

Тема: Оценка уровня финансовой составляющей экономической
безопасности организации

Задача 2.1. Провести анализ ликвидности баланса и сделать вывод о текущей и перспективной ликвидности на основе выполнения/нарушения следующих условий:

$$\left\{ \begin{array}{l} A_1 \geq P_1; \\ A_2 \geq P_2; \\ A_3 \geq P_3; \\ A_4 \leq P_4. \end{array} \right. \quad \text{или} \quad \left\{ \begin{array}{l} A_1 + A_2 \geq P_1 + P_2; \\ A_4 \leq P_4. \\ A_3 \geq P_3; \\ A_4 \leq P_4. \end{array} \right.$$

Условие (1) свидетельствует о платежеспособности / неплатежеспособности организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени. Условие (2) свидетельствует о платежеспособности / неплатежеспособности организации на перспективу.

Таблица 1.1 – Группировка активов и пассивов бухгалтерского баланса по степени ликвидности и срочности оплаты

2015 год

Группы активов	тыс. руб.	Группы пассивов	тыс. руб.	Избыток / недостаток	
<i>A1</i> (с.1250 Ф.1 + с.1240 Ф.1)		<i>П1</i> (с.1520 Ф.1)			
<i>A2</i> (с.1230 Ф.1 + с.1260 Ф.1)		<i>П2</i> (с.1510 Ф.1 + с.1550 Ф.1)			
<i>A1 + A2</i>		<i>П1 + П2</i>			
<i>A3</i> (с.1210 Ф.1 + с.1220 Ф.1 + с.1170 Ф.1)		<i>П3</i> (с.1400 Ф.1)			
<i>A4</i> (с.1100 Ф.1 - с.1170 Ф.1)		<i>П4</i> (с.1300 Ф.1 + с.1530 Ф.1 + с.1540 Ф.1)			

2016 год

Группы активов	тыс. руб.	Группы пассивов	тыс. руб.	Избыток / недостаток	
<i>A1</i> (с.1250 Ф.1 + с.1240 Ф.1)		<i>П1</i> (с.1520 Ф.1)			
<i>A2</i> (с.1230 Ф.1 + с.1260 Ф.1)		<i>П2</i> (с.1510 Ф.1 + с.1550 Ф.1)			
<i>A1 + A2</i>		<i>П1 + П2</i>			
<i>A3</i> (с.1210 Ф.1 + с.1220 Ф.1 + с.1170 Ф.1)		<i>П3</i> (с.1400 Ф.1)			
<i>A4</i> (с.1100 Ф.1 - с.1170 Ф.1)		<i>П4</i> (с.1300 Ф.1 + с.1530 Ф.1 + с.1540 Ф.1)			

2017 год

Группы активов	тыс. руб.	Группы пассивов	тыс. руб.	Избыток / недостаток	
<i>A1</i> (с.1250 Ф.1 + с.1240 Ф.1)		<i>П1</i> (с.1520 Ф.1)			
<i>A2</i> (с.1230 Ф.1 + с.1260 Ф.1)		<i>П2</i> (с.1510 Ф.1 + с.1550 Ф.1)			
<i>A1 + A2</i>		<i>П1 + П2</i>			
<i>A3</i> (с.1210 Ф.1 + с.1220 Ф.1 + с.1170 Ф.1)		<i>П3</i> (с.1400 Ф.1)			
<i>A4</i> (с.1100 Ф.1 - с.1170 Ф.1)		<i>П4</i> (с.1300 Ф.1 + с.1530 Ф.1 + с.1540 Ф.1)			

Провести анализ платежеспособности при помощи следующих групп показателей:

– показатели финансовой устойчивости, характеризующие степень защищенности привлеченного капитала (таблица 1.2);

– показатели ликвидности, характеризующие возможность организации в конкретный момент времени рассчитаться с кредиторами собственными средствами (таблица 1.3);

– показатели деловой активности, характеризующие эффективность использования ресурсов предприятия с позиции скорости осуществления финансово-хозяйственных операций (таблица 1.4);

– показатели рентабельности, характеризующие эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности (производственной, коммерческой, инвестиционной), выгодность производства отдельных видов продукции и услуг (таблица 1.5).

Таблица 1.2 – Показатели финансовой устойчивости

Показатель	Норма- тив	2015	2016	2017	Откло- нение
Коэффициент автономии $K_{ав} = с.1300 \text{ Ф.1} / с.1700 \text{ Ф.1}$	0,3 – 0,7				
Коэффициент концентрации заемного капитала $K_{зк} = (с.1400 \text{ Ф.1} + с.1500 \text{ Ф.1}) / с.1700 \text{ Ф.1}$	0,4 – 0,6				
Коэффициент финансовой зависимости $K_{фз} = 1 - K_{ав}$	0,5 – 0,7				
Коэффициент финансовой устойчивости $K_{фу} = (с.1300 \text{ Ф.1} + с.1400 \text{ Ф.1}) / с.1700 \text{ Ф.1}$	-				
Коэффициент маневренности собственного капитала $K_{м} = (с.1300 \text{ Ф.1} - с.1100 \text{ Ф.1}) / с.1300 \text{ Ф.1}$	> 0,1				
Коэффициент структуры долгосрочных вложений $K_{сдв} = с.1400 \text{ Ф.1} / с.1100 \text{ Ф.1}$					
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств $K_{дпзс} = с.1400 \text{ Ф.1} / (с.1400 \text{ Ф.1} + с.1300 \text{ Ф.1})$					
Коэффициент финансового риска $K_{фр} = (с.1400 \text{ Ф.1} + с.1500 \text{ Ф.1}) / с.1300 \text{ Ф.1}$					

Таблица 1.3 – Показатели ликвидности

Показатель	2015	2016	2017	Откло- нение
Коэффициент абсолютной ликвидности $K_{аб.л} = (с.1240 \text{ Ф.1} + с.1250 \text{ Ф.1}) /$ $/(с.1500 \text{ Ф.1} - с.1530 \text{ Ф.1} - с.1540 \text{ Ф.1})$				
Коэффициент быстрой ликвидности $K_{бл} = (с.1240 \text{ Ф.1} + с.1250 \text{ Ф.1} + с.1260 \text{ Ф.1}) /$ $/(с.1500 \text{ Ф.1} - с.1530 \text{ Ф.1} - с.1540 \text{ Ф.1})$				
Коэффициент текущей ликвидности $K_{тл} = (с.1200 \text{ Ф.1} + с.1170 \text{ Ф.1}) /$ $/(с.1500 \text{ Ф.1} - с.1530 \text{ Ф.1} - с.1540 \text{ Ф.1})$				

Таблица 1.4 – Показатели деловой активности

Показатель	2015	2016	2017	Откло- нение
Коэффициент оборачиваемости активов $K_{ОА} = с.2110 \text{ Ф.2} / [(с.1600 \text{ Ф.1}_{н.г.} + с.1600 \text{ Ф.1}_{к.г.}) / 2]$	-			
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов $K_{ООА} = с.2110 \text{ Ф.2} / [(с.1210 \text{ Ф.1}_{н.г.} + с.1210 \text{ Ф.1}_{к.г.} + с.1220 \text{ Ф.1}_{н.г.} + с.1220 \text{ Ф.1}_{к.г.}) / 2]$	-			
Коэффициент оборачиваемости запасов $K_{ОЗ} = с.2110 \text{ Ф.2} / [(с.1210 \text{ Ф.1}_{н.г.} + с.1210 \text{ Ф.1}_{к.г.}) / 2]$	-			
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности $K_{ОДЗ} = с.2110 \text{ Ф.2} / [(с.1230 \text{ Ф.1}_{н.г.} + с.1230 \text{ Ф.1}_{к.г.}) / 2]$	-			
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности $K_{ОКЗ} = с.2110 \text{ Ф.2} / [(с.1520 \text{ Ф.1}_{н.г.} + с.1520 \text{ Ф.1}_{к.г.}) / 2]$	-			
Период оборота запасов $T_{ОЗ} = 360 / K_{ОЗ}$	-			
Период оборота дебиторской задолженности $T_{ОДЗ} = 360 / K_{ОДЗ}$	-			
Продолжительность операционного цикла в днях $T_{ОЦ} = T_{ОЗ} + T_{ОДЗ}$	-			
Период оборота кредиторской задолженности $T_{ОКЗ} = 360 / K_{ОКЗ}$	-			
Продолжительность финансового цикла в днях $T_{ФЦ} = T_{ОЗ} + T_{ОДЗ} - T_{ОКЗ}$	-			

Таблица 1.5 – Показатели рентабельности

Показатель, %	2015	2016	2017	Откло- нение
Рентабельность основной деятельности $R_1 = с.2200 \text{ Ф.2} / с.2120 \text{ Ф.2} \cdot 100 \%$	-			
Рентабельность продаж $R_2 = с.2200 \text{ Ф.2} / с.2110 \text{ Ф.2} \cdot 100 \%$	-			
Рентабельность продаж по валовой прибыли $R_3 = с.2100 \text{ Ф.2} / с.2110 \text{ Ф.2} \cdot 100 \%$	-			
Рентабельность продаж по чистой прибыли $R_4 = с.2400 \text{ Ф.2} / с.2110 \text{ Ф.2} \cdot 100 \%$	-			
Рентабельность активов по чистой прибыли $R_5 = с.2400 \text{ Ф.2} / [(с.1600 \text{ Ф.1}_{\text{нт}} + с.1600 \text{ Ф.1}_{\text{кр}}) / 2] \cdot 100 \%$	-			

При написании выводов к таблицам 1.2-1.5 следует учесть, что для показателей ликвидности и финансовой устойчивости существуют нормативные значения, а, значит, сигналами ослабления финансовой безопасности являются существенные отклонения рассчитанных показателей от нормативов.

Для показателей деловой активности и рентабельности, не имеющих нормативных значений, необходимо охарактеризовать выявленные тенденции в динамике показателей.

Оценку финансовой составляющей экономической безопасности следует дополнить прогнозом вероятности банкротства организации (таблица 5.6) на основе модифицированной модели Э. Альтмана (Z-счет):

$$Z = 0,717X_1 + 0,843X_2 + 3,107X_3 + 0,42X_4 + 0,995X_5$$

Таблица 1.6 – Оценка вероятности банкротства методом Э. Альтмана

Показатели	2016	2017
Оборотный капитал / сумма активов (с.1200 Ф.1 – с.1500 Ф.1) / с.1600 Ф.1		
Нераспределенная прибыль / сумма активов с.2400 Ф.2/ с.1600 Ф.1		
Прибыль до налогообложения / сумма активов с.2300 Ф.2 / с.1600 Ф.1		
Балансовая стоимость собственного капитала / заемный капитал с.1300 Ф.1 / (с. 1400 Ф.1+ с. 1500 Ф.1)		
Объем продаж / сумма активов с.2110 Ф.2 / с.1600 Ф.1		
Z - счет		

Уровень ожидаемого банкротства с помощью модели Альтмана оценивается по следующей шкале:

Z – счет	Вероятность банкротства
До 1,8	Очень высокая
1,81 – 2,70	Высокая
2,71 – 2,99	Возможная
3,00 и выше	Очень низкая

В завершении работы следует сделать окончательный вывод об уровне финансовой безопасности организации на основе преобладания стимулирующих или деструктивных факторов, влияющих на финансовый результат работы предприятия (обобщая результаты анализа показателей таблиц 1.1–5.6).

При этом следует учесть, что уровень финансовой безопасности считается:

– абсолютным, если показатели соответствуют нормативным значениям и наблюдается положительная динамика показателей, не имеющих нормативных значений;

– нормальным, если большинство показателей соответствуют своим нормативным значениям и наблюдается в основном положительная динамика показателей, не имеющих нормативных значений;

– нестабильным, если часть показателей не соответствуют своим нормативным значениям и наблюдается отрицательная динамика отдельных показателей, не имеющих нормативных значений;

– критическим, если большинство показателей не соответствуют своим нормативным значениям и наблюдается отрицательная динамика большинства показателей, не имеющих нормативных значений;

– кризисным, если организация находится на грани банкротства.

Задача 2.2. Определить платежеспособность СПК «Казьминский» методом Дюрана за 2016-2019 гг.

Задача 1.3. Оцените уровень финансовой безопасности организации на основании системы «контрольных точек» И.А. Пименова и В.И. Авдийского.

Таблица 1.7 – Индикаторы финансовой безопасности организации

<i>Показатель</i>	<i>Безопасное значение</i>	<i>Методика расчета</i>
Коэффициент текущей ликвидности	> 1	Оборотные средства / Краткосрочные обязательства
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	Заемный капитал / Собственный капитал
Плечо финансового рычага	≤ 1	Заемный капитал / Собственный капитал
Рентабельность активов	Более индекса инфляции	Чистая прибыль / Валюта баланса
Рентабельность собственного капитала	Более рентабельности активов	Чистая прибыль / Собственный капитал
Уровень инвестирования амортизации	> 1	Валовые инвестиции / Амортизационные отчисления
Темп роста прибыли	Более темпа роста выручки	Чистая прибыль на конец периода / Чистая прибыль на начало периода
Темп роста выручки	Более темпа роста активов	Выручка на конец периода / Выручка на начало периода
Темп роста активов	> 1	Активы на конец периода / Активы на начало периода
Оборачиваемость дебиторской задолженности	> 12	Выручка (нетто) / Среднегодовая сумма дебиторской задолженности
Оборачиваемость кредиторской задолженности	Более оборачиваемости дебиторской задолженности	Себестоимость реализованной продукции / Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности
Достаточность денежных средств на счетах	> 1	Фактическое наличие денежных средств на счетах / (Годовой фонд заработной платы с отчислениями $\times 30 / 360$)
Средневзвешенная стоимость капитала (WACC)	Менее рентабельности активов	Стоимость собственного капитала \times Доля собственного капитала + Стоимость заемного капитала \times Доля заемного капитала \times (1 – ставка налога на прибыль)
Экономическая добавленная стоимость	> 0	Чистая операционная прибыль после уплаты налогов за период - Чистые активы на начало периода \times WACC