволит увеличить размер и сроки привлечения кредитов, и, тем самым, приведет к увеличению оборота автолизинга;

– использование возвратного лизинга в деятельности АО «ЛК «Европлан» - данный вид лизинга позволит предприятию эффективно оценить ликвидационную стоимость, например автомобиля и принести достаточно большую прибыль;

– разработать и внедрить «генеральные соглашения» с лизингополучателем, которые позволят АО «ЛК «Европлан» дополнить список лизингового имущества без заключения новых контрактов;

– разработать и внедрить новые специальные условия страхования платежей по лизинговым операциям, что позволит АО «ЛК «Европлан» компенсировать до 90% непогашенных лизинговых платежей.

Предлагаем рассчитать в АО «ЛК «Европлан» новый размер страхового возмещения, который будет определяется как разница между страховой суммой и всеми выплатами (исключая проценты по просроченной задолженности), произведенными лизингополучателем страхователю (лизингодателю) в период действия договора лизинга (с учетом имеющихся залоговых обязательств между лизингополучателем и страхователем).

Страховая сумма будет устанавливаться пропорционально определенному в договоре страхования проценту ответственности страховщика, исходя из общей суммы, подлежащей возврату по условиям договора лизинга (исключая проценты по просроченной задолженности).

2. Совершенствование управления лизинговыми операциями в АО «ЛК «Европлан».

Для усовершенствования управления лизинговыми операциями в исследуемом предприятии предлагаем:

– заключить с продавцами транспортных средств соглашения, согласно которым продавец от лица АО «ЛК «Европлан» будут предлагать своим клиентам финансирование поставок своей техники с помощью лизинга;

– заключать договора с поставщиками, являющимися официальными дилерами компаний-производителей. Данное предложение позволит АО «ЛК

«Европлан» не только получать имущество «из первых рук», но и пользоваться скидками и льготами постоянных клиентов.

3. Совершенствование клиентской базы АО «ЛК «Европлан».

Для осуществления данного мероприятия предлагаем:

– создать единую базу дилеров, что позволит найти именно тот предмет лизинга, который требуется клиенту;

– расширить специализацию АО «ЛК «Европлан», для этого необходимо включить в ассортимент новые лизинговые продукты, которые дадут гарантии генерированию дохода, покрывающего обязательства по лизингу;

– сопровождать лизинговые сделки на весь срок договора;

– консультировать клиентов по вопросам бухгалтерского учета, налогообложения, юридических аспектов лизинговых договоров;

– разрабатывать совместные предложения со страховыми компаниями по страхованию предмета лизинга.

4. Введение нового финансового инструмента в лизинговой деятельности предприятия.

В качестве нового финансового инструмента предлагаем внедрить секьюритизацию лизингового портфеля АО «ЛК «Европлан».

При внедрении секьюритизации в АО «ЛК «Европлан» усовершенствуется управление лизинговым портфелем, т.е. набором активов, которые были приобретены исследуемым предприятием с последующей передачей их лизингополучателям.

Такие активы генерируют денежный поток, который является источником доходов и прибыли АО «ЛК «Европлан».

АО «ЛК «Европлан» будет стремиться улучшить кредитное качество своего портфеля, в том числе и посредством диверсификации активов.

Создаваемые новые портфели лизинговых активов вследствие диверсификации кредитного риска будут обладать лучшими кредитными характеристиками по сравнению со старыми лизинговыми портфелями.

В этом случае АО «ЛК «Европлан» получает больше возможностей для привлечения капитала с финансовых рынков и, как следствие, обеспечивает рост своего нового лизингового портфеля, а также диверсифицирует свои обязательства, что, в конечном счете, улучшает показатели эффективности своей деятельности в целом.

Так как источником выплат в ходе секьюритизации активов, будет являться пул активов, то от его кредитных качеств, степени определенности будущих денежных потоков, целостности, рыночной стоимости и сохранности будет зависеть полнота и своевременность исполнения обязательств перед владельцами ценных бумаг, выпущенных в процессе секьюритизации АО «ЛК «Европлан».

5. Обновление автопарка на предприятии. Осуществление рассмотренных выше мероприятий и усовершенствование различных лизинговых операций невозможно без обновленного автопарка.

Проведя опрос клиентов и изучив статистику наиболее востребованных автомобилей, мною был составлен список транспортных средств, которые предлагаю закупить АО «ЛК «Европлан».

Обновление автопарка позволит заинтересовать как старых клиентов предприятия, так и привлечь новых, что в свою очередь повысит объем продаж, а соответственно увеличит выручку и прибыль.

В таблице 3.2 представлен список предлагаемых автомобилей, их цена и общая стоимость затрат, которые потратит предприятие на их приобретение.

Таблица 3.2

Бюджет затрат на обновление автопарка АО «ЛК «Европлан»

№ п/п	Название транспортного средства	Стоимость, тыс. руб.
1. Легковые автомобили бизнес-класса		
1	Audi A6 (выпуск 2018г.) – 1шт.	2500
2	BMW 5-er (выпуск 2018г.) – 1шт.	2200
2. Легковые автомобили эконом класса		
1	Ford Focus (выпуск 2018г.) – 2шт.	2042
2	Volkswagen Polo (выпуск 2018г.) – 2 шт.	1200
3	Skoda Octavia (выпуск 2018г.) – 2 шт.	2000

Продолжение таблицы 3.2

3. Грузовые автомобили (с перевозкой груза от 1,5 до 3 тонн)		
1	ISUZU NMR рефрижератор (выпуск 2017г.) – 2 шт.	4000
2	Седельный тягач Scania G440 (выпуск 2016г.) – 2 шт.	6700
3	Hyundai HD35City (выпуск 2018г.) – 2 шт.	4300
Итого		24942

Бюджет затрат на обновление автопарка составит 24 млн. 942 тыс. руб.

При внедрении рассмотренных выше мероприятий АО «ЛК «Европлан» увеличит объем продаж, а также обновит, активную часть основных средств.

Имеющийся на сегодняшний день опыт работы аналогичных предприятий показывает, что в результате реализации предложенных мероприятий, дает прирост выручки до 10%, например, на нашем предприятии прирост составит 5%.

Далее проведем повторно диагностику индикаторов финансовой безопасности АО «ЛК «Европлан» после внедрения рассмотренных выше мероприятий за 2018г. (таблица 3.3).

Анализируя данные таблицы можно сказать, что у АО «ЛК «Европлан» остаются рассмотренные выше три угрозы, однако данные показатели ушли в положительную сторону, то есть не намного, но улучшились.

Таблица 3.3

Индикаторы АО «ЛК «Европлан» за 2018г.

№ п/п	Индикаторы	2018г.	Пороговое значение	Вес индикатора
1	Коэффициент текущей ликвидности	1,230	≥ 1	0,06
2	Коэффициент автономии	0,101	$\geq 0,5$	0,0051
3	Плечо финансового рычага	0,138	≤ 1	0,007
4	Рентабельность активов	0,038	$\geq 0,069$	0,0019
5	Рентабельность собственного капитала	0,141	$> 0,07$	0,0072
6	Темп роста прибыли	0,11	$> 1,08$	0,0056
7	Темп роста выручки	0,18	$> 0,95$	0,0092
8	Темп роста активов	0,21	> 1	0,0107

Продолжение таблицы 3.3

8	Темп роста активов	0,21	> 1	0,0107
9	Оборачиваемость дебиторской задолженности	12,56	≥ 3	0,6427
10	Оборачиваемость кредиторской задолженности	5,67	≥ 3,07	0,2901
11	WACC	0,166	< 0,07	0,0084
Итого		19,54		1

Далее рассчитаем интегральное значение коэффициента финансовой безопасности АО «ЛК «Европлан» за прогнозный период времени:

$$m = \sum \left(\frac{\text{сред.знач.индикатора} \cdot \text{порогове знач.}}{100} \right) \cdot \text{вес} = 0,0915 = 9,15\%,$$

Анализируя полученный показатель можно сказать, что он также попадает под самый низкий уровень финансовой безопасности, однако предложенные мероприятия по улучшению финансовой безопасности АО «ЛК «Европлан» положительно повлияли на повышение прибыли и эффективное управление активами предприятия.

Перечисленные автомобили наиболее востребованы среди малого бизнеса, который на сегодняшний день хорошо развивается. Предлагаемые автомобили имеют невысокую ценовую категорию

Экономический эффект, который получит АО «ЛК «Европлан» после внедрения рассмотренных выше мероприятий позволит:

- увеличить размер и сроки привлечения кредитов, и, тем самым, приведет к увеличению оборота лизинга;
- предоставление гарантий поставщика;
- использование специальных условий страхования платежей по лизинговым операциям.

Далее проведем планирование деятельности по внедрению разработанных мероприятий по устранению финансовых угроз экономической безопасности АО «ЛК «Европлан» и определим последовательность и взаимосвязанность мероприятий, оценку их продолжительности, этапы и распределение ответственности.

Для этого рассмотрим календарный план-график по выполнению работ в таблице 3.4.

Таблица 3.4

Календарный план-график по выполнению работ разработанных мероприятий

№ п/п	Название задачи	Длительность, дни	Дата начала работ	Дата окончания работ	Состав участников проекта
1	Минимизация рисков при осуществлении лизинговых операций	30	01.07.18г.	01.08.2018	Директор, главный начальник отдела продаж, бухгалтер
2	Совершенствование управления лизинговыми операциями	30	01.08.2018	01.09.2018	Директор, начальник отдела безопасности, бухгалтер
3	Совершенствование клиентской базы	30	01.09.2018	01.10.2018	Директор, начальник отдела сопровождения, начальник отдела продаж
4	Введение нового финансового инструмента в лизинговой деятельности предприятия	30	01.10.2018	01.11.2018	Директор, главный начальник кредитного отделаупок
Итого:		120	01.10.2018	01.11.2018	

Следовательно, по данным таблицы 3.4 можно сказать, что руководство АО «ЛК «Европлан» на внедрение разработанных мероприятий планирует затратить 120 дней или 4 месяца.

Подводя итог можно сказать, что в качестве мероприятий по устранению финансовых угроз экономической безопасности на исследуемом предприятии нами были предложены следующие: минимизация рисков при осуществлении лизинговых мероприятий; усовершенствовать управление лизинговыми операциями; улучшить клиентскую базу; ввести новый финансовый инструмент в лизинговую деятельность предприятия.

Внедрение предложенных мероприятий по устранению финансовых угроз экономической безопасности позволит АО «ЛК «Европлан»: увеличить размер и сроки привлечения кредитов; привести к увеличению оборота лизинга; ввести специальное страхование, которое позволит компенсировать до 90% непогашенных лизинговых платежей.

3.2. Пути совершенствования и повышение эффективности управления системой экономической безопасности на предприятии

Рассмотрим основные направления по совершенствованию системы управления и повышению уровня экономической безопасности АО «ЛК «Европлан» по отдельным функциональным составляющим.

1. Финансовая составляющая.

Среди функциональных составляющих надлежащего уровня экономической безопасности финансовая составляющая считается решающей, поскольку в рыночных условиях хозяйствования финансы являются «двигателем» любой экономической системы.

По данным Федеральной службы государственной статистики инфляция в России составила в декабре 2017 года 4%. Так как темпы инфляции составляют до 10% в год, то она является умеренной или ползучей. Это низкий темп инфляции, при котором обесценение денег настолько незначительно, что сделки заключаются в номинальных ценах. Однако полностью отрицать влияние инфляционных рисков на финансово-хозяйственную деятельность АО «ЛК «Европлан» невозможно.

Негативное воздействие данного фактора предотвратить нельзя, но фирма в лице финансового директора должна выработать мероприятия по снижению ущерба.

Мероприятия, направленные на снижение влияния инфляции на финансово-хозяйственную деятельность АО «ЛК «Европлан» представлены в таблице 3.5.

Таблица 3.5

Мероприятия по снижению негативного воздействия инфляции

Мероприятия	Способ осуществления
1. Разработка и реализация программы управления издержками: комплексный детализированный анализ затрат предприятия; предложение конкретных действий по сокращению затрат; выбор показателей для оценки выполнения действий	Введение в штат бухгалтерии экономиста-аналитика с ежемесячным окладом 30000 руб.
2. Оптимизация управления дебиторской задолженностью и затратами: отбор потенциальных покупателей по таким показателям как соблюдение платежной дисциплины в прошлом, финансовое состояние, экономическая и финансовая ситуация на предприятии; определение условий оплаты	Введение дополнительных должностных обязанностей менеджеру по работе с клиентами с доплатой 10000 руб. ежемесячно.
3. Повышение оборачиваемости оборотных активов: снижение материалоемкости предоставляемых услуг.	Введение наиболее экономной технологии создания программных продуктов, использования Internet.

Негативное воздействие на деятельность АО «ЛК «Европлан» в 2017 году оказало снижение цен на услуги в связи с конкуренцией на рынке и необходимостью создания спроса и поддержания его на заданном уровне.

С целью уменьшения негативного воздействия данного фактора на деятельность АО «ЛК «Европлан» нами предложены мероприятия в таблице 3.6.

Таблица 3.6

Мероприятия по снижению негативного воздействия снижения цен на услуги
АО «ЛК «Европлан»

Мероприятия	Способ осуществления
1. Регулярное повышение уровня информированности потребителей о своих услугах, соблюдение их требования к качеству и уровню обслуживания	Проведение грамотной рекламной кампании.
2. Постоянное обновление предоставляемых услуг	Приобретение информации, баз данных. Установка более современного оборудования.

Анализируя данные таблицы 3.6 можно сказать, что в качестве мероприятий по снижению негативного воздействия снижения цен на услуги в АО «ЛК «Европлан» нами предлагается: регулярное повышение уровня информированности потребителей о своих услугах, соблюдение их требования к качеству и уровню обслуживания; постоянное обновление предоставляемых услуг.

2. Совершенствование интеллектуальной и кадровой составляющей АО «ЛК «Европлан».

Надлежащий уровень экономической безопасности в большой мере зависит от состава кадров, их интеллектуального потенциала и профессионализма.

Охрана интеллектуальной и кадровой составляющей экономической безопасности охватывает два взаимосвязанных и в то же время самостоятельных направления деятельности того или иного субъекта хозяйствования:

- первое — ориентировано на работу с персоналом фирмы, на повышение эффективности деятельности всех категорий персонала;
- второе — нацелено на сохранение и развитие интеллектуального потенциала, т. е. на охрану совокупности прав на интеллектуальную собственность, а также на использование накопленных знаний и профессионального опыта работников предприятия (организации).

Важным звеном установления нормального уровня экономической безопасности АО «ЛК «Европлан» является оценка эффективности мероприятий, осуществляемых путем сопоставления общей величины затрат на предупредительные мероприятия и потерь для предприятия (организации).

Сохранение коммерческой тайны и технических знаний в условиях жесткой конкуренции имеет для АО «ЛК «Европлан» огромное значение. В этом направлении эффективны будут мероприятия, представленные в таблице 3.7.

Негативное воздействие на деятельность АО «ЛК «Европлан»» может оказать утечка квалифицированных кадров и нецелевое использование оборудования, информационно-вычислительных средств.

Таблица 3.7

Мероприятия по снижению негативного воздействия от не сохранения коммерческой тайны в АО «ЛК «Европлан»

Мероприятия	Способ осуществления
Мотивация персонала	Предоставление соц. пакета работникам; свободный график работы; оплата мобильной связи; подарки сотрудникам на день рождения; вовлечение в управление компанией; регулярные мед. осмотры; корпоративные мероприятия.
Повышение материальной заинтересованности персонала	Материальное вознаграждение за труд – 0,1% от прибыли предприятия; денежные выплаты за достижение целей (срочность, качество и др.); премии за владение определенными навыками, остро необходимыми предприятию в данный момент

Для его снижения мероприятия, описанные в таблице 3.7. Данные мероприятия можно применить для:

- снижения негативного воздействия от получения откатов персоналом за заключение невыгодных для компании сделок;
- улучшения уровня квалификации персонала;
- повышения недостаточной мотивации персонала и повышения интеллектуального уровня;
- улучшения кадровой политики.

3. Совершенствование технико-технологической составляющей АО «ЛК «Европлан».

Негативное воздействие на деятельность АО «ЛК «Европлан» оказывают устаревание применяемых на предприятии технологий и увеличение затрат в связи с переходом на новую версию программного обеспечения.

В этом направлении эффективны будут мероприятия, представленные в таблицах 3.8 и 3.9.

Таблица 3.8

Мероприятия по снижению негативного воздействия от устаревания
применяемых АО «ЛК «Европлан» технологий

Мероприятия	Способ осуществления
1. Поэтапное обновление применяемых на предприятии технологий	Замена функциональной компоненты (процессы циркуляции и переработки информации). Опорная технология (совокупность аппаратных средств автоматизации, системного и инструментального программного обеспечения). Замена базы данных.

В качестве мероприятий по снижению негативного воздействия от устранения применяемых в АО «ЛК «Европлан» технологий предлагаем: заменить функциональные компоненты и опорную технологию, а также заменить базу данных.

Таблица 3.9

Мероприятия по снижению негативного воздействия от увеличения затрат в
связи с переходом на новую версию программного обеспечения

Мероприятия	Способ осуществления
1. Переход на новую версию программного обеспечения	Использование квалификации собственных программистов (доплаты к заработной плате)

В качестве мероприятий по снижению негативного воздействия от увеличения затрат в связи с переходом на новую версию программного обеспечения предлагаем АО «ЛК «Европлан» использовать квалификацию собственных программистов с дополнительной доплатой к заработной плате.

4. Совершенствование политико-правовой составляющей АО «ЛК «Европлан».

На деятельность АО «ЛК «Европлан» негативное влияние оказывает слабая правовая проработка договорных отношений с партнерами и изменение действующего законодательства. Совершенствование условий предоставления услуг в договорах.

В этом направлении эффективны будут мероприятия, представленные в таблицах 3.10 и 3.11.

Таблица 3.11

Мероприятия по снижению негативного воздействия от слабой правовой проработки договорных отношений в АО «ЛК «Европлан»

Мероприятия	Способ осуществления
1. Усиление отдела безопасности предприятия с юридической стороны	Привлечение опытного юристконсульта на договорных условиях

Мероприятие, которое устранит снижение негативного воздействия от слабой правовой проработки договорных отношений в АО «ЛК «Европлан» - это усиление отдела безопасности исследуемого предприятия с помощью привлечения юристконсульта. Данное мероприятие позволит, улучшит работу отдела безопасности АО «ЛК «Европлан» с юридической стороны т.е. научит и проконсультирует работников по тем или иным юридическим вопросам.

Таблица 3.12

Мероприятия по снижению негативного воздействия от изменения действующего законодательства АО «ЛК «Европлан»

Мероприятия	Способ осуществления
1. Регулярное отслеживание готовящихся изменений законодательства	Установка системы информационно-правового обеспечения Гарант и ее обслуживание

В целом по политико-правовой составляющей экономической безопасности АО «ЛК «Европлан» можно рекомендовать следующее: усиление юридической службы предприятия; регулярно отслеживать готовящиеся изменения в законодательствах.

5. Совершенствование информационной составляющей АО «ЛК «Европлан».

Негативное воздействие на деятельность АО «ЛК «Европлан» оказывает утечка информации к конкурентам. Данная проблема стоит особо остро в условиях жесткой конкурентной борьбы.

Минимизировать его можно путем предложения мероприятий, отраженных в таблице 3.13.

Так как мероприятия по снижению данных негативных воздействий являются идентичными мероприятиям интеллектуальной и кадровой составляющей, то их стоимость учитывается в бюджете организации лишь один раз.

Таблица 3.13

Мероприятия по снижению негативного воздействия от утечки информации
к конкурентам

Мероприятия	Способ осуществления
1. Мотивация персонала	Предоставление соц. пакета работникам; свободный график работы; оплата мобильной связи; подарки сотрудникам на день рождения; вовлечение в управление компанией; регулярные мед. осмотры; приобретение билетов на культурно-массовые мероприятия.
2. Повышение материальной заинтересованности персонала	Материальное вознаграждение за труд; денежные выплаты за достижение целей (срочность, качество и др.); премии за владение определенными навыками, остро необходимыми компании в данный момент
3. Усиление корпоративного духа	Корпоративные мероприятия.

Таким образом, чтобы повысить эффективность системы управления экономической безопасности АО «ЛК «Европлан» мы предлагаем, внедрить следующие мероприятия: разработать и реализовать программы управления издержками; повысить оборачиваемость оборотных активов; регулярно отслеживать готовящиеся изменения в законодательстве; повысить материальную заинтересованность персонала и др.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Под экономической безопасностью предприятия (фирмы, организации) понимают защищенность научно-технического, технологического, производственного и кадрового потенциала от внешних и внутренних экономических угроз и способность к воспроизводству при эффективном использовании всех его ресурсов.

В сфере экономики угрозы имеют комплексный характер и обусловлены прежде всего сокращением внутреннего валового продукта, снижением инвестиционной, инновационной активности и научно-технического потенциала, стагнацией аграрного сектора, разбалансированием банковской системы, ростом внешнего и внутреннего государственного долга, тенденцией к преобладанию в экспортных поставках топливно-сырьевой и энергетической составляющих, а в импортных поставках – продовольствия и предметов потребления, включая предметы первой необходимости.

Под несостоятельностью понимается неспособность предприятия в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и исполнить обязанность по уплате обязательных платежей. При прогнозировании финансового состояния предприятия с позиции возможного банкротства используют модели, разработанные как зарубежными, так и российскими специалистами.

Меры по предотвращению банкротства предприятия связаны с эффективным управлением его финансами и производством, правильным определением стратегических целей и тактики их реализации.

В настоящее время большинство российских предприятий, работая в нестабильной экономической среде, являются убыточными, переживают глубокий спад производства и находятся в критическом или банкротном состоянии.

Причин депрессивного развития много, но главные из них кроются в инерции сложившейся структуры производства, его технологической отсталости и физическом износе основных фондов, в отсутствии приоритетов государственной научно-промышленной политики, определение которых позволило бы провести необходимую реструктуризацию мощностей, в условиях хозяйствования, сложившихся в результате неэффективных, с точки зрения реального сектора экономики, преобразований, не позволяющих предприятиям зарабатывать средства на модернизацию.

Такое их положение представляет определенную опасность как для экономики и социальной стабильности в регионе и обществе в целом, так и для потенциала и коллектива каждого конкретного предприятия.

Ведь любое предприятие, являясь основным структурообразующим элементом экономики, выполняет не только производственную функцию, но и даёт средства к существованию многих людей, связанных с ним, то есть несёт определённую социальную нагрузку и ответственность.

АО «ЛК «Европлан» – автолизинговая компания, которая финансирует для юридических и физических лиц приобретение автомобилей в лизинг и помогает комфортно ими пользоваться.

Дополнительные услуги АО «ЛК «Европлан» для клиентов включают в себя страхование автомобилей, регистрацию автотранспорта в ГИБДД, самоходных машин в органах Гостехнадзора; топливную программу и программу автопомощи на дорогах.

АО «ЛК «Европлан» работает на территории всей Российской Федерации.

Региональная сеть АО «ЛК «Европлан» насчитывает 72 офиса. За исследуемый период времени в АО «ЛК «Европлан» ежегодно снижались финансовые результаты, на данное снижение повлияло снижение платежеспособности клиентов предприятия.

Результаты изучения бухгалтерской финансовой отчетности АО «ЛК «Европлан» позволяют составить следующее заключение о финансовом состоянии АО «ЛК «Европлан».

В течение всего анализируемого периода краткосрочные обязательства АО ЛК «Европлан» полностью покрывались оборотными активами.

Величина чистого оборотного капитала к концу 2017 г. увеличилась и составила 34563404 тыс. руб.

В анализируемом периоде продолжительность операционного цикла снизилась на восемнадцать дней и составила в 2017г. 1836 дней. Показатели, рассчитанные за период 2015–2017 гг. свидетельствуют о том, что АО «ЛК «Европлан» обеспечена собственными средствами, платежеспособна и в ближайшее время ей не грозит банкротство.

АО «ЛК «Европлан» находится в зоне «Красная» - данная зона, существует вероятность банкротства предприятия.

Следовательно, АО «ЛК «Европлан» необходимо разрабатывать такие мероприятия, которые позволят улучшить финансовое состояние и экономически обезопасить себя от внешних и внутренних угроз.

В качестве мероприятий по устранению финансовых угроз экономической безопасности на исследуемом предприятии нами были предложены следующие: минимизация рисков при осуществлении лизинговых мероприятий; усовершенствовать управление лизинговыми операциями; улучшить клиентскую базу; ввести новый финансовый инструмент в лизинговую деятельность предприятия.

Внедрение предложенных мероприятий по устранению финансовых угроз экономической безопасности позволит АО «ЛК «Европлан»: увеличить размер и сроки привлечения кредитов; привести к увеличению оборота лизинга; ввести специальное страхование, которое позволит компенсировать до 90% непогашенных лизинговых платежей.

Также чтобы повысить эффективность системы управления экономической безопасностью АО «ЛК «Европлан» мы предлагаем, внедрить следующие мероприятия: разработать и реализовать программы управления издержками; повысить оборачиваемость оборотных активов; регулярно отслеживать готовящиеся изменения в законодательстве; повысить материальную заинтересованность персонала и др.

Список используемой литературы

1. Конституция Российской Федерации с комментариями для изучения и понимания. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 128 с.
2. Федеральный закон «О безопасности» от 28.12.2010 № 390-ФЗ [Электронный ресурс]. — Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_108546/
3. Федеральный закон «О промышленной политике в Российской Федерации» от 31.12.2014 № 488-ФЗ [Электронный ресурс]. — Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_173119/
4. Указ Президента Российской Федерации от 13 мая 2017 года №208 «О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года» [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://rg.ru/2018/05/15/prezident-ukaz208-site-dok.html>
5. Указ Президента РФ от 31.12.2015 № 683 «О Стратегии национальной безопасности Российской Федерации» [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://rg.ru/2017/12/31/nac-bezopasnost-site-dok.html>
6. Приказ Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) от 25 марта 2014 г. № 155 г. Москва «Об условиях допуска товаров, происходящих из иностранных государств, для целей осуществления закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд» [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://rg.ru/2018/05/21/tovary-dok.html>
7. Богомолов, В.А. Введение в специальность "Экономическая безопасность": Учебное пособие / В.А. Богомолов. - М.: ЮНИТИ, 2015. - 279 с.
8. Бусов, В. И. Оценка стоимости предприятия [Текст]: учебное пособие / В. И. Бусов. – М.: Юрайт, 2014. – 430 с.

9. Бухвальд Е.С. Макроаспекты экономической безопасности. Факторы, критерии и показатели / Е.С. Бухвальд, Н.К. Гловацкая, С.А. Лазуренко // Вопросы экономики. — 2015. — №12. — С.25-34.
10. Володин, А.А. Управление финансами. Финансы предприятий [Текст]: учебное пособие / А. А. Володин. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 509 с.
11. Гинзбург, А. И. Экономический анализ [Текст]: учебное пособие / А.И. Гинзбург – Спб.: Питер, 2014.
12. Горемыкин, В.А. Планирование на предприятии [Текст]: учебное пособие / В.А. Горемыкин. – М.: Юрайт, 2016. – 704 с.
13. Гордеева, Е. В. Преодоление межсекторального инновационного разрыва как условие инвестирования воспроизводства основного капитала: автореф. дис. канд. экон. наук. – Тамбов. – 2015. – 22 с.
14. Грунин О.А. Экономическая безопасность организации / О.А. Грунин, С.О. Грунин — СПб: Питер, 2015. — 160 с.
15. Екимова, К.В. Финансы организаций (предприятий) [Текст]: учебное пособие / К.В. Екимова – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 375 с.
16. Жулина, Е.Г. Анализ финансовой отчетности [Текст]: учебное пособие / Е.Г. Жулина. – М.: Дашкова и К, 2017.
17. Захаров О. Обеспечение комплексной безопасности предпринимательской деятельности. – М.: АСТ, 2009. – 320 с.
18. Казакова, О. Б. Управление инвестированием воспроизводства основного капитала в современной экономике. Автореф. дисс. д-ра экон. наук. – Уфа. – 2018. – 40 с.
19. Карзаева Н.Н. Основы экономической безопасности. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 276 с.
20. Криворотов, В.В. Экономическая безопасность государства и регионов: Учебное пособие для студентов вузов / В.В. Криворотов, А.В. Калина, Н.Д. Эриашвили. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 351 с.
21. Кузнецова, Е.И. Экономическая безопасность и конкурентоспособность. Формирование экономической стратегии

государства: Монография: Учебник / Е.И. Кузнецова. - М.: ЮНИТИ, 2011. - 239 с.

22. Лаврушина, О.И. Финансы и кредит [Текст]: учебное пособие / О. И. Лаврушина. – М.: КНОРУС, 2016. – 315 с.

23. Любушин, Н. П. Анализ финансового состояния организации [Текст]: учебное пособие / Н. П. Любушин. – М.: ЭКСМО, 20152.

24. Любушин, Н.П. Экономический анализ [Текст]: учебное пособие / Н.П. Любушин. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 575 с.

25. Мак-Мак, В.П. Служба безопасности предприятия: Организационно-управленческие и правовые аспекты деятельности. — М.: Мир безопасности, 2013. – 218с.

26. Меламедов С.Л. Формирование стратегии экономической безопасности предпринимательских структур. Диссертация канд. экон. наук / Мармеладов Сергей Леонидович — СПб., 2014. — 146 с.

27. Мусатаева М.О. Источники, виды и факторы угроз экономической безопасности, создание службы экономической безопасности // Научно-методический электронный журнал Концепт. – 2015. – Т. 23. – С. 26-30.

28. Некипелов А.Д. Экономическая безопасность. Точка зрения: 2-е изд. / А.Д. Некипелов — М.: Магистр, Инфра-М, 2015. — 512 с.

29. Паламарчук, А. С. Экономика предприятия: учебник. – М.: «Высшее образование», 2004. – 464 с.

30. Петухов, Р. М. Оценка эффективности промышленного производства: (Методы и показатели). – М.: Экономика, 2017. – 95 с.

31. Пястолов, С. М. Экономический анализ деятельности предприятия / С. М. Пястолов – М.: Академический Проект, 2004. – 576 с.

32. Рубцова Л.Н. Экономическая безопасность: теория и практика / Л.Н. Рубцова — Липецк: ЛГТУ, 2017. — 109 с.

33. Сахибгареев, И. Р. Современный взгляд на воспроизводство основного капитала / И. Р. Сахибгареев // Экономика и управление: научно-практический журнал. – 2015. – № 5. – С. 89–93.

34. Сафронов, Н.А. Экономика организации (предприятия) [Текст]: учебное пособие / Н.А. Сафронов. – М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 256 с.
35. Соложенцев, Е.Д. Топ-экономика. Управление экономической безопасностью социально-экономических систем. / Е.Д. Соложенцев // Национальная безопасность и стратегическое планирование. – 2015. - № 2-1 (10). – С. 31-41.
36. Суглобов, А.Е. Экономическая безопасность предприятия: Учебное пособие / А.Е. Суглобов, С.А. Хмелев, Е.А. Орлова. - М.: ЮНИТИ, 2015. - 271 с.
37. Сергеев, И.В. Экономика организации (предприятия) [Текст]: учебное пособие / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова – М.: Юрайт, 2015. – 672 с.
38. Соколова, О.Н. Экономический анализ [Текст]: учебное пособие / О.Н. Соколова. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 320 с.
39. Тимофеева И.Ю., Тимофеев А.И. Экономическая безопасность бизнеса и управление персоналом // Бухгалтер и закон. – 2012. – № 6. – С. 20-24.
40. Фирсова О.А. Экономическая безопасность предприятия. – М.: МОО Межрегиональная общественная организация Академия безопасности и выживания, 2014. – 224 с.
41. Хлынин, Э. В. Определение основных потребностей и причин обновления основного капитала предприятия // Финансы и кредит. – 2016. – № 35. – С. 38-43.
42. Чалдаева, Л. А. Экономика предприятия [Текст]: учебное пособие / Л. А. Чалдаева – М.: Юрайт, 2014. – 410 с.
43. Чечевицына, Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности [Текст]: учебное пособие / Л.Н. Чечевицына – Ростов-на-Дону, 2015. – 368 с.

44. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа [Текст]: учебное пособие /А.Д. Шеремет. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 456 с.

45. Шуляк, П.Н. Финансы предприятий [Текст]: учебное пособие / П.Н. Шуляк. – М.: Дашков и Ко, 2013. – 620 с.

46. Эриашвили, Н.Д. Экономическая безопасность: Учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / В.А. Богомолов, Н.Д. Эриашвили, Е.Н. Барикаев; Под ред. В.А. Богомолова. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 295 с.

47. Экономическая безопасность: Учебное пособие / Под ред. В.А. Богомолова. - М.: ЮНИТИ, 2015. - 295 с.

Приложения